

# Banco Consorcio

## Factores Clave de Clasificación

**Clasificaciones de Largo Plazo Basadas en Solvencia:** Las clasificaciones nacionales de largo plazo de Banco Consorcio (BC) están impulsadas por la calidad crediticia intrínseca; es decir, no contemplan ningún soporte extraordinario de su matriz, Consorcio Financiero S.A. (Consorcio Financiero). Sin embargo, las clasificaciones del banco están en el mismo nivel que se derivaría del enfoque de clasificación de soporte dado que sigue siendo una subsidiaria central para su matriz.

**Perfil de Negocio Beneficiado por la Franquicia de Consorcio Financiero:** La evaluación de Fitch Ratings sobre el perfil de negocios del banco incluye una franquicia nacional moderada, aunque en crecimiento. Además está influenciada positivamente por su pertenencia a Consorcio Financiero, el grupo asegurador más grande de Chile con una franquicia líder y participación de mercado en torno a 16% y 12% en activos totales y primas suscritas, a junio de 2023 (1S23). Lo anterior mejora el acceso del banco a una base de clientes y productos grande, lo que podría contribuir en el largo plazo a que logre sus objetivos de crecimiento y diversificación.

Al 1S23, la participación de mercado de colocaciones de BC fue de 2,1%, excluyendo filiales en el exterior, con su operación altamente concentrada en los segmentos corporativo e inmobiliario.

**Calidad de Activos Buena:** Al 1S23, el índice de préstamos vencidos (NPL; *non-performing loans ratio*) del banco se mantuvo en un nivel bajo de 1,14% (diciembre 2022: 0,71%) con una cobertura de reserva (incluyendo provisiones adicionales) en un sólido 229%. Fitch también considera el nivel alto de garantías que tiene la cartera de crédito, lo que mitiga, en parte, su concentración alta por deudor y en el sector inmobiliario. Las exposiciones no crediticias del balance son elevadas, no obstante, el banco redujo sus tenencias de instrumentos corporativos y los reemplazó con pagarés del Banco Central y la Tesorería General de la República.

**Rentabilidad Mejorada:** La razón de utilidad operativa a activos ponderados por riesgo (APR) de BC es adecuada y acorde con su nivel de clasificación (promedio 2019-2022: 1,72%). Su rentabilidad se basa en un crecimiento de cartera sólido, eficiencia de costos buena, calidad crediticia adecuada y diversificación de ingresos buena. Al 1S23, la utilidad operativa sobre APR alcanzó 2,1%, alineado con las clasificaciones del banco y superior al promedio de los bancos medianos chilenos. Fitch espera que la rentabilidad se mantenga en niveles históricos en 2023.

**Capitalización Sólida:** El nivel de capitalización de BC se compara favorablemente con sus pares locales. El índice capital básico nivel 1 (CET 1; *common equity tier 1*) aumentó a 13,4% en junio de 2023 desde 10,23% en 2022, con una disminución de la cartera de préstamos durante el 1S23 (-1,78%). Fitch estima que la capitalización del banco se mantendrá en niveles satisfactorios para su categoría de clasificación dados sus objetivos de crecimiento y las continuas contribuciones de capital del controlador.

**Fondeo Concentrado, Liquidez Fuerte:** La estructura de fondeo de BC depende del fondeo mayorista y una aún reducida proporción de depósitos a la vista. La concentración de depósitos es alta dado el tamaño del banco y su enfoque corporativo. Al 1S23, la relación de préstamos a depósitos fue de 134,6%, acorde con la clasificación del banco. A la misma fecha, el índice de cobertura de liquidez fue un sólido 233%.

## Clasificaciones

### Moneda Extranjera

Emisor, Largo Plazo	BBB
Emisor, Corto Plazo	F3

### Moneda Local

Emisor, Largo Plazo	BBB
Emisor, Corto Plazo	F3
Viabilidad	bbb
Soporte de Accionistas	bbb

### Escala Nacional

Nacional, Largo Plazo	AA-(cl)
Nacional, Corto Plazo	N1+(cl)

### Riesgo Soberano (Chile)

Largo Plazo, Moneda Extranjera	A-
Largo Plazo, Moneda Local	A-
Techo País	A+

### Perspectivas

Emisor, Largo Plazo, Moneda Extranjera y Local	Estable
Emisor, Largo Plazo, Escala Nacional	Estable
Riesgo Soberano, Largo Plazo en Moneda Extranjera y Local	Estable

## Metodologías Aplicables

[Metodología de Calificación de Bancos \(Marzo 2022\)](#)  
[Metodología de Clasificaciones en Escala Nacional \(Diciembre 2020\)](#)

## Publicaciones Relacionadas

[Chilean Banks: 2H23 Forecast and Review \(Agosto 2023\)](#)  
[Latin American Banks: 2023 Midyear Outlook \(Junio 2023\)](#)  
[Medium-Sized Chilean Banks – Peer Review \(Junio 2023\)](#)  
[Counter-cyclical Capital Buffer Activation Mildly Positive for Chilean Banks \(Mayo 2023\)](#)  
[Fitch Ratifica Clasificaciones IDR y Nacionales de Banco Consorcio; la Perspectiva es Estable \(Mayo 2023\)](#)

## Analistas

Andrea Gutiérrez  
+56 2 3321 2905  
[andrea.gutierrez@fitchratings.com](mailto:andrea.gutierrez@fitchratings.com)

Abraham Martínez  
+56 2 3321 2901  
[abraham.martinez@fitchratings.com](mailto:abraham.martinez@fitchratings.com)

## Sensibilidad de la Clasificación

### Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de clasificación negativa/baja:

#### Clasificaciones Nacionales

- son sensibles a movimientos en sus clasificaciones en escala internacional. Las clasificaciones también son sensibles a un debilitamiento de la calidad crediticia en relación con otros emisores chilenos.

#### Deuda Sénior y Subordinada

- las clasificaciones de la deuda sénior y subordinada se moverán junto con las clasificaciones nacionales de largo plazo. La deuda subordinada permanecerá dos niveles por debajo de la clasificación nacional de largo plazo.

### Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de clasificación positiva/alza:

#### Clasificaciones Nacionales

- un alza es limitada al considerar el nivel actual de su clasificación internacional y su relatividad dentro de la escala nacional.

#### Deuda Sénior y Subordinada

- las clasificaciones de la deuda sénior y subordinada se moverán junto con las clasificaciones nacionales de largo plazo. La deuda subordinada permanecerá dos niveles por debajo de la clasificación nacional de largo plazo.

## Clasificaciones de Emisor y Otra Deuda

Tipo de Clasificación	Clasificación	Perspectiva
Depósitos, Largo Plazo (Emisor)	AA-(cl)	Estable
Depósitos, Corto Plazo (Emisor)	N1+(cl)	
Línea de Bonos y Bonos Sénior, Largo Plazo	AA-(cl)	Estable
Línea de Bonos y Bonos Subordinados, Largo Plazo	A(cl)	Estable

Fuente: Fitch Ratings

## Deuda Sénior y Deuda Subordinada

Los bonos sénior no garantizados están clasificados en el mismo nivel que la clasificación de largo plazo en escala nacional del banco de 'AA-(cl)', ya que la probabilidad de incumplimiento de la deuda sénior es la misma que la del emisor.

Fitch clasifica los bonos subordinados dos escalones (*notches*) por debajo de su clasificación nacional de largo plazo. Esta diferencia tiene en cuenta la severidad de la pérdida esperada frente al incumplimiento (dos escalones en caso de recuperaciones deficientes), dada la naturaleza subordinada (capital convertible de nivel secundario, una vez que se produce el incumplimiento). Los bonos subordinados emitidos por bancos chilenos no son convertibles en acciones, sin perjuicio de las normas sobre capitalización de bonos bancarios subordinados establecidas en el artículo 55 de la Ley General de Bancos (LGB) y en la normativa aplicable (Capítulo 9-6 de la Recopilación Actualizada de Normas de la Comisión para el Mercado Financiero, CMF).

En el primer año de vigencia (2020), de la normativa dictada por la CMF para la implementación de la LGB promulgada en enero de 2019, los bonos subordinados (capital de nivel secundario) podrán contabilizarse como equivalentes a los bonos sin plazo de vencimiento o a las acciones preferentes a los que se refiere el artículo 66 de dicha ley (instrumentos de capital adicional de nivel 1, por hasta un máximo de 1,5%). A partir del segundo año de la dictación de la normativa, el límite de sustitución disminuirá de forma progresiva, cada año en el equivalente a 0,5% de los APR, netos de provisiones.

## Resumen de la Compañía y Factores Cualitativos Clave

### Entorno Operativo

#### **Bancos Chilenos – Perspectiva Sectorial Neutral 2023**

La perspectiva del sector para los bancos chilenos es neutral. Esto refleja la opinión de Fitch de que las métricas financieras centrales de los bancos chilenos serán relativamente estables o, en el caso de la rentabilidad, superior a los niveles previos a la pandemia. Lo anterior sería a pesar de una desaceleración fuerte en el crecimiento económico, lo que limitaría las perspectivas de crecimiento crediticio. Fitch espera que la desaceleración en el crecimiento del PIB continúe en 2023, disminuyendo a un nivel negativo pronosticado de 0,8%, desde 2,4% en 2022. Si bien esto podría afectar las perspectivas de crecimiento de los préstamos, los ingresos operativos se respaldarán en los márgenes de interés netos (MIN) más altos, ya que la inflación y las tasas de interés se mantendrán elevadas frente al promedio de la última década, aunque estarán disminuyendo gradualmente. La tasa de referencia de Chile bajó 100 puntos base (pb) hasta 10,25% en julio de 2023.

#### **Cambios Recientes a Nivel de Industria Bancaria – 2023**

##### **BCCh Activa Exigencia de Capital Contracíclico para la Banca por Deterioro de Situación Externa**

El consejo del Banco Central de Chile (BCCh) decidió activar el requerimiento de capital contracíclico (RCC) para la banca, en un nivel de 0,5% de los APR, exigible en el plazo de un año. El consejo ha activado el RCC como una medida precautoria ante la mayor incertidumbre externa. A pesar de que el escenario macroeconómico ha evolucionado según lo previsto, ha aumentado el riesgo de ocurrencia de un impacto externo severo.

La atribución del BCCh se enmarca en los estándares de capital para la banca de Basilea III, de acuerdo a la Ley de Bancos. El RCC es un requerimiento de carácter macroprudencial, su objetivo es aumentar la resiliencia de la economía frente a escenarios de estrés severos, producto de riesgos de carácter sistémico.

##### **Bancos de Importancia Sistémica Doméstica**

La actualización anual de D-SIB resultó en una lista sin cambios de seis bancos. Los bancos deben cumplir con 50% del colchón de capital de los bancos de importancia sistémica doméstica (D-SIB; *Domestic Systemically Important Banks*) asignado antes del 1 de diciembre de 2023, el cual se implementará en incrementos de 25% anual hasta 2025.

##### **Nuevo Marco para Evaluación de la Adecuación de Liquidez**

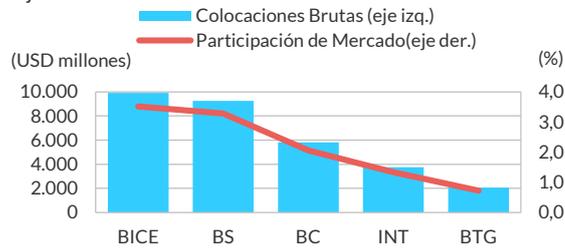
El regulador bancario chileno, la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), emitió un reglamento sobre la evaluación de la adecuación de la posición de liquidez de los bancos. El nuevo marco de liquidez adoptado requiere que los bancos desarrollen un proceso interno de evaluación de la adecuación de la liquidez (ILAAP; *internal liquidity adequacy assessment process*) que cubra un horizonte de al menos un año e involucre pruebas de estrés y planes de contingencia. Como resultado del proceso de supervisión anual de la CMF, de esta determinar que un banco tiene deficiencias significativas en su ILAAP, la normativa facultará al supervisor para establecer requisitos adicionales de activos líquidos de alta calidad (ALAC), de hasta 20% del inventario de ALAC informado de los últimos 12 meses (UDM), u ordenar una reducción de las actividades del banco y la mejora de los controles internos. El reglamento rige a partir de abril de 2023, entrando en vigor progresivamente los requisitos del ILAAP hasta abril de 2025.

##### **Directrices para un Nuevo Marco de Resolución Bancaria**

En enero de 2023, la CMF emitió un libro blanco para discusión (*white paper*) que sugería la introducción de un marco de resolución según la guía del Financial Stability Board, a fin de enfrentar la quiebra de los D-SIB en Chile. La CMF recomienda la creación de una autoridad de resolución, lo cual es un requisito prudencial para que los bancos desarrollen planes de recuperación y resolución, así como evaluaciones periódicas de resolución y la introducción de un requisito de capacidad de absorción de pérdidas al menos aplicable a los D-SIB con un mínimo de 1% de los activos totales. El documento también aboga por la introducción de un sistema de seguro de depósitos financiado por primas de los bancos con un tamaño objetivo de 3,5% del total de depósitos del sistema. La CMF espera que el documento sirva de base para una discusión común con el Ministerio de Hacienda y el banco central.

### Participación de Mercado

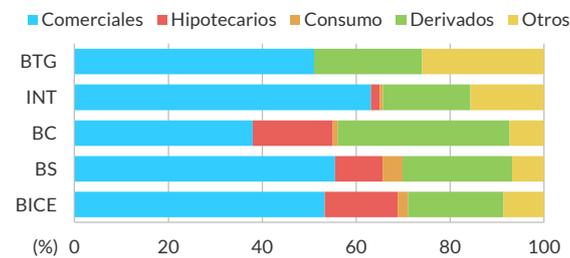
A junio 2023



BICE - Banco BICE. BS - Banco Security. BC - Banco Consorcio. INT - Banco Internacional. BTG - Banco BTG Pactual Chile.  
Nota: Participación de mercado en Chile.  
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions

### Mezcla de Activos

Al 30 de junio de 2023



BICE - Banco BICE. BS - Banco Security. BC - Banco Consorcio. INT - Banco Internacional. BTG - Banco BTG Pactual Chile.  
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions

### Perfil de Negocio

#### Franquicia

BC es un banco universal de tamaño medio, 100% propiedad de Consorcio Financiero, uno de los conglomerados financieros más importantes de Chile. Consorcio Financiero es el mayor grupo asegurador del país por activos totales, con una cuota de mercado de 16% y 12% en activos totales y primas suscritas, a junio de 2023. La fortaleza de la marca Consorcio, con una base de clientes de más de un millón en el sector asegurador le da al banco la capacidad de dirigirse a esos clientes con menores esfuerzos de mercadotecnia (*marketing*).

El banco es una figura importante dentro del grupo; a junio de 2023, BC era el noveno banco chilenos por préstamos totales con una cuota de mercado de 2,1% dentro del sistema, excluyendo filiales en el exterior. Su objetivo no ha cambiado y considera seguir creciendo y alcanzar una cuota de mercado de 3,0% en todos los segmentos en el mediano plazo; esto será más difícil dentro de la banca de consumo, donde tiene una presencia más limitada (0,33% de cuota de mercado).

#### Modelo de Negocios

Las líneas de negocios del banco están bien diversificadas en banca corporativa, banca minorista, servicios financieros y una filial de corretaje, que representaban 66,6%, 11,2%, 19,3% y 2,9% de los ingresos netos de explotación del banco a junio de 2023, respectivamente. Los préstamos comerciales representaban 67,7% de la cartera bruta de colocaciones seguidos de créditos hipotecarios (30,4%) y préstamos de consumo (1,8%) a junio de 2023.

#### Estructura Organizacional

BC pertenece en un 100% a Consorcio Financiero, que a su vez pertenece en un 88% a tres familias, un 4,1% a la Corporación Financiera Internacional (CFI) y un 7,9% a ejecutivos actuales y anteriores del grupo. El negocio asegurador/financiero es la inversión más importante de las tres familias, aunque también tienen intereses en otras grandes empresas de Chile como Coca Cola Andina, Entel, Pucobre y otras.

#### Calidad de la Administración

La dirección de BC cuenta con una amplia y extensa experiencia en el mercado. La mayor parte de la alta gerencia ha trabajado con el banco desde su creación en 2009, habiendo trabajado previamente con grandes bancos internacionales y nacionales o reguladores locales. La dirección ha demostrado su capacidad para alcanzar la mayoría de los objetivos estratégicos del banco. Esto se refleja en su mayor franquicia, lograda en un período relativamente corto.

