

	Sep. 2023	Ago. 2024
Solvencia	AA-	AA-
Perspectivas	Estables	Positivas

* Detalle de clasificaciones en Anexo.

RESUMEN FINANCIERO

En miles de millones de pesos

	Dic. 22	Dic. 23	Jun. 24
Activos Totales	7.939	8.845	8.082
Colocaciones totales netas ⁽¹⁾	4.632	4.661	4.623
Pasivos totales	7.291	8.140	7.363
Patrimonio	648	705	719
Ingreso operacional total	224	186	83
Gastos de apoyo	-67	-77	-39
Gastos por provisiones neto	-41	6	-4
Resultado antes de Impuesto	116	115	40
Utilidad (pérdida) del ejercicio	105	92	32

Fuente: Feller Rate en base a reportes CMF, a menos que se indique otra cosa. En 2022 comenzó la aplicación de la versión actualizada del Compendio de Normas Contables para Bancos, por ello las cifras presentadas a contar de esta última fecha podrían no ser del todo comparables con la de años previos. (1) Colocaciones y stock de provisiones de activos financieros a costo amortizado. No considera préstamos interbancarios.

PRINCIPALES INDICADORES

	Dic. 22	Dic. 23	Jun. 24 ⁽²⁾
Ingreso operacional total / Activos ⁽¹⁾	2,8%	2,1%	2,1%
Gastos de apoyo / Activos	0,8%	0,9%	1,0%
Gasto por provisiones neto / Activos	0,5%	-0,1%	0,1%
Resultado antes de impuesto / Activos	1,5%	1,3%	1,0%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos	1,3%	1,0%	0,8%
Mora > 90 días / Colocaciones brutas	0,7%	1,7%	2,5%
Cobertura provisiones cartera con mora > 90 días	3,3 vc	1,2 vc	0,8 vc

(1) Indicadores sobre activos totales según corresponda. (2) Indicadores a junio de 2024 anualizados cuando corresponde.

RESPALDO PATRIMONIAL

	Dic. 22	Dic. 23	Jun. 24
Capital Nivel 1 (CET1 + AT1) / APR ⁽¹⁾	13,7%	14,5%	14,6%
Capital Nivel 2 (T2) / APR	5,8%	6,6%	6,6%
Patrimonio Efectivo / APR	19,5%	21,1%	21,2%

(1) APR: Activos ponderados por riesgo.

PERFIL CREDITICIO INDIVIDUAL

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

OTROS FACTORES

Respaldo de Consorcio Financiero S.A.

Analista: Maria Soledad Rivera

FUNDAMENTOS

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

Banco Consorcio es un banco de tamaño acotado en la industria bancaria. La actividad de crédito tiene una proporción relevante asociada al segmento mayorista, aunque ésta ha venido disminuyendo en los últimos años, conforme a la estrategia de diversificación de operaciones, observándose un especial avance en el segmento hipotecario. A junio de 2024, la cuota de mercado en colocaciones brutas (excluyendo filiales en el exterior) fue de 2,0% del sistema bancario local, ocupando la novena posición en la industria.

El banco tiene diversos focos estratégicos, los que consideran especialmente sostener adecuados niveles de capitalización y rentabilidad, junto con mejorar la diversificación de las operaciones. La entidad está desarrollando diversos planes para avanzar en la vinculación y en la venta cruzada de clientes, apoyada en el uso de la marca Consorcio, tomando ventaja del grupo financiero del que forma parte. Para los próximos trimestres, la administración proyecta retomar el crecimiento del portafolio de crédito, luego de que el foco estuviese en mejorar las posiciones de liquidez y en disminuir la exposición de la cartera en el segmento inmobiliario, ante los desafíos asociados al pago de la FCIC y un contexto económico con bajo dinamismo e inversión.

Los resultados de Banco Consorcio se han beneficiado del buen nivel de eficiencia operacional y de un controlado gasto por provisiones, apoyados en un importante nivel de garantías, compensando en parte márgenes operacionales comparativamente más bajos que los del sistema bancario, debido a la conformación del portafolio de créditos con una presencia mayoritaria en segmentos de menores spreads (65% comercial, 33% vivienda y 2% consumo). Además, los ingresos provenientes del segmento de finanzas (tesorería) también han sido un aporte significativo a los resultados en diversos períodos.

A junio de 2024, el resultado operacional estaba afectado especialmente por la caída del margen operacional, producto del menor ingreso por intereses y reajustes, dado el descenso de la actividad comercial en trimestres previos y los efectos de la evolución de las tasas de interés en el portafolio de inversiones. Por su lado, un bajo gasto por provisiones, en niveles inferiores a los históricos, apoyaba a los resultados. En términos relativos, la utilidad antes de impuesto medida sobre activos totales era 1,0% anualizado (1,3% en 2023), posicionándose por debajo del sistema que alcanzó un 1,7%.

