

	Ago. 2019	Sep. 2019
Solvencia	AA-	AA-
Perspectivas	Estables	Estables

* Detalle de clasificaciones en Anexo.

Nuevos Instrumentos	
Línea de Bonos (1)	AA-
<small>(1) Incluye Bonos Series BT, BU, BV, BW, BX, BY, BZ, CA, CB, CC, CD, CE, CF, CG y CH.</small>	
Línea de Bonos Sub. (1)	A+
<small>(1) Incluye Bonos Series Z y AA.</small>	

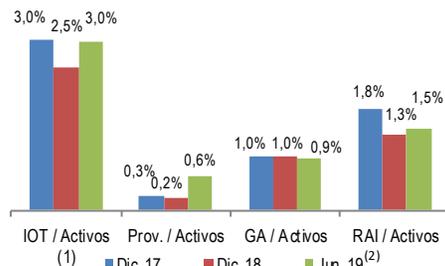
Resumen financiero

En miles de millones de pesos de cada período

	Dic. 17	Dic. 18	Jun. 19
Activos totales (1)	3.696	4.581	4.834
Colocaciones totales netas	2.065	2.600	2.906
Pasivos exigibles	3.092	3.872	4.044
Patrimonio	421	420	513
Ing. Operac. Total (IOT)	104	102	66
Provisiones netas	9	9	13
Gastos de apoyo (GA)	33	39	21
Resultado antes Impto. (RAI)	62	54	32

Fuente: Los índices presentados en este informe consideran la información financiera elaborada por Feller Rate en base a reportes CMF, a menos que se indique otra cosa. (1) Activos totales se presentan netos de operaciones con liquidación en curso.

Indicadores relevantes



(1) Indicadores sobre activos totales promedio; (2) Indicadores a junio de 2019 se presentan anualizados.

Respaldo patrimonial

	Dic. 17	Dic. 18	May. 19
Capital básico / APRC (1)	13,9%	11,2%	12,7%
Patrimonio Efectivo / APRC	18,3%	15,7%	17,0%

(1) APRC: Activos ponderados por riesgo de crédito

Perfil Crediticio Individual

Principales Factores Evaluados	Débil	Moderado	Adecuado	Fuerte	Muy Fuerte
Perfil de negocios					
Capacidad de generación					
Respaldo patrimonial					
Perfil de riesgos					
Fondeo y liquidez					

Otros factores

La clasificación considera el respaldo del grupo propietario Consorcio Financiero S.A.

Analista: María Soledad Rivera
msoledad.rivera@feller-rate.com

Fundamentos

La clasificación de Banco Consorcio se fundamenta en un respaldo patrimonial fuerte y en una capacidad de generación, un perfil de negocios, perfil de riesgos y fondeo y liquidez calificados como adecuados.

Banco Consorcio es filial de 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.

La estrategia del banco considera proveer una completa gama de productos financieros, a través de la integración de la oferta del banco y sus filiales con la de las empresas del grupo. En este marco, uno de los objetivos de corto plazo ha sido incrementar la actividad y participación de mercado en el segmento hipotecario, favoreciendo la llegada a nuevos clientes y aprovechando las oportunidades de venta cruzada.

La cartera de préstamos ha exhibido un continuo crecimiento, por sobre el sistema financiero, apoyada principalmente por el segmento comercial, alcanzando colocaciones brutas por \$2.962 miles de millones a junio de 2019, las que representaron un 60,8% del total de activos (57,4% en 2018), en línea con la estrategia de crecimiento. La cartera de inversiones, vinculada a las actividades de tesorería y a la filial corredora de bolsa, aún mantiene un porcentaje relevante del balance (32,7%), muy por sobre lo registrado por el sistema (11,6%), en el mismo período.

La cuota de mercado de Banco Consorcio se ha ido incrementando anualmente. A junio de 2019, la participación en colocaciones totales netas locales era de 1,7%, ubicándose en la décima posición de la industria. En el segmento comercial, la cuota de mercado fue de 2,7% (2,0% en 2016).

Los indicadores de capacidad de generación de resultados han presentado fluctuaciones, con una rentabilidad sobre activos que se acerca en los últimos años a los ratios de la industria, principalmente por la evolución de los márgenes operacionales. A junio de 2019, el resultado antes de impuestos sobre activos totales promedio fue de 1,4% anualizado,

superior al 1,3% de 2018 y en línea con la industria (1,5%), explicado en un 51,7% por la contribución de los negocios de tesorería.

La gestión de riesgo de crédito de la entidad es conservadora y se apoya en la mayor presencia relativa del segmento empresas, foco en los clientes del grupo y en la venta dirigida para el segmento masivo de personas. La cartera con mora mayor a noventa días representó el 0,6% de las colocaciones a junio de 2019, con una cobertura de provisiones de 3,2 veces, superior a lo registrado en 2018 (2,7 veces), con el objeto de mejorar la cobertura de la cartera deteriorada.

La base patrimonial de Banco Consorcio se fortalece producto de la retención de utilidades y los continuos aportes de capital realizados por su controlador, otorgando soporte para acompañar el crecimiento y respaldar las actividades de tesorería. A mayo de 2019, el índice de Basilea fue de 17,0%, superior a bancos comparables y al sistema bancario (13,0%).

Debido a su menor tamaño y ámbito de negocios, la entidad presenta una estructura de financiamiento menos diversificada con respecto a bancos más grandes, aunque se aprecia una mejor diversificación que años anteriores. Los depósitos a plazo continúan siendo la parte más relevante del fondeo del banco, alcanzando un 58% de los pasivos exigibles a junio de 2019 (64% a diciembre 2017). Las emisiones de bonos realizadas, junto a los recursos provenientes de bancos en el exterior, han contribuido a la diversificación de pasivos y calce de las operaciones, representando un 21% y 5,4%, respectivamente.

Perspectivas: Estables

Las perspectivas "Estables" del banco consideran la sólida base patrimonial, junto a una cartera de colocaciones de buen perfil crediticio.

Feller Rate espera que los bajos gastos de provisiones y de apoyo continúen sosteniendo su ventaja relativa, compensando, a la vez, márgenes operacionales comparativamente más bajos, al tiempo que el banco avanza en colocaciones y cruce de productos en sus segmentos estratégicos.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

Fortalezas

- Alto respaldo patrimonial.
- Grupo al que pertenece favorece el cruce de productos y estrategia de crecimiento.
- Eficiencia operacional y riesgos controlados.

Riesgos

- Menor diversificación de ingresos y fuentes de financiamiento con relación a otros bancos.
- Segmentos de negocios con una mayor exposición relativa a los ciclos económicos.
- Escenario de cambios regulatorios.

Solvencia	AA-
Perspectivas	Estables

Propiedad

Banco Consorcio es controlado por Consorcio Financiero S.A., holding de inversiones con trayectoria en los sectores asegurador, bancario, de inversiones y servicios.

A junio de 2019, el banco representaba un 40% de los activos totales, 45% del patrimonio y 54% de las utilidades (LTM) de Consorcio Financiero, reflejando una actividad relevante para el grupo.

La propiedad de Consorcio Financiero pertenece en un 42,02% a la sociedad P&S S.A. de la familia Hurtado Vicuña; 42,02% a Banvida S.A., controlada por las familias Fernández León y Garcés Silva; 7,72% a ejecutivos actuales y antiguos y 8,24% a la Corporación Financiera Internacional (IFC).

IFC, brazo del Banco Mundial enfocado al sector privado de los países en desarrollo, entró en la propiedad de Consorcio Financiero en 2016 y trajo consigo un fortalecimiento del gobierno corporativo del holding, destacando la llegada de dos nuevos miembros al directorio, para alcanzar un total de nueve, tres de los cuales son independientes del controlador.

El directorio de Banco Consorcio está conformado por nueve miembros, tres de los cuales son independientes. La entidad tiene una estructura robusta de comités con presencia activa de los directores.