#### Gobierno Corporativo

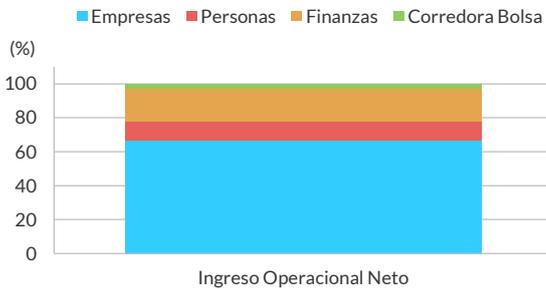
Fitch opina que las prácticas de gobierno corporativo de BC son adecuadas a pesar de su estructura de propiedad y de que el banco no cotiza en bolsa. Todas las prácticas están alineadas con las mejores prácticas adoptadas en Chile. El directorio está conformado por nueve miembros, tres de los cuales son independientes, lo que es más de lo requerido por las regulaciones locales. El presidente del banco es el consejero delegado de Consorcio Financiero.

#### Estrategia

La estrategia de BC busca ser un banco universal orientado al cliente e integrado con Consorcio Financiero. Entre los objetivos del plan estratégico están mantener una capitalización superior a la del sistema bancario, rentabilizar la gestión comercial y diversificar el financiamiento local e internacional. La administración sigue enfocada en la eficiencia operativa y en mantener una rentabilidad sobre patrimonio (ROE) superior al promedio de la industria.

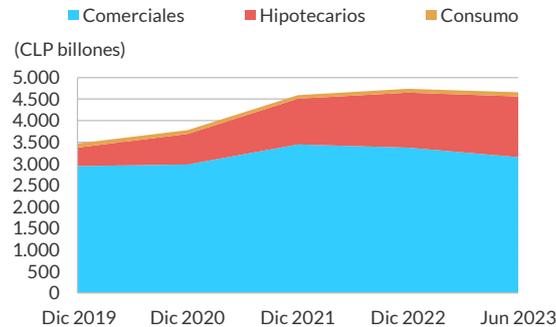
## Segmento de Negocios

A junio de 2023



Fuente: Fitch Ratings, estados financieros consolidados de Banco Consorcio

## Evolución de Colocaciones



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions

## Perfil de Riesgo

### Estándares de Suscripción

El apetito de riesgo del banco se considera moderado, basado en buenas normas de suscripción y controles de riesgo. En años pasados el banco tuvo un crecimiento crediticio relativamente agresivo, alineado con su estrategia de negocios; sin embargo, durante el año pasado, BC moderó su crecimiento con un enfoque especial en la desaceleración del crecimiento en el sector inmobiliario. Las políticas de riesgo son razonables y acordes con los estándares de la industria. El banco tiene un buen conocimiento de su principal segmento crediticio, el negocio corporativo.

El proceso de aprobación está centralizado, y los miembros del consejo forman parte de los distintos comités encargados de aprobar las operaciones de crédito. Las aprobaciones de préstamos corporativos se gestionan de forma jerárquica en función del importe implicado, y el consejo de administración del banco aprueba todos los créditos superiores a USD1 millón.

### Controles de Riesgo

El banco tiene un apetito por riesgo relativamente mayor en el área crediticia en comparación con sus pares locales debido a sus concentraciones en ambos lados del balance. La concentración en el sector inmobiliario es alta, representando 32,2% del total de la cartera de créditos a junio de 2023, aunque esto se ve mitigado por la experiencia amplia del banco en este sector y su enfoque prudente, considerando una elevada cobertura de flujos por proyectos, además de una elevada relación préstamo-valor (LTV; *loan to value*). BC tiene un nivel alto de garantías en el segmento corporativo, representando 74% del total de créditos a junio de 2023, mayoritariamente cubierto por hipotecas y, en menor medida, prenda de acciones.

En los sectores inmobiliario y construcción, el banco sólo financia el costo de construcción de cada proyecto. En casos especiales se financia el terreno, pero el préstamo debe pagarse una vez iniciada la construcción. La mayoría de los proyectos financiados son desarrollos residenciales, se exige un mínimo de preventa y se permite una relación LTV máxima de 90% (junio 2023: LTV media de 62%).

El segmento minorista tiene desarrollado internamente sistemas de puntuación que se ajustan a las normas del sector. Las reservas exigidas dependen de las categorías de riesgo y los niveles mínimos varían en función del tipo de préstamo. Las provisiones de la cartera comercial se determinan con arreglo a 16 categorías reglamentarias y el marco de reservas para el segmento minorista se basa en un enfoque de pérdida esperada.

### Crecimiento

En junio de 2023, la cartera bruta de préstamos disminuyó 1,3% en los últimos 12 meses (UDM), lo que contrasta con el crecimiento de 3,3% en 2022. Este crecimiento menor se explicaba principalmente por la desaceleración económica, especialmente en el sector inmobiliario y construcción, junto con el enfoque de mejora de la capitalización. Por segmentos, los préstamos comerciales disminuyeron 9,6% en los UDM. Por el contrario, los préstamos hipotecarios y de consumo aumentaron 22,6% y 13,3%, respectivamente.

### Riesgo de Mercado

Los riesgos de mercado son relativamente limitados para BC debido al corto plazo de sus activos (la mayor parte de sus activos de largo plazo son títulos líquidos a tasa fija), así como a los estrictos límites para los descalces de tasas de interés y monedas impuestos internamente y por la regulación. Las transacciones bursátiles son limitadas y de riesgo bajo. El banco no asume riesgos cambiarios significativos; aunque la administración tiene autorización para tomar posiciones más largas, en los tres últimos años solamente se han tomado posiciones intradía.

El comité de activos y pasivos gestiona el negocio financiero del banco y elabora políticas de seguimiento de los riesgos de tasa de interés, tipo de cambio y liquidez. BC aplica el modelo estandarizado para la cuantificación del riesgo de tasa de interés general y específico de las posiciones del libro de negociación, así como también el riesgo de cotizaciones bursátiles y el riesgo de moneda. Además de cumplir con los límites regulatorios de riesgo de mercado, el banco utiliza una metodología de valor en riesgo (VaR; *value-at-risk*), con simulación histórica y 99% de confianza, para su cartera de inversiones con límites muy conservadores, del mínimo entre 1,4% del capital básico del banco o CLP9.400 millones para el límite VaR global. Al igual que la mayoría de las instituciones financieras chilenas, BC mantiene una posición neta larga en unidades de fomento (UF), la cual es gestionada activamente de acuerdo con las expectativas inflacionarias y, por lo tanto, no representa un riesgo significativo para el banco. El límite de descalce en UF es de 1,9x el patrimonio.

Los bancos chilenos calculan y reportan sensibilidades para el libro de banca, exposición de valor económico (EVE; *economic value exposure*) bajo Basilea III. Lo anterior consiste en sensibilizar al mismo tiempo un incremento de más de 100 puntos base (pb) en las tasas de mercado en todas las monedas. Además, los devengos mayores o menores generados en los próximos 12 meses se calculan en caso de un cambio en las tasas de interés de más de 100 pb a través de la Exposición a Tasa de Interés (IRE; *interest rate exposure*). Las partidas del balance sujetas a riesgo de tasa de interés se representan al vencimiento contractual cuando la tasa de interés es fija; si la tasa es variable, se asigna a la siguiente fecha de reprecio (*repricing*). Algunos activos y pasivos se representan de acuerdo con un modelo de comportamiento, como desembolsos para cuentas corrientes y prepagos de créditos.

## Perfil Financiero

### Calidad de Activos

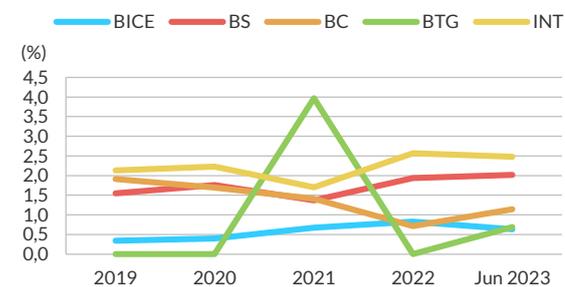
A junio de 2023, el banco reportó un indicador de préstamos vencidos (NPL ratio) de 1,14% (2022: 0,71%), inferior al promedio de los últimos cuatro años de 1,43%. La calidad de los activos del banco mejoró al compararlo con 2019 tras el deterioro de algunos casos específicos. Fitch espera que la métrica de morosidad se mantenga dentro de los rangos actuales y cualquier deterioro potencial debería ser manejable.

