



ACCIÓN DE RATING

8 de mayo, 2025

Comunicado de clasificación

RATINGS

Banco del Estado de Chile

Solvencia, Líneas de bonos bancarios, letras de crédito y depósitos de largo plazo **AAA**

Depósitos de corto plazo **N1+**

Bonos subordinados **AA+**

Tendencia **Estable**

Estados financieros **Feb 2025**

Para mayor información, ir a sección [Evolución de ratings](#)

METODOLOGÍA

[Instr. de oferta pública emitidos por bancos, filiales e instituciones financieras](#)

CONTACTOS

Francisco Loyola +56 2 2896 8205
Gerente de Clasificación
floyola@icrchile.cl

Pablo Galleguillos +56 2 2896 8209
Director Senior Instituciones Financieras
pgalleguillos@icrchile.cl

Carlos Luna +56 2 2384 9771
Director Asociado Instituciones Financieras
cluna@icrchile.cl

Carolina Quezada
Analista Instituciones Financieras
cquezada@icrchile.cl

Banco del Estado de Chile

Comunicado clasificación anual

ICR ratifica todos los ratings de BancoEstado. La clasificación de riesgo de BancoEstado se fundamenta principalmente en el respaldo económico que le entrega su controlador, el Estado de Chile (A2/Stable por Moody's), su relevancia sistémica dentro del mercado financiero y su importante rol social, materializado en una propuesta de valor universal tanto para empresas y personas, con amplia cobertura nacional.

BancoEstado presenta grandes participaciones en cuentas de ahorro, tarjetas de débito y depósitos, lo que refleja el rol social de inclusión financiera que cumple, sumado a la alta relevancia que posee dentro de la cadena de pagos. Por lo tanto, según nuestra metodología de clasificación, se otorgan las categorías SA1 y SA2 (Support Assessment) por su alta probabilidad de respaldo gubernamental, al ser una entidad autónoma del Estado y dado su carácter de banco sistémico.

BancoEstado es un agente relevante en la industria bancaria, con participaciones importantes en términos de actividad, transacciones y stock, destacándose sus posiciones de liderazgo en cuentas de ahorro, depósitos y tarjetas de débito.

El perfil crediticio del mercado objetivo del banco, lo posiciona con un índice de riesgo elevado en relación con el sistema y pares, no obstante, la institución se rige por una política de provisiones conservadora. Si bien BancoEstado presenta indicadores de calidad de cartera y cobertura de provisiones con un deterioro moderado, mitiga el mayor riesgo a través de garantías estatales y provisiones adicionales, para el caso de las colocaciones hipotecarias y comerciales.

La mayor morosidad es mitigada por una sólida cobertura de provisiones obligatorias y adicionales, especialmente en segmentos comercial y consumo, las cuales superan en magnitud respecto a sus pares.

BancoEstado ha operado con altas rentabilidades los últimos años. A diciembre de 2024, el banco registra un resultado de \$506.482 millones, con una caída de 20,0% respecto al año anterior. Esta diferencia se explica principalmente por el estrechamiento de los ingresos por intereses y reajustes netos y mayores gastos operacionales. A febrero de 2025, el resultado del banco se posiciona favorable con utilidades por \$92.455 millones versus los \$73.475 millones del año 2024 a la misma fecha.

Adecuación de capital de BancoEstado se ha fortalecido en los últimos periodos. Las últimas capitalizaciones, una alta generación de resultados y la colocación de un bono perpetuo internacional han favorecido los indicadores de solvencia del banco. Además, el respaldo gubernamental de capitalizar el banco reduce sustancialmente la incertidumbre sobre su cumplimiento normativo de cara a la implementación de Basilea III.

BancoEstado registra elevados niveles de liquidez y un perfil de fondeo adecuadamente calzado. De manera consistente en los últimos años, el banco mantuvo elevados niveles de LCR. En cuanto a la estructura de pasivos, se destaca una importante captación de depósitos de gran estabilidad, que mantiene una participación importante en el mix de fondeo incluso tras el agotamiento de los excesos de liquidez provenientes de los retiros de fondos de pensiones.

Evolución de ratings

BANCO DEL ESTADO DE CHILE					
Fecha	Solvencia / Depósitos de largo plazo / Letras de crédito / Bonos bancarios	Bonos subordinados	Depósitos de corto plazo	Tendencia	Motivo
Oct-19	AAA	AA+	N1+	Estable	Primera clasificación
Dic-19	AAA			Estable	Nuevo Instrumento
May-20	AAA	AA+	N1+	Estable	Informe Anual
May-21	AAA	AA+	N1+	Estable	Informe Anual
May-22	AAA	AA+	N1+	Estable	Informe Anual
May-23	AAA	AA+	N1+	Estable	Informe Anual
Mar-24		AA+		Estable	Nuevo Instrumento
Abr-24	AAA	AA+	N1+	Estable	Informe Anual
Ene-25	AAA			Estable	Nuevo Instrumento
Abr-25	AAA	AA+	N1+	Estable	Informe Anual

Definición de categorías de clasificación

Categoría AAA

Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece este o en la economía.

Categoría AA

Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece este o en la economía.

Categoría N1

Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece este o en la economía.

La Subcategoría “+” es indicativa de una mayor protección dentro de la categoría de clasificación.

La tendencia “Estable” denota estabilidad en sus indicadores.