PERFIL DE NEGOCIOS

Adecuado. Banco de tamaño acotado. Importante expansión en el último período, apoyado principalmente en el crecimiento de las colocaciones mayoristas.

Diversificación de negocios

Actividad concentrada en banca empresas y negocio de tesorería

Banco Consorcio inició sus operaciones bajo este nombre en 2009, tras la adquisición del ex Banco Monex por parte de Consorcio Financiero S.A. Con ello, el grupo ingresó al negocio bancario y canalizó -en una sola sociedad- las actividades de financiamiento que mantenía (créditos hipotecarios, complementarios de vivienda, colocaciones de consumo y tarjetas de crédito). De esta forma, se integró al banco una base de clientes conocida, que le ha permitido beneficiarse de oportunidades de sinergia y cruce de productos. Como parte de la estrategia de negocios, en 2014, se incorporó Consorcio Corredores de Bolsa (CCB) como filial bancaria.

El banco segmenta su accionar en cuatro líneas de negocios: *i)* personas, desarrollada a través de los segmentos masivo y preferente; *ii)* empresas, segmentos medianas empresas, grandes empresas, empresas corporativas y, más recientemente, Pyme (atendida a través de colocaciones de factoring); *iii)* corredores de bolsa, orientada a la intermediación de instrumentos financieros para clientes y a la gestión de cartera propia y; *iv)* finanzas, compuesta por la mesa de inversiones y la mesa de distribución, a cargo de gestionar el calce estructural del balance y la cartera de inversiones, además de los productos ofrecidos por la entidad a terceros.

Al cierre del primer semestre de 2019, la entidad tenía activos totales netos de operaciones con liquidación en curso por \$4.833.808 millones y colocaciones totales netas por \$2.906.038 millones, un 30,2% superior a las alcanzadas a junio del año anterior, consistente con una estrategia de crecimiento orientada a fortalecer la posición de mercado. Por su parte, una proporción relevante del balance (32,7%), estaba vinculada a las actividades de tesorería y a la filial corredora de bolsa.

La cartera de créditos tiene una orientación en el segmento comercial. El portafolio de colocaciones brutas estaba compuesto en un 87,9% por créditos al segmento mayorista, 9,1% de hipotecarios y 3,1% de consumo, a junio de 2019. Por contribución al resultado antes de impuestos, las actividades de tesorería lideraban con un 51,7%, seguidas por el segmento empresas (33,1%) y la filial CCB (10,1%), mientras que el aporte del segmento *retail* era más acotado (5,1%).

El banco atiende a más de 130.000 clientes, a través de 28 puntos de atención, 10 oficinas y sobre 1.000 colaboradores, a junio de 2019.

Estrategia y administración

Ser un banco universal con crecimiento orgánico, apoyado en el cruce de productos del grupo Consorcio

La estrategia del banco considera proveer una completa gama de productos financieros, a través de la unificación de la marca y de las unidades de negocio del grupo Consorcio, integrando las sucursales físicas y los canales digitales. La institución apunta a mantener un enfoque de banco universal, moderno y cercano, logrando una rentabilidad adecuada en todos sus segmentos de negocios.

Como parte de la estrategia, la administración proyecta tasas de crecimiento por sobre los dos dígitos, que le permitan alcanzar -de forma orgánica- una cuota de mercado en colocaciones por sobre el 2,0%. Esto, apoyado en una mayor vinculación con el grupo Consorcio, que se materializa a través de la posibilidad de acceder a su amplia base de clientes.

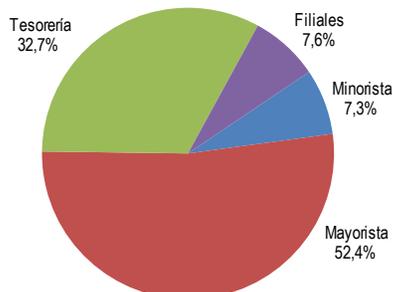
El banco mantiene un foco en eficiencia, con un desarrollo de los negocios a través de canales alternativos y fuerza de venta directa. En 2018, implementó una nueva banca digital, con una oferta integral de servicios financieros del grupo.

Con respecto a los pasivos, la estrategia considera una diversificación de las fuentes de financiamiento tanto a nivel local como internacional, con énfasis en la reducción de costos. En el plano local, se espera incrementar los saldos vista, a través de esfuerzos comerciales apalancados en los nuevos productos de cuenta corriente empresas y cuenta corriente preferente. Así, la

Solvencia	AA-
Perspectivas	Estables

Activos por segmento de negocio

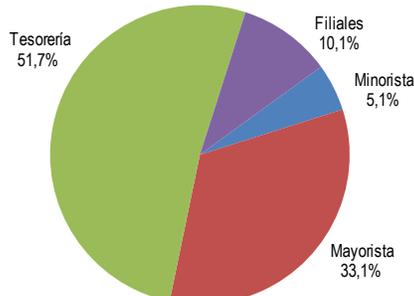
Junio 2019



Fuente: EEFF consolidados Banco Consorcio

Resultado operacional por segmento de negocios

Junio de 2019



Fuente: EEFF consolidados Banco Consorcio.

Participación de mercado (1)

	Dic. 17	Dic. 18	Jun. 19
Part. Colocaciones netas (2)	1,4%	1,6%	1,7%
Ranking	10°	10°	10°
Part. Depósitos a la vista	0,1%	0,2%	0,4%
Ranking	15°	12°	10°
Part. Depósitos a plazo	2,7%	2,9%	3,0%
Ranking	10°	9°	9°
Part. Patrimonio	2,3%	2,0%	2,4%
Ranking	10°	10°	10°

(1) No considera filiales en el exterior. (2) Créditos y cuentas por cobrar a clientes.

institución espera alcanzar una proporción de saldos vista, en la estructura de financiamiento, similar a la de sus competidores más cercanos.

La administración del banco se caracteriza por una alta estabilidad, observándose un fortalecimiento de la estructura organizacional conforme se incrementan las operaciones, con énfasis en el último año en tecnología. La mayor vinculación con Consorcio Financiero se plasma por medio de una estructura que considera áreas comunes como experiencia de clientes, desarrollo y gestión y personas y cultura.

Posición de mercado

Participación de mercado creciente, apoyada en el crecimiento en el segmento comercial

La industria bancaria estaba formada por 18 entidades a junio de 2019, donde 17 de ellas tenían colocaciones vigentes, con un total de colocaciones brutas de \$170.887.927 millones (sin considerar filiales en el exterior).

La cartera total de Banco Consorcio alcanzaba los \$2.962.591 millones, con una cuota de mercado de 1,7% de colocaciones netas (no considera las filiales en el exterior), la que se ha ido incrementando en los últimos años, beneficiada mayoritariamente por el aumento del portafolio comercial.

La participación de mercado en préstamos a empresas fue de 2,7% (2,3% en 2017), ocupando la novena posición. En tanto, en los segmentos consumo y viviendas el banco ha mantenido una cuota de mercado en rangos estables, alcanzando un 0,4% y 0,5%, respectivamente.

En hipotecario, esa cifra, asciende a 1,6% si se considera el portafolio administrado para terceros, que corresponde a créditos originados al interior del banco, pero que luego eran vendidos a las compañías de seguros relacionadas. Cabe indicar, que a partir de junio de 2018 las colocaciones hipotecarias se mantienen en la cartera de la entidad.

Por el lado del pasivo, las captaciones han aumentado su participación conforme el banco ha incrementado su tamaño. Las obligaciones por depósitos del sistema fueron de \$120.396.056 millones, representando Banco Consorcio un 2,1% de éstas al cierre del primer semestre de 2019. Esto, asociado principalmente a depósitos a plazos, con una porción importante de inversionistas institucionales. Los saldos vista presentan una acotada proporción, dando cuenta de una debilidad competitiva en este ámbito.

Los planes de expansión consideran continuar con el crecimiento en banca corporativa y desarrollar la cartera hipotecaria duplicando la participación de mercado en este segmento. Esto, sobre la base de la mayor integración con el grupo Consorcio.

