	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Solvencia		
29-02-24	AAA	Estables
28-02-23	AAA	Estables
Acciones		
29-02-24	1ª Clase Nivel 1	
28-02-23	1ª Clase Nivel 1	
Bonos		
29-02-24	AAA	Estables
16-06-23	AAA	Estables
Bonos (nueva)		
3-04-24	AAA	Estables
Bonos Sub.		
29-02-24	AA+	Estables
28-02-23	AA+	Estables
Depósitos CP		
29-02-24	Nivel 1+	Estables
28-02-23	Nivel 1+	Estables
Depósitos LP		
29-02-24	AAA	Estables
28-02-23	AAA	Estables
Letras de Crédito		
29-02-24	AAA	Estables
28-02-23	AAA	Estables
Línea Bonos		
29-02-24	AAA	Estables
28-02-23	AAA	Estables

FELLER RATE CLASIFICA EN "AAA" LA NUEVA EMISIóN DE BONOS DE BANCO DE CHILE. PERSPECTIVAS "ESTABLES".

11 ABRIL 2024 | SANTIAGO, CHILE

Feller Rate clasificó en "AAA" la nueva emisión de Bonos, Series GX a HX, de Banco de Chile, en proceso de inscripción en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). Al mismo tiempo, ratificó su clasificación de solvencia en "AAA" y confirmó sus perspectivas en "Estables" (ver lista).

Banco de Chile está en proceso de inscribir ante la Comisión para el Mercado Financiero una nueva emisión de Bonos, Series GX a HX, por un total de UF 120 millones. Las series de bonos contemplan diversos montos y plazos, y tienen como objetivo financiar el crecimiento de las colocaciones del banco.

La clasificación de solvencia asignada a Banco de Chile se fundamenta en un perfil de negocios, una capacidad de generación, un fondeo y liquidez y un perfil de riesgos muy fuerte. Además, el banco opera con un fuerte respaldo patrimonial.

Banco de Chile es un banco universal con una alta diversificación de operaciones, lo que le permite generar una estabilidad en sus ingresos a lo largo de los ciclos económicos. La entidad tiene una posición relevante en todos los negocios y segmentos del mercado, reflejada en una cuota global en colocaciones de 16,1% a febrero de 2024, excluidas las filiales en el exterior, que la posicionan en el segundo lugar del sistema.

El enfoque estratégico del banco se centra en alcanzar niveles de rentabilidad sostenibles en un horizonte de largo plazo. Asimismo, incorpora el crecimiento de la cartera de colocaciones con un mayor énfasis en el segmento retail, manteniendo sanos niveles de riesgo, lo que ha sido una característica distintiva del negocio de crédito en la trayectoria de la entidad.

Durante todo el período de análisis, Banco de Chile ha presentado retornos altos y por sobre el sistema bancario, beneficiado del mayor ingreso operacional -que es consistente con la importante presencia en el negocio minorista y una eficaz gestión del balance-, de una mayor eficiencia operacional y de menores costos de financiamiento. A febrero de 2024, utilidad antes de impuesto alcanzó a $236 mil millones, siendo la más alta de la industria. Asimismo, la rentabilidad anualizada sobre activos totales fue de 2,5% muy por sobre el indicador del sistema (1,6%).

La normalización de los niveles de morosidad del portafolio, en un contexto de menor actividad económica y deterioro de la capacidad de pago en el sistema financiero, se ha dado de manera controlada y manteniendo la ventaja con relación a otros bancos grandes de la industria. A febrero de 2024, la morosidad mayor a 90 días sobre colocaciones brutas se situó en 1,5% (1,4% al cierre de 2023), acompañado de una elevada cobertura de provisiones, con un stock relevante de provisiones adicionales ($700 mil millones). Así, las provisiones sobre la cartera con mora mayor a 90 días eran de 1,4 veces, avanzando a 2,6 veces al considerar las provisiones adicionales, siendo superior al promedio de los bancos del sistema, que registró indicadores de 1,1 veces y 1,6 veces, respectivamente.

Banco de Chile tiene una estructura de financiamiento altamente diversificada, con acceso a diversas fuentes de recursos. Destaca la fuerte presencia de depósitos vista, lo que contribuye al costo de fondo, beneficiándose en períodos de mayores tasas de interés de mercado y de inflación, como se ha visto en los últimos años. Adicionalmente, el banco tiene un amplio acceso a los mercados de deuda local y externo. Por su parte, mantiene una fuerte posición de liquidez, dada por el stock en caja y los instrumentos financieros de alta presencia en los mercados secundarios. A febrero de 2024, los depósitos a plazo representaron un 29,9% de los pasivos totales, mientras que los depósitos vista un 26,4%. Asimismo, la deuda emitida era equivalente a un 18,3% del

pasivo total.

La composición del patrimonio, destacando un alto componente de capital básico, y la solidez en la generación de ingresos del banco conllevan robustos indicadores de solvencia, favoreciendo su adaptación a las exigencias normativas de Basilea III que se están incorporando en el sistema local. A febrero de 2024, el ratio de Patrimonio Efectivo sobre Activos Ponderados por Riesgo alcanzó a 17,4%, compuesto en un 13,7% por Capital Básico (CET1) y un 3,7% por Capital Nivel 2 (T2). En este sentido, la entidad mantiene una cómoda posición para cumplir con los nuevos requerimientos regulatorios (colchón contra cíclico y cargo por Pilar 2).

Banco de Chile es controlado por LQ Inversiones Financieras S.A. (LQIF), que tenía una participación directa en el banco de 51,15%, a diciembre de 2023. La propiedad de LQIF es compartida en partes iguales por Quiñenco S.A. y Citigroup Inc., siendo Quiñenco el controlador.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

Las perspectivas "Estables" asignadas a Banco de Chile consideran la diversificación de sus operaciones y su alta capacidad de generación de resultados. Adicionalmente, responden a una posición de liderazgo en el mercado, una conservadora gestión de riesgo y una sólida posición patrimonial.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

- María Soledad Rivera– Analista principal
- Alejandra Islas – Directora Senior

Contacto: María Soledad Rivera - Tel. 56 2 2757 0400

Las clasificaciones de riesgo de Feller Rate no constituyen, en ningún caso, una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor si no que se basa en información pública remitida a la Comisión para el Mercado Financiero, a las bolsas de valores y en aquella que voluntariamente aportó el emisor a ellas, a Feller Rate o a terceros, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma. La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables; sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información.
Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

Para más información, revisa nuestros Términos de Uso y Limitación de Responsabilidad