	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Solvencia		
28-04-23	AAA	Estables
29-04-22	AAA	Estables
Acciones		
28-04-23	1ª Clase Nivel 1	
29-04-22	1ª Clase Nivel 1	
Bonos		
28-04-23	AAA	Estables
29-04-22	AAA	Estables
Bonos Sub.		
28-04-23	AA+	Estables
29-04-22	AA+	Estables
Depósitos CP		
28-04-23	Nivel 1+	Estables
29-04-22	Nivel 1+	Estables
Depósitos LP		
28-04-23	AAA	Estables
29-04-22	AAA	Estables
Letras de Crédito		
28-04-23	AAA	Estables
29-04-22	AAA	Estables
Línea Bonos		
28-04-23	AAA	Estables
30-01-23	AAA	Estables
Línea Bonos (nueva)		
2-08-23	AAA	Estables
Línea Bonos Sub.		
28-04-23	AA+	Estables
29-04-22	AA+	Estables

FELLER RATE CLASIFICA EN "AAA" LA NUEVA LíNEA DE BONOS DE BANCO DE CRéDITO E INVERSIONES.

10 AGOSTO 2023 | SANTIAGO, CHILE

Feller Rate clasificó en "AAA" la nueva línea de bonos, en proceso de inscripción en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), de Banco de Crédito e Inversiones (Bci). Al mismo tiempo, ratificó la clasificación de la solvencia en "AAA" y la de sus instrumentos de oferta pública (ver listado). Las perspectivas de la clasificación son "Estables".

Bci está en proceso de inscribir ante la CMF una nueva línea de bonos, por un monto total de UF 40 millones. Conforme al contrato de emisión, los fondos provenientes de la colocación de los bonos serán destinados al refinanciamiento de pasivos. También, los bonos podrán ser utilizados para el canje de bonos emitidos por el emisor.

Las clasificaciones asignadas a Bci se fundamentan en un perfil de negocios, una capacidad de generación, y un fondeo y liquidez considerados muy fuertes; un perfil de riesgos 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 (incluyendo filiales en el exterior), 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. Del total de créditos, en torno al 30% está 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 del banco 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. A junio de 2023, el banco acumuló una utilidad consolidada de $372.845 millones con un retorno sobre activos anualizado de 1%.

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 junio de 2023, la mora mayor a 90 días alcanzó a 1,2%, manteniendo una brecha favorable con el promedio del sistema de bancos (1,9%) y mostrando una cierta estabilidad luego de exhibir un avance en los primeros meses del año, especialmente en el segmento de consumo. Por su lado, la cobertura de provisiones se mantuvo relativamente estable en 1,5 veces y en 2,3 veces al considerar provisiones adicionales.

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 en 2022 y los efectos del alza de tasas de interés en las cuentas patrimoniales vinculadas a la valorización de la cartera de inversiones generaron 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 abril de 2023, el índice de adecuación de capital de Bci fue de 13,1%.

Recientemente, la entidad bancaria informó que en Junta Extraordinaria de Accionistas se aprobó aumentar el capital social del banco en $600.000 millones, mediante la emisión de nuevas acciones de pago. A junio de 2023, el patrimonio total del banco alcanzó a $5.010 mil millones. En este contexto, el aumento de capital vendrá a fortalecer la base patrimonial, otorgándole una mayor holgura con relación a los requerimientos regulatorios asociados a Basilea III.

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, que vendrá a ser fortalecido por medio de un aumento de capital dando mayor holgura a la operación.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

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

Contacto: Alejandra Islas - 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