| | CLASIFICACIÓN | PERSP. |
|---|---|---|
| Solvencia | | |
| 28-01-26 | AAA | Estables |
| 30-04-25 | AAA | Estables |
| Acciones | | |
| 28-01-26 | 1ª Clase Nivel 1 | |
| 30-04-25 | 1ª Clase Nivel 1 | |
| Bonos | | |
| 28-01-26 | AAA | Estables |
| 30-04-25 | AAA | Estables |
| Bonos Sub. | | |
| 28-01-26 | AA+ | Estables |
| 30-04-25 | AA+ | Estables |
| Depósitos CP | | |
| 28-01-26 | Nivel 1+ | Estables |
| 30-04-25 | Nivel 1+ | Estables |
| Depósitos LP | | |
| 28-01-26 | AAA | Estables |
| 30-04-25 | AAA | Estables |
| Letras de Crédito | | |
| 28-01-26 | AAA | Estables |
| 30-04-25 | AAA | Estables |
| Línea Bonos | | |
| 28-01-26 | AAA | Estables |
| 9-10-25 | AAA | Estables |
| Línea Bonos Sub. | | |
| 28-01-26 | AA+ | Estables |
| 30-04-25 | AA+ | Estables |

# ANTE EL ANUNCIO DE REESTRUCTURACIóN SOCIETARIA, FELLER RATE RATIFICA LAS CLASIFICACIONES DE SOLVENCIA DE BANCO DE CRéDITO E INVERSIONES Y EMPRESAS JUAN YARUR SPA.

28 ENERO 2026 | SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó la clasificación de la solvencia de Banco de Crédito e Inversiones (Bci) en "AAA" con perspectivas "Estables. Al mismo tiempo, ratificó la clasificación de Empresas Juan Yarur SpA (EJY) en "AA+" con perspectivas "Estables".

Conforme a lo señalado en reciente Hecho Esencial, el Directorio de Bci acordó promover una propuesta de evolución de la estructura societaria de Bci ("El Proyecto"). Esto, para habilitar la expansión estratégica del banco a través de la estructuración de una nueva sociedad matriz o ***holding*** llamado "Bci Group", que tendrá bajo su control a Bci y City National Bank of Florida (CNB). Según lo informado, el esquema propuesto permitirá administrar en forma separada los negocios que Bci desarrolla en Estados Unidos a través de su filial Bci Financial Group Inc. ("Bci FG"), matriz directa de CNB e indirecta de Bci Capital, Inc. y CNBFL Insurance Services, LLC, de los restantes negocios que el banco desarrolla en Chile, a través de sus filiales locales; en Perú, a través de Banco Bci Perú; y en Estados Unidos, a través de su filial Bci Securities, Inc.

Según lo indicado por el banco, el Proyecto busca abordar de manera más adecuada la siguiente etapa de crecimiento y maximización de valor para Bci y todos sus accionistas, mediante; i) la optimización de la adecuada asignación de capital en los distintos mercados en que participa; ii) la simplificación de la revelación de sus resultados e indicadores de desempeño; y iii) un más amplio acceso y flexibilidad de financiamiento.

Por su parte, el Proyecto contempla que EJY, actual matriz y accionista controlador de Bci, proceda a constituir una nueva sociedad anónima ("Bci Group"), a la que aportará, previa obtención de todas las autorizaciones necesarias, la totalidad de sus acciones en Bci sin que ello implique cambio alguno en el carácter de accionista controlador de Bci que actualmente detenta. Cabe indicar que el perfeccionamiento del Proyecto requiere, entre otras, la obtención de autorizaciones previas de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) y del Banco Central de Chile conforme a la Ley General de Bancos y la normativa vigente, así como de la Reserva Federal de los Estados Unidos de América.