La cobertura de reservas normativas más reservas adicionales ascendió a 229,3% a junio de 2023 desde 366,1% al cierre de diciembre de 2022 (diciembre 2021: 210,6%). Fitch considera que estos son niveles adecuados, considerando también el nivel alto de colateralización de la cartera de colocaciones. Asimismo, la concentración de deudores del portafolio de colocaciones es alta, en opinión de Fitch, puesto que los 20 mayores deudores representaron 18,1% de los préstamos brutos y 0,9x el patrimonio del banco en junio de 2023.

La cartera de préstamos comerciales muestra una concentración relativamente alta en el sector inmobiliario, con los demás sectores económicos bien diversificados. A junio de 2023, se distribuía 27,8% en el sector servicios de bienes inmuebles, 23,6% en servicios empresariales, 10,5% en servicios financieros (principalmente bancos y holdings), 8,5% en construcción, 7,2% en agricultura y forestal, 4,8% en servicios sociales, 4,4% en comercio, 3,8% en energía, 3,7% en industria manufacturera, 1,8% en transporte y almacenamiento, y 3,9% en otros sectores.

Las exposiciones no relacionadas con préstamos son altas dentro del balance. Al 30 de junio 2023, la cartera de inversiones representaba 35,5% de los activos totales. Aproximadamente 50% de la cartera de inversiones se compone de títulos soberanos chilenos, Banco Central y bonos de la Tesorería General de la República). El banco ha disminuido su apetito por papeles locales corporativos, los cuales se clasificaban principalmente 'BBB(cl)' o más alta y, últimamente, en títulos de bancos latinoamericanos. Esta cartera posee una importancia estratégica para Banco Consorcio, ya que le provee de un colchón de liquidez.

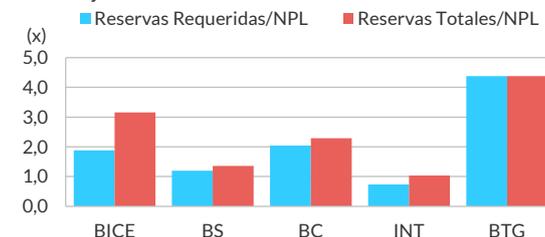
### Vencidos/Préstamos Brutos



BICE - Banco BICE. BS - Banco Security. BC - Banco Consorcio. INT - Banco Internacional. BTG - Banco BTG Pactual Chile.  
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions

### Cobertura de Reservas

Al 30 de junio de 2023



BICE - Banco BICE. BS - Banco Security. BC - Banco Consorcio. INT - Banco Internacional. BTG - Banco BTG Pactual Chile.  
NPL - Vencido a más de 90 días; *Non Performing Loan*.  
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions

### Ganancia y Rentabilidad

La rentabilidad de BC, medida como utilidad operativa a APR, es adecuada y acorde con su nivel de clasificación (promedio 2022-2019: 1,72%). La rentabilidad del banco se ha basado en el crecimiento fuerte de la cartera de colocaciones, niveles de eficiencia en costos buena, calidad de los préstamos adecuada y una diversificación de ingresos buena. A junio de 2023, la utilidad operativa a APR fue 2,1%, acorde con la clasificación actual del banco y por sobre el promedio de los bancos medianos chilenos. Fitch espera que la rentabilidad se mantenga en niveles históricos en 2023.

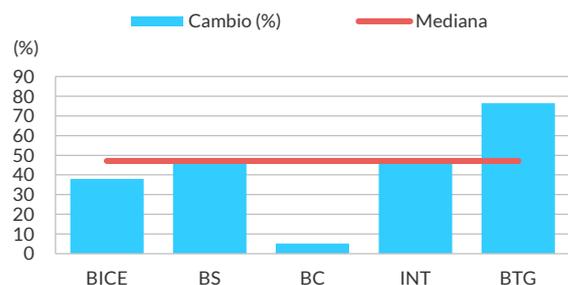
Los ingresos netos por intereses son el contribuyente principal en los ingresos brutos y representaron 82,1% de los ingresos operativos netos totales a junio de 2023 (diciembre 2022: 86,1%). El MIN, medido como ingresos netos por intereses a activos promedio, ha mostrado una tendencia positiva en los últimos cuatro años, al mismo tiempo que el banco consolida su estrategia de negocio. Las métricas de rentabilidad indican la robustez del modelo de negocios de BC y pueden beneficiarse aún más de una mayor diversificación de ingresos en el largo plazo, con préstamos que continúan creciendo como proporción de los activos totales, mientras el banco se beneficia de las sinergias con Consorcio Financiero y genera mayores oportunidades de venta cruzada.

Los ingresos no financieros están compuestos principalmente por los resultados de tesorería e ingresos por comisiones. Los primeros provienen principalmente de las utilidades por ventas de valores y del devengo de la cartera de renta fija. El resto de los ingresos no financieros corresponden a la distribución a clientes y a la intermediación. La

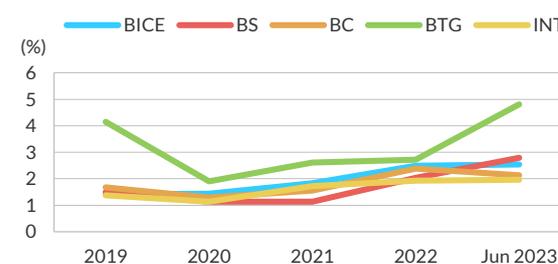
estrategia del banco consiste en expandir la venta cruzada de productos, lo que debería resultar gradualmente en mayores ingresos por comisiones.

La eficiencia de BC es buena y es uno de los pilares de su consistente rentabilidad. A junio de 2023, el indicador de eficiencia era de un bajo 39,7%. Esto se debe a que es parte de uno de los mayores grupos financieros del país, lo cual permite sinergias operativas y de *marketing* importantes, así como la posibilidad de llegar a una base de clientes amplia, lo que contribuye a alcanzar crecimiento y diversificación en el largo plazo, por el hecho de crear una completa oferta de productos financieros.

## Utilidad Neta (CAGR)



## Rentabilidad Operativa/APR



BICE – Banco BICE. BS – Banco Security. BC – Banco Consorcio. INT – Banco Internacional. BTG – Banco BTG Pactual Chile.  
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions

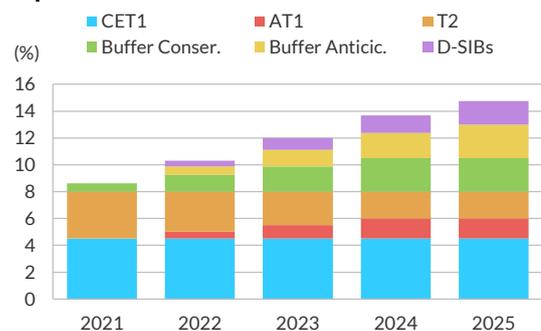
BICE – Banco BICE. BS – Banco Security. BC – Banco Consorcio. INT – Banco Internacional. BTG – Banco BTG Pactual Chile. APR – Activos ponderados por riesgo.  
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions

## Capital y Apalancamiento

El nivel de capitalización de BC es fuerte y se compara favorablemente con sus pares locales. El índice CET 1 aumentó a 13,4% a junio de 2023 desde 13,23% en 2022. Se espera que el ratio CET 1 disminuya levemente en los próximos tres años debido al plan de negocios previsto, situándose en torno a 12,5%. De acuerdo a la administración, el banco no necesita aportes de capital para cumplir con las normas de Basilea III.

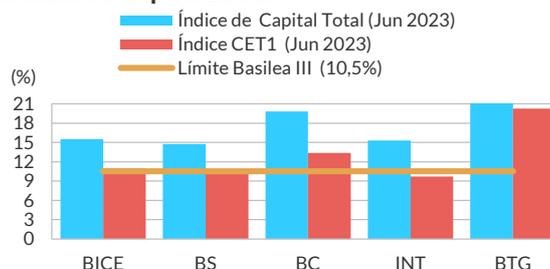
Fitch estima que la capitalización del banco se mantendrá en niveles satisfactorios para su categoría de clasificación dados sus objetivos de crecimiento, la buena generación interna de capital y las continuas contribuciones de capital del controlador.

