	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
Aug-20	AA-	Estables
LíNEA BONOS (En proceso)		
Aug-22	AA-	Estables
LíNEA BONOS SUB.		
Aug-21	A+	Estables
Aug-20	A+	Estables

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

8 AUGUST 2022 - 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 una nueva línea de bonos en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero. La emisión tiene como objetivo diversificar las fuentes de financiamiento, alargar la duración de los pasivos y financiar el crecimiento de las colocaciones.

Las clasificaciones de Banco Consorcio se fundamentan 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 un banco de tamaño acotado en la industria, con operaciones relevantes en banca empresas, negocio hipotecario y actividades de tesorería. La entidad ha seguido una estrategia de crecimiento, destacando el incremento de la cartera hipotecaria, que representaba el 24,4% de las colocaciones totales a junio de 2022. Esto, le ha permitido avanzar paulatinamente en su participación de mercado de colocaciones, alcanzando rangos de 2,2% en el último año en el sistema bancario local.

La estrategia del banco considera proveer una completa oferta de servicios y 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. Los planes incorporan la vinculación de nuevos clientes, aprovechando las oportunidades de venta cruzada. Otro foco estratégico para el banco es el fortalecimiento tecnológico para la banca digital.

Los márgenes operacionales han sido menores a los registrados por la industria, explicado por el alto componente de créditos comerciales en su cartera de colocaciones, actualmente en niveles cercanos al 75%. Estos ingresos se complementan con los márgenes provenientes del segmento de finanzas (tesorería) y de las actividades de su filial corredora de bolsa. En el último año, el alza en las tasas de interés ha llevado a un aumento del costo de fondo, el que ha podido ser compensado en parte por un buen nivel de ingresos por intereses y reajustes. A junio de 2022, el ingreso operacional total alcanzó a $116 millones, el que medido sobre activos totales fue de 3,0% anualizado, menor a 2021 (3,3%) y al registrado por el promedio de bancos nacionales (4,2%).

El modelo de negocios de Banco Consorcio, con un alto porcentaje de colocaciones a empresas y relativamente bajo nivel de transacciones, apoyado en la realización de negocios a través de canales alternativos y fuerza de venta directa beneficia sus indicadores de eficiencia. A junio de 2022, el índice de gasto de apoyo sobre ingreso operacional neto se situó en 31,5%, manteniendo una brecha favorable con el ratio de la industria (45,9%).

La capacidad de generación de Banco Consorcio se recupera en 2021 y mantiene una tendencia favorable en el primer semestre de 2022, beneficiada del buen nivel de eficiencia operacional y el controlado gasto por provisiones. A junio de 2022, el resultado antes de impuestos sobre activos totales fue de 1,7% anualizado, levemente por debajo del 1,9% registrado por la industria de bancos locales, pero por sobre los años anteriores.

La mayor participación del segmento banca empresas y el bajo riesgo del portafolio de consumo (a través de la venta dirigida), han determinado buenos ratios de calidad de

cartera, aunque en algunos períodos se han observado deterioros a nivel individual que conllevan un mayor gasto por provisiones. A junio de 2022, se observa una baja morosidad y una fuerte cobertura de provisiones. La morosidad de la cartera alcanzó un 0,9% de las colocaciones totales, mientras, la cobertura de provisiones era de 2,7 veces, elevándose a 3,0 veces al considerar las provisiones adicionales. Asimismo, el banco mantiene un nivel importante de garantías como mitigante de pérdidas esperadas.

La entidad mantiene una estructura de financiamiento menos diversificada que los bancos más grandes. Si bien ha avanzado en depósitos a la vista, éstos tienen una menor proporción en el pasivo con respecto a lo exhibido por la industria, lo que significa un mayor costo de financiamiento relativo. Las fuentes de fondeo se concentran en depósitos a plazo y en las emisiones de bonos, representando un 43,3% y un 23,1% de los pasivos exigibles, respectivamente a junio de 2022. Los niveles de liquidez de la entidad respaldan la operación, con un LCR de 166% y un NSFR de 84% en términos consolidados, al cierre del primer semestre de 2022.

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. En noviembre de 2021, los accionistas hicieron un nuevo aumento de capital por $44.000 millones. Los indicadores de solvencia tienen holgura con relación a los límites normativos y el promedio de bancos, y soportan la estrategia de crecimiento. A marzo de 2022, el ratio de capital regulatorio era de 18,5% (15,3% para el sistema), formado en un 12,9% por capital básico (CET1), un 1,0% por capital adicional nivel 1 (AT1) y un 4,6% por capital nivel 2 (T2).

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" de Banco Consorcio consideran la fuerte base patrimonial, junto a una cartera de colocaciones que sostiene un buen perfil crediticio y sólida cobertura de provisiones. Asimismo, incorpora las ventajas en eficiencia operacional que contribuyen a su capacidad de generación de ingresos. Los principales desafíos de la entidad son continuar avanzando en la diversificación de negocios y sostener su mejorado perfil financiero en un entorno volátil.

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.