CAPACIDAD DE GENERACIÓN

Adecuada. Retornos favorecidos por los menores gastos de apoyo y de provisiones que el sistema. En los últimos años, la rentabilidad sobre activos se acerca a los ratios de la industria.

Ingresos y márgenes

Márgenes operacionales apoyados en las actividades de tesorería

La orientación de los préstamos del banco, con un fuerte componente del segmento mayorista, repercute en un margen por intereses y reajustes asociados a la cartera de colocaciones relativamente menor al del sistema bancario, el que se complementa con los ingresos provenientes del segmento de finanzas (tesorería) y de las actividades de su filial corredora de bolsa.

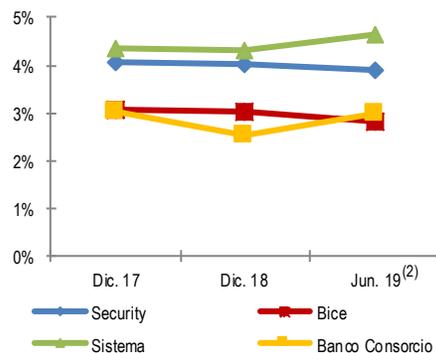
A junio de 2019, el ingreso operacional total estaba en rangos de \$67.000, con un 38,3% relacionado a la utilidad de operaciones financieras neta, por sobre los ingresos a igual período del año anterior.

El margen operacional, medido como ingreso operacional total anualizado sobre activos totales, era de 3,0% al cierre del primer semestre de 2019, por debajo del sistema, pero en línea con otro banco comparable.

Solvencia	AA-
Perspectivas	Estables

Margen operacional

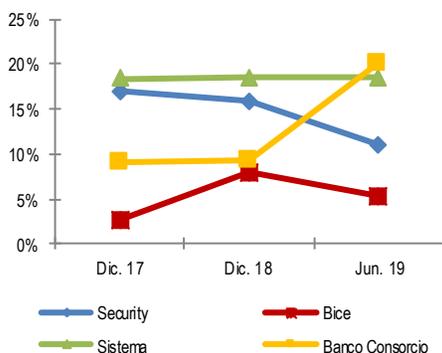
Ingreso operacional total / Activos totales promedio⁽¹⁾



(1) Activos netos de operaciones con liquidación en curso; (2) Indicadores a junio de 2019 anualizados.

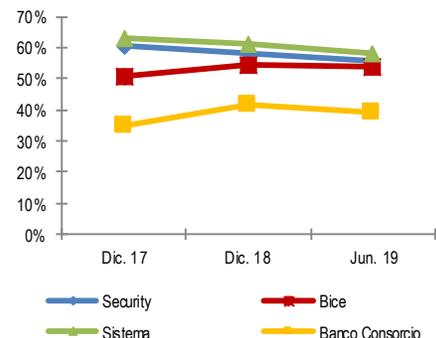
Gasto en provisiones

Gasto provisiones netas / Ingresos operacionales totales



Gastos operacionales

Gastos de apoyo / Ingreso operacional neto



Gasto en provisiones

Gasto por provisiones bajo, acorde con la composición del portafolio

El gasto en provisiones de Banco Consorcio se ha mantenido, en general, por debajo del sistema financiero, acorde a la composición de su portafolio.

En diciembre de 2018, el índice de gastos por provisiones sobre ingreso operacional se sostuvo relativamente estable en niveles de 9,3% (9,0% en 2017), con una ventaja relevante respecto a lo presentado por la industria (18,5%).

A junio de 2019, se evidenció un aumento del gasto por provisiones, superando incluso los niveles de la industria, dado el deterioro de un cliente del segmento corporativo. Los gastos por provisiones alcanzaron un 20,0% de los ingresos operaciones totales (18,6% sistema). Sin embargo, al medir este indicador anualizado sobre activos totales promedio, se sostenía en rangos bajos y se comparaba favorablemente con el sistema, alcanzando un 0,6% para Banco Consorcio y 0,9% para el promedio de bancos de la industria, respectivamente.

En opinión de Feller Rate, los índices asociados al gasto en provisiones deberían retornar a los niveles anteriores. Aunque en la medida que la composición de la cartera avance hacia un mayor componente *retail* y la entidad continúe con su expansión, podría observarse un indicador superior a lo registrado históricamente.

Gastos operacionales

Ventajas en eficiencia, acorde a las características de los negocios

El foco en eficiencia que mantiene la institución -que considera la realización de negocios a través de canales alternativos y fuerza de venta directa- junto a un modelo de negocios con un alto porcentaje de colocaciones a empresas y relativamente bajo nivel de transacciones, repercuten en indicadores de gastos de apoyo, tanto sobre activos como sobre ingreso operacional neto de provisiones, más bajos que los de la industria y que la competencia relevante.

Si bien el banco ha realizado importantes inversiones -entre ellas en tecnología- para acompañar el desarrollo de la estrategia, la expansión de su tamaño ha contribuido a mantener sus indicadores de eficiencia en niveles acotados y que se comparan favorablemente con otros actores.

En 2018, el gasto de apoyo sobre ingreso operacional neto se situó en 41,7%, superior al 34,7% registrado en 2017, pero bajo la industria, que alcanzó un 61,0%. Este aumento se relacionaba, en parte, a mayores gastos de personal e indemnizaciones por el bono de término de conflicto y a provisiones de administración y de bonos.

A junio de 2019, el índice de gastos sobre activos totales se mantenía relativamente estable (0,9% anualizado), mientras que sobre ingreso operacional neto mejoraba con respecto al año anterior, ubicándose en 39,2%.

Rentabilidad

Retornos en el rango del promedio del sistema

Los indicadores de capacidad de generación de resultados han presentado fluctuaciones, con una rentabilidad sobre activos que se acerca en los últimos años a los ratios de la industria, principalmente por la evolución de los márgenes operacionales.

A junio de 2019, el resultado antes de impuestos sobre activos totales netos de operaciones con liquidación en curso promedio fue de 1,5% anualizado, superior al 1,3% de 2018 y en línea con la industria (1,5%), explicado en un 51,7% por la contribución de los negocios de tesorería, seguido en un 33,1% por el segmento comercial.

En la medida que el portafolio de créditos vaya representado un mayor porcentaje de los activos, los ingresos por intereses y reajustes asociados a éste debieran ir contribuyendo en una proporción más alta a los ingresos totales, beneficiando así a la diversificación y estabilidad de los resultados de Banco Consorcio.

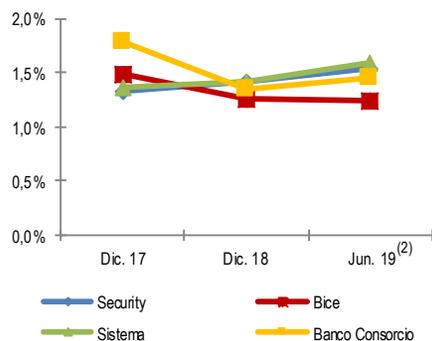
Solvencia **AA-**
Perspectivas **Estables**

RESPALDO PATRIMONIAL

Fuerte. Elevados indicadores de solvencia, producto de los continuos aportes de capital del grupo Consorcio y la retención de utilidades, que acompañan el crecimiento del banco.

Rentabilidad

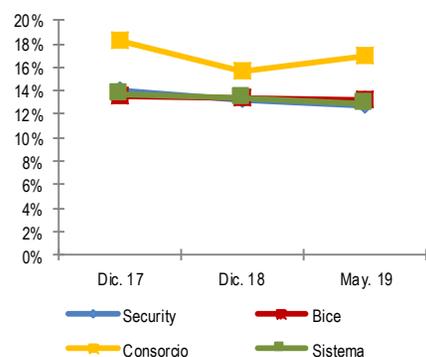
Resultado antes de impuesto / Activos totales promedio ⁽¹⁾



(1) Activos netos de operaciones con liquidación en curso; (2) Indicadores a junio de 2019 anualizados.

Índice de Basilea

Patrimonio Efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito



Respaldo patrimonial

Dic. 17 Dic. 18 May. 19

Capital básico / APRC ⁽²⁾	13,9%	11,2%	12,7%
Patrimonio Efectivo / APRC	18,3%	15,7%	17,0%
Patrimonio Efectivo / APRC + RM ⁽³⁾	18,0%	15,4%	16,7%

(1) Pasivo exigible sobre Patrimonio efectivo; (2) APRC: Activos ponderados por riesgo de crédito; (3) APRC + RM: Activos ponderados por riesgo de crédito más estimación activos ponderados por riesgo de mercado.

Banco Consorcio muestra una sólida base patrimonial, alcanzada tras los continuos aportes de capital realizados por su controlador y la retención de sus utilidades como reservas, con un mínimo de dividendos provisionados del 30% del resultado del ejercicio.

En 2018 la entidad retuvo el 40% de la utilidad del ejercicio anterior, mientras que en 2019 fue de 50%. Adicionalmente, en febrero de 2019, el grupo controlador realizó un aumento de \$55.000 millones, lo que constituye un apoyo para sostener el ritmo de crecimiento y respaldar el desarrollo de las actividades de tesorería. A junio de 2019, el patrimonio alcanzó los \$513.184 millones, donde un 81,2% correspondía a capital y reservas.

Los índices de capitalización se han situado en rangos altos y por sobre la industria. A mayo de 2019, el índice de capital básico sobre activos ponderados por riesgo del banco era de 12,7% (10,4% para la industria). En tanto, el indicador de patrimonio efectivo sobre activos ponderados por riesgo (Basilea) alcanzaba un 17,0% (13,0% para el sistema). Si se considera en el cálculo de los activos ponderados por riesgo la estimación por riesgos de mercado, este último índice se situó en 16,7%, manteniéndose en rangos elevados.

Cabe mencionar que, como parte de las políticas internas y en línea con la estrategia de crecimiento de la cartera, la institución tiene como objetivo mantener un índice de solvencia en torno al 15%. En este contexto, en julio de 2019, la Junta Extraordinaria de Accionistas acordó un nuevo aumento de capital por \$84.000 millones en un plazo máximo de tres años.

Feller Rate espera que los indicadores de capitalización de Banco Consorcio se mantengan en línea con el crecimiento proyectado y la convergencia de la industria bancaria hacia Basilea III.

PERFIL DE RIESGOS

Adecuado. Buena administración de los riesgos y calidad de los activos. Mayor concentración en banca empresas, en comparación con la industria.

Estructura y marco de gestión de riesgo

Alto involucramiento del directorio y uso de diversas herramientas de control

La principal instancia de gobierno recae en el directorio, conformado por nueve miembros (tres de los cuales son independientes), que define los lineamientos estratégicos de la organización, con el objetivo de maximizar el valor del banco en el largo plazo. Complementariamente, existen diversos comités que asisten al directorio y en los cuales éste delega parte de sus funciones, entre los que se incluyen los comités de Auditoría; Superior de Créditos Comerciales; Desarrollo de Negocios; Activos, Pasivos y Riesgo Financiero; Riesgo Operacional; Prevención de Lavado de Activos; Cartera, Riesgo de Crédito y Cobranza; Calidad de Servicios y Clientes; Recursos Humanos; y Ética.

En términos de administración, la gerencia de riesgo reporta al gerente general y es la responsable de velar por los riesgos de crédito, financiero y operacional.

La gestión del riesgo de crédito es administrada en áreas especializadas por segmento de negocio, procurando mantener una estructura simétrica respecto de las unidades de negocios. En este sentido, existen subgerencias de riesgo de crédito para banca empresas, factoring y banca personas. Esta estructura se complementa con la subgerencia de normalización y la unidad de control de cartera.

La subgerencia de riesgo de crédito de banca empresas cuenta con analistas especializados en cada subsegmento, destacando la separación de las áreas de riesgo corporativo y riesgo estructurado. La política de créditos se realiza por nivel de ventas, existiendo una fuerte participación de directores en las decisiones de créditos de montos altos. Adicionalmente, la entidad mantiene límites de concentración por sector económico de 25% del portafolio comercial, con excepciones de inmobiliario (hasta 35%), construcción (10%) y pesca (10%).

Solvencia	AA-
Perspectivas	Estables

La subgerencia de riesgo y cobranza factoring, se encarga del análisis de clientes del segmento pyme, con los productos de factoring y crédito con garantía de certificados de fianza (SGR). Entre sus tareas también se encuentran la verificación, validación y confirmación de los documentos a descontar, además de la gestión de cobranza.

En lo que se refiere a banca personas, el banco ha continuado enfocando los esfuerzos en clientes pensionados de las compañías de seguro y clientes pre-aprobados de bajo riesgo. La política de créditos del segmento *retail* incluye definiciones específicas para clientes de venta dirigida y el aumento de las atribuciones crediticias de los subgerentes y gerente de riesgo.

Cabe mencionar que el portafolio préstamos comerciales del banco tiene como método de constitución de provisiones la evaluación individual, mientras que los del segmentos *retail* modelos grupales. La nueva norma de provisiones para la cartera comercial grupal no impactó el nivel de provisiones del banco.

La subgerencia de riesgo financiero se encarga del control, monitoreo y medición de las exposiciones del banco a los riesgos de liquidez y de mercado. Las políticas de gestión de liquidez incluyen mediciones normativas, indicadores internos diarios (flujo de caja proyectado, ratios, concentración de vencimientos y de contrapartes), indicadores de alerta temprana y *stress test*. Esto, se complementa con planes de contingencia y límites de: descalce máximo a 30 y 90 días, concentración de vencimiento por contraparte y por instrumento de captación, *stock* mínimo de activos líquidos de alta calidad, entre otros. Adicionalmente, el banco estableció un mínimo de \$370.000 millones de activos líquidos de alta calidad, sujeto al cumplimiento de un ratio de cobertura de liquidez (LCR) de 90%.

La gestión del riesgo de mercado, por su parte, incluye mediciones normativas, descalces diarios (monedas y UF), VaR diario, pruebas de tensión, entre otros. Adicionalmente, mantiene límites de exposición a riesgo de tasa de interés de corto y largo plazo, descalce *overnight* de moneda extranjera, descalce de unidad de fomento y límite al valor en riesgo.

En lo referente a riesgo operacional, la entidad tiene una subgerencia que integra todos los tópicos relacionados al tema, de forma de alcanzar una visión integral y definir líneas de trabajo. Complementariamente, están establecidos planes de contingencia operacional y tecnológica que son probados periódicamente.

En el último periodo, el banco ha fortalecido la estructura organizacional, creando la subgerencia de ciberseguridad, la que ha incorporado un aumento en controles y *hardening* de servidores, mejora en mecanismos de monitoreo y concientización a la organización en materia de seguridad de la información. Adicionalmente, incorporaron asesores externos en materia de ciberseguridad y en herramientas de monitoreo.

Complementariamente, el banco tiene un completo plan de auditoría, mismo que se ha venido reforzado en los últimos periodos con la incorporación y formación de personal especialista.

Concentración del riesgo y exposiciones relevantes

Avances en colocaciones respecto a los activos. Cartera de colocaciones con una concentración importante en el sector comercial. Exposición del portafolio de inversiones

Como parte de la estrategia, la cartera de colocaciones ha ido representando una mayor parte de los activos, alcanzando a junio de 2019 un 61,2% de los activos netos de operaciones con liquidación en curso (57,7% en 2018). Con todo, la cartera de inversiones, vinculada a las actividades de tesorería y a la filial corredora de bolsa, aún corresponde a un porcentaje relevante del balance (32,9%), muy por sobre lo registrado por el sistema (11,6%), producto de la alta capitalización histórica y la progresiva conformación del portafolio de colocaciones.

