	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Solvencia		
24-01-24	AAA	Estables
31-01-23	AAA	Estables
Acciones		
24-01-24	1ª Clase Nivel 1	
31-01-23	1ª Clase Nivel 1	
Bonos		
24-01-24	AAA	Estables
31-01-23	AAA	Estables
Bonos Sub.		
24-01-24	AA+	Estables
31-01-23	AA+	Estables
Depósitos CP		
24-01-24	Nivel 1+	Estables
31-01-23	Nivel 1+	Estables
Depósitos LP		
24-01-24	AAA	Estables
31-01-23	AAA	Estables
Letras de Crédito		
24-01-24	AAA	Estables
31-01-23	AAA	Estables
Línea Bonos		
24-01-24	AAA	Estables
5-01-24	AAA	Estables
Línea Bonos 13/2022 - AA-10		
24-01-24	AAA	Estables
24-04-23	AAA	Estables
Línea Bonos Hip.		
24-01-24	AAA	Estables
31-01-23	AAA	Estables
Línea Bonos Sub.		
24-01-24	AA+	Estables
31-01-23	AA+	Estables

FELLER RATE CONFIRMA LA CLASIFICACIóN DE BANCO SANTANDER-CHILE EN “AAA”. LAS PERSPECTIVAS SON “ESTABLES”.

24 ENERO 2024 | SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó la clasificación de la solvencia de Banco Santander Chile en “AAA” y la de sus instrumentos de oferta pública (ver listado). Las perspectivas de la clasificación fueron ratificadas en “Estables”.

La clasificación de Banco Santander-Chile (Santander) se fundamenta en un perfil de negocios, capacidad de generación, perfil de riesgos y fondeo y liquidez evaluados en muy fuerte. El banco también opera con un fuerte respaldo patrimonial.

Santander tiene una posición de liderazgo en el sistema bancario, destacando además una alta diversificación tanto en su balance como en la generación de ingresos. Su portafolio de colocaciones de banca comercial tiene una presencia en diversos sectores de la economía y su base de clientes minoristas es extensa. Su cuota de mercado alcanzó a 17,4% de las colocaciones del sistema bancario a noviembre de 2023 (excluidas filiales en el exterior), observándose también una fuerte penetración en los productos de cuentas corrientes y depósitos, con una participación en depósitos totales de 17,1% (sin considerar filiales en el exterior).

La capacidad de generación del banco es robusta a lo largo de los ciclos, resultado de la estrategia de sostener posiciones relevantes en el segmento minorista, las ventajas que alcanza en eficiencia y del acceso a diversas fuentes de financiamiento. Con todo, en 2023 el desempeño financiero capturó un menor margen de intereses y reajustes ante la desaceleración de la inflación y un mayor costo de fondo, en un contexto de ajuste de la economía local.

La utilidad antes de impuesto fue de $486.948 millones a noviembre de 2023, equivalente a una rentabilidad anualizada antes de impuesto sobre activos totales de 0,8% y de 10,8% sobre patrimonio (versus 1,5% y 19,2% para el promedio de los bancos, respectivamente). El resultado final era inferior en un 44,7% al obtenido en noviembre de 2022, reflejando un menor margen operacional y, en menor medida, por un mayor gasto en provisiones. De todas formas, destacó un buen crecimiento en la generación de las comisiones, las que a noviembre de 2023 superaban en un 13,9% lo acumulado en 2022. Hacia adelante, se prevé un repunte en el margen operacional dado una trayectoria de tasas decreciente por parte del Banco Central con impacto favorable en los niveles de spread del banco.

La gestión del riesgo de crédito se beneficia de una cartera de colocaciones bien diversificada y de la existencia de altos estándares de gestión, bajo una completa estructura de gobierno. En este sentido, ante las condiciones económicas debilitadas, la morosidad del portafolio de créditos avanzó controladamente. La cartera con mora mayor a 90 días se situó en 2,5% a noviembre de 2023 (versus 1,9% en 2023), retornando a niveles de años previos.

La estructura de fondeo se beneficia de una amplia base de depositantes minoristas y del acceso a los mercados de deuda, tanto local como internacional. En el período de análisis, los recursos provenientes de depósitos a plazo continuaron ganando espacio en el mix de fondeo, consistente con el escenario de tasas de interés, aunque la base de captaciones a la vista sigue ocupando una porción relevante de los pasivos (19,0%). Los niveles de liquidez de la entidad se han mantenido sólidos, con fondos disponibles e inversiones que representaron un 44,2% de los depósitos totales a noviembre de 2023, además de indicadores de LCR y NSFR consolidados de 193% y 104%, respectivamente. Recientemente, la entidad anunció el retorno al mercado internacional por medio de la

colocación de un bono en francos suizos por CHF 225 millones (equivalente a cerca de US$263 millones) a un plazo de tres años, consolidando la posición del banco en este mercado y avanzando en la estrategia de diversificación de pasivos.

La institución exhibe un fuerte respaldo patrimonial, manteniendo una cómoda posición respecto a los estándares de Basilea III y a su carácter de banco sistémico. Bajo Basilea III, el ratio de capital regulatorio para Santander alcanzó a 17,1% a septiembre de 2023 (compuesto en un 10,7% por CET1, un 2,1% por AT1 y un 4,4% por T2), comparado con un 17,8% al cierre de 2022.

Banco Santander-Chile es controlado por Banco Santander S.A. con un 67,2% de la propiedad. El banco se beneficia de la posición de negocios global de su controlador, así como de su marco de gestión de riesgo y plataforma operacional. El beneficio ordinario atribuido del grupo Santander al tercer trimestre de 2023 fue EUR 8.143 millones. La operación en Chile aportó en torno a un 5,1%.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

Las perspectivas “Estables” incorporan extensa diversificación de actividades y el fuerte soporte patrimonial, junto a un robusto manejo de los riesgos. El principal desafío del banco es ir recuperando su margen operacional, apoyado en su alta diversificación de ingresos y pasivos.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

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

Contacto: Fabián Olavarría - 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