## Implementación de Basilea III



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions

## Índices de Capitalización



BICE – Banco BICE. BS – Banco Security. BC – Banco Consorcio. INT – Banco Internacional. BTG – Banco BTG Pactual Chile.  
Nota: Índice de Capital Total: CET1+T2.  
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions

## Fondeo y Liquidez

La estructura de fondeo de BC depende del fondeo mayorista y una aún reducida proporción de depósitos a la vista. El objetivo del banco es alcanzar una estructura de pasivos similar a la del sistema bancario chileno. A junio de 2023, sus principales fuentes de financiamiento eran las siguientes: 40,9% de depósitos a plazo, 29,4% de bonos, 4,3% depósitos a la vista, 6,1% operaciones de retro compra y 19,3% por otras fuentes de financiamiento (instituciones financieras extranjeras, bonos subordinados, entre otros).

BC se fondea principalmente con depósitos a plazo. A junio de 2023, su indicador de préstamos a depósitos era de 134,6%. Los depósitos aún presentan una concentración alta, ya que los 10 mayores depositantes (excluyendo las corredoras de bolsa, cuyos depósitos se transan en la bolsa de forma muy fragmentada) representan 40,4% del total de depósitos. El depositante mayor representaba aproximadamente 9,0% de los depósitos totales y ningún otro depositante excedió 7% del total. BC busca reducir la proporción de depósitos procedentes de administradoras de

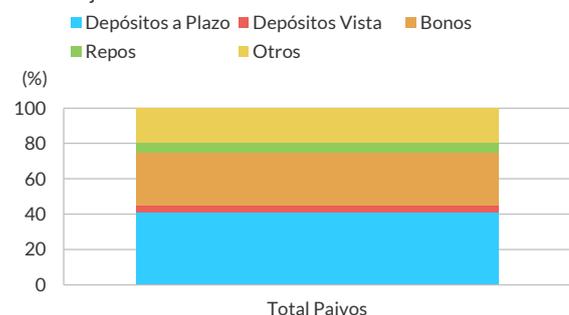
fondos de inversión y aumentar los depósitos procedentes de fondos de pensiones y compañías de seguros. Este riesgo de concentración se ve mitigado por la liquidez amplia del banco.

Dentro de la estrategia de financiamiento, se espera que BC diversifique sus fuentes de fondeo mediante la emisión de deuda de largo plazo, alineado con el apetito del mercado en términos de plazos, montos, moneda, etc. Además, el banco está trabajando para aumentar el financiamiento proveniente de instituciones financieras extranjeras, lo que le permitirá refinanciar los vencimientos de deuda de 2023 y financiar el crecimiento esperado de las colocaciones.

El banco monitorea de cerca sus niveles de liquidez y el cumplimiento de los límites internos y regulatorios. Asimismo, trabaja con diferentes pruebas de estrés en las que asume parámetros muy conservadores. El aumento de los niveles de liquidez ha sostenido la mejora de la razón de cobertura de liquidez, la cual resultó en 233% con base consolidada a junio de 2023, sobre un mínimo regulatorio de 100%.

## Estructura de Fondeo

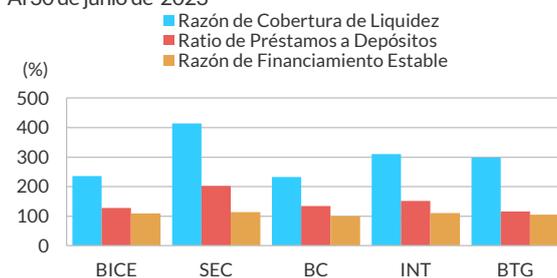
Al 30 de junio 2023



Fuente: Fitch Ratings, Banco Consorcio

## Índices de Liquidez

Al 30 de junio de 2023



BICE - Banco BICE. BS - Banco Security. BC - Banco Consorcio.

INT - Banco Internacional. BTG - Banco BTG Pactual Chile.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions

## Finanzas

### Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave – Banco Consorcio

	30 jun 2023 <sup>a</sup>		31 dic 2022 <sup>a</sup>	31 dic 2021	31 dic 2020
	6 meses USD millones	6 meses CLP miles de millones	Cierre de año CLP miles de millones	Cierre de año CLP miles de millones	Cierre de año CLP miles de millones
<b>Resumen del Estado de Resultados</b>					
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	93,2	74,8	192,5	178,2	126,4
Comisiones y Honorarios Netos	6,5	5,2	10,9	10,5	9,1
Otros Ingresos Operativos	13,7	11,0	20,2	26,6	53,5
Ingreso Operativo Total	113,5	91,1	223,6	215,4	189,0
Gastos Operativos	45,0	36,1	67,2	59,0	46,9
Utilidad Operativa antes de Provisiones	68,5	55,0	156,4	156,4	142,2
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	4,4	3,5	40,9	74,2	83,4
Utilidad Operativa	64,1	51,5	115,5	82,2	58,8
Otros Rubros No Operativos (Neto)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Impuestos	11,2	9,0	10,1	10,9	8,2
Utilidad Neta	52,9	42,5	105,4	71,3	50,6
Otro Ingreso Integral	-2,0	-1,6	62,1	-100,6	21,0
Ingreso Integral según Fitch	50,8	40,8	167,5	-29,3	71,5
<b>Resumen del Balance General</b>					
<b>Activos</b>					
Préstamos Brutos	5.801,9	4.657,0	4.741,7	4.591,3	3.783,1
- De los Cuales Están Vencidos	66,1	53,0	33,7	64,9	63,9
Reservas para Pérdidas Crediticias	135,0	108,4	110,0	125,4	81,7
Préstamos Netos	5.666,9	4.548,7	4.631,6	4.466,0	3.701,4
Préstamos y Operaciones Interbancarias	79,6	63,9	56,4	41,1	29,9
Derivados	111,3	89,3	117,4	108,2	109,4
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	3.679,0	2.953,1	2.689,7	1.700,4	1.657,0
Total de Activos Productivos	9.536,7	7.655,0	7.495,2	6.315,7	5.497,7
Efectivo y Depósitos en Bancos	508,4	408,1	191,9	817,7	302,2
Otros Activos	299,4	240,3	252,1	271,0	116,6
Total de Activos	10.344,6	8.303,4	7.939,1	7.404,3	5.916,5
<b>Pasivos</b>					
Depósitos de Clientes	4.309,4	3.459,1	3.388,6	3.638,7	2.686,8
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	2.111,9	1.695,2	1.449,9	1.298,4	1.046,3
Otro Fondeo de Largo Plazo	2.800,9	2.248,2	2.172,7	1.660,6	1.388,0
Obligaciones Negociables y Derivados	94,5	75,8	115,2	112,1	80,2
Total de Fondeo y Derivados	9.316,7	7.478,3	7.126,4	6.709,9	5.201,4
Otros Pasivos	212,2	170,3	164,6	134,8	117,7
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Patrimonio	815,7	654,8	648,2	559,7	597,4
Total de Pasivos y Patrimonio	10.344,6	8.303,4	7.939,1	7.404,3	5.916,5
Tipo de Cambio		USD1 = CLP802,68	USD1 = CLP867,01	USD1 = CLP866,25	USD1 = CLP728,96

<sup>a</sup>En enero de 2022 comenzó a regir el nuevo compendio de normas contables para bancos, impartido por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). Por esta razón, las cifras publicadas a partir de esa fecha no son del todo comparables con las de períodos anteriores. n.a. – No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions

## Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave – Banco Consorcio

	30 jun 2023 <sup>a</sup>	31 dic 2022 <sup>a</sup>	31 dic 2021	31 dic 2020
<b>Indicadores</b>				
<b>Rentabilidad</b>				
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	2,13	2,38	1,55	1,29
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	2,01	2,77	3,00	2,27
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	39,65	30,05	27,38	24,80
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	13,14	16,74	12,54	9,71
<b>Calidad de Activos</b>				
Indicador de Préstamos Vencidos	1,14	0,71	1,41	1,69
Crecimiento de Préstamos Brutos	-1,78	3,27	21,36	8,92
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	204,31	326,71	193,26	127,97
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	0,09	0,88	1,78	0,90
<b>Capitalización</b>				
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1)	13,39	13,23	10,52	13,09
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1) Completamente Implementado	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Base según Fitch	13,38	13,27	10,48	13,04
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	7,84	8,13	7,53	10,06
Indicador de Apalancamiento de Basilea	7,79	8,08	7,50	10,00
Préstamos Vencidos Netos/Capital Común Tier 1	-8,49	-11,87	-10,62	-2,99
Préstamos Vencidos Netos/ Capital Base según Fitch	-8,50	-11,84	-10,86	-3,01
<b>Fondeo y Liquidez</b>				
Préstamos Brutos/Depósitos de Clientes	134,63	139,93	126,18	140,80
Indicador de Cobertura de Liquidez	233,00	253,00	257,00	212,00
Depósitos de Clientes/Total de Fondeo No Patrimonial	46,73	48,33	55,15	52,47
Indicador de Fondeo Estable Neto	100,00	89,00	n.a.	n.a.

