

## FELLER RATE RATIFICA EN “AAA” LA CLASIFICACIÓN DE LA SOLVENCIA DE BANCO DE CRÉDITO E INVERSIONES. LAS PERSPECTIVAS SON “ESTABLES”.

2 MAY 2023 - SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó la clasificación de la solvencia de Banco de Crédito e Inversiones (Bci) en “AAA” y la de sus instrumentos de oferta pública (ver listado). Las perspectivas de la clasificación son “Estables”.

Las clasificaciones de Bci se fundamentan en un perfil de negocios, una capacidad de generación, y un fondeo y liquidez considerados muy fuertes; un perfil de riesgos calificado como fuerte; y un adecuado respaldo patrimonial.

Bci es un banco universal de importante escala y con una alta diversificación de operaciones e ingresos, destacando una presencia comercial relevante en Estados Unidos por medio de su filial City National Bank (CNB). Bci se posiciona como la entidad de mayor tamaño en la industria local en términos de activos, representando alrededor del 20% del sistema.

El plan estratégico de Bci se ha enfocado en incrementar y diversificar su operación de una manera sostenible. Reflejo de ello ha sido la expansión internacional, el desarrollo del plan de sostenibilidad y diversas inversiones en plataformas y sistemas para configurar un ecosistema digital. En este contexto, el Plan de Transformación Digital ha sido un pilar para fortalecer la oferta de valor a los clientes y generar una mayor automatización y productividad en la organización.

El portafolio de colocaciones del banco tiene un tamaño relevante, con una mayor orientación a empresas y corporaciones, explicado tanto por la operación local como por la actividad en Estados Unidos. Las colocaciones alcanzaron a \$45.662 mil millones a marzo de 2023, distribuidas en un 64,4% en créditos comerciales, 28,2% en préstamos para la vivienda y 7,4% en colocaciones de consumo. Del total de créditos, cerca del 31% estaba vinculado a CNB, observándose una mayor importancia de las actividades en el exterior en los últimos años congruente con el crecimiento de la filial bancaria. Por su lado, la distribución de pasivos de Bci da cuenta de una extensa base de clientes y del amplio acceso al mercado de deuda local e internacional.

La capacidad de generación de resultados es evaluada en muy fuerte, con ingresos que se comportan de manera resiliente a pesar de las variaciones macroeconómicas, apoyados en una alta diversificación de negocios e importante escala. En 2022, la utilidad final alcanzó \$821.024 millones, con una rentabilidad sobre activos totales de 1,1%, que capturó especialmente el crecimiento de las colocaciones de CNB y del segmento de vivienda, junto a una gestión financiera eficaz ante un contexto de mayor inflación y alza de las tasas de interés. A marzo de 2023, el banco acumuló una utilidad de \$170.946 millones con un retorno sobre activos anualizado de 0,9%, que evidenció un nivel de márgenes operacionales algo más presionado al inicio del año.

Bci exhibe una sana calidad de cartera y sólidas prácticas de gestión crediticia. Su tamaño y presencia en el exterior contribuye a acotar las exposiciones por deudores y grupos económicos, así como a una adecuada diversificación por sector industrial. A marzo de 2023, la mora mayor a 90 días alcanzó niveles de 1,2%, inferior al 1,8% registrado por el sistema de bancos, pero mostrando una tendencia al alza, explicada por un incremento de la morosidad del segmento de consumo, que ha resentido la normalización de liquidez y un contexto económico desfavorable. La cobertura de provisiones desciende en el período congruente con el avance de la morosidad, pero apoyada en provisiones adicionales alcanzó a 2,4 veces, superando al promedio del sistema de bancos.

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
<b>Solvencia</b>		
Apr-23	AAA	Estables
Apr-22	AAA	Estables
<b>Acciones</b>		
Apr-23	1ª Clase Nivel 1	
Apr-22	1ª Clase Nivel 1	
<b>Bonos</b>		
Apr-23	AAA	Estables
Apr-22	AAA	Estables
<b>Bonos Sub.</b>		
Apr-23	AA+	Estables
Apr-22	AA+	Estables
<b>Depósitos CP</b>		
Apr-23	Nivel 1+	Estables
Apr-22	Nivel 1+	Estables
<b>Depósitos LP</b>		
Apr-23	AAA	Estables
Apr-22	AAA	Estables
<b>Letras de Crédito</b>		
Apr-23	AAA	Estables
Apr-22	AAA	Estables
<b>Línea Bonos</b>		
Apr-23	AAA	Estables
Jan-23	AAA	Estables
<b>Línea Bonos Sub.</b>		
Apr-23	AA+	Estables
Apr-22	AA+	Estables

Los indicadores de respaldo patrimonial de Bci se apoyan en la capitalización de una parte relevante de las utilidades de cada año (en torno al 66%), lo que se sustenta, además, en una elevada capacidad de generación de resultados. El crecimiento de los activos y los efectos del alza de tasas de interés en las cuentas patrimoniales vinculadas a la valorización de la cartera de inversiones han generado una presión sobre los ratios de solvencia, distanciándose del promedio del sistema bancario, pero sosteniéndose en rangos adecuados para la operación y respecto de los límites normativos. A enero de 2023, el índice de adecuación de capital de Bci fue de 13,1%, conformado en un 9,5% por capital básico (CET1); en un 0,5% por capital adicional nivel 1 (AT1); y en un 3,1% por capital nivel 2 (T2).

Bci es controlado por la familia Yarur, ligada a la propiedad desde su fundación en 1937. El pacto conformado por los accionistas vinculados a la familia tiene el 63,56% de la sociedad.

## PERSPECTIVAS: ESTABLES

---

Las perspectivas “Estables” asignadas a Bci consideran la solidez de su posición de negocios y una capacidad de generación de resultados robusta, que tiene espacios para absorber vaivenes derivados de un contexto económico poco alentador. Por su lado, la entidad sostiene un adecuado respaldo patrimonial para sus operaciones.

## EQUIPO DE ANÁLISIS:

---

- ⦿ Alejandra Islas – Analista principal / Directora Senior
- ⦿ Fabián Olavarría – Analista secundario

Contacto: Alejandra Islas - Tel. 56 2 2757 0400