Banco Consorcio ha mostrado una sólida base patrimonial en todo el período analizado, consistente con los riesgos asumidos, que se reflejan en cómodas holguras con los límites normativos y el promedio del sistema. A junio de 2024, el ratio de adecuación de capital era 21,2% (16,4% para el sistema), formado en un 14,6% por Capital Nivel 1 (CET1) y un 6,6% por Capital Nivel 2 (T2).

Consistente con lo observado en el sistema financiero, la cartera con mora mayor a 90 días avanzó desde 0,7% en 2022 a 1,7% en 2023. Por su parte, a junio de 2024 el indicador de morosidad aumentó (2,5%), incorporando créditos que ya se encontraban deteriorados desde 2023. Los movimientos en la morosidad conllevaron a una caída de la cobertura de provisiones a 0,8 veces al término del primer semestre de 2024 (0,9 veces al considerar las provisiones adicionales), ubicándose por debajo del promedio de bancos y de los registros históricos de la entidad. En este período, el foco de la administración ha estado en mejorar la diversificación de sus créditos, observándose un descenso de la presencia relativa del segmento inmobiliario, y en sostener un buen nivel de garantías para los créditos.

Banco Consorcio mantiene una estructura de financiamiento concentrada en depósitos a plazo, lo que conlleva a un costo de fondo por sobre el promedio de la industria, la que tiene una mayor proporción en depósitos a la vista. No obstante, producto de las estrategias definidas y la oferta de nuevos productos, los saldos vista se han incrementado en los últimos períodos, pasando a representar un 6,6% de los pasivos totales a junio de 2024 (4,3% en 2022), al tiempo que el foco de la administración ha estado en disminuir la exposición a inversionistas institucionales. Adicionalmente, la entidad ha tenido un comportamiento activo en relación a las emisiones de bonos en el mercado local, lo que ha contribuido a la diversificación y ha permitido extender el plazo de los pasivos. A ello se suma, la incorporación de fondeo proveniente del exterior por medio de repos y créditos.

Por su lado, a junio de 2024, el índice de LCR fue de 256%, mientras que el ratio de NSFR era 115% en términos consolidados, resultado de una gestión activa del balance, de manera que el pago de la obligación con el Banco Central en 2024 no generara presiones materiales sobre los indicadores de liquidez.

Banco Consorcio es controlado en un 100% por 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.

PERSPECTIVAS: POSITIVAS

Las perspectivas "Positivas" asignadas a Banco Consorcio consideran sus avances en la diversificación de sus operaciones activas y pasivas, junto con mejores posiciones de liquidez con respecto los requerimientos normativos. El banco ha acompañado la ejecución de sus cambios con una fuerte base patrimonial y con el respaldo de su grupo controlador.

Hacia adelante, Feller Rate espera que la entidad recupere su actividad crediticia y fortalezca sus márgenes operacionales, disminuyendo paulatinamente sus créditos deteriorados, tomando ventaja de los cambios impulsados en el último tiempo. Ello, se reflejaría favorablemente en su perfil crediticio.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN

FORTALEZAS

- Sólida base patrimonial.
- Grupo al que pertenece favorece el cruce de productos y avance en nuevos negocios.
- A pesar del descenso de los márgenes operacionales, mantiene un adecuado resultado de última línea.
- Holgada posición de liquidez con relación a requerimientos normativos.

RIESGOS

- Menor diversificación de ingresos y fuentes de financiamiento con relación a bancos de mayor escala, aunque con avances en el último tiempo.
- Segmentos de negocios con una mayor exposición relativa a los ciclos económicos, reflejado en un aumento de la cartera deteriorada en 2023.

PROPIEDAD

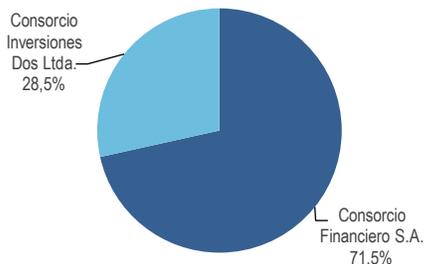
Banco Consorcio es propiedad de Consorcio Financiero S.A., holding de inversiones con actividad en los segmentos de seguros de vida, seguros generales, previsión, ahorro y servicios bancarios.

Consorcio Financiero S.A. es una compañía de capitales mayoritariamente nacionales, vinculada a familias con inversiones en distintas actividades de la economía. La propiedad pertenece en un 43,95% a la sociedad P&S S.A. de la familia Hurtado Vicuña; 43,95% a Banvida S.A., controlada por las familias Fernández León y Garcés Silva; 9,16% a ejecutivos actuales y antiguos; y 2,94% a la Corporación Financiera Internacional (IFC).

