	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Solvencia		
31-08-22	AA-	Estables
31-08-21	AA-	Estables
Depósitos CP		
31-08-22	Nivel 1+	Estables
31-08-21	Nivel 1+	Estables
Depósitos LP		
31-08-22	AA-	Estables
31-08-21	AA-	Estables
Línea Bonos		
31-08-22	AA-	Estables
3-08-22	AA-	Estables
Línea Bonos (nueva)		
17-04-23	AA-	Estables
Línea Bonos Sub.		
31-08-22	A+	Estables
31-08-21	A+	Estables

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

19 ABRIL 2023 | SANTIAGO, CHILE

Feller Rate clasificó en "AA-" la nueva línea de bonos de Banco Consorcio, inscrita recientemente 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".

La entidad inscribió recientemente en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) una nueva línea de bonos por hasta UF 10 millones a 20 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 calificados 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. A diciembre de 2022, la cuota de mercado en colocaciones brutas (excluyendo filiales en el exterior) fue de un 2,1% del sistema bancario local, relativamente estable con respecto al año previo.

La estrategia del banco considera proveer una completa oferta de servicios y productos financieros, a través su integración con las empresas del grupo Consorcio, sobre la base de una unificación de marca, aprovechando las oportunidades de venta cruzada. La entidad también tiene como objetivos centrales el fortalecimiento de la banca digital y la incorporación de nuevos productos para sus segmentos objetivos, los que se reflejan en el crecimiento de colocaciones asociadas a productos como factoring y leasing, y en incremento de las cuentas vista.

Los ingresos por las operaciones de créditos del banco se complementan, de buena forma, con los márgenes provenientes del segmento de finanzas (tesorería) y de las actividades de la filial corredora de bolsa, entidad con tamaño importante en su industria. En el último año, el alza en las tasas de interés de mercado llevó a un aumento del costo de fondo, el que pudo ser más que compensado con el incremento de los ingresos por intereses y reajustes, al que contribuyeron el buen desempeño del área de finanzas y de la corredora. Por su lado, la mayor presencia de colocaciones de empresas y el uso de canales alternativos y fuerza de venta directa, beneficia los indicadores de eficiencia. A diciembre de 2022, el resultado antes de impuestos fue $115.514 millones, un 40,5% por sobre lo registrado en 2021, capturando el menor gasto por riesgo y un buen comportamiento de los ingresos operacionales.

La mayor participación del segmento banca empresas y el volumen y bajo riesgo del portafolio de consumo 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. En 2022, el banco exhibió una morosidad muy por debajo de lo histórico, junto con una fuerte cobertura de provisiones. A febrero de 2023, los indicadores de calidad de cartera se mantuvieron controlados, observándose, además, una liberación de provisiones asociada a clientes de la cartera comercial.

Banco Consorcio tiene una estructura de financiamiento con mayor presencia de depósitos con costo, lo que conlleva a un costo de fondo por sobre el promedio de la industria. En los últimos años se ha observado un avance en la diversificación de las fuentes de fondeo, en línea con la estrategia de la entidad. Los niveles de liquidez de la entidad respaldan la operación, con un LCR de 253% y un NSFR de 89% en términos consolidados, al cierre de 2022.

La base patrimonial de Banco Consorcio es robusta y refleja los continuos aportes de capital realizados por su controlador y la retención de sus utilidades como reservas. A diciembre de 2022, el índice de patrimonio efectivo sobre activos ponderados por riesgo alcanzó a 19,5%, conformado en un 13,2% por capital básico (CET1), un 0,5% por capital adicional nivel 1 (AT1) y un 5,8% por capital nivel 2 (T2). Para el promedio de los bancos, el indicador de Basilea III era de 15,6%, considerando un 11,2% de capital básico.

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 incorporan la fuerte base patrimonial y las ventajas en eficiencia operacional, que contribuyen a su capacidad de generación de resultados. Adicionalmente, considera el buen perfil crediticio de su cartera de colocaciones, junto a la sólida cobertura de provisiones.

Los principales desafíos de la entidad son continuar avanzando en la diversificación de negocios y sostener su mejorado perfil financiero, en un entorno económico que podría repercutir en el crecimiento y niveles de riesgo.

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