## BCI

Conforme a la separación señalada en el Proyecto, Bci tendrá bajo su control la operación bancaria en Chile (incluidas las filiales locales), incorporando, además, la filial bancaria en Perú, la sucursal en Miami y Bci Securities. Con ello, el banco local dejará de consolidar sus operaciones con su actual filial City National Bank. Con cifras a septiembre de 2025, el banco local tendría activos por cerca de $56.803 miles de millones, comparado con un total de activos de $83.729 miles de millones en la actualidad. Con ello, la mayor parte de su balance, ingresos y resultados estarán vinculados a la operación en Chile.

Con el nuevo esquema, Bci continuará posicionándose como un actor relevante en el sistema bancario chileno. Con información financiera de la operación de Bci en Chile (incluyendo filiales locales, Perú y Miami Branch) a septiembre de 2025, su cartera de colocaciones estará en torno a $37.547 miles de millones, representando cerca del 14,8% del sistema bancario, posicionándose en el 4° lugar dentro del grupo de bancos de tamaño grande en la industria y en el 3° lugar al considerar los bancos privados, excluyendo filiales del exterior de otros bancos del sistema.

La entidad mantendrá una escala operacional relevante y su condición de banco universal, con filiales locales y una sucursal en Estados Unidos que aportan a la entrega de una diversidad de productos y servicios, para una extensa base de clientes. Su portafolio de colocaciones mantendrá una mayor presencia del segmento mayorista, complementando con la banca minorista (en torno a un 60,5% de créditos comerciales, 30,9% financiamiento para la vivienda y 8,6% consumo), condición relevante para sostener una sana diversificación de ingresos y resultados.

Conforme a estimaciones de Feller Rate, Bci exhibirá un nivel de rentabilidad bien alineado al promedio de la industria, beneficiado por un margen operacional que capturará un mejor rendimiento sobre la base de activos, junto con un costo por riesgo y gastos de apoyo consistentes con los ingresos operacionales.

En opinión de Feller Rate, la capacidad de generación de resultados de Bci se beneficiará de una diversificación de operaciones e ingresos buena, de una escala operacional importante y un perfil de riesgos sano, condición relevante para fortalecer su patrimonio y acompañar el crecimiento por la vía de la retención de utilidades. La exigencia respecto al índice de adecuación de capital podría ser menor con relación a la de Bci en la actualidad, al disminuir la complejidad de sus operaciones y, con ello, el cargo por banco sistémico. Sin embargo, ello se conocerá posterior al reordenamiento societario y conforme a la periodicidad establecida por el regulador.

### EJY

El nuevo ***holding*** financiero ("Bci Group") estará controlado por Empresas Juan Yarur SpA, sociedad de inversiones que controla en la actualidad a Bci. Esta nueva sociedad deberá inscribirse en el Registro de Valores de la CMF y será una empresa listada en bolsa, conforme a la estructura societaria definida en el Proyecto.

En este escenario, EJY tendrá como principal activo al nuevo ***holding*** financiero, con un flujo de recursos que dependerá de los dividendos que entregará dicha sociedad e, indirectamente, de sus filiales operativas, según la estructura antes señalada. La actividad bancaria en Chile a través de Bci será el negocio con mayor presencia en el perfil financiero consolidado del nuevo ***holding***. Ello, sin desconocer que CNB en Estados Unidos también constituirá un aporte a la actividad, resultados y diversificación del grupo financiero.

El perfil de negocios de EJY reflejará una estructura donde la actividad bancaria seguirá siendo determinante. Feller Rate considera que las filiales operativas sostendrán un buen ritmo de actividad y un sano desempeño financiero, en consonancia a la trayectoria de cada una de ellas. En especial, conforme a la evaluación de Bci, EJY debería exhibir una sólida generación de utilidades. Con todo, Feller Rate revisará la estructura societaria junto con el nivel de endeudamiento objetivo del nuevo ***holding*** y su matriz, una vez finalice el proceso de reordenamiento y se encuentre conformada la nueva estructura de propiedad.

## EQUIPO DE ANÁLISIS

Fabián Olavarría – Analista principal

Alejandra Islas - Analista secundaria / Directora Senior

María Soledad Rivera - Analista secundaria

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