	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Solvencia		
30-08-24	AA-	Positivas
31-08-23	AA-	Estables
Depósitos CP		
30-08-24	Nivel 1+	Positivas
31-08-23	Nivel 1+	Estables
Depósitos LP		
30-08-24	AA-	Positivas
31-08-23	AA-	Estables
Línea Bonos		
30-08-24	AA-	Positivas
2-10-23	AA-	Estables
Línea Bonos (nueva)		
12-12-24	AA-	Positivas
Línea Bonos Sub.		
30-08-24	A+	Positivas
31-08-23	A+	Estables

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

20 DICIEMBRE 2024 | 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 "Positivas" (ver lista).

La entidad está en proceso de inscribir ante la Comisión para el Mercado Financiero una nueva línea de bonos por hasta UF 15 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 todos evaluados en adecuados.

Banco Consorcio es un banco de tamaño acotado en la industria bancaria. 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. A octubre de 2024, la cuota de mercado en colocaciones brutas (excluyendo filiales en el exterior) fue de 2,0% del sistema bancario local, ocupando la novena posición en la industria.

El banco tiene diversos focos estratégicos, los que consideran especialmente sostener adecuados niveles de capitalización y rentabilidad, junto con mejorar la diversificación de las operaciones. La entidad está desarrollando diversos planes para avanzar en la vinculación y en la venta cruzada de clientes, apoyada en el uso de la marca Consorcio, tomando ventaja del grupo financiero del que forma parte. Para los próximos trimestres, la administración proyecta retomar el crecimiento del portafolio de crédito, luego de que el foco estuviese en mejorar las posiciones de liquidez y en disminuir la exposición de la cartera comercial en el segmento inmobiliario, ante los desafíos asociados al pago de la FCIC y un contexto económico con bajo dinamismo e inversión.

Los resultados de Banco Consorcio se han beneficiado del buen nivel de eficiencia operacional y de un controlado gasto por provisiones, apoyados en un importante nivel de garantías, compensando en parte márgenes operacionales comparativamente más bajos que los del sistema bancario, debido a la conformación del portafolio de créditos con una presencia mayoritaria en segmentos de menores spreads (64,3% comercial, 33,3% vivienda y 2,3% consumo a octubre de 2024). Además, los ingresos provenientes del segmento de finanzas (tesorería) también han sido un aporte significativo a los resultados en diversos períodos.

A octubre de 2024, el ingreso operacional total del banco fue $140.003 millones, con un indicador anualizado de 2,0% sobre activos, por debajo del sistema bancario (4,3%), afectado por un menor ingreso por intereses y reajustes, dado el descenso de la actividad comercial y los efectos de la evolución de las tasas de interés en el portafolio de inversiones. De esta forma, el resultado antes de impuesto alcanzó a $59.474 millones a octubre de 2024, un 36,5% por debajo de lo obtenido en el mismo período del año previo. En términos relativos, la utilidad antes de impuesto medida sobre activos totales era 0,8% anualizado (1,3% en 2023), posicionándose por debajo del sistema que alcanzó un 1,7%.

Banco Consorcio opera con una sólida base patrimonial. A septiembre de 2024, el ratio de adecuación de capital era 22,9%, formado en un 16,0% por Capital Nivel 1 (CET1) y un 6,9% por Capital Nivel 2 (T2), holgado con los límites normativos y el promedio del sistema (17,0%).

En el último año se observa un aumento de la cartera vencida, alcanzando niveles por sobre los registros históricos. A octubre de 2024, la cartera con mora mayor a 90 días sobre colocaciones brutas se ubicó en 2,5%, lo que respondía a la incorporación de créditos que ya se encontraban deteriorados desde 2023. Los movimientos en la morosidad conllevaron a una caída de la cobertura de provisiones a 0,8 veces al término a la misma fecha (0,9 veces al considerar las provisiones adicionales), ubicándose por debajo del promedio de bancos y de los registros históricos de la entidad.

El financiamiento de Banco Consorcio se concentra en depósitos a plazo (39,9% del pasivo a octubre de 2024), sosteniendo un costo de fondo por sobre el promedio de la industria, la que tiene una mayor proporción en depósitos a la vista. En los últimos períodos, resultado de las estrategias definidas y de la oferta de nuevos productos, los saldos vista se han incrementado alcanzando a 8,2% de los pasivos. Los instrumentos de deuda emitidos también representan una parte importante de las fuentes de fondeo (30,0%), toda vez que el banco 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. A ello se suma, la incorporación de fondeo proveniente del exterior por medio de repos y créditos.

El banco ha mantenido un adecuado índice de LCR, holgado respecto al límite normativo (100%), alcanzando a 278% a octubre de 2024, mientras que el ratio de NSFR era 112% en términos consolidados, resultado de una gestión activa del balance.

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: POSITIVAS

Las perspectivas "Positivas" asignadas a Banco Consorcio consideran sus avances en la diversificación de sus operaciones activas y pasivas, junto con mejores posiciones de liquidez con respecto los requerimientos normativos. El banco ha acompañado la ejecución de sus cambios con una fuerte base patrimonial y con el respaldo de su grupo controlador.

Hacia adelante, Feller Rate espera que la entidad recupere su actividad crediticia y fortalezca sus márgenes operacionales, disminuyendo paulatinamente sus créditos deteriorados, tomando ventaja de los cambios impulsados en el último tiempo. Ello, se reflejaría favorablemente en su perfil crediticio.

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