



## Fitch Ratifica Clasificación de Banco Consorcio a 'AA-(cl)' Perspectiva Estable. Sube la VR a 'bbb'

Fitch Ratings-Santiago-18 March 2019: Fitch Ratings ratificó las clasificaciones nacionales de largo y corto plazo de Banco Consorcio S.A. en 'AA-(cl)' y 'N1+(cl)', respectivamente. Al mismo tiempo, subió la clasificación de Viabilidad (VR por sus siglas en inglés) a 'bbb' desde 'bbb-' y afirmó la clasificación internacional (IDR) de largo plazo en 'BBB'. La Perspectiva de las clasificaciones de largo plazo es Estable. Esta acción se da en el marco de la revisión de pares de los bancos medianos chilenos. El listado de las a clasificaciones se presenta al final de este comunicado.

La mejora en la clasificación de VR de Banco Consorcio refleja el hecho de mantener un perfil financiero sólido a lo largo del tiempo, a medida que el banco continúa creciendo. La clasificación está impulsada por la rentabilidad buena del banco, capitalización sólida, una gestión adecuada del riesgo crediticio y una mejora en la liquidez.

### FACTORES CLAVE DE LAS CLASIFICACIONES

El IDR y la clasificación nacional de largo plazo de Banco Consorcio están impulsadas por su VR en 'bbb' y no están influenciados en ningún caso por algún soporte extraordinario de su compañía matriz, Consorcio Financiero SA; no obstante, Banco Consorcio permanece como una subsidiaria estratégicamente importante para el grupo.

Su clasificación de VR se ve influenciada altamente 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 1,5%, y sus operaciones se concentran principalmente en el segmento corporativo e inmobiliario. Sin embargo, 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, el banco se beneficia significativamente de la franquicia sólida de Grupo Consorcio en el mercado, que es el grupo mayor de seguros en Chile, hecho que le brinda acceso a una base de clientes potenciales muy grande.

Su rentabilidad buena, una gestión adecuada del riesgo de crédito y una capitalización sólida impulsan el perfil financiero del banco. Mejorar la estructura de financiamiento de Banco Consorcio es su desafío principal, en opinión de Fitch, ya que depende en gran medida de los fondos mayoristas y su base de depósitos aún está concentrada altamente.

Con un índice de préstamos vencidos (NPL) de 0,6%, la calidad de cartera de Banco Consorcio sigue siendo una de sus fortalezas principales. Además, la cobertura con reservas para pérdidas crediticias es alta en 272,6% a diciembre de 2018. Fitch proyecta un deterioro gradual en el mediano plazo en la calidad de los activos del banco en la medida que continúe creciendo más que el promedio del mercado y se expanda a segmentos nuevos de riesgo mayor, pero acorde a los rangos con su nivel de clasificación.

Banco Consorcio muestra una concentración alta de deudores (las 20 exposiciones más grandes por grupo representaron 37% de los préstamos brutos o 2,1 veces (x) de capital en diciembre de 2018), lo que es natural debido al tamaño y perfil de la cartera de préstamos. Las exposiciones no crediticias dentro del balance son altas (casi 35% del total de activos) debido al interés de la entidad por instrumentos de bancos y empresas locales, de los cuales casi el 30% están clasificados por debajo de la categoría 'BBB-(cl)' en escala nacional;

las exposiciones no crediticias debiesen tender a disminuir a medida que se expande la cartera de préstamos. La rentabilidad de Banco Consorcio sigue siendo más sólida que sus pares locales y de acuerdo a su clasificación, basada en el fuerte crecimiento de los préstamos, los excelentes niveles de eficiencia en los costos, la calidad buena de los préstamos. Durante 2018, el indicador clave utilidad operativa a activos ponderados por riesgo disminuyó a 1,5% por debajo del promedio de 5 años de 2,0%, debido principalmente a gastos puntuales asociados a tecnología y gastos de personal, así como por la reducción en la venta de hipotecas a la compañía de seguros. Se espera que la rentabilidad se mantenga sólida a medida que el banco continúa creciendo y diversificándose, mientras mantiene la buena calidad de sus activos y la eficiencia en costos.

