

Feller Rate sube la clasificación de la solvencia de Banco Consorcio desde "A+" a "AA-" y coloca sus perspectivas en "Estables".

Solvencia
Perspectivas

Oct. 2014
A+
Positivas

Jun. 2015
AA-
Estables

<http://twitter.com/fellerrate>



Contacto: Alejandra Islas R. / alejandra.islas@feller-rate.cl

SANTIAGO, CHILE - 1 DE JUNIO DE 2015. Feller Rate subió las clasificaciones de la solvencia y los instrumentos de deuda de largo plazo de Banco Consorcio desde "A+" a "AA-". A la vez, subió de "A" a "A+" la clasificación de sus bonos subordinados y de "Nivel 1" a "Nivel 1+" la clasificación de sus depósitos a plazo hasta 1 año. Sus perspectivas son "Estables" (ver lista).

El alza en la clasificación de Banco Consorcio se fundamenta en los avances de su plan de negocios, reflejados en el crecimiento de sus activos y colocaciones, y en una mayor diversificación de sus fuentes de fondos. La institución ha ido avanzando paulatinamente en su posición de mercado, al tiempo que ha mostrado una capacidad de generación de ingresos elevada y relativamente estable, que se traduce en altos retornos, por sobre los niveles de comparables.

La clasificación también considera el soporte de su controlador, Consorcio Financiero S.A., que se ha materializado en importantes aportes de capital. Asimismo, la institución logra sinergias comerciales y de negocios con las empresas del grupo al que pertenece, que han contribuido al posicionamiento de su marca y crecimiento. En contrapartida, la clasificación incorpora los riesgos asociados a su fuerte expansión y a la relevancia del negocio de tesorería en su actividad, que introduce variabilidad a sus resultados.

Banco Consorcio es filial de Consorcio Financiero S.A. (clasificado en "AA/Estables" por Feller Rate), holding que agrupa a un conjunto de empresas en los sectores asegurador, bancario, de inversiones y servicios. El grupo adquirió el banco en 2009 para centralizar su negocio crediticio en una sola filial y potenciar su oferta de productos.

La estrategia del banco es crecer sostenidamente con buenos niveles de rentabilidad. Para ello, divide su actividad en cuatro segmentos de negocios: personas, empresas, finanzas y corredora de bolsa. Para estos sectores busca desarrollar una oferta de productos completa.

La entidad ha mostrado consistencia en el desarrollo de sus planes, logrando buenos retornos (2,2% promedio entre el cierre de 2013 y marzo de 2015) y una fuerte expansión en sus colocaciones, especialmente, en créditos a empresas. Su cuota de mercado, si bien aún es reducida, se ha ido incrementando anualmente. A marzo de 2015, su participación en activos totales y en colocaciones vigentes netas era 1,4% y 1%, respectivamente (versus 0,8% y 0,6%, respectivamente, al cierre de 2013).

Dado su mayor énfasis en banca empresas, los márgenes por reajustes e intereses son acotados, aunque han ido aumentando conforme la cartera alcanza una mayor madurez. Además, estos se complementan con los ingresos de las actividades de tesorería, toda vez que una alta proporción de los activos, en rangos del 40%, corresponde a instrumentos financieros. Así, la entidad logra buenos márgenes operacionales, cercanos a los de la industria.

En tanto, a pesar de encontrarse en una fase expansión, el banco ha mantenido buenos ratios de eficiencia operacional, beneficiados por el comportamiento de sus márgenes. La medición de gastos de apoyo sobre ingreso operacional total se sitúa en niveles del 30%. Por su parte, el riesgo de su portafolio se mantiene acotado, apoyado en la mayor presencia relativa del segmento de empresas, con un índice de mora mayor a 90 días sobre colocaciones de 0,7% y una cobertura de provisiones para este portafolio de 2,5 veces.

Debido a su menor tamaño y ámbito de negocios, el banco presenta una estructura de pasivos menos diversificada con respecto a bancos más grandes, con una mayor preponderancia de depósitos a plazo de institucionales, lo que repercute en su costo de fondo y puede afectar la estabilidad de su base de depositantes. Las emisiones de bonos en el mercado local han venido a contribuir a la diversificación de pasivos y al calce del balance.

La institución mantiene una fuerte adecuación de capital, con índices acordes al crecimiento y al énfasis en actividades de tesorería. La retención de utilidades y los aportes de capital realizados reflejan el compromiso de sus accionistas. A febrero de 2015, su índice de Patrimonio efectivo sobre Activos ponderados por riesgo era de 18,4%.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

La entidad exhibe una fuerte capacidad de generación junto a una sólida base patrimonial, a lo que se suma una cartera de colocaciones de buen perfil crediticio y el respaldo del grupo controlador.

Para los próximos períodos, Banco Consorcio deberá continuar consolidando su estrategia de crecimiento, sobre la base de riesgos controlados que contribuyan a una mayor diversificación del balance.

Alza de clasificaciones. Las Perspectivas cambian de "Positivas" a "Estables"

Solvencia	AA-
Depósitos a plazo hasta un año	Nivel 1+
Depósitos a plazo a más de un año	AA-
Líneas de Bonos	AA-
Líneas de Bonos Subordinados	A+

www.feller-rate.com

*El significado detallado de todas las categorías de clasificación está disponible en www.feller-rate.cl en la sección **Nomenclatura***

*Para ser eliminado de nuestra lista de direcciones, por favor, envíe un e-mail a ratings@feller-rate.cl y escriba en el Asunto: **Remover***

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, sino que se basa en información pública remitida a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma.