

## Fitch Ratifica Clasificaciones de Banco Consorcio

**Fitch Ratings - Santiago - (Marzo 23, 2018):** Fitch Ratings ratificó las clasificaciones en escala nacional de Banco Consorcio en 'AA-(cl)'. Al mismo tiempo, afirmó la clasificación internacional IDR de largo plazo en BBB. La Perspectiva de las clasificaciones es Estable. El listado de las acciones de clasificación se presenta al final de este comunicado.

### FACTORES CLAVE DE LAS CLASIFICACIONES

#### IDRs, Soporte y Clasificaciones Nacionales:

Las clasificaciones de Banco Consorcio se basan en la probabilidad elevada de recibir soporte de su matriz, Consorcio Financiero S.A., en caso de requerirlo. Fitch considera que la disposición de la matriz de brindar soporte al banco es alta dada la integración y el rol importante del banco dentro del grupo. Banco Consorcio ofrece productos y servicios financieros complementarios para los clientes del grupo. Además, las clasificaciones consideran las posibles consecuencias para la matriz en caso de que la subsidiaria incurriera en incumplimiento (default) debido a las cláusulas de incumplimiento cruzado (*cross default*) existentes en los títulos de deuda de Consorcio Financiero.

Fitch opina que Consorcio Financiero tiene una capacidad adecuada para proveer soporte al banco. Esta se refleja en su clasificación nacional de largo plazo de 'AA-(cl)', dos niveles (*notches*) inferior a la de su filial principal, Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A., (Consorcio Vida) clasificada 'AA+(cl)'.

#### Clasificación de Viabilidad (VR):

A pesar del perfil financiero sólido del banco, su VR se ve limitada por su posición de mercado moderada, pero en expansión. Banco Consorcio es de tamaño mediano a pequeño; su participación de mercado en colocaciones es de 1,3%, y sus operaciones están concentradas principalmente en el segmento corporativo e inmobiliario. Sin embargo, en la actualidad se encuentra en un proceso de crecimiento y diversificación de sus negocios con el objetivo de convertirse en un banco universal en el mediano a largo plazo. Además, se beneficia de la posición fuerte que ocupa Grupo Consorcio en el mercado ya que le da acceso a una base de clientes potenciales muy grande.

El banco se fondea principalmente con depósitos y contaba con un indicador de préstamos a depósitos del 103,2% a diciembre de 2017. En opinión de Fitch, mejorar la estructura de fondeo es su desafío principal, ya que es muy dependiente de fondos mayoristas, y los depósitos aún tienen una concentración muy alta debido a su tamaño e historia relativamente corta. A diciembre de 2017, los activos líquidos representaban 14,2% de los depósitos y fondos de corto plazo, cifra un poco baja dada la concentración alta de los depósitos.

Si bien el indicador de préstamos con mora mayor a 90 días aumentó al 0,68% a diciembre de 2017, la calidad de cartera de Banco Consorcio es una de sus principales fortalezas. Además, la cobertura con reservas y garantías es elevada (266,8% y 55%, respectivamente). No obstante, la cartera presenta una concentración alta por deudores, puesto que las 20 exposiciones más grandes del grupo representaron 40% de los préstamos brutos o 2,0 veces (x) el patrimonio al 31 de diciembre de 2017, aunque este nivel ha ido bajando a medida que el banco ha ido creciendo. Fitch espera un deterioro moderado en la calidad de activos en el mediano plazo, conforme las colocaciones maduren y la entidad siga creciendo a una tasa más alta que el promedio de mercado.

Las exposiciones no relacionadas con préstamos son altas dentro del balance. Al 31 de diciembre de 2017, la cartera de inversiones representaba 38% de los activos totales. Si bien el 28% del portafolio se compone de títulos soberanos chilenos, el mismo muestra cierto apetito del banco por papeles locales corporativos y de bancos, principalmente con clasificación nacional BBB(cl) o más alta. Esta cartera debería tender a disminuir en la medida que las colocaciones sigan creciendo.

La rentabilidad de Banco Consorcio es sólida y se basa en un crecimiento fuerte, excelentes niveles de eficiencia, calidad de activos buena y una diversificación de ingresos relativamente alta que compensa un margen ajustado de interés neto. Su indicador de utilidades operativas sobre activos ponderados por riesgo (APR) ha superado el 2% durante la mayor parte de sus años en operación (2,15% en promedio durante el período 2013 a 2017 y 2,03% al 31 de diciembre de 2017). A dicha fecha, casi 48% de los ingresos operativos netos prevenían del devengo de la cartera de inversiones y las actividades de corretaje, lo que contribuye a diversificar y aumentar los resultados.

