	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Solvencia		
31-08-23	AA-	Estables
31-08-22	AA-	Estables
Depósitos CP		
31-08-23	Nivel 1+	Estables
31-08-22	Nivel 1+	Estables
Depósitos LP		
31-08-23	AA-	Estables
31-08-22	AA-	Estables
Línea Bonos		
31-08-23	AA-	Estables
17-04-23	AA-	Estables
Línea Bonos (nueva)		
22-09-23	AA-	Estables
Línea Bonos Sub.		
31-08-23	A+	Estables
31-08-22	A+	Estables

FELLER RATE CLASIFICA EN "AA-" LA NUEVA LíNEA DE BONOS DE BANCO CONSORCIO. PERSPECTIVAS "ESTABLES".

2 OCTUBRE 2023 | SANTIAGO, CHILE

Feller Rate clasificó en "AA-" la nueva línea de bonos de Banco Consorcio, en proceso de inscripción en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). Al mismo tiempo, ratificó su clasificación de solvencia en "AA-" y confirmó sus perspectivas en "Estables" (ver lista).

La entidad está en proceso de inscribir ante la Comisión para el Mercado Financiero una nueva línea de bonos por hasta UF 10 millones a 25 años. La estructura de emisión establecida tiene por objeto diversificar las fuentes de financiamiento, alargar la duración de los pasivos y financiar el crecimiento de las colocaciones.

La clasificación de Banco Consorcio se fundamenta en un respaldo patrimonial fuerte y en una capacidad de generación, perfil de negocios, perfil de riesgos y fondeo y liquidez evaluados en adecuados.

Banco Consorcio es un banco de tamaño acotado en la industria. La actividad de crédito tiene una proporción relevante asociada al segmento mayorista, aunque ésta ha venido disminuyendo en los últimos años, conforme a la estrategia de diversificación de operaciones, observándose un especial avance en el segmento hipotecario. Al cierre de julio de 2023, la cuota de mercado en colocaciones brutas (excluyendo filiales en el exterior) fue de 2,0% del sistema bancario local, relativamente estable con respecto al año previo.

Los márgenes operacionales de Banco Consorcio recogen el mayor componente del segmento mayorista en la cartera de colocaciones, a diferencia del promedio del sistema que tiene una presencia más importante en banca de consumo, cuyos niveles de spreads son más altos. En este contexto, tradicionalmente la entidad ha logrado fortalecer sus márgenes con los ingresos provenientes del segmento de finanzas (tesorería) y de las actividades de su filial corredora de bolsa. Por su lado, un entorno macroeconómico de altas tasas de interés e inflación contribuyó a los ingresos especialmente en 2022, mientras la cartera de colocaciones daba cuenta de un bajo dinamismo ante una originación más cautelosa para resguardar la calidad del portafolio y disminuir exposiciones en sectores de mayor riesgo relativo.

A julio de 2023, el resultado antes de impuesto fue de $56.692 millones, con un indicador sobre activos totales de 1,1% anualizado, situándose por debajo del sistema bancario, pero en rangos similares a los obtenido históricamente. Los mayores costos de financiamiento en un escenario donde las tasas de interés de mercado se mantienen altas, han sido compensados por un bajo gasto por riesgo explicado por una cartera de créditos que sostiene un buen comportamiento y, en menor medida, por el descenso del volumen de colocaciones. La entidad también opera con un importante volumen de garantías, ante el tipo de segmento atendido.

Los indicadores de morosidad del banco muestran un avance controlado en línea con el sistema financiero, pero se sitúan en rangos comparativamente bajos. Luego de exhibir en 2022 una morosidad muy por debajo de lo histórico (0,7%), al cierre de junio de 2023 la cartera con mora mayor a 90 días aumentó a 1,2%, acompañada de una cobertura de provisiones de 2,0 veces (2,2 veces al considerar las provisiones adicionales).

Los pasivos de Banco Consorcio se concentran en depósitos a plazo, lo que conlleva a un costo de fondo por sobre el promedio de la industria, la que tiene una mayor proporción en depósitos a la vista. Por su parte, la entidad ha tenido un comportamiento activo en relación a las emisiones de bonos en el mercado local, lo que ha contribuido a

la diversificación y ha permitido extender el plazo de los pasivos, favoreciendo el calce de plazos conforme se van incrementando las colocaciones hipotecarias en el balance y se acerca el vencimiento de los recursos provenientes del Banco Central (FCIC). A junio de 2023, el índice de LCR fue de 233%, mientras que el ratio de NSFR era 100% en términos consolidados.

Banco Consorcio muestra una sólida base patrimonial, que captura los aportes de capital realizados por su controlador y la retención de parte de sus utilidades como reservas. Los indicadores de solvencia del banco tienen un buen nivel de holgura con relación a los límites normativos y el promedio del sistema. A abril de 2023, el ratio de adecuación de capital era 18,8% (15,4% para el sistema), formado en un 12,7% por capital básico (CET1), un 0,5% por capital adicional nivel 1 (AT1) y un 5,7% por capital nivel 2 (T2).

Los principales planes del banco consideran seguir fortaleciendo su integración con el grupo Consorcio, junto con sostener adecuados niveles de capitalización y rentabilidad y avanzar paulatinamente en la diversificación del fondeo local e internacional.

Banco Consorcio es controlado en un 100% por Consorcio Financiero S.A (clasificado en "AA/Estables" por Feller Rate), holding que agrupa a un conjunto de empresas dedicadas a los negocios de seguros de vida, seguros generales, previsión, ahorro y servicios bancarios.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

Las perspectivas "Estables" asignadas a Banco Consorcio se sustentan en su fuerte base patrimonial, con indicadores de solvencia con holgura respecto a los límites normativos, en la sostenida eficiencia operacional y en el buen perfil crediticio de su cartera de colocaciones. Adicionalmente, el banco se beneficia de su grupo controlador, permitiéndole ofrecer una completa gama de productos financieros.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

- María Soledad Rivera– Analista principal
- Alejandra Islas – Directora Senior

Contacto: María Soledad Rivera - 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