Con relación a la composición de las colocaciones, se observa una concentración en los créditos comerciales, con un 87,9% del total del portafolio a junio de 2019. Los créditos para la vivienda exhibieron una mayor proporción de la cartera respecto a años anteriores, representando un 9,1% (7,2% en 2018). En tanto los créditos de consumo, mantuvieron el 3,1% del total.

En el periodo revisado, el segmento comercial se componía mayoritariamente de los sectores corporativos e inmobiliarios, con un 55% y 34% de la banca empresa, respectivamente.

Solvencia	AA-
Perspectivas	Estables

Comportamiento de cartera y gasto en riesgo

	Dic. 17	Dic. 18	Jun. 19 ⁽¹⁾
Crecimiento de la cartera de colocaciones brutas ⁽²⁾	15,3%	25,7%	12,0%
Provisiones constituidas / Colocaciones brutas promedio	2,0%	1,9%	2,2%
Provisiones adicionales / Colocaciones brutas promedio	0,0%	0,0%	0,0%
Gasto por provisiones de crédito netas / Colocaciones brutas promedio	0,5%	0,4%	1,0%
Gasto por provisiones adicionales / Colocaciones brutas promedio	0,0%	0,0%	0,0%
Castigos / Colocaciones brutas promedio	0,2%	0,2%	0,1%

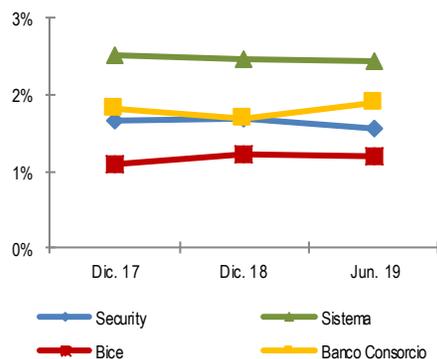
(1) Los indicadores a junio de 2019 se presentan anualizados cuando corresponde; (2) Crecimiento nominal.

Cartera con atraso y cobertura

	Dic. 17	Dic. 18	Jun. 19
Cartera mora 90 días o más / Colocaciones brutas	0,7%	0,6%	0,6%
Provisiones / Cartera mora 90 días o más	2,7 vc	2,7 vc	3,2 vc

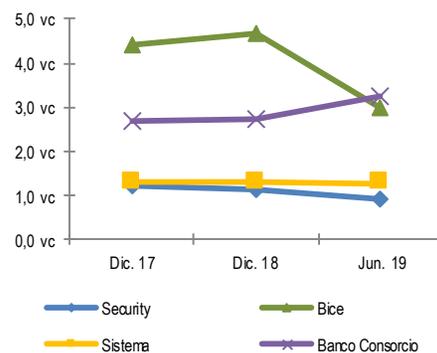
Fuente: CMF.

Índice de riesgo de crédito⁽¹⁾



Fuente: CMF. (1) Provisiones sobre créditos y cuentas por cobrar a clientes.

Cobertura de provisiones⁽¹⁾



Fuente: CMF. (1) Stock de provisiones / Cartera con mora mayor a 90 días.

Si bien la institución tiene un tamaño acotado, sus préstamos a empresas muestran exposiciones relativamente controladas a nivel individual, representando los 20 mayores deudores a junio de 2019 un 23% de las colocaciones del banco, donde el mayor deudor representaba un 1,7% del portafolio. Por su parte, los préstamos a relacionados alcanzaron un 4,1% de la cartera total.

Los instrumentos financieros no derivados se distribuían en un 94,9% por instrumentos disponibles para la venta y en un 5,1% en instrumentos de inversión, a junio de 2019. La cartera de inversiones estaba formada en un 54% por bonos corporativos (39% emitidos en el exterior y 15% en el mercado local), un 37% en papeles del Banco Central y Tesorería, el resto se mantenía en depósitos y fondos mutuos. Un porcentaje de la cartera (en torno al 43%) estaba denominada en dólares, inversiones que son calzadas por financiamiento externo en igual moneda.

Acorde al plan estratégico, los objetivos de la administración consideran un aumento paulatino, pero continuo, de las colocaciones dentro del balance, con miras a converger hacia la estructura de activos de la industria y favorecer con ello la diversificación de los negocios.

Crecimiento y calidad de los activos

Buenos indicadores de calidad de cartera

La entidad ha experimentado un importante crecimiento de las colocaciones en los últimos años, superando ampliamente las tasas de crecimiento del sistema financiero y la de otros bancos del segmento. A diciembre de 2018, la cartera bruta de préstamos se incrementó en un 25,7% en términos nominales (13,1% para el promedio de la industria), mientras que en los primeros seis meses de 2019, la entidad creció un 12,0% y el sistema financiero un 3,4%.

La expansión de las colocaciones se explica principalmente por el aumento de los créditos comerciales, los que en 2018 tuvieron un incremento de 22,8% respecto a 2017, representando el 81,3% del crecimiento total. Las sinergias alcanzadas con las empresas del grupo favorecen el avance en este segmento. A junio de 2019, el crecimiento fue de 9,7% respecto a 2018, algo más bajo con relación a igual período del año anterior, producto de una demanda más contenida de créditos.

Las colocaciones hipotecarias se incrementaron en un 91,8% entre 2017 y 2018, en línea con la estrategia de mantenerlas en la cartera del banco y los esfuerzos comerciales, aunque representó un 16,8% del crecimiento total. En tanto, a junio de 2019, los créditos para la vivienda explicaron un 24,7% del aumento de las colocaciones respecto a 2018.

La mayor participación del segmento banca empresas, el bajo riesgo del portafolio de consumo (a través de la venta dirigida) y el énfasis en clientes del grupo, determinan buenos ratios de calidad de cartera. A diciembre de 2018, la cartera con mora mayor a 90 días sobre colocaciones brutas alcanzó un 0,6%, presentándose estable a junio de 2019 (1,9% para la industria en ambos períodos). Mientras, el stock de provisiones sobre colocaciones brutas se ubicó en 1,9% en el primer semestre de 2019 (1,7% en 2018), menor a lo exhibido por el sistema (2,5%).

La cobertura de provisiones sobre cartera con mora mayor a 90 fue de 3,2 veces, superior a lo registrado en 2018 (2,7 veces), con el objeto de mejorar la cobertura de la cartera deteriorada. Comparativamente, este indicador se ubica por sobre los niveles del sector bancario (1,3 veces), lo que constituye un respaldo ante eventuales deterioros.

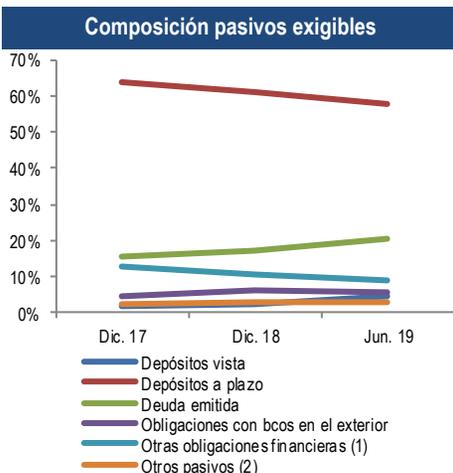
Cabe mencionar que la cartera en normalización del banco se ubica en niveles bajos, al igual que sus colocaciones renegociadas, tanto del segmento mayorista como *retail*, ubicándose en torno al 0,2% de la cartera.

Historial de pérdidas

Pérdidas de cartera se sitúan en niveles bajos

En el período de análisis, la tasa de castigos sobre colocaciones presenta una leve tendencia decreciente y se ubica en los niveles bajos de la industria. Ello, obedece a menores castigos tanto en el segmento comercial como en el segmento consumo, este último gracias a los esfuerzos enfocados en venta dirigida y clientes del grupo.

Solvencia	AA-
Perspectivas	Estables



(1) Otras obligaciones financieras consideran cuentas de ahorro, REPOS y otras obligaciones financieras; (2) Otros pasivos consideran obligaciones por instrumentos derivados.