Las métricas de capitalización del banco son sólidas y se encuentran por encima de las de sus pares más cercanos. El índice de capital básico a activos ponderados por riesgo de Fitch fue de 12,6% a diciembre de 2018. La agencia estima que la capitalización del banco se mantendrá en niveles satisfactorios para su nivel de clasificación, aunque probablemente disminuirá gradualmente a medida que el banco cumpla con sus objetivos de crecimiento. La generación buena de ganancias, la política de dividendos de 50% y la cobertura adecuada con reservas para pérdidas también apoyarán los niveles de capital.

La diversificación de su estructura de financiamiento continúa siendo uno de los desafíos principales del banco -el objetivo es alcanzar una estructura de pasivos similar al sistema bancario chileno, especialmente debido a su dependencia del financiamiento mayorista y la proporción pequeña de depósitos a la vista. La concentración de depósitos es alta dado el tamaño del banco y su historial. Al 31 de diciembre de 2018, sus activos líquidos cubrían 22% de los depósitos a plazo, cifra relativamente baja dada la concentración alta de depósitos. El aumento de los activos líquidos condujo a una mejora de la LCR del banco, el cual se situó en 170%.

#### Rating de Soporte

La clasificación de soporte de Banco Consorcio refleja la apreciación de la agencia sobre la propensión de recibir soporte, en caso de ser requerido, por parte de su compañía matriz Consorcio Financiero S.A. 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 incorporan 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 estima que la matriz tiene una propensión adecuada a brindar soporte al banco, lo que también se refleja en la clasificación Nacional de Largo Plazo de 'AA-(cl)' de Consorcio Financiero, aunque el tamaño relativo de la subsidiaria con respecto a la matriz en términos de activos (37%) y los ingresos (29%) podrían limitar modestamente esta capacidad.

#### Bonos Sénior y Subordinados

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

Fitch clasifica los bonos subordinados de Banco Consorcio dos escalones 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 de la IDR a largo plazo es estable. El potencial de alza de la VR del banco está relativamente limitado y solo se beneficiaría de un continuo crecimiento con mayor diversificación del negocio, clientes, ingresos y fuentes de financiamiento y a la vez con un estable perfil financiero. Presiones a la baja para la VR derivaría de niveles menores de liquidez o de un apetito mayor por el riesgo, que derivaran en una calidad de activos significativamente más débil, lo que afectaría la buena rentabilidad del banco (indicador menor de utilidad operativa a activos ponderados por riesgo que permanecieran por debajo del 1%), así como deterioros en su capitalización, con un índice Capital Base según Fitch consistentemente por debajo de 10%.

#### Bonos Sénior y Subordinados

Las clasificaciones de los bonos sénior y subordinados de Banco Consorcio están directamente vinculados a su clasificación IDR y a su clasificación nacional de largo 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 ratificada en 'BBB' con Perspectiva Estable;
- Clasificación de corto plazo en monedas local y extranjera ratificada en 'F2';
- Clasificación de Viabilidad se sube a 'bbb' desde 'bbb-';
- Soporte ratificada en '2'.

Clasificaciones Nacionales:

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

Contactos Fitch Ratings:

María Jesús Azócar (Analista Líder Clasificación Nacional)  
Directora Asociada  
+56 2 2499 3329  
Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Ltda.  
Alcántara 200, Of 202, Las Condes

Andre Ukon (Analista Líder Clasificación Internacional)  
Director Asociado  
+55 11 4504 2213

Verónica Chau (Presidenta del Comité de Clasificación)  
Directora Sénior  
+52 81 8399 9170

Relación con medios:

Loreto Hernández, Santiago. Tel: +56 2 2499 3303. E-mail: [loreto.hernandez@fitchratings.com](mailto:loreto.hernandez@fitchratings.com).

