

FELLER RATE CLASIFICA EN “AA” LA NUEVA EMISIÓN DE BONOS SUBORDINADOS, SERIE F, DE BANCO DE CHILE.

Contacto

Roxana Silva / roxana.silva@feller-rate.cl / (562) 757-0440

Claudia Labbé / claudia.labbe@feller-rate.cl / (562) 757-0444

Santiago, Chile – 9 de diciembre de 2008. Feller Rate clasificó en “AA” la emisión de bonos subordinados, serie F, de Banco de Chile. Adicionalmente, ratificó las clasificaciones vigentes del banco (ver lista) y confirmó las perspectivas en “Positivas”.

La emisión es por un valor equivalente a UF 15.000.000, en una serie, denominada F, a 25 años plazo y con tasa de interés del 4,5% anual. La emisión contempla la amortización del capital en una sola cuota al vencimiento de los bonos. Los fondos serán utilizados para financiar el crecimiento de sus colocaciones y aumentar su patrimonio efectivo para fines regulatorios.

Las clasificaciones asignadas a las obligaciones de Banco de Chile reflejan su fuerte perfil competitivo y la consolidación de su perfil financiero, beneficiado tanto por su diversificada base de ingresos y captación de recursos, como por sinergias comerciales y de costo. También recoge las mejorías constantes realizadas en la administración de riesgos de su cartera. Asimismo, considera la reciente fusión de Banco de Chile y Citibank Chile.

La entidad fusionada consolida una participación de mercado en torno al 20% de las colocaciones, manteniendo la actual posición relativa de Banco de Chile en el segundo lugar de la industria, pero con una menor brecha respecto de Banco Santander-Chile. Las líneas de negocios más favorecidas con la fusión son las correspondientes a banca privada internacional, consumo, finanzas corporativas y tesorería, en las que Banco de Chile adquirió mayor relevancia a partir de enero de 2008.

El respaldo patrimonial de la nueva entidad se beneficia de más de UF 15 millones de capital que aportó Citibank Chile. Asimismo, una vez superados los gastos de fusión, la flexibilidad financiera del banco se verá favorecida por la menor presión sobre los excedentes de la cuota anual de la deuda subordinada y el menor peso relativo de las acciones prendadas a favor del Banco Central. La administración estima, preliminarmente, que el valor presente neto de las sinergias sería del orden de \$160.000 millones.

En los últimos años, el banco ha logrado incrementar su capacidad de generación a través del crecimiento de su volumen de negocios y de la disminución progresiva del riesgo de sus activos, lo que ha redundado en gastos de provisiones bajos y menores que su competencia. Ello le permitió recuperar sus niveles de rentabilidad y volver a superar los rangos del promedio del sistema.

PERSPECTIVAS

Las perspectivas se mantienen en “Positivas” reflejando la expectativa de Feller Rate de que Banco de Chile será exitoso en la consolidación de su proceso de fusión y en la materialización de su estrategia. Los riesgos asociados a estos procesos se atenúan por la experiencia que tiene la administración en fusiones. Esta operación fortalecerá la posición competitiva del banco en segmentos considerados estratégicos y redundará en una composición de activos de mayores spreads. Adicionalmente, le otorga holgura patrimonial que le permite enfrentar sin problemas el crecimiento proyectado. De esta manera, el fuerte perfil competitivo y financiero de Banco de Chile, sumado a su conservadora administración de riesgos le otorga las herramientas para enfrentar en buena posición la presente coyuntura económica.

Clasificaciones ratificadas; Perspectivas confirmadas en “Positivas”

Solvencia	AA+
Depósitos a plazo hasta un año	Nivel 1+
Depósitos a plazo a más de un año	AA+
Letras de crédito	AA+
Bonos	AA+
Línea de Bonos	AA+
Bonos subordinados	AA
Acciones, serie única	1ª Clase Nivel 1