Fondeo y liquidez

	Dic. 17	Dic. 18	Jun. 19
Total depósitos / Base fondeo (1)	66,1%	64,0%	63,1%
Colocaciones totales brutas / Depósitos totales	103,4%	108,0%	117,0%
Activos líquidos (2) / Depósitos totales	76,3%	73,9%	70,6%

(1) No considera obligaciones por derivados; (2) Activos líquidos consideran efectivo y equivalente de efectivo, instrumentos para negociación e instrumentos disponibles para la venta.

El indicador de castigos sobre colocaciones brutas promedio pasó de un 0,4% en diciembre de 2015 a un 0,1% en junio de 2019 (anualizado), situándose muy por debajo del valor observado para el promedio de bancos (1,3%).

Por otro lado, en noviembre de 2018, el banco sufrió un evento de ciberseguridad que significó un gasto de US\$ 2 millones, los que se cubrieron casi en su totalidad por los seguros mantenidos.

La pérdida neta acumulada por eventos de riesgo operacional fue de \$1.640 millones en 2018, equivalente a un 3,0% sobre el resultado antes de impuesto (versus 1,4% para el sistema bancario). Mientras que, a junio de 2019, dicha pérdida representó un 0,1% del resultado antes de impuesto.

FONDEO Y LIQUIDEZ

Adecuada. Alta proporción de activos líquidos en el balance. Avances en la diversificación del fondeo.

Debido a su menor tamaño y ámbito de negocios, la entidad presenta una estructura de financiamiento menos diversificada con respecto a bancos más grandes, aunque se aprecia una mejor diversificación que años anteriores, como resultado de la activa gestión de la administración.

Los depósitos a plazo continúan siendo la parte más relevante del fondeo del banco, alcanzando un 58% de los pasivos exigibles a junio de 2019 (64% a diciembre 2017). Estas obligaciones constituyen una fuente de fondeo de mayor costo con relación a depósitos a la vista, al tiempo que podrían afectar la estabilidad de la base de financiamiento, ya que los recursos provienen mayoritariamente de inversionistas institucionales. Los veinte mayores depositantes del banco mantenían un 45,3% del total de los depósitos a plazo, cifra que excluye corredoras de bolsa que son intermediarios de depósitos, con ninguna contraparte concentrando más del 8% de dichos depósitos.

A la misma fecha, los depósitos a la vista mantienen una baja participación en la estructura de fondos de la institución, representando un 4,6% de sus pasivos exigibles (23,6% para el sistema).

Las emisiones de bonos realizadas han contribuido a la diversificación y han extendido el plazo de los pasivos, lo que favorece el calce de plazos conforme se van incrementando las colocaciones hipotecarias en el balance. A junio de 2019, la deuda emitida por el banco alcanzó un 20,6% de los pasivos exigibles (15,3% a diciembre de 2017), en tanto que los recursos provenientes de bancos en el exterior fueron de 5,4%, observándose diversos acreedores, entre ellos Proparco, organismo dependiente de la Agencia Francesa de Desarrollo, que ingresó en 2018 con un financiamiento de US\$ 40 millones.

Al cierre del primer semestre de 2019, entidad tenía un 16,2% de los activos netos de operaciones con liquidación en curso en efectivo y en instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile. La razón de cobertura de liquidez exhibe una tendencia creciente en los últimos períodos, conforme el aumento de los depósitos en el Banco Central, ubicándose en niveles de 113% (en términos consolidados).

Al igual que los bancos de la industria, la entidad presenta un descalce estructural activo en Unidades de Fomento, mismo que es medido y controlado diariamente. Sus inversiones en moneda extranjera son calzadas por pasivos en igual moneda.

OTROS FACTORES EVALUADOS

Respaldo del grupo propietario, Consorcio Financiero.

Como se indicó, Banco Consorcio es controlado en un 100% por Consorcio Financiero S.A., sociedad matriz de un conjunto de empresas vinculadas a los sectores asegurador, bancario y de inversiones y servicios, clasificada en "AA/Estables" por Feller Rate. La estrategia del holding apunta a mantener y consolidar su posición de liderazgo en la industria aseguradora y constituirse en un actor relevante en los segmentos de ahorro y de crédito. En este sentido, se han realizado aportes de capital y mejoras en la estructura organizacional de su filial bancaria, reflejando el compromiso del holding con esta línea de negocios.

Solvencia
Perspectivas

AA-
Estables

A junio de 2019, Banco Consorcio representaba un 40% de los activos totales, 45% del patrimonio y 54% de las utilidades (LTM) de Consorcio Financiero.

TITULOS DE DEUDA

Nueva línea de bonos y de bonos subordinado y emisiones a cargo.

La entidad está en proceso de inscribir en el Registro Público de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) una nueva línea de bonos por hasta UF 8.000.000 y quince series a cargo (BT a CH), además de una línea de bonos subordinados por hasta UF 2.000.000 con dos series a cargo (Z y AA). La estructura de emisiones establecida tiene por objeto diversificar las fuentes de financiamiento, alargar la duración de los pasivos y financiar el crecimiento de las colocaciones.

Las características de las emisiones se detallan en el Anexo de este informe.

	29.May.13	21.Mar.14	30.May.14	23.Oct.14	29.May.15	31.Ago.16	30.Dic.16	30.Ago.17	20.Abr.18	31.Ago.18	3.Abr.19	30.Ago.19	2.Sep.19
Solvencia	A+	A+	A+	A+	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-
Perspectivas	Estables	Estables	Positivas	Positivas	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables
DP hasta 1 año	Nivel 1	Nivel 1	Nivel 1	Nivel 1	Nivel 1+	Nivel 1+	Nivel 1+	Nivel 1+					
DP más 1 año	A+	A+	A+	A+	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-
Líneas Bonos ⁽¹⁾	A+	A+	A+	A+	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-
L. Bonos Sub. ⁽¹⁾	A	A	A	A	A+	A+	A+	A+	A+	A+	A+	A+	A+

(1) Incluye nueva emisión de bonos en proceso de inscripción en el Registro de la CMF.

Títulos

— TÍTULOS DE DEUDA

La empresa emite títulos de deuda tales como depósitos a plazo en moneda nacional reajutable, no reajutable y moneda extranjera, letras de crédito, bonos y bonos subordinados. Todos estos títulos son emitidos sin garantías adicionales a la solvencia del emisor y, en general, presentan una buena liquidez en los mercados.

Por su condición de deuda de menor prioridad de pago, los bonos subordinados son clasificados una subcategoría menos respecto de su solvencia.

Características de la nueva línea de bonos ⁽¹⁾

Monto de la línea	UF 8.000.000
Plazo	25 años, contados desde la fecha de la escritura del Contrato de Emisión de la Línea (30 de agosto de 2019)
Rescate anticipado	No contempla
Resguardos	Información a los Tenedores de Bonos a través de su representante
Garantías	Las emisiones se efectúan sin garantía específica alguna
Uso de los fondos	Los fondos obtenidos con esta emisión serán utilizados por el banco para diversificar las fuentes de financiamiento, alargar la duración de los pasivos y financiar el crecimiento de las colocaciones
Tratamiento tributario	Los bonos que se emitan con cargo a la Línea se acogerán a lo dispuesto en el artículo 104 de la Ley sobre Impuesto a la Renta
Principales características de las emisiones	Los bonos que se emitan con cargo a esta Línea tendrán las características y condiciones especiales que se especifiquen

(1) Línea de bonos en proceso de inscripción en el Registro de la CMF.

