

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

6 MAY 2026 - 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”.

La clasificación asignada a Banco de Crédito e Inversiones (Bci) se fundamenta en un perfil de negocios, capacidad de generación, perfil de riesgos y fondeo y liquidez todos considerados muy fuertes. Además, incorpora un adecuado respaldo patrimonial.

Bci es un banco universal de importante escala en la industria local y con una alta diversificación de operaciones e ingresos. La entidad también tiene una presencia relevante en el exterior, destacando su filial City National Bank of Florida (CNB) y su sucursal en Miami, Estados Unidos. Bci, en términos consolidados, representa algo más del 20% del total de activos y patrimonio del sistema bancario. En tanto, al excluir las filiales en el exterior, su cuota de mercado alcanzó al 15,2% de las colocaciones totales a marzo de 2026, posicionándose en el cuarto lugar.

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 estructura de gastos de apoyo y por provisiones consistentes con el desempeño operacional y la estrategia de negocios, la que tiene un foco en el crecimiento sostenible, innovación y experiencia de clientes. A marzo de 2026, el indicador de resultados antes de impuestos sobre activos totales era 1,5% anualizado, manteniendo una tendencia positiva y posicionándose cercano al rango de la industria (1,7%). En el período, el avance de la utilidad era consistente con un menor costo de fondos, mejores ingresos por comisiones y resultados financieros, acompañados de una estabilidad en el gasto por riesgo de crédito.

Los indicadores de morosidad de cartera de Bci destacan favorablemente en el sistema bancario. El tamaño y composición del portafolio de créditos contribuye a acotar las exposiciones por deudores y grupos económicos, así como a una adecuada diversificación por sectores. Además, una gestión prudente en la originación ha ayudado a contener el riesgo en aquellos segmentos que han estado más expuestos al contexto macroeconómico. A marzo de 2026, la mora mayor a 90 días del portafolio consolidado alcanzó a 1,4%, con una cobertura de provisiones de 1,4 veces al incorporar provisiones adicionales (2,4% y 1,4 veces, respectivamente, para el promedio de bancos).

Bci mantiene un nivel de capital adecuado, que le permite sostener el avance de su actividad, cumplir con las exigencias regulatorias y, a su vez, absorber eventuales pérdidas. Su base patrimonial se apoya especialmente en la retención 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. A febrero de 2026, el índice de adecuación de capital de Bci era 15,7%, holgado con respecto a la exigencia mínima regulatoria de 12,5% en la actualidad.

La estructura de financiamiento de Bci es altamente diversificada, destacando una amplia y atomizada base de depositantes, junto con un sólido componente de fondeo minorista. Asimismo, el banco es un emisor recurrente de instrumentos de deuda, tanto en el mercado local como internacional, lo que da soporte a sus necesidades de fondearse a más largo plazo. Por su lado, los activos líquidos e inversiones entregan una cobertura sólida a su base de depositantes (en rangos del 30% en los últimos trimestres).

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Solvencia		
Apr-26	AAA	Estables
Jan-26	AAA	Estables
Acciones		
Apr-26	1ª Clase Nivel 1	
Jan-26	1ª Clase Nivel 1	
Bonos		
Apr-26	AAA	Estables
Jan-26	AAA	Estables
Bonos Sub.		
Apr-26	AA+	Estables
Jan-26	AA+	Estables
Depósitos CP		
Apr-26	Nivel 1+	Estables
Jan-26	Nivel 1+	Estables
Depósitos LP		
Apr-26	AAA	Estables
Jan-26	AAA	Estables
Letras de Crédito		
Apr-26	AAA	Estables
Jan-26	AAA	Estables
Línea Bonos		
Apr-26	AAA	Estables
Jan-26	AAA	Estables
Línea Bonos Sub.		
Apr-26	AA+	Estables
Jan-26	AA+	Estables

En enero de 2026, Bci anunció que su directorio aprobó promover los cambios necesarios para conformar una nueva estructura societaria, en la que una nueva sociedad matriz (llamada “Bci Group”) asumirá bajo su control a Bci y CNB como unidades de negocios independientes. De esta manera, una vez concluidas las fases y aprobaciones necesarias, Bci incorporará la operación bancaria en Chile (incluidas las filiales locales), junto a filial bancaria en Perú, la sucursal en Miami y BCI Securities. En opinión de Feller Rate, con el nuevo esquema, Bci continuará posicionándose como un actor relevante en el sistema bancario chileno, manteniendo una diversificación de operaciones e ingresos buena y un perfil de riesgos sano, factores que le permitirán seguir generando rentabilidades sólidas y alineadas con el promedio del sistema.

Actualmente, el principal accionista de Bci es Empresas Juan Yarur SpA, con el 55,36% de la propiedad.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

Las perspectivas “Estables” asignadas a Bci consideran su importante posición de negocios y una capacidad de generación de resultados robusta. La entidad, además, mantiene una posición patrimonial adecuada que apoya el desarrollo de sus objetivos estratégicos.

Un alza de clasificación no es posible dado que ésta se encuentra en el rango más alto de la escala.

Una baja de clasificación se considera poco probable, pero podría ocurrir en el caso de un deterioro material de los indicadores de solvencia patrimonial.

EQUIPO DE ANÁLISIS

Alejandra Islas – Analista principal / Directora Senior

Fabián Olavarría / María Soledad Rivera – Analistas secundarios

Contacto: Alejandra Islas - Tel. 56 2 2757 0400