

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

2 MAY 2022 - 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 negocios, especialmente apoyada en una presencia comercial relevante en Estados Unidos. El banco es la entidad más grande de la industria, representando cerca de un 19,0% de los activos totales a marzo de 2022. En tanto, la participación de mercado en colocaciones totales netas, excluidas filiales en el exterior, se ubicaba en niveles de 14,0%.

El plan estratégico de Bci se ha enfocado en incrementar y diversificar su operación de una manera sostenible. Todas las iniciativas estratégicas han estado acompañadas del Plan de Transformación Digital que ha sido un pilar fundamental para profundizar la relación con los clientes, y generar eficiencias en los diversos procesos internos.

Para 2022, el banco espera continuar creciendo en segmentos de clientes de bajo riesgo crediticio que permitan sostener niveles de morosidad controlados. Por su parte, en términos de eficiencia operacional, la entidad espera continuar realizando inversiones en sistemas y plataformas tecnológicas que permitan seguir avanzando en automatización. Asimismo, el banco seguirá invirtiendo en su plataforma de ecosistemas de pago para incrementar la penetración de productos y servicios, tanto a los clientes de MACH como a los clientes de Bci.

Los niveles de rentabilidad del banco reflejan una capacidad de generación muy fuerte, apoyado especialmente en una alta diversificación de negocios, tamaño relevante, y gastos de apoyo que avanzan de forma contenida. En especial, en 2021, la utilidad antes de impuesto sobre activos totales promedio fue 1,2%, recuperándose con relación al año previo, pero situándose por debajo de otros bancos pares explicado por márgenes operacionales algo más bajos, congruentes con la composición de su portafolio y la adopción de estrategias conservadoras para la gestión del riesgo. A marzo de 2022, la entidad continuaba mostrando un buen desempeño financiero, beneficiada por la inflación del periodo, con un indicador de rentabilidad antes de impuestos en rangos de 1,2% en términos anualizados.

Bci exhibe una sana calidad de cartera con bajas concentraciones de deudores y grupos económicos, así como una adecuada diversificación por sector industrial. Al observar el portafolio de colocaciones por mercado, Estados Unidos representa alrededor de un 32,0% de la cartera total considerando la operación de City National Bank of Florida (CNB) y Bci Miami Branch.

En 2021, todos los segmentos continuaron mostrando descensos en los niveles de mora, explicado por la alta liquidez disponible en el mercado. Así, la mora mayor a 90 días alcanzó niveles de 0,8%, inferior al 1,3% registrado por el sistema de bancos. Dada la conservadora gestión del riesgo, Bci sostiene ratios de cobertura de provisiones elevados, que se ubicaban en rangos de 2,2 veces a diciembre de 2021 (3,2 veces al considerar provisiones adicionales).

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
SOLVENCIA		
Apr-22	AAA	Estables
Apr-21	AAA	Estables
ACCIONES		
Apr-22	1ª Clase Nivel 1	
Apr-21	1ª Clase Nivel 1	
BONOS		
Apr-22	AAA	Estables
Apr-21	AAA	Estables
BONOS SUB.		
Apr-22	AA+	Estables
Apr-21	AA+	Estables
DEPÓSITOS CP		
Apr-22	Nivel 1+	Estables
Apr-21	Nivel 1+	Estables
DEPÓSITOS LP		
Apr-22	AAA	Estables
Apr-21	AAA	Estables
LETRAS DE CRÉDITO		
Apr-22	AAA	Estables
Apr-21	AAA	Estables
LÍNEA BONOS		
Apr-22	AAA	Estables
Dec-21	AAA	Estables
LÍNEA BONOS SUB.		
Apr-22	AA+	Estables
Apr-21	AA+	Estables

La estructura de financiamiento del banco es altamente diversificada, destacando una importante proporción de depósitos a la vista sobre los pasivos totales que se beneficia de los saldos asociados a la operación de CNB en Estados Unidos, lo que permite compensar, en parte, un contexto de alza de tasas de interés. A febrero de 2022, los depósitos a la vista representaron un 41,3% de los pasivos totales (42,8% en 2021). La liquidez del banco es robusta, con un índice LCR de 191,7% a diciembre de 2021, inferior a lo registrado al año anterior (291,6%), pero por sobre lo exhibido en años previos a la crisis sanitaria (124,9% en 2019).

En diciembre de 2020 comenzó la implementación gradual de los estándares de Basilea III. A diciembre de 2021, el índice de adecuación de capital de Bci fue de 13,5%, inferior al promedio del sistema financiero (14,9%). Con todo, este indicador se observa en rangos adecuados para todo el periodo de análisis. En opinión de Feller Rate, las políticas de administración de capital y la estabilidad de la capacidad de generación de resultados dan espacio a la entidad para continuar incorporando los estándares de 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 una capacidad de generación de resultados que mejora en el último periodo, además de una alta diversificación de las fuentes de financiamiento. Destaca, además, un conservador manejo del riesgo de crédito con sana cobertura de provisiones lo que beneficia su operación en un entorno económico que presenta diversos desafíos.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

- ⦿ Andrea Gutiérrez – Analista principal
- ⦿ Alejandra Islas – Directora Senior

Contacto: Alejandra Islas - Tel. 56 2 2757 0400