

FELLER RATE RATIFICA EN "AA-" LA SOLVENCIA DE BANCO CONSORCIO. PERSPECTIVAS "ESTABLES".

1 SEPTEMBER 2021 - SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó la clasificación de la solvencia de Banco Consorcio en "AA-" y la de sus instrumentos de oferta pública (ver listado). Las perspectivas de la clasificación son "Estables".

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

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.

El banco concentra su actividad en banca empresas y negocio de tesorería. En los últimos años, ha seguido una estrategia de crecimiento, observándose un incremento del portafolio comercial e hipotecario, que repercute en un aumento anual de la participación de mercado. A junio de 2021, la cuota en colocaciones totales netas excluidas filiales en el exterior fue de 2,2% (2,0% en junio de 2020).

La estrategia del banco considera proveer una completa oferta de productos financieros, a través de la integración del banco y sus filiales con las empresas del grupo Consorcio, sobre la base de una visión corporativa. En este marco, uno de los objetivos ha sido el crecimiento de la cartera de colocaciones, incrementando la actividad y participación de mercado en el segmento hipotecario, favoreciendo la llegada a nuevos clientes y aprovechando las oportunidades de venta cruzada.

Banco Consorcio exhibe márgenes operacionales menores a los registrados por la industria, debido al importante componente de créditos comerciales en su cartera de colocaciones. Sin embargo, estos se complementan con los márgenes provenientes del segmento de finanzas (tesorería) y de las actividades de su filial corredora de bolsa.

La entidad sostiene un adecuado desempeño financiero, apoyado de la mayor eficiencia operacional, acorde con su modelo de negocio, un menor costo de fondo y el avance de sus colocaciones a pesar del contexto desafiante, que compensan el mayor gasto por provisiones de los últimos periodos. A junio de 2021, el resultado antes de impuestos sobre activos totales promedio fue de 1,6% anualizado.

La mayor participación del segmento empresas y el énfasis en clientes del grupo, han permitido al banco mantener buenos ratios de calidad de cartera. En 2020, dado el contexto económico, se observó cierto deterioro en la cartera de créditos comerciales, aunque el portafolio de colocaciones global sostuvo un buen comportamiento. La cartera con mora mayor a 90 días sobre colocaciones brutas alcanzó un 1,7% (1,9% en 2019), con una cobertura de provisiones de 1,3 veces, (0,9 veces en 2019). Por su parte, a junio de 2021, la morosidad de la cartera alcanzó un 1,5% de las colocaciones totales, mientras, la cobertura de provisiones fue de 1,6 veces, a lo que se agrega un nivel importante de garantías como mitigante de pérdidas esperadas.

Las fuentes de fondeo del banco presentan una estructura menos diversificada con respecto a bancos más grandes, aunque ésta ha ido avanzando en los últimos años, en línea con la estrategia de la entidad y la liquidez observada en la industria. A junio de 2021, los depósitos a plazo alcanzaron un 35,9% de los pasivos exigibles (54,8% en 2019), por su parte, las emisiones de bonos realizadas en los últimos periodos han contribuido a la diversificación del fondeo, alcanzando un 23,2% de los pasivos exigibles (19,3% en 2019). Los niveles de liquidez de la entidad respaldan la operación, con una

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
SOLVENCIA		
Aug-21	AA-	Estables
Aug-20	AA-	Estables
DEPÓSITOS CP		
Aug-21	Nivel 1+	Estables
Aug-20	Nivel 1+	Estables
DEPÓSITOS LP		
Aug-21	AA-	Estables
Aug-20	AA-	Estables
LÍNEA BONOS		
Aug-21	AA-	Estables
Jan-21	AA-	Estables
LÍNEA BONOS SUB.		
Aug-21	A+	Estables
Aug-20	A+	Estables

razón de cobertura de liquidez en niveles de 465% en términos consolidados.

Banco Consorcio muestra una base patrimonial robusta, alcanzada tras los continuos aportes de capital realizados por su controlador y la retención de sus utilidades como reservas. Los indicadores de solvencia se mantienen por sobre los límites normativos y el promedio de bancos. A junio de 2021, el indicador de patrimonio efectivo sobre activos ponderados por riesgo era de 16,4% (14,7% para el sistema).

PERSPECTIVAS: ESTABLES

Las perspectivas “Estables” de Banco Consorcio consideran la sólida base patrimonial, que permite una buena posición para transitar en Basilea III, junto a una cartera de colocaciones de buen perfil crediticio.

Asimismo, Feller Rate espera que el banco sostenga sus bajos gastos de apoyo, manteniendo su ventaja relativa, al tiempo que avanza en colocaciones y cruce de productos en sus segmentos estratégicos.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

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

Contacto: María Soledad Rivera - Tel. 56 2 2757 0400