<sup>a</sup>En enero de 2022 comenzó a regir el nuevo compendio de normas contables para bancos, impartido por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). Por esta razón, las cifras publicadas a partir de esa fecha no son del todo comparables con las de períodos anteriores. n.a. - No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions

## Instrumentos Clasificados

### Líneas y Bonos Vigentes – Banco Consorcio

Serie	Nro. de Línea	Nro. Inscripción en la CMF	Fecha Inscripción en la CMF	Moneda	Monto	Plazo de Colocación	Tasa Interés Anual (%)	Plazo (años)	Vencimiento
Línea	3/2014	3/2014	25 abr 2014	UF	3.000.000	–	–	10	25 abr 2024
Línea	16/2014	16/2014	26 nov 2014	UF	10.000.000	–	–	10	26 nov 2024
W	–	16–2/2014	30 oct 2015	UF	6.977.500	26 nov 2016	3,60	25	30 oct 2040
Línea	18/2016	18/2016	14 dic 2016	UF	10.000.000	–	–	30	14 dic 2046
AD	–	18–1/2016	06 mar 2017	UF	10.000.000	06 mar 2021	2,40	7	06 mar 2024
AE	–	18–1/2016	06 mar 2017	UF	10.000.000	05 ene 2023	2,60	8	06 mar 2025
AF	–	18–1/2016	06 mar 2017	UF	10.000.000	06 mar 2021	2,70	10	06 mar 2027
AG	–	18–1/2016	06 mar 2017	UF	10.000.000	05 ene 2023	2,70	13	06 mar 2030
AH	–	18–1/2016	06 mar 2017	UF	10.000.000	06 mar 2021	3,10	20	06 mar 2037
AI	–	18–1/2016	06 mar 2017	UF	10.000.000	06 mar 2021	3,10	22	06 mar 2039
AJ	–	18–1/2016	06 mar 2017	UF	10.000.000	06 mar 2021	3,10	24,5	06 ago 2041
AN	–	18-1/2016	06 mar 2017	CLP	263.250.000.000	05 mar 2024	5,00	7	06 mar 2024
AO	–	18-1/2016	06 mar 2017	CLP	263.250.000.000	05 ene 2027	5,50	10	06 mar 2027
Línea	7/2018	7/2018	07 jun 2018	UF	10.000.000	–	–	25	07 jun 2043
AR	–	7-1/2018	07 jun 2018	UF	10.000.000	07 jun 2022	2,20	6	10 feb 2024
AS	–	7-1/2018	07 jun 2018	UF	10.000.000	07 jun 2022	2,20	7	25 mar 2025
AT	–	7-1/2018	07 jun 2018	UF	10.000.000	07 jun 2022	2,20	8	10 feb 2026
AU	–	7-1/2018	07 jun 2018	UF	10.000.000	07 jun 2022	2,50	10	20 mar 2028
AV	–	7-1/2018	07 jun 2018	UF	10.000.000	07 jun 2022	2,50	13	20 feb 2031
AW	–	7-1/2018	07 jun 2018	UF	10.000.000	07 jun 2022	2,70	20	25 mar 2038
AX	–	7-1/2018	07 jun 2018	UF	10.000.000	07 jun 2022	2,70	22	15 feb 2040
AY	–	7-1/2018	07 jun 2018	UF	10.000.000	07 jun 2022	2,70	25	10 feb 2043
BB	–	7-1/2018	07 jun 2018	CLP	269.600.000.000	07 jun 2022	4,50	6	10 feb 2024
BC	–	7-1/2018	07 jun 2018	CLP	269.600.000.000	07 jun 2022	4,80	7	25 mar 2025
BD	–	7-1/2018	07 jun 2018	CLP	269.600.000.000	07 jun 2022	4,80	10	20 mar 2028
Línea	3/2019	3/2019	25 abr 2019	UF	10.000.000	–	–	25	25 abr 2044
BF	–	3-1/2019	25 abr 2019	UF	10.000.000	25 abr 2023	2,00	5	10 mar 2024
BG	–	3-1/2019	25 abr 2019	UF	10.000.000	25 abr 2023	2,20	6	10 ene 2025
BH	–	3-1/2019	25 abr 2019	UF	10.000.000	25 abr 2023	2,20	7	10 mar 2026
BI	–	3-1/2019	25 abr 2019	UF	10.000.000	25 abr 2023	2,20	8	01 abr 2027
BJ	–	3-1/2019	25 abr 2019	UF	10.000.000	25 abr 2023	2,50	10	10 mar 2029
BK	–	3-1/2019	25 abr 2019	UF	10.000.000	25 abr 2023	2,50	13	10 abr 2032
BL	–	3-1/2019	25 abr 2019	UF	10.000.000	25 abr 2023	2,70	20	10 mar 2039
BM	–	3-1/2019	25 abr 2019	UF	10.000.000	25 abr 2023	2,70	22	10 abr 2041
BN	–	3-1/2019	25 abr 2019	UF	10.000.000	25 abr 2023	2,70	25	10 mar 2044
BP	–	3-1/2019	25 abr 2019	CLP	275.600.000.000	25 abr 2023	4,50	5	10 mar 2024
BQ	–	3-1/2019	25 abr 2019	CLP	275.600.000.000	25 abr 2023	4,50	6	10 ene 2025
BR	–	3-1/2019	25 abr 2019	CLP	275.600.000.000	25 abr 2023	4,80	7	10 mar 2026
BS	–	3-1/2019	25 abr 2019	CLP	275.600.000.000	25 abr 2023	4,80	10	10 mar 2029
Línea	8/2019	8/2019	02 oct 2019	UF	8.000.000	–	–	25	02 oct 2044
BU	–	8-1/2019	02 oct 2019	UF	8.000.000	02 oct 2023	1,50	5	20 jul 2024
BV	–	8-1/2019	02 oct 2019	UF	8.000.000	02 oct 2023	1,70	6	20 jul 2025
BW	–	8-1/2019	02 oct 2019	UF	8.000.000	02 oct 2023	1,70	7	20 jul 2026
BX	–	8-1/2019	02 oct 2019	UF	8.000.000	02 oct 2023	1,70	8	20 ago 2027