A marzo de 2024, el holding registró activos totales consolidados por US\$21.171 millones y una utilidad atribuible a los propietarios de la controladora de US\$331 millones. Banco Consorcio representó un 45% de los activos totales y un 30% de las utilidades (LTM) de su matriz, reflejando su aporte en el desempeño financiero del grupo controlador.

ESTRUCTURA DE PROPIEDAD

Junio de 2024



Fuente: Banco Consorcio.

PERFIL DE NEGOCIOS: ADECUADO

Banco de tamaño acotado con una mayor presencia relativa en banca mayorista. La entidad ha avanzado en su oferta de servicios y productos financieros consistentemente, siguiendo sus planes de mayor diversificación de operaciones.

DIVERSIFICACIÓN DE NEGOCIOS

Actividad más expuesta a banca empresas y negocios de tesorería, con un buen complemento de créditos hipotecarios.

Banco Consorcio inició sus operaciones bajo este nombre en 2009, luego de la adquisición del ex Banco Monex por parte de Consorcio Financiero S.A. Con ello, el holding de inversión 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). Como parte de la estrategia de negocios, en 2014, Consorcio Corredores de Bolsa S.A. (CCB) se incorporó al banco como filial bancaria.

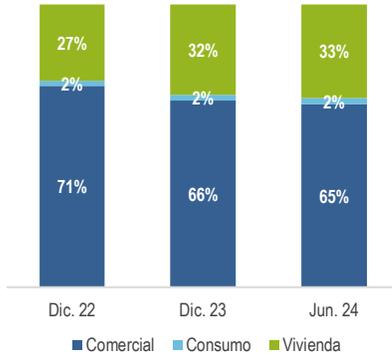
El banco tiene definidas cuatro líneas de negocios: i) banca personas, desarrollada a través de los segmentos masivo, preferente y pensionado; ii) banca empresas, que agrupa banca corporativa y banca grandes y medianas empresas; iii) corredores de bolsa, orientada a la intermediación de instrumentos 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. La entidad tiene tres filiales que complementan su actividad: i) Consorcio Corredores de Bolsa S.A.; ii) Consorcio Asesorías Financieras Limitada; y iii) Consorcio Corredores de Seguros Limitada, destacando la corredora con una extensa trayectoria y una posición consolidada en su industria.

Banco Consorcio tiene una posición de mercado acotada en la industria, a junio de 2024 tenía activos por \$8.082 mil millones, equivalentes al 2,0% del sistema bancario. Históricamente, el principal componente de los activos ha sido la cartera de colocaciones, a lo que se agrega un portafolio de inversiones importante, relacionado con las actividades de tesorería. A junio de 2024, del total de activos un 57,2% correspondía a la cartera de créditos mientras que un 32,5% a instrumentos financieros no derivados (62,8% y 14,6% para la industria, respectivamente).

El portafolio de créditos del banco tiene un componente importante del segmento mayorista. Con todo, éste ha venido disminuyendo en los últimos años, conforme a la estrategia de diversificación de operaciones y al menor dinamismo comercial, observándose un especial avance del segmento hipotecario. Así, a junio de 2024, los créditos comerciales representaron un 64,6% de la cartera bruta, mientras que los préstamos hipotecarios un 33,1%. En tanto, la presencia en préstamos de consumo es muy baja, representando solo un 2,3% de las colocaciones totales.

Al analizar la contribución de los segmentos al resultado global, Banco Consorcio sostiene diferencias con entidades de mayor escala y más diversificadas en el negocio de crédito. En general, se ha observado una mayor presencia relativa del área de tesorería y de la banca mayorista, consistente con la conformación del balance. Sin embargo, la evolución de la tasa de interés de mercado afectó los ingresos provenientes del negocio

CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR POR TIPO DE COLOCACIÓN



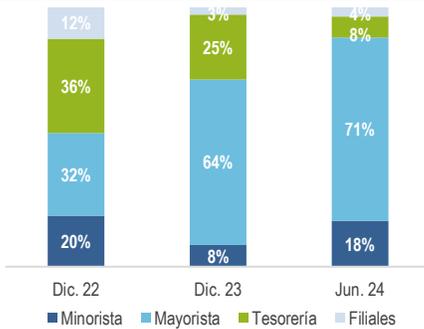
de tesorería, modificando la contribución por segmento a la utilidad total, observándose un especial avance de la banca minorista.

A junio de 2024, la utilidad antes de impuesto tenía una mayor contribución del segmento mayorista (71%) y un aporte menos significativo del área de tesorería (8%). Por su parte, acorde con la evolución del segmento hipotecario y el menor aporte del área de tesorería, el segmento minorista ganó una mayor presencia, representando un 18% de la utilidad antes de impuesto. Por su lado, la filial CCB aportó un 4%.

