	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 Sub.		
30-08-24	A+	Positivas
31-08-23	A+	Estables

FELLER RATE RATIFICA LAS CLASIFICACIONES DE BANCO CONSORCIO Y ASIGNA PERSPECTIVAS "POSITIVAS".

30 AGOSTO 2024 | 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). Al mismo tiempo, modificó las perspectivas de la clasificación desde "Estables" a "Positivas".

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 junio 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 entidad 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 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 por más bajos que los del sistema bancarios, debido a la conformación del portafolio de créditos con una presencia mayoritaria en segmentos de menores spreads (65% comercial, 33% vivienda y 2% consumo). Además, los ingresos provenientes del segmento de finanzas (tesorería) también han sido un aporte significativo a los resultados en diversos períodos.

A junio de 2024, el resultado operacional estaba afectado especialmente por la caída en el margen operacional, producto del menor ingreso por intereses y reajustes, dado el descenso de la actividad comercial en trimestres previos y los efectos de la evolución de las tasas de interés en el portafolio de inversiones. Por su lado, un bajo gasto por provisiones, en niveles inferiores a los históricos, apoyaba a los resultados. En términos relativos, el resultado antes de impuesto medido sobre activos totales era 1,0% anualizado (1,3% en 2023), posicionándose por debajo del sistema que alcanzó un 1,7%.

Banco Consorcio ha mostrado una sólida base patrimonial en todo el período analizado, consistente con los riesgos asumidos, que se reflejan en cómodas holguras con los límites normativos y el promedio del sistema. A mayo de 2024, el ratio de adecuación de capital era 20,8% (16,4% para el sistema), formado en un 14,3% por capital básico (CET1) y un 6,5% por capital nivel 2 (T2).

Consistente con lo observado en el sistema financiero, la cartera con mora mayor a 90 días avanzó desde 0,7% en 2022 a un 1,7% en 2023. Por su parte, a junio de 2024 el indicador de morosidad aumentó (2,5%), incorporando 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 del primer semestre de 2024 (0,9 veces al considerar las provisiones adicionales), ubicándose por debajo del promedio de

bancos. En este período, el foco de la administración ha estado en mejorar la diversificación de sus créditos, observándose un descenso de la presencia relativa del segmento inmobiliario, y en sostener un buen nivel de garantías para los créditos.

Banco Consorcio mantiene una estructura de financiamiento concentrada 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. No obstante, producto de las estrategias definidas y la oferta de nuevos productos, los saldos vista se han incrementado en los últimos períodos, pasando a representar un 6,6% de los pasivos totales a junio de 2024 (4,3% en 2022), al tiempo que el foco ha estado en disminuir la exposición de inversionistas institucionales. Adicionalmente, 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 permitido extender el plazo de los pasivos, sumado a la incorporación de fondeo proveniente del exterior por medio de repos y créditos.

Por su lado, a junio de 2024, el índice de LCR fue de 256%, mientras que el ratio de NSFR era 115% en términos consolidados, resultado de la gestión activa del balance, de manera que el pago de la obligación con el Banco Central en 2024 no generara presiones materiales sobre sus indicadores de liquidez.

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