Características de las series de bonos ⁽²⁾ con cargo a la línea de bonos en proceso de inscripción

Serie	BT	BU	BV	BW	BX
Monto de la emisión	UF 8.000.000	UF 8.000.000	UF 8.000.000	UF 8.000.000	UF 8.000.000
Plazo (años)	3	5	6	7	8
Tasa de interés (anual, vencido)	1,50%	1,50%	1,70%	1,70%	1,70%
Fecha de inicio devengo Intereses	20-08-2019	20-07-2019	20-07-2019	20-07-2019	20-08-2019
Pago de intereses	6 cupones semestrales a partir de 20-02-2020	10 cupones semestrales a partir de 20-01-2020	12 cupones semestrales a partir de 20-01-2020	14 cupones semestrales a partir de 20-01-2020	16 cupones semestrales a partir de 20-02-2020
Amortización del capital	Una cuota al vencimiento, 20-08-2022	Una cuota al vencimiento, 20-07-2024	Una cuota al vencimiento, 20-07-2025	Una cuota al vencimiento, 20-07-2026	Una cuota al vencimiento, 20-08-2027
Plazo de colocación	48 meses contados desde la fecha de la autorización de la emisión de los bonos por la CMF				
Rescate anticipado	No contempla				
Convertibilidad	No contempla				
Resguardos	Información a los Tenedores de Bonos a través de su representante				
Garantías	Las emisiones se efectúan sin garantía específica alguna				
Uso de los fondos	Los fondos obtenidos con esta emisión serán utilizados por el banco para diversificar las fuentes de financiamiento, alargar la duración de los pasivos y financiar el crecimiento de las colocaciones				

(2) En proceso de inscripción en el Registro de la CMF.

Serie	BY	BZ	CA	CB	CC
Monto de la emisión	UF 8.000.000	UF 8.000.000	UF 8.000.000	UF 8.000.000	UF 8.000.000
Plazo (años)	10	13	20	22	25
Tasa de interés (anual, vencido)	2,00%	2,00%	2,20%	2,20%	2,20%
Fecha de inicio devengo Intereses	20-08-2019	20-08-2019	20-08-2019	20-05-2019	20-08-2019
Pago de intereses	20 cupones semestrales a partir de 20-02-2020	26 cupones semestrales a partir de 20-02-2020	40 cupones semestrales a partir de 20-02-2020	44 cupones semestrales a partir de 20-11-2019	50 cupones semestrales a partir de 20-02-2020
Amortización del capital	Una cuota al vencimiento, 20-08-2029	Una cuota al vencimiento, 20-08-2032	Una cuota al vencimiento, 20-08-2039	Una cuota al vencimiento, 20-05-2041	Una cuota al vencimiento, 20-08-2044
Plazo de colocación	48 meses contados desde la fecha de la autorización de la emisión de los bonos por la CMF				
Rescate anticipado	No contempla				
Convertibilidad	No contempla				
Resguardos	Información a los Tenedores de Bonos a través de su representante				
Garantías	Las emisiones se efectúan sin garantía específica alguna				
Uso de los fondos	Los fondos obtenidos con esta emisión serán utilizados por el banco para diversificar las fuentes de financiamiento, alargar la duración de los pasivos y financiar el crecimiento de las colocaciones				

Serie	CD	CE	CF	CG	CH
Monto de la emisión	\$223.900 millones	\$223.900 millones	\$223.900 millones	\$223.900 millones	\$223.900 millones
Plazo (años)	3	5	6	7	10
Tasa de interés (anual, vencido)	4,00%	4,00%	4,00%	4,30%	4,30%
Fecha de inicio devengo Intereses	20-08-2019	20-07-2019	20-07-2019	20-07-2019	20-08-2019
Pago de intereses	6 cupones semestrales a partir de 20-02-2020	10 cupones semestrales a partir de 20-01-2020	12 cupones semestrales a partir de 20-01-2020	14 cupones semestrales a partir de 20-01-2020	20 cupones semestrales a partir de 20-02-2020
Amortización del capital	Una cuota al vencimiento, 20-08-2022	Una cuota al vencimiento, 20-07-2024	Una cuota al vencimiento, 20-07-2025	Una cuota al vencimiento, 20-07-2026	Una cuota al vencimiento, 20-08-2029
Plazo de colocación	48 meses contados desde la fecha de la autorización de la emisión de los bonos por la CMF				
Rescate anticipado	No contempla				
Convertibilidad	No contempla				
Resguardos	Información a los Tenedores de Bonos a través de su representante				
Garantías	Las emisiones se efectúan sin garantía específica alguna				
Uso de los fondos	Los fondos obtenidos con esta emisión serán utilizados por el banco para diversificar las fuentes de financiamiento, alargar la duración de los pasivos y financiar el crecimiento de las colocaciones				

Características de la nueva línea de bonos subordinados ⁽¹⁾

Monto de la línea	UF 2.000.000
Plazo	25 años, contados desde la fecha de la escritura del Contrato de Emisión de la Línea (30 de agosto de 2019)
Rescate anticipado	No contempla
Resguardos	Información a los Tenedores de Bonos a través de su representante
Garantías	Las emisiones se efectúan sin garantía específica alguna
Uso de los fondos	Los fondos obtenidos con esta emisión serán utilizados por el banco para diversificar las fuentes de financiamiento, alargar la duración de los pasivos y financiar el crecimiento de las colocaciones
Tratamiento tributario	Los bonos que se emitan con cargo a la Línea se acogerán a lo dispuesto en el artículo 104 de la Ley sobre Impuesto a la Renta
Principales características de las emisiones	Los bonos que se emitan con cargo a esta Línea tendrán las características y condiciones especiales que se especifiquen

(1) Línea de bonos subordinados en proceso de inscripción en el Registro de la CMF.

Características de las series ⁽²⁾ con cargo a la línea de bonos subordinados en proceso de inscripción

Series	Z	AA
Monto de la emisión	UF 2.000.000	UF 2.000.000
Plazo (años)	21	25
Tasa de interés (anual, vencido)	2,90%	3,00%
Fecha de inicio devengo Intereses	20-03-2019	20-05-2019
Pago de intereses	42 cupones semestrales a partir de 20-09-2019	50 cupones semestrales a partir de 20-11-2019
Amortización del capital	Una cuota al vencimiento, 20-03-2040	Una cuota al vencimiento, 20-05-2044
Plazo de colocación	48 meses contados desde la fecha de la autorización de la emisión de los bonos por la CMF	
Rescate anticipado	No contempla	
Convertibilidad	No contempla	
Resguardos	Información a los Tenedores de Bonos a través de su representante	
Garantías	Las emisiones se efectúan sin garantía específica alguna	
Uso de los fondos	Los fondos obtenidos con esta emisión serán utilizados por el banco para diversificar las fuentes de financiamiento, alargar la duración de los pasivos y financiar el crecimiento de las colocaciones	

(2) En proceso de inscripción en el Registro de la CMF.