Las clasificaciones mencionadas fueron requeridas y se asignaron o se les dio seguimiento por solicitud de la entidad clasificada o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.

Este comunicado es una traducción del original emitido en inglés por Fitch en su sitio internacional en Marzo 18, 2019 y puede consultarse en el vínculo [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com). Todas las opiniones expresadas pertenecen a Fitch Ratings, Inc.

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.

Definiciones de las categorías de riesgo e información adicional disponible en [www.fitchratings.com/site/chile](http://www.fitchratings.com/site/chile) o [www.fitchratings.cl](http://www.fitchratings.cl).

La opinión de las entidades clasificadoras no constituye 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, sino que se basa en información pública remitida a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), a las bolsas de valores y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma.

Metodologías aplicadas en escala nacional:

Metodología de Clasificación Global de Bancos (Enero 9, 2019);

Metodología de Clasificaciones en Escala Nacional (Agosto 2, 2018).

Relación con medios: Loreto Hernandez, Santiago, Tel.: +56 2 2499 3303, Email:  
loreto.hernandez@fitchratings.com

Additional information is available on [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com)

Esta clasificación es emitida por una clasificadora de riesgo subsidiaria de Fitch Ratings, Inc. Esta última es la entidad registrada ante la Comisión de Valores de EE.UU. (U.S. Securities and Exchange Commission) como una Organización que Clasifica Riesgo Reconocida Nacionalmente (Nationally Recognized Statistical Rating Organization) o NRSRO por sus siglas en inglés. Sin embargo, la subsidiaria que emite esta clasificación no está listada dentro del Apartado 3 del Formulario NRSRO (favor de referirse a <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>) y, por lo tanto, no está autorizada a emitir clasificaciones en representación de la NRSRO.

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/SITE/DEFINITIONS](http://WWW.FITCHRATINGS.COM/SITE/DEFINITIONS). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CLASIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CLASIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB [WWW.FITCHRATINGS.COM/SITE/CHILE](http://WWW.FITCHRATINGS.COM/SITE/CHILE). LAS CLASIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO 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 ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.

Metodología(s) Aplicada(s)

Bank Rating Criteria (pub. 12 Oct 2018)

Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (pub. 02 Aug 2018)

Metodología de Clasificación Global de Bancos (pub. 09 Jan 2017)

National Scale Ratings Criteria (pub. 18 Jul 2018)

Divulgación Adicional

Solicitation Status

Política de Endoso Regulatorio

Esta calificación es emitida por una calificador de riesgo subsidiaria de Fitch Ratings, Inc. Esta última es la

entidad registrada ante la Comisión de Valores de EE.UU. (U.S. Securities and Exchange Commission) como una Organización que Califica Riesgo Reconocida Nacionalmente (Nationally Recognized Statistical Rating Organization) o NRSRO por sus siglas en inglés. Sin embargo, la subsidiaria que emite esta calificación no está listada dentro del Apartado 3 del Formulario NRSRO (favor de referirse a <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>) y, por lo tanto, no está autorizada a emitir calificaciones en representación de la NRSRO.

## **SOLICITATION STATUS**

The ratings above were solicited and assigned or maintained at the request of the rated entity/issuer or a related third party. Any exceptions follow below.

## **Endorsement Policy**

Fitch's approach to ratings endorsement so that ratings produced outside the EU may be used by regulated entities within the EU for regulatory purposes, pursuant to the terms of the EU Regulation with respect to credit rating agencies, can be found on the EU Regulatory Disclosures page. The endorsement status of all International ratings is provided within the entity summary page for each rated entity and in the transaction detail pages for all structured finance transactions on the Fitch website. These disclosures are updated on a daily basis.

## **Fitch Updates Terms of Use & Privacy Policy**

We have updated our Terms of Use and Privacy Policies which cover all of Fitch Group's websites. [Learn more.](#)