	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Solvencia		
Apr-25	AAA	Estables
Apr-24	AAA	Estables
Acciones		
Apr-25	1ª Clase Nivel 1	
Apr-24	1ª Clase Nivel 1	
Bonos		
Apr-25	AAA	Estables
Apr-24	AAA	Estables
Bonos Sub.		
Apr-25	AA+	Estables
Apr-24	AA+	Estables
Depósitos CP		
Apr-25	Nivel 1+	Estables
Apr-24	Nivel 1+	Estables
Depósitos LP		
Apr-25	AAA	Estables
Apr-24	AAA	Estables
Letras de Crédito		
Apr-25	AAA	Estables
Apr-24	AAA	Estables
Línea Bonos		
Apr-25	AAA	Estables
May-24	AAA	Estables
Línea Bonos (nueva)		
Sep-25	AAA	Estables
Línea Bonos Sub.		
Apr-25	AA+	Estables
Apr-24	AA+	Estables

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

29 SEPTEMBER 2025 - 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".

La clasificación asignada a Bci se fundamenta 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 operaciones e ingresos, destacando una presencia comercial relevante en Estados Unidos por medio de su filial City National Bank of Florida (CNB). Bci, en términos consolidados, representa algo más del 20% del total de activos y patrimonio del sistema bancario, posicionándose como la entidad más grande de la industria local. El banco ha seguido una estrategia de diversificación internacional, digitalización e innovación para alcanzar un crecimiento sostenible en el tiempo.

El portafolio de colocaciones tiene una mayor orientación relativa en empresas y corporaciones, explicado tanto por la operación local como por la actividad de CNB cuyo foco comercial son las bancas comercial y privada. Las colocaciones alcanzaron a $56.107 mil millones a julio de 2025, distribuidas en un 66,4% en préstamos comerciales, 27,8% en créditos para la vivienda y 5,8% en colocaciones de consumo. Del total de créditos, en torno al 33% estaba vinculado a la operación de la filial en Estados Unidos, reflejando su importancia relativa.

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 importante escala operacional. En efecto, la amplitud de segmentos atendidos y una importante operación en el exterior otorgan a la entidad la capacidad para adaptar sus focos comerciales según las condiciones del entorno. La rentabilidad después de impuestos sobre activos totales fluctúa en torno al 1% en los últimos años y si bien se ubica algo por debajo del promedio del sistema bancario, es consistente con los riesgos asumidos.

A julio de 2025, Bci alcanzó una utilidad de $590.088 millones con una rentabilidad sobre activos de 1,2% anualizada, que superaba el retorno de años previos. En el período, un menor costo de fondos, un buen desempeño de comisiones y la liberación de parte de las provisiones adicionales, apoyaban el desempeño financiero.

Los indicadores de morosidad de cartera de Bci mantienen una brecha favorable con el promedio del 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. Sin embargo, la operación local no ha estado ajena a las condiciones del entorno, experimentando algunas presiones en sus indicadores de morosidad y cartera deteriorada. A julio de 2025, la mora mayor a 90 días del portafolio consolidado alcanzó a 1,4%, con una cobertura de provisiones de 1,2 veces (2,3% y 1,1 veces, respectivamente, para el promedio del sistema).

El respaldo patrimonial de Bci se apoya en la capitalización 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. Además, en 2023 el banco materializó un aumento de capital por más de $617 mil millones y en 2024 emitió bonos perpetuos en el mercado internacional por US$ 1.000 millones, todo ello en el marco de las exigencias de capital dispuestas para la banca local. A junio de 2025, el índice de

adecuación de capital de Bci era 15,4% comparado con un 12,3% de mínimo regulatorio en la actualidad, denotando un buen nivel de holgura para incorporar la etapa final del calendario de implementación de los estándares de Basilea III.

La estructura de financiamiento de Bci es altamente diversificada, consistente con su condición de banco universal. Se observa una importante proporción de depósitos a la vista sobre pasivos totales que se beneficia de los saldos provenientes de la operación de CNB en Estados Unidos y de una extensa base de clientes en el mercado local. Asimismo, destaca el acceso a los mercados de deuda, tanto local como internacional, con emisiones de títulos de deuda recurrentes. Todo lo anterior, también favorece sus posiciones de liquidez, observándose sanos indicadores con un seguimiento permanente por parte de la administración.

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 63,67% del banco.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

Las perspectivas "Estables" asignadas a Bci consideran la solidez de su posición de negocios y una capacidad de generación de resultados robusta. La entidad, además, tiene una adecuada posición patrimonial que apoya el desarrollo de sus objetivos estratégicos.

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