Líneas y Bonos Vigentes – Banco Consorcio

Serie	Nro. de Línea	Nro. Inscripción en la CMF	Fecha Inscripción en la CMF	Moneda	Monto	Plazo de Colocación	Tasa Interés Anual (%)	Plazo (años)	Vencimiento
BY	–	8-1/2019	02 oct 2019	UF	8.000.000	02 oct 2023	2,00	10	20 ago 2029
BZ	–	8-1/2019	02 oct 2019	UF	8.000.000	02 oct 2023	2,00	13	20 ago 2032
CA	–	8-1/2019	02 oct 2019	UF	8.000.000	02 oct 2023	2,20	20	20 ago 2039
CB	–	8-1/2019	02 oct 2019	UF	8.000.000	02 oct 2023	2,20	22	20 may 2041
CC	–	8-1/2019	02 oct 2019	UF	8.000.000	02 oct 2023	2,20	25	20 ago 2044
CE	–	8-1/2019	02 oct 2019	CLP	223.900.000.000	02 oct 2023	4,00	5	20 jul 2024
CF	–	8-1/2019	02 oct 2019	CLP	223.900.000.000	02 oct 2023	4,00	6	20 jul 2025
CG	–	8-1/2019	02 oct 2019	CLP	223.900.000.000	02 oct 2023	4,30	7	20 jul 2026
CH	–	8-1/2019	02 oct 2019	CLP	223.900.000.000	02 oct 2023	4,30	10	20 ago 2029
Línea	4/2021	4/2021	19 feb 2021	UF	10.000.000	–	–	20	39 dic 2040
CJ	–	4-1/2021	19 feb 2021	UF	10.000.000	19 feb 2025	1,20	5	10 ago 2025
CK	–	4-1/2021	19 feb 2021	UF	10.000.000	19 feb 2025	1,50	6	10 ago 2026
CL	–	4-1/2021	19 feb 2021	UF	10.000.000	19 feb 2025	1,50	6	10 nov 2026
CM	–	4-1/2021	19 feb 2021	UF	10.000.000	19 feb 2025	1,50	7	10 ago 2027
CN	–	4-1/2021	19 feb 2021	UF	10.000.000	19 feb 2025	1,50	7	10 nov 2027
CO	–	4-1/2021	19 feb 2021	UF	10.000.000	19 feb 2025	2,00	10	10 ago 2030
CP	–	4-1/2021	19 feb 2021	UF	10.000.000	19 feb 2025	2,00	13	10 ago 2033
CQ	–	4-1/2021	19 feb 2021	UF	10.000.000	19 feb 2025	2,20	20	10 ago 2040
CR	–	4-1/2021	19 feb 2021	UF	10.000.000	19 feb 2025	2,20	20	10 ago 2040
CS	–	4-1/2021	19 feb 2021	UF	10.000.000	19 feb 2025	2,20	20	10 ago 2040
CT	–	4-1/2021	19 feb 2021	CLP	287.060.000.000	19 feb 2025	4,50	3	20 nov 2023
CU	–	4-1/2021	19 feb 2021	CLP	287.060.000.000	19 feb 2025	4,50	5	20 nov 2025
CV	–	4-1/2021	19 feb 2021	CLP	287.060.000.000	19 feb 2025	4,45	6	20 nov 2026
CW	–	4-1/2021	19 feb 2021	CLP	287.060.000.000	19 feb 2025	4,80	7	20 nov 2027
Línea	1/2022	1/2022	18 ene 2022	UF	6.000.000	–	–	25	02 oct 2044
CX	–	1-1/2022	13 abr 2022	UF	6.000.000	10 oct 2023	1,00	4	10 oct 2025
CY	–	1-1/2022	12 feb 2022	UF	6.000.000	18 may 2024	1,00	4,5	18 may 2026
CZ	–	1-1/2022	28 feb 2022	UF	6.000.000	14 sep 2023	1,50	5	14 sep 2026
DA	–	1-1/2022	18 ene 2022	UF	6.000.000	18 ene 2026	1,50	5	16 oct 2026
DB	–	1-1/2022	18 ene 2022	UF	6.000.000	18 ene 2026	1,50	5,5	05 abr 2027
DC	–	1-1/2022	18 ene 2022	UF	6.000.000	18 ene 2026	1,50	6	05 oct 2027
DD	–	1-1/2022	18 ene 2022	UF	6.000.000	18 ene 2026	1,50	6,5	10 abr 2028
DE	–	1-1/2022	18 ene 2022	UF	6.000.000	18 ene 2026	1,80	7	05 oct 2028
DF	–	1-1/2022	18 ene 2022	UF	6.000.000	18 ene 2026	2,00	7,5	07 may 2029
DG	–	1-1/2022	28 feb 2022	UF	6.000.000	18 ene 2026	2,00	10	05 ago 2031
DH	–	1-1/2022	18 ene 2022	CLP	179.400.000.000	18 ene 2026	4,50	3,5	05 may 2025
DI	–	1-1/2022	18 ene 2022	CLP	179.400.000.000	18 ene 2026	4,50	4	10 oct 2025
DJ	–	1-1/2022	18 ene 2022	CLP	179.400.000.000	18 ene 2026	4,80	5	16 oct 2026
Línea	2/2022	2/2022	20 may 2022	UF	6.000.000	–	–	25	–
DK	–	2-1/2022	20 may 2022	UF	6.000.000	10 sep 2023	2,60	3,5	10 sep 2025
DL	–	2-1/2022	20 may 2022	UF	6.000.000	10 abr 2024	2,60	4	10 abr 2026
DM	–	2-1/2022	20 may 2022	UF	6.000.000	18 jun 2023	2,60	4,5	18 jun 2026
DN	–	2-1/2022	20 may 2022	UF	6.000.000	20 may 2026	2,60	5	06 abr 2027
DO	–	2-1/2022	20 may 2022	UF	6.000.000	20 may 2026	2,60	6,5	05 oct 2028
DP	–	2-1/2022	20 may 2022	UF	6.000.000	20 may 2026	2,80	7,5	06 sep 2029
DQ	–	2-1/2022	20 may 2022	UF	6.000.000	20 nov 2023	2,80	9	20 nov 2030

Líneas y Bonos Vigentes – Banco Consorcio

Serie	Nro. de Línea	Nro. Inscripción en la CMF	Fecha Inscripción en la CMF	Moneda	Monto	Plazo de Colocación	Tasa Interés Anual (%)	Plazo (años)	Vencimiento
DR	–	2-1/2022	20 may 2022	UF	6.000.000	20 may 2026	2,80	9,5	22 may 2031
DS	–	2-1/2022	20 may 2022	CLP	190.530.000.000	20 may 2026	7,80	3,5	10 sept 2025
DT	–	2-1/2022	20 may 2022	CLP	190.530.000.000	20 may 2026	7,50	4	10 abr 2026
DU	–	2-1/2022	20 may 2022	CLP	190.530.000.000	20 may 2026	7,50	4,5	18 jun 2027
Línea	12/2022		14 dic 2022	UF	10.000.000	–	–	25	14 dic 2047
DV	–	12-1/2022	14 dic 2022	UF	10.000.000	14 dic 2026	2,80	3	07 jul 2025
DW	–	12-1/2022	14 dic 2022	UF	10.000.000	14 dic 2026	2,60	5	05 oct 2027
DX	–	12-1/2022	14 dic 2022	UF	10.000.000	14 dic 2026	2,50	6	05 oct 2028
DY	–	12-1/2022	14 dic 2022	UF	10.000.000	14 dic 2026	2,30	8	10 jul 2030
DZ	–	12-1/2022	14 dic 2022	UF	10.000.000	14 dic 2026	2,30	9	22 may 2031
EA	–	12-1/2022	14 dic 2022	UF	10.000.000	14 dic 2026	2,30	11	10 ago 2033
EB	–	12-1/2022	14 dic 2022	UF	10.000.000	14 dic 2026	2,30	13	20 abr 2035
EC	–	12-1/2022	14 dic 2022	UF	10.000.000	14 dic 2026	2,30	13	01 nov 2035
ED	–	12-1/2022	14 dic 2022	UF	10.000.000	14 dic 2026	2,30	22	17 mar 2044
EE	–	12-1/2022	14 dic 2022	CLP	345.340.000.000	14 dic 2026	6,80	3	07 jul 2025
EF	–	12-1/2022	14 dic 2022	CLP	345.340.000.000	14 dic 2026	6,00	5	05 abr 2027
EG	–	12-1/2022	14 dic 2022	CLP	345.340.000.000	14 dic 2026	6,00	6	10 abr 2028
Línea	20230004		13 abr 2023	UF	10.000.000	–	–	20	13 abr 2043
EH		04/2023	05 abr 2023	UF	10.000.000	05 abr 2024	3,00	4,5	5 oct 2027
EI	En Trámite			UF	10.000.000		2,90	5,5	5 oct 2028
EJ	En Trámite			UF	10.000.000		2,80	7	10 may 2030
EK	En Trámite			UF	10.000.000		2,80	10	10 ago 2033
EL	En Trámite			UF	10.000.000		2,80	12	20 abr 2035
EM	En Trámite			CLP	355.650.000.000		6,60	4	05 abr 2027
EN	En Trámite			CLP	355.650.000.000		6,30	5	10 abr 2028

CLP – Pesos chilenos. UF – Unidades de fomento.  
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions

Bonos Subordinados Vigentes – Banco Consorcio

Serie	Nro. De Línea	Nro. Inscripción en la CMF	Fecha Inscripción en la CMF	Moneda	Monto	Plazo de Colocación	Tasa Interés Anual (%)	Plazo (años)	Vencimiento
Línea	9/2011	9/2011	14 nov 2011	UF	1.500.000	–	–	30	14 nov 2041
A	–	9-1/2011	14 nov 2011	UF	1.500.000	14 nov 2013	4,00	20	14 nov 2031
B	–	9-1/2011	14 nov 2011	UF	1.500.000	14 nov 2013	4,10	30	14 nov 2041
Línea	2/2014	2/2014	25 abr 2014	UF	1.500.000	–	–	30	25 abr 2044
G	–	2-1/2014	25 abr 2014	UF	1.000.000	25 abr 2016	4,00	25	25 abr 2039
K	–	2-2/2014	14 nov 2014	UF	1.500.000	14 nov 2016	3,80	25	14 nov 2039
Línea	17/2016	17/2016	17 dic 2016	UF	2.000.000	–	–	30	17 dic 2046
X	–	17-1/2016	06 mar 2017	UF	2.000.000	06 mar 2021	3,30	21	06 mar 2038
Y	–	17-1/2016	06 mar 2017	UF	2.000.000	06 mar 2021	3,40	24,5	06 sept 2042
Línea	10/2019	10/2019	17 oct 2019	UF	2.000.000	–	–	25	17 oct 2044
Z	–	10-1/2019	17 oct 2019	UF	2.000.000	17 oct 2023	2,90	21	20 mar 2040
AA	–	10-1/2019	17 oct 2019	UF	2.000.000	17 oct 2023	3,00	25	20 may 2044

UF – Unidades de fomento  
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions

## Definiciones de Clasificación

### Categorías de Clasificación de Largo Plazo

**Categoría AAA(cl):** Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

**Categoría AA(cl):** Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

**Categoría A(cl):** Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero esta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

**Categoría BBB(cl):** Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una suficiente capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero esta es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

**Categoría BB(cl):** Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con capacidad para el pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero esta es variable y susceptible de deteriorarse ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía, pudiendo incurrirse en retraso en el pago de intereses y del capital.