Resumen estados de situación financiera y de resultados

En millones de pesos de cada período

	Banco Consorcio						Sistema	
	Dic. 2015	Dic. 2016	Dic. 2017	Dic. 2018	Jun. 2018	Jun. 2019	Dic. 2018	Jun. 2019
Estado de situación								
Activos totales ⁽¹⁾	2.637.176	3.205.700	3.695.583	4.580.707	3.945.370	4.833.808	243.108.807	251.883.497
Fondos disponibles	59.297	27.409	104.635	127.105	171.048	196.603	12.856.051	12.788.457
Colocaciones totales netas ⁽²⁾	1.590.997	1.792.983	2.064.872	2.599.617	2.232.401	2.906.038	172.679.424	178.519.605
Provisiones por riesgo de crédito	25.791	31.670	38.393	44.775	43.165	56.553	4.349.184	4.487.022
Inversión en instrumentos no derivados ⁽³⁾	892.418	1.235.663	1.449.703	1.701.653	1.450.342	1.602.438	30.619.359	30.126.753
Inversión en instrumentos derivados	11.458	13.493	35.256	26.000	25.421	39.025	11.723.372	14.617.094
Pasivos exigibles	2.194.894	2.660.615	3.091.620	3.872.209	3.370.640	4.043.617	209.212.262	216.236.153
Depósitos vista netos	41.606	50.411	55.064	91.474	73.452	187.996	50.385.150	50.988.499
Depósitos a plazo ⁽⁴⁾	1.563.036	1.748.107	1.978.656	2.356.090	2.106.107	2.343.469	81.432.173	81.359.916
Letras de crédito	0	0	0	0	0	0	1.064.573	1.008.417
Bonos corrientes	213.675	351.954	472.740	665.219	476.417	832.087	39.576.106	42.825.554
Obligaciones con bancos	123.469	176.073	182.259	306.166	307.876	295.636	13.628.790	13.795.132
Obligaciones con bancos del país	24.107	35.634	46.943	62.048	62.038	77.147	2.232.976	2.199.578
Obligaciones con bancos del exterior	99.362	140.439	135.316	244.118	245.838	218.489	11.385.311	11.589.030
Obligaciones con el Banco Central	0	0	0	0	0	0	10.503	6.524
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	235.299	323.857	387.425	405.266	370.052	353.104	4.015.792	3.442.541
Obligaciones en instrumentos financieros derivados	17.792	10.209	15.474	47.969	36.733	31.290	10.877.754	14.301.591
Provisiones	13.896	18.508	19.347	17.468	9.606	13.181	2.727.124	2.347.686
Bonos subordinados	101.194	104.145	134.089	168.107	135.916	170.151	5.824.048	5.881.904
Patrimonio	285.887	386.139	420.650	420.001	409.286	513.184	20.735.523	21.293.229
De los propietarios del banco	285.887	386.139	420.650	420.001	409.286	513.184	20.173.789	20.711.420
Interés no controlador	0	0	0	0	0	0	561.734	581.809
Estado de resultados								
Ingreso operacional total	73.285	99.246	103.501	102.481	51.646	66.287	9.869.334	5.556.605
Ingreso (pérdida) por intereses y reajustes	41.245	53.131	46.965	80.670	27.317	42.774	7.192.567	4.065.459
Ingreso neto por comisiones	6.300	5.693	6.992	8.172	3.805	4.628	1.858.772	1.031.917
Utilidad (pérdida) de operaciones financieras neta	18.343	54.749	64.345	-40.510	-3.882	25.360	744.245	427.128
Utilidad (pérdida) de cambio (neta)	22.153	-14.028	-15.150	54.273	24.584	-6.699	183.072	80.807
Otros ingresos netos ⁽⁵⁾	-14.756	-299	349	-124	-178	224	-109.322	-48.706
Gasto por provisiones de riesgo de crédito netas	6.359	10.216	9.354	9.498	6.269	13.242	1.829.558	1.031.352
Ingreso operacional neto	66.926	89.030	94.147	92.983	45.377	53.045	8.039.776	4.525.253
Gastos de apoyo a la gestión	26.095	29.961	32.648	38.777	17.423	20.769	4.900.213	2.636.180
Resultado operacional	40.831	59.069	61.499	54.206	27.954	32.276	3.139.563	1.890.772
Resultado antes de impuesto a la renta	40.834	59.075	61.500	54.207	27.955	32.277	3.221.240	1.910.085
Impuesto a la renta	-5.442	-11.359	-12.810	-11.088	-5.538	-3.882	-825.881	-466.455
Utilidad consolidada del ejercicio	35.392	47.716	48.690	43.119	22.417	28.395	2.395.359	1.443.630
Atribuible a los propietarios del banco	35.392	47.716	48.690	43.119	22.417	28.395	2.347.224	1.383.395
Interés no controlador	0	0	0	0	0	0	48.135	60.234

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate sobre la base de reportes CMF, a menos que se indique otra cosa. (1) No se consideran operaciones con liquidaciones en curso; (2) Créditos y cuentas por cobrar a clientes netos de provisiones; (3) Incluye contratos de retrocompra y préstamos de valores; (4) No incluye cuentas de ahorro y otros saldos acreedores a plazo; (5) Incluye otros ingresos operacionales y otros gastos operacionales. Se incluye la cuenta deterioro.

Indicadores de rentabilidad, gastos operacionales y respaldo patrimonial

	Banco Consorcio						Sistema	
	Dic. 2015	Dic. 2016	Dic. 2017	Dic. 2018	Jun. 2018 ⁽¹⁾	Jun. 2019 ⁽¹⁾	Dic. 2018	Jun. 2019 ⁽¹⁾
Márgenes y rentabilidad								
Ingresos netos intereses y reajustes / Activos totales ⁽²⁾	1,6%	1,8%	1,4%	2,0%	1,5%	1,9%	3,2%	3,4%
Ingresos netos comisiones / Activos totales	0,3%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,8%	0,9%
Otros ingresos operacionales netos / Activos totales	1,6%	1,4%	1,4%	0,3%	1,1%	0,9%	0,4%	0,4%
Utilidad operaciones financieras netas / Activos totales	0,7%	1,9%	1,9%	-1,0%	-0,2%	1,1%	0,3%	0,4%
Utilidad de cambio neta / Activos totales	0,9%	-0,5%	-0,4%	1,3%	1,3%	-0,3%	0,1%	0,1%
Ingresos operacional total / Activos totales	3,5%	3,4%	3,0%	2,5%	2,8%	3,0%	4,3%	4,6%
Gasto por provisiones netas / Activos Totales	0,3%	0,4%	0,3%	0,2%	0,3%	0,6%	0,8%	0,9%
Ingreso operacional neto / Activos totales	3,2%	3,1%	2,7%	2,3%	2,5%	2,4%	3,5%	3,8%
Gastos apoyo / Activos totales	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	0,9%	2,2%	2,2%
Resultado operacional / Activos totales	1,6%	2,0%	1,8%	1,3%	1,5%	1,5%	1,4%	1,6%
Resultado antes Impuesto / Activos totales	1,6%	2,0%	1,8%	1,3%	1,5%	1,5%	1,4%	1,6%
Resultado antes Impuesto / Patrimonio ⁽³⁾	14,5%	17,3%	15,1%	13,0%	13,1%	14,2%	16,8%	18,8%
Utilidad consolidada del ejercicio / Activos totales	1,4%	1,6%	1,4%	1,1%	1,2%	1,3%	1,1%	1,2%
Gastos operacionales								
Gastos de apoyo / Ingreso operacional total	30,1%	30,2%	31,5%	37,8%	33,7%	31,3%	49,7%	47,4%
Gastos de apoyo / Ingreso operacional neto	32,5%	33,7%	34,7%	41,7%	38,4%	39,2%	61,0%	58,3%
Gastos de personal / Activos totales	0,6%	0,6%	0,6%	0,6%	0,6%	0,6%	1,1%	1,1%
Gastos de administración / Activos totales	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%	0,3%	0,3%	0,8%	0,8%
Respaldo patrimonial					May. 18	May. 19 ⁽⁴⁾	May. 19 ⁽⁴⁾	
Endeudamiento económico (Pasivo exigible / Patrimonio Efectivo)	5,7 vc	5,4 vc	5,6 vc	6,6 vc	6,2 vc	6,0 vc	8,3 vc	8,4 vc
Capital básico / Activos totales	10,3%	11,7%	11,0%	9,0%	10,3%	10,6%	7,6%	7,4%
Capital básico / Activos Ponderados por riesgo de crédito	12,4%	14,3%	13,9%	11,2%	12,5%	12,7%	10,7%	10,4%
Patrimonio efectivo / Activos pond. por riesgo de crédito	16,9%	18,1%	18,3%	15,7%	16,6%	17,0%	13,3%	13,0%
Patrimonio efectivo / Activos pond. riesgo de crédito y est. riesgo de mercado	16,3%	17,9%	18,0%	15,4%	16,3%	16,7%	12,4%	12,0%

(1) Los indicadores a junio de 2018 y 2019 se presentan anualizados cuando corresponde; (2) Todos los índices sobre activos totales promedio, según corresponda; (3) Índices sobre patrimonio promedio; (4) Última información disponible.

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 Comisión para el Mercado Financiero, 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.

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. Las clasificaciones de Feller Rate son una apreciación de la solvencia de la empresa y de los títulos que ella emite, considerando la capacidad que ésta tiene para cumplir con sus obligaciones en los términos y plazos pactados.