Los indicadores de capitalización del banco son sólidos y superiores a los de sus pares más cercanos. El indicador de Capital Base según Fitch a APR llegó a 13,83% a diciembre de 2017. Fitch estima que la capitalización mantendrá niveles satisfactorios, aunque probablemente baje de manera gradual a medida que el banco alcance sus objetivos de crecimiento. Una buena generación de utilidades y la política de dividendos de 50%, también respaldan los niveles de capital.

## **Bonos Sénior y Subordinados:**

Dado que las emisiones no tienen garantía especial, la clasificación asignada a los bonos bancarios se encuentra en el mismo nivel que la clasificación nacional de largo plazo.

Fitch clasifica los bonos subordinados de Banco Consorcio dos escalones (*notches*) por debajo de la clasificación nacional de largo plazo. Esta diferencia considera la severidad de pérdida dada su naturaleza subordinada, la cual tendría lugar después de un incumplimiento en conformidad con lo establecido por la regulación.

## **SENSIBILIDAD DE LAS CLASIFICACIONES**

La Perspectiva Estable de las clasificaciones de Banco Consorcio está vinculada con la Perspectiva de su matriz. Las clasificaciones de Banco Consorcio se moverán generalmente junto con las de Consorcio Financiero. Además, las clasificaciones del banco podrían afectarse ante un cambio en la percepción de Fitch con respecto a la capacidad y disposición de la matriz para proveer soporte al banco, situación que no parece probable en el mediano plazo.

Fitch ratificó las clasificaciones de Banco Consorcio, como se detalla a continuación:

### **Clasificaciones Internacionales:**

- Clasificación IDR de largo plazo en monedas local y extranjera en 'BBB' con Perspectiva Estable;
- Clasificación de corto plazo en monedas local y extranjera en 'F2';
- Clasificación de Viabilidad en 'bbb-';
- Soporte en '2';

### **Clasificaciones Nacionales:**

- Depósitos a largo plazo en 'AA-(cl)', Perspectiva Estable;
- Depósitos a corto plazo en 'N1+(cl)';
- Líneas de bonos y bonos a su cargo en 'AA-(cl)', Perspectiva Estable;
- Línea de bonos subordinados y bonos subordinados a su cargo en 'A(cl)', Perspectiva Estable.

## **Contactos Fitch Ratings:**

Santiago Gallo (Analista Líder Clasificación Nacional)

Director

+56 2 2499 3320

Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Ltda.

Alcántara 200, Of. 202, Las Condes

Santiago, Chile

Andre Ukon (Analista Líder clasificación Internacional)

Director Asociado

+55 11 4504 2213

Theresa Paiz-Fredel (Presidente del Comité de Clasificación)

Directora Sénior

+1 212 908 0534

Relación con Medios: Loreto Hernández, Santiago. Tel: +56 2 2499 3303.

E-mail: [loreto.hernandez@fitchratings.com](mailto:loreto.hernandez@fitchratings.com).

Las clasificaciones señaladas fueron solicitadas por el emisor o en su nombre, y por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de clasificación.

---

TODAS LAS CLASIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTAN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: [WWW.FITCHRATINGS.COM](http://WWW.FITCHRATINGS.COM). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CLASIFICACION Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CLASIFICACIONES ESTAN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB [WWW.FITCHRATINGS.CL](http://WWW.FITCHRATINGS.CL). LAS CLASIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGIAS ESTAN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CODIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLITICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERES, BARRERAS PARA LA INFORMACION PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMAS POLITICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTAN TAMBIEN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CODIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CLASIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CLASIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTA BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNION EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.

Fitch Chile es una empresa que opera con independencia de los emisores, inversionistas y agentes del mercado en general, así como de cualquier organismo gubernamental. Las clasificaciones de Fitch Chile constituyen solo opiniones de la calidad crediticia y no son recomendaciones de compra o venta de estos instrumentos.

Metodologías aplicadas:

- Metodología de Calificación Global de Bancos (Enero 9, 2017);
- Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Marzo 27, 2017).

---

TODAS LAS CLASIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTAN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: [WWW.FITCHRATINGS.COM](http://WWW.FITCHRATINGS.COM). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CLASIFICACION Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CLASIFICACIONES ESTAN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB [WWW.FITCHRATINGS.CL](http://WWW.FITCHRATINGS.CL). LAS CLASIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGIAS ESTAN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CODIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLITICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERES, BARRERAS PARA LA INFORMACION PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMAS POLITICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTAN TAMBIEN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CODIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CLASIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CLASIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTA BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNION EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.