**Categoría B(cl):** Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con el mínimo de capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero esta es muy variable y susceptible de deteriorarse ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía, pudiendo incurrirse en pérdida de intereses y capital.

**Categoría C(cl):** Corresponde a aquellos instrumentos que no cuentan con una capacidad de pago suficiente para el pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, existiendo alto riesgo de pérdida de capital e intereses.

**Categoría D(cl):** Corresponde a aquellos instrumentos que no cuentan con una capacidad para el pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, y que presentan incumplimiento efectivo de pago de intereses o capital, o requerimiento de quiebra en curso.

**Categoría E(cl):** Corresponde a aquellos instrumentos cuyo emisor no posee información suficiente o no tiene información representativa para el período mínimo exigido para la clasificación, y además no existen garantías suficientes.

'+' o '-': Las clasificaciones entre AA(cl) y B(cl) pueden ser modificadas al agregar un símbolo '+' (más) o '-' (menos) para destacar sus fortalezas o debilidades dentro de cada categoría.

### Categorías de Clasificación de Corto Plazo

**Nivel 1 (N1(cl)):** Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

**Nivel 2 (N2(cl)):** Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero esta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

**Nivel 3 (N3(cl)):** Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con suficiente capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero esta es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

**Nivel 4 (N4(cl)):** Corresponde a aquellos instrumentos cuya capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados no reúne los requisitos para clasificar en los niveles N1(cl), N2(cl), N3(cl).

**Nivel 5 (N5(cl)):** Corresponde a aquellos instrumentos cuyo emisor no posee información representativa para el período mínimo exigido para la clasificación, y además no existen garantías suficientes.

## Categorías de Clasificación de Títulos Accionarios

**Primera Clase Nivel 1(cl):** Títulos accionarios que presentan una excelente combinación de solvencia y liquidez bursátil.

**Primera Clase Nivel 2(cl):** Títulos accionarios que presentan una muy buena combinación de solvencia y liquidez bursátil.

**Primera Clase Nivel 3(cl):** Títulos accionarios que presentan una adecuada combinación de solvencia y liquidez bursátil.

**Primera Clase Nivel 4(cl):** Títulos accionarios que presentan una aceptable combinación de solvencia y liquidez bursátil. A modo de aclaración, las acciones clasificadas en Nivel 4(cl) corresponden a compañías que presentan un nivel de solvencia en torno al grado de inversión o una muy baja o nula liquidez bursátil. Asimismo, se clasifican en Nivel 4(cl) aquellas acciones que, por haberse comenzado a transar recientemente en Bolsa, cuentan con una historia bursátil inferior a un año.

**Segunda Clase Nivel 5(cl):** Títulos accionarios que presentan una riesgosa / inadecuada posición de solvencia.

**Categoría E(cl):** Aquellas compañías que no presentan información suficiente para evaluar su calidad crediticia.

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](http://www.fitchratings.com) o <https://www.fitchratings.com/es/region/chile>.

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 (CMF), 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.

## ESTADO DE LA SOLICITUD Y PARTICIPACIÓN

Para obtener información sobre el estado de solicitud de las clasificaciones incluidas en este informe, consulte el estado de solicitud que figura en la página de resumen de la entidad correspondiente en el sitio web de Fitch Ratings.

Para obtener información sobre el estado de participación en el proceso de clasificación de un emisor incluido en este informe, consulte el comentario de acción de clasificación más reciente del emisor correspondiente, disponible en el sitio web de Fitch Ratings.

## AVISO LEGAL Y DIVULGACIÓN

Todas las clasificaciones crediticias de Fitch Ratings (Fitch) están sujetas a ciertas limitaciones y estipulaciones. Por favor, lea estas limitaciones y estipulaciones en el siguiente enlace: <https://www.fitchratings.com/understandingcreditratings>. Además, las definiciones de clasificación de Fitch para cada escala de clasificación y categorías de clasificación, incluidas las definiciones relacionadas con incumplimiento, están disponibles en [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com) bajo el apartado de Definiciones de Clasificación. ESMA y FCA están obligadas a publicar las tasas de incumplimiento históricas en un archivo central de acuerdo al Artículo 11(2) de la Regulación (EC) No. 1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo del 16 de septiembre de 2009 y la Regulación de las Agencias de Clasificación Crediticia (Enmienda, etc.) (Salida de la UE) de 2019, respectivamente. Las clasificaciones públicas, criterios y metodologías están disponibles en este sitio en todo momento. El código de conducta, las políticas sobre confidencialidad, conflictos de interés, barreras para la información para con sus afiliadas, cumplimiento, y demás políticas y procedimientos de Fitch están también disponibles en la sección de Código de Conducta de este sitio. Los intereses relevantes de los directores y accionistas están disponibles en <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>. Fitch puede haber proporcionado otro servicio admisible o complementario a la entidad clasificada o a terceros relacionados. Los detalles del(los) servicio(s) admisible(s) de clasificación o del(los) servicio(s) complementario(s) para el(los) cual(es) el analista líder tenga sede en una compañía de Fitch Ratings registrada ante ESMA o FCA (o una sucursal de dicha compañía) se pueden encontrar en el resumen de la entidad en el sitio web de Fitch Ratings.

En la asignación y el mantenimiento de sus clasificaciones, así como en la realización de otros informes (incluyendo información prospectiva), Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de clasificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión clasificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de clasificaciones e informes de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una clasificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus clasificaciones y sus informes, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las clasificaciones y las proyecciones de información financiera y de otro tipo son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las clasificaciones y proyecciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmo una clasificación o una proyección.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo, y Fitch no representa o garantiza que el informe o cualquiera de sus contenidos cumplirán alguno de los requerimientos de un destinatario del informe. Una clasificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión y los informes realizados por Fitch se basan en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las clasificaciones y los informes son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por una clasificación o un informe. La clasificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una clasificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las clasificaciones pueden ser modificadas o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las clasificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las clasificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las clasificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1,000 a USD750,000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch clasificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10,000 y USD1,500,000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una clasificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.

Fitch Ratings, Inc. está registrada en la Comisión de Bolsa y Valores de Estados Unidos (en inglés, U.S. Securities and Exchange Commission) como una Organización de Clasificación Estadística Reconocida a Nivel Nacional ("NRSRO"; Nationally Recognized Statistical Rating Organization). Aunque ciertas subsidiarias de clasificación crediticia de la NRSRO están enlistadas en el ítem 3 del documento "Form NRSRO" y, como tales, están autorizadas para emitir clasificaciones crediticias en nombre de la NRSRO (ver <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), otras subsidiarias no están enlistadas en el documento "Form NRSRO" (las "no NRSRO") y, por tanto, las clasificaciones crediticias emitidas por estas subsidiarias no son emitidas en nombre de la NRSRO. Sin embargo, personal de las subsidiarias no NRSRO puede participar en la determinación de clasificaciones crediticias emitidas por, o en nombre de, la NRSRO.

Solamente para Australia, Nueva Zelanda, Taiwán y Corea del Norte: Fitch Australia Pty Ltd tiene una licencia australiana de servicios financieros (licencia no. 337123) que le autoriza a proveer clasificaciones crediticias solamente a "clientes mayoristas". La información de clasificaciones crediticias publicada por Fitch no tiene el fin de ser utilizada por personas que sean "clientes minoristas" según la definición de la "Corporations Act 2001".

Derechos de autor © 2023 por Fitch Ratings, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. 33 Whitehall Street, New York, NY 10004. Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados.