

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

3 MAY 2024 - 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. Las perspectivas de la clasificación son “Estables”.

La clasificación asignada a Banco de Crédito e Inversiones (Bci) se fundamenta 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 of Florida (CNB). Bci representa alrededor del 20% del total de activos y patrimonio del sistema, posicionándose como el banco más grande de la industria local.

El portafolio de colocaciones tiene una mayor orientación relativa en empresas y corporaciones, explicado tanto por la operación local como por la actividad de CNB cuyo foco comercial es la banca mayorista. Además, en el último tiempo el avance de la cartera estuvo determinado por el segmento comercial, debido a una mayor presión de la morosidad en el segmento de créditos de consumo. Las colocaciones alcanzaron a \$53.301 mil millones a marzo de 2024, distribuidas en un 66,5% en préstamos comerciales, 27,4% en créditos para la vivienda y 6,1% en colocaciones de consumo. Del total de créditos, en torno al 32% estaba vinculado a la operación de la filial en Estados Unidos, consistente con la estrategia de diversificación internacional que ha seguido Bci.

La capacidad de generación de resultados del banco es evaluada en muy fuerte, reflejando la diversificación y solidez de la base de ingresos, junto con una importante escala operacional. La rentabilidad después de impuestos sobre activos totales fluctúa en rangos cercanos al 1% y si bien se ubica algo por debajo del promedio del sistema bancario, es consistente con los riesgos asumidos.

En 2023, la utilidad final alcanzó a \$682.571 millones comparado con un registro de \$821.024 millones para 2022, observándose un ingreso operacional algo por debajo del año previo que capturó en parte la evolución de la inflación y un crecimiento apalancado en segmentos de menores márgenes, mientras los gastos de apoyo eran estables y el gasto por riesgo de crédito disminuyó ante la liberación de una parte de las provisiones adicionales. Por su lado, a marzo de 2024 el banco acumuló una utilidad de \$207.462 millones, dando cuenta de un buen desempeño financiero, apoyado por un menor costo de fondos y mayores ingresos por intereses y reajustes.

Los indicadores de morosidad de cartera de Bci mantienen una brecha favorable con el promedio del sistema bancario. 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 económico. Al mismo tiempo, la proporción del segmento de consumo, que ha evidenciado en el sistema un mayor deterioro ante el contexto económico, representa una menor presencia relativa en el portafolio al tiempo que la administración ha puesto especial foco en contener la evolución de la cartera con problemas. A marzo de 2024, la mora mayor a 90 días alcanzó niveles de 1,3%, observándose una cierta estabilidad en los últimos meses y un mejor comportamiento de los créditos de consumo.

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Solvencia		
Apr-24	AAA	Estables
Apr-23	AAA	Estables
Acciones		
Apr-24	1ª Clase Nivel 1	
Apr-23	1ª Clase Nivel 1	
Bonos		
Apr-24	AAA	Estables
Apr-23	AAA	Estables
Bonos Sub.		
Apr-24	AA+	Estables
Apr-23	AA+	Estables
Depósitos CP		
Apr-24	Nivel 1+	Estables
Apr-23	Nivel 1+	Estables
Depósitos LP		
Apr-24	AAA	Estables
Apr-23	AAA	Estables
Letras de Crédito		
Apr-24	AAA	Estables
Apr-23	AAA	Estables
Línea Bonos		
Apr-24	AAA	Estables
Sep-23	AAA	Estables
Línea Bonos Sub.		
Apr-24	AA+	Estables
Apr-23	AA+	Estables

Los indicadores de respaldo patrimonial de Bci se apoyan en la capitalización de una parte relevante de las utilidades de cada año (cercano al 70% en los últimos años), lo que se sustenta, además, en una sólida capacidad de generación de resultados. El banco también materializó en octubre de 2023 un aumento de capital por más de \$617 mil millones que vino a fortalecer la base patrimonial para respaldar el crecimiento en un contexto de transición hacia la implementación total de los estándares de Basilea III. A ello se sumó a inicios de 2024 la emisión del primer bono perpetuo por US\$ 500 millones en el mercado internacional.

A febrero de 2024, el patrimonio total de Bci llegó a \$6.444 mil millones con un índice de adecuación de capital de 15,2%, conformado en un 11,1% por capital básico (CET1); en un 0,9% por capital adicional nivel 1 (AT1); y en un 3,2% por capital nivel 2 (T2), denotando un buen nivel de holgura para incorporar las próximas exigencias de capital regulatorias en un contexto donde el banco planea avanzar en sus colocaciones sobre la base de su ecosistema digital y retomar un mayor crecimiento para su filial CNB.

La estructura de financiamiento de Bci es altamente diversificada, con una importante proporción de depósitos a la vista sobre los pasivos totales que se beneficia de los saldos provenientes de la operación de CNB en Estados Unidos y de una extensa base de clientes en el mercado local. Asimismo, destaca el acceso a los mercados de deuda, tanto local como internacional.

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 63,57% 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. La entidad, además, tiene una mejorada posición patrimonial que apoya el desarrollo de sus planes de negocios en un contexto económico aún poco dinámico.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

- ◉ Alejandra Islas – Analista principal / Directora Senior
- ◉ Fabián Olavarría / María Soledad Rivera – Analistas secundarios

Contacto: Alejandra Islas - Tel. 56 2 2757 0400