Al cierre de 2023, el banco atendía a más de 127.740 clientes, a través de 26 sucursales físicas. Además, tiene un sitio público que incorpora todos los productos de Consorcio y uno privado, donde se accede a ofertas personalizadas, cotizaciones y aprobaciones en línea y una aplicación móvil corporativa.

Banco Consorcio es fiscalizado por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) en su condición de institución bancaria.

COMPOSICIÓN DE LA UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO POR SEGMENTO



Fuente: Banco Consorcio.

ESTRATEGIA Y ADMINISTRACIÓN

Fortalecer la integración al grupo Consorcio, junto con sostener adecuados niveles de capitalización y rentabilidad.

Banco Consorcio tiene como estrategia ser un banco universal, centrado en el cliente, tomando las ventajas que le otorga su pertenencia a Consorcio Financiero, holding con extensa trayectoria en productos y servicios financieros para personas especialmente en el segmento de seguros.

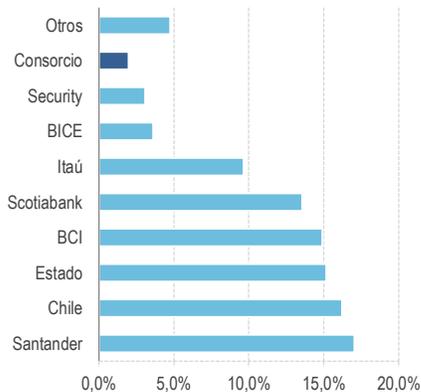
El banco tiene diversos focos estratégicos, los que consideran especialmente sostener adecuados niveles de capitalización y rentabilidad, junto con mejorar la diversificación de sus activos y pasivos. La entidad está desarrollando diversos planes para avanzar en la vinculación y en la venta cruzada de clientes, apoyada en el uso de la marca Consorcio, otorgando nuevos servicios que complementen la oferta, como negocio de factoring, leasing, cuenta corriente remunerada, entre otros, y diversificando los canales de venta y atención.

Los planes estratégicos también han considerado fortalecer el balance ante los desafíos regulatorios y un contexto económico menos dinámico que ha afectado la capacidad de pago de deudores empresas y personas. Durante 2023, el banco estuvo enfocado en la administración de sus pasivos, de cara a los vencimientos de las facilidades de liquidez del Banco Central (FCIC) en 2024, de manera de gestionar eficazmente el índice de financiamiento estable neto consolidado (NSFR). En línea con lo anterior, la entidad definió un plan conservador respecto al crecimiento de las colocaciones. Por su lado, la actividad de crédito también incorporó como objetivo disminuir la actividad en el segmento inmobiliario, donde tradicionalmente la entidad ha mantenido una importante presencia.

En el primer semestre de 2024, el banco mantuvo un perfil conservador, con un bajo dinamismo en la originación de banca mayorista, afectado por el panorama económico. En tanto, se mantuvieron los esfuerzos en incrementar la diversificación de los pasivos, fomentando los depositantes minoristas y la llegada de recursos provenientes del exterior. Para los próximos trimestres Banco Consorcio planea retomar el crecimiento apoyado en las expectativas de una mayor actividad económica, con atención en productos de banca empresa como factoring, leasing y boletas de garantías y negocios de inversión para terceros.

PARTICIPACIÓN DE MERCADO EN COLOCACIONES (1)

Junio de 2024



(1) No considera filiales en el exterior. Cuotas de mercado sideran colocaciones brutas a costo amortizado.

PARTICIPACIONES DE MERCADO (1)

Dic. 22 Dic. 23 Jun. 24

Participación colocaciones (2)	2,1%	2,0%	2,0%
Ranking	9°	9°	9°
Participación colocaciones comerciales	2,8%	2,5%	2,5%
Ranking	9°	9°	10°
Participación colocaciones consumo	0,3%	0,4%	0,4%
Ranking	11°	12°	12°
Participación colocaciones hipotecarias	1,7%	1,9%	1,9%
Ranking	8°	8°	8°
Participación depósitos a plazo	3,0%	2,9%	2,4%
Ranking	7°	8°	9°
Participación depósitos vista	0,5%	0,7%	0,7%
Ranking	10°	11°	10°

(1) No considera filiales en el exterior. (2) Cuotas de mercado consideran colocaciones brutas a costo amortizado.

La estructura organizacional de la entidad está dirigida por el gerente general, quien tiene a su cargo trece gerencias. A fines de 2023, el directorio nombró un nuevo gerente general, quien antes se desempeñaba como gerente corporativo de operaciones y tecnología. En general, los principales ejecutivos tienen una alta estabilidad, con una extensa trayectoria en el banco. La vinculación con la matriz, Consorcio Financiero, se plasma por medio de una estructura que considera gerencias comunes, entre ellas, el área comercial, de personas y cultura, de marketing, canal digital y de desarrollo. A junio de 2024, el banco tenía 1.140 colaboradores.

FACTORES ESG CONSIDERADOS EN LA CLASIFICACIÓN

Por la naturaleza de las actividades que desarrolla el banco, los elementos asociados a un buen gobierno se consideran aspectos claves en el análisis de la calidad crediticia. En este contexto, la estructura de gobierno de Banco Consorcio se considera satisfactoria para su tamaño y las actividades que desarrolla.

La principal instancia de gobierno del banco recae en el directorio, que define los lineamientos estratégicos de la organización. En abril de 2024, se eligieron los miembros del directorio por un período de 3 años, quedando conformado por nueve miembros, donde tres de ellos son independientes. Se observa una completa estructura de comités, con presencia activa de los directores.

Banco Consorcio tiene establecida el área Estrategia ASG, a cargo de promover el avance de la sostenibilidad a través de distintas iniciativas. La entidad ha venido desarrollando una estrategia de sostenibilidad basada en el fomento de la educación y la infancia, el cuidado del medioambiente y la inclusión. Además, el banco cuenta con un Comité ASG Corporativo, con presencia de directores de Consorcio Financiero, del banco y de las compañías de seguros, además de la alta gerencia de todas las unidades. En esta instancia, se aprobó la Política de Sustentabilidad del Grupo Consorcio y la adhesión al Pacto Global de la ONU como Consorcio Financiero.

Por su lado, Banco Consorcio siguió midiendo su huella de carbono para cuantificar el impacto directo e indirecto de sus actividades, con una verificación de un tercero y cuenta con el reconocimiento del programa Huella Chile del Ministerio de Medio Ambiente.

Banco Consorcio publica en su sitio web información significativa para sus accionistas, como memoria anual, estados financieros anuales y trimestrales, presentaciones de resultados, situación de liquidez y riesgo de mercado, hechos relevantes, entre otros. Todo ello contribuye a su transparencia hacia el mercado.

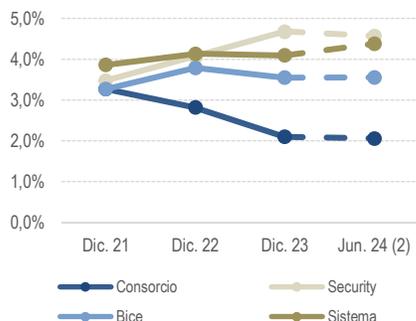
POSICIÓN DE MERCADO

Posición de mercado global estable en el último período. Avances en portafolio hipotecario.

El sistema bancario está conformado por 17 instituciones que en conjunto representaron activos por \$399.443 mil millones al cierre del primer semestre de 2024. La cartera de créditos neta, que equivale a cerca del 63% de los activos, avanzó solo un 1,8% nominal respecto al cierre del año anterior, evidenciando una menor demanda por créditos, coherente con el contexto económico. En tanto, a la misma fecha, la utilidad final de la industria alcanzó a \$2.518 mil millones, un 6% superior al mismo período de 2023, presión del gasto por riesgo de crédito y un buen desempeño de los ingresos operacionales apoyados en un descenso paulatino del costo de fondos. A junio de 2024, el sistema alcanzó un retorno sobre activos de 1,3%, por sobre el indicador del cierre de 2023 (1,1%).

MARGEN OPERACIONAL

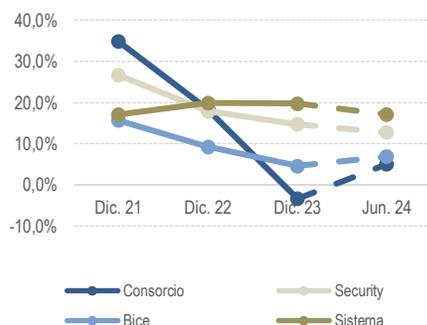
Ingreso operacional total / Activos totales promedio ⁽¹⁾



(1) Indicadores sobre activos totales promedio para 2021. Desde 2022, indicadores sobre activos totales. (2) Indicadores a junio de 2024 anualizados.

GASTO EN PROVISIONES

Gasto provisiones netas / Ingreso operacional total



Banco Consorcio también registró una baja actividad de crediticia, con una leve disminución de su cartera de colocaciones neta respecto a 2023 (0,8%). Esto, significó sostener una cuota de mercado global de 2,0%, ocupando la novena posición en la industria bancaria.

Coherente con la visión conservadora respecto al crecimiento del segmento comercial, la cuota de mercado retrocedió en 2023, pasando desde un 2,8% en 2022 a un 2,5% en 2023. A junio de 2024, observándose una menor colocación, ésta se mantuvo estable, aunque bajó una posición en el ranking, situándose en el décimo lugar de la industria. Contrariamente, dado el avance de las colocaciones hipotecarias, la cuota de mercado avanzó de un 1,7% en 2022 a un 1,9% en 2023, manteniéndose en el octavo lugar del sistema bancario. Por su parte, la cuota de mercado del portafolio de consumo es acotada, alcanzando a 0,4% al cierre de junio de 2024.

Las obligaciones por depósitos del sistema local totalizaron \$175.964 mil millones (excluyendo filiales en el exterior), representando Banco Consorcio un 1,8% de éstas, asociado principalmente a depósitos a plazos, toda vez que la presencia en depósitos a la vista es acotada reflejando una mayor actividad relativa en banca mayorista y una proporción menos significativa en negocios minoristas, especialmente cuentas corrientes.

CAPACIDAD DE GENERACIÓN: ADECUADA

Retornos disminuyen en el último tiempo, pero se sostienen en niveles consistentes con el tamaño y perfil de negocios del banco.

PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

En enero de 2022 comenzó la aplicación de la versión actualizada del Compendio de Normas Contables para Bancos, por ello las cifras e indicadores presentados en este informe a contar de enero de 2022 podrían no ser del todo comparables con las de años previos.

INGRESOS Y MÁRGENES

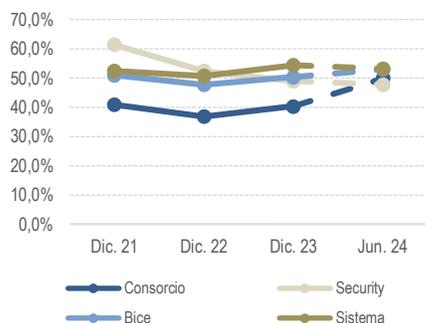
Márgenes operacionales disminuyen y aumenta la brecha con el promedio de los bancos.

En general, los márgenes operacionales del banco se posicionan por debajo del sistema bancario, comportamiento explicado por el mayor componente del segmento mayorista en la cartera de colocaciones, a diferencia del promedio del sistema que tiene una presencia más importante en banca de consumo, cuyos niveles de spreads son más altos. En este contexto, los ingresos provenientes del segmento de finanzas (tesorería) y de las actividades de la filial corredora de bolsa tradicionalmente han sido un complemento importante en la generación de resultados.

En 2023, el ingreso operacional total se redujo un 16,9% respecto al año anterior, capturando los menores ingresos asociados a la actividad de créditos. Sin embargo, el resultado financiero neto logró compensar en parte el menor resultado por intereses, alcanzando un ingreso operacional total de \$185.817 millones, con un indicador sobre activos totales de 2,1%, menor al 2,8% registrado en 2022.

GASTOS DE APOYO

Gastos de apoyo / Ingreso operacional neto



A junio de 2024, la entidad exhibió un ingreso operacional total por debajo de lo registrado en el mismo período de 2023, presentando un menor ingreso por intereses y reajustes, dado el descenso de la actividad comercial en trimestres previos y los efectos de la evolución de las tasas de interés en el portafolio de inversiones. En términos relativos, el ingreso operacional total anualizado sobre activos totales era de 2,1% a junio de 2024, situándose por debajo del sistema (4,4%).

GASTO EN PROVISIONES

Comportamiento favorable del gasto por provisiones en los últimos dos años, con un indicador menor al de la industria bancaria.

La mayor participación del segmento banca empresas y el bajo riesgo del portafolio hipotecario, han determinado buenos ratios de calidad de cartera con un controlado gasto por provisiones. Además, la entidad ha operado con un importante nivel de garantías para sus créditos mayoristas, factor que contribuye en la determinación del gasto por riesgo. Con todo, en algunos períodos el deterioro de clientes específicos ha significado una mayor intensidad del gasto por provisiones.

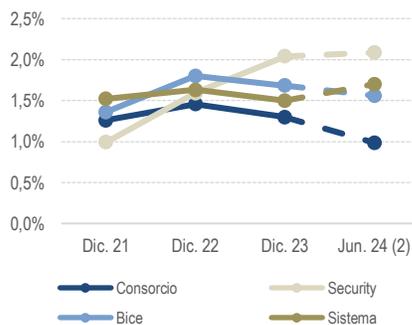
En 2023, el banco realizó una importante liberación de provisiones, por aproximadamente \$13.000 millones, producto del pago de créditos deteriorados, lo que significó que el gasto total por riesgo de crédito incurrido en el año fuera menor a la liberación. Así, generó un resultado por provisiones de \$6.299 millones, que apoyó el resultado de última línea.

A junio de 2024, el gasto por riesgo se mantuvo en niveles bajos, acumulando \$4.192 millones, pese al aumento de la morosidad en los últimos meses, beneficiado del importante volumen de garantías y, en menor medida, de la baja actividad en colocaciones. En términos relativos, el indicador de gasto en provisiones netas sobre ingreso operacional total fue 5,0%, muy por debajo del 17,1% promedio de los bancos del sistema.

Por otro lado, el banco ha mantenido las provisiones adicionales constituidas en años anteriores, reconociendo \$13.000 millones para la cartera de deudores comerciales y \$263 millones para la cartera de consumo.

RENTABILIDAD ANTES DE IMPUESTOS

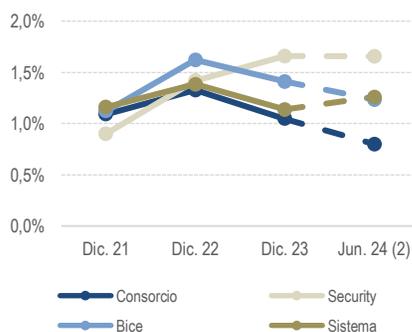
Resultado antes de impuesto / Activos totales promedio ⁽¹⁾



(1) Indicadores sobre activos totales promedio para 2021. Desde 2022, indicadores sobre activos totales. (2) Indicadores a junio de 2024 anualizados.

RENTABILIDAD DESPUÉS DE IMPUESTOS

Resultado final / Activos totales promedio ⁽¹⁾



(1) Indicadores sobre activos totales promedio para 2021. Desde 2022, indicadores sobre activos totales. (2) Indicadores a junio de 2024 anualizados.

GASTOS DE APOYO

Aumento de los gastos operacionales, aunque mantiene ventaja en eficiencia respecto al sistema bancario.

Banco Consorcio opera con una mejor eficiencia operacional que la industria comparable, lo que aporta a su desempeño financiero. Esto, beneficiado de su modelo de negocios, con un alto porcentaje de colocaciones a empresas y relativamente bajo nivel de transacciones, y de la realización de negocios a través de canales alternativos y fuerza de venta directa.

En 2023, los gastos de apoyo totalizaron \$77.420, un 15,2% por sobre el año 2022, asociado principalmente a obligaciones de beneficios a empleados. Igual tendencia se observa a junio de 2024, donde el gasto operacional se incrementó un 9,2% respecto a junio de 2023, dados los mayores gastos de personal. La medición del gasto de apoyo sobre ingreso operacional neto de provisiones era 49,8%, superior a 2023 (40,3%), pero menor al sistema (53,2%), mientras que sobre activos se situó en 1,0% (1,9% para la industria).

RESPALDO PATRIMONIAL

Dic. 22 Dic. 23 Jun. 24

Crecimiento del patrimonio ⁽¹⁾	15,8%	8,8%	1,9%
Capital Básico (CET1) / APR ⁽²⁾	13,2%	14,5%	14,6%
Capital Adicional Nivel 1 (AT1) / APR	0,5%	0,0%	0,0%
Capital Nivel 2 (T2) / APR	5,8%	6,6%	6,6%
Patrimonio Efectivo / APR ⁽³⁾	19,5%	21,1%	21,2%

(1) Crecimiento nominal. (2) APR: Activos ponderados por riesgo. (3) Considera la suma del Capital Básico, Capital Adicional Nivel 1 y Capital Nivel 2 sobre los Activos Ponderados por Riesgo.

ÍNDICE DE ADECUACIÓN DE CAPITAL

Patrimonio Efectivo / Activos ponderados por riesgo



RESULTADOS

Menores retornos en últimos dos años, dado principalmente por el menor margen operacional.

Los resultados de Banco Consorcio se han beneficiado del buen nivel de eficiencia operacional y la evolución del gasto por provisiones, que compensan en parte los efectos de una menor diversificación de cartera y escala relativa en la industria.

Al cierre de diciembre de 2023, el resultado antes de impuesto totalizó \$92.432 millones, el que afectado por un menor margen operacional se situó por debajo de 2022. Con todo, la entidad sostuvo un adecuado desempeño financiero en el año, apoyado en la liberación de provisiones. Cabe indicar, que a diferencia de los últimos tres años, el segmento empresa contribuyó a la mayor parte a este resultado (64%), mientras que tesorería bajó a la segunda posición, con un 25%, producto de la estrategia de aumentar los instrumentos líquidos para enfrentar el pago de la FCIC y fortalecer los indicadores de liquidez.

A junio de 2024, el resultado antes de impuesto fue \$39.808 millones, menor al mismo período de 2023, comportamiento explicado principalmente por el margen operacional. En términos relativos, el resultado antes de impuesto medido sobre activos totales era 1,0% anualizado, aumentando la brecha con el sistema que alcanzó un 1,7%.

RESPALDO PATRIMONIAL: FUERTE

Sólida posición patrimonial, con indicadores de solvencia por sobre el promedio del sistema.

Banco Consorcio ha mostrado una sólida base patrimonial en todo el período analizado, capturando los aportes de capital realizados por su controlador y la retención de parte de sus utilidades como reservas, con un mínimo de dividendos provisionados del 30% del resultado del ejercicio. En 2023, el banco distribuyó \$52.705 millones, equivalente al 50% de la utilidad de 2022, asimismo, en 2024, la distribución fue \$46.216 millones, representando el 50% de la utilidad de 2023.

Un adecuado desempeño financiero y la retención de parte de las utilidades han permitido que el índice de adecuación de capital se ubique consistentemente por sobre el indicador de promedio de bancos, dando respaldo a los riesgos asumidos. Al mismo tiempo, la evolución de la base patrimonial ha dado espacio para una cómoda incorporación de los estándares de Basilea III, conforme al calendario definido por el regulador.

En este contexto, los indicadores de solvencia del banco mantienen cómoda holgura con relación a los límites normativos. Además, en los últimos tres años, el menor crecimiento también se refleja positivamente en las mediciones.

Bajo Basilea III, el ratio de capital regulatorio de Banco Consorcio alcanzó a 21,2% a junio de 2024 (compuesto en un 14,6% por CET1 y un 6,6% por T2), comparado con un 14,6% para el sistema. En tanto, los activos ponderados por riesgo del banco estaban conformados en un 90,2% por riesgo de crédito, un 2,1% por riesgo de mercado y un 7,7% por riesgo operacional (comparado con un 80,6%, 8,1% y 11,4% para el sistema, respectivamente). Cabe indicar, que en enero de 2024, como resultado del proceso de supervisión la CMF determinó realizar un cargo adicional de capital para Banco Consorcio según Pilar 2 de 0,75%.

PERFIL DE RIESGO: ADECUADO

Portafolio de colocaciones con una mayor exposición en banca empresas pero con un positivo avance en diversificación. La cartera deteriorada aumentó en los últimos años, congruente con lo observado en la industria financiera.

ESTRUCTURA Y MARCO DE GESTIÓN DE RIESGO

Completa estructura de gestión de riesgos con gerencias especialistas.

La gerencia de riesgo 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.

En el caso de la banca empresas, que representa en torno al 65% del portafolio, la gestión del riesgo considera la existencia de 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 la 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 hasta 10% para construcción y pesca y de hasta 30% para inmobiliario (el que debería bajar a 25%).

Por su parte, 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 entre los que se encuentran: 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, la política señala que el banco debe mantener un stock mínimo ALAC de \$370.000 millones, sujeto a un LCR consolidado mínimo de 110% y un límite de NSFR mínimo 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, el banco 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. Adicionalmente, están establecidos planes de contingencia operacional y tecnológica que son probados periódicamente.

COMPORTAMIENTO DE CARTERA Y GASTO EN RIESGO

	Dic. 22	Dic. 23	Jun. 24 ⁽¹⁾
Crecimiento de la cartera de colocaciones neta ⁽²⁾	3,7%	0,6%	-0,8%
Provisiones constituidas / Colocaciones brutas promedio	2,3%	2,1%	1,9%
Provisiones adicionales / Colocaciones brutas promedio	0,3%	0,3%	0,3%
Gasto por provisiones de crédito netas / Colocaciones brutas promedio	0,9%	-0,1%	0,2%
Gasto por provisiones adicionales / Colocaciones brutas promedio	0,0%	0,0%	0,0%
Castigos / Colocaciones brutas	0,6%	0,2%	0,2%

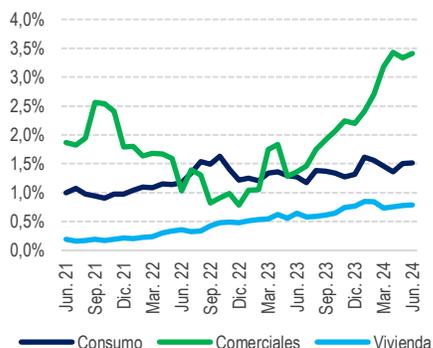
(1) Indicadores a junio de 2024 anualizados cuando corresponda.

(2) Crecimiento nominal.

CARTERA CON ATRASO Y COBERTURA

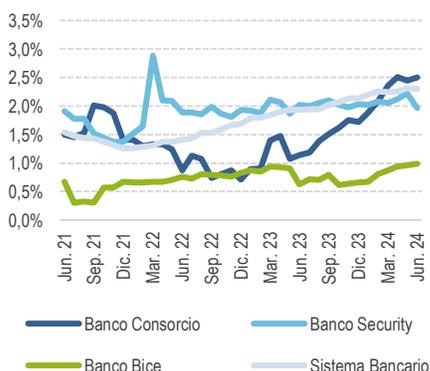
	Dic. 22	Dic. 23	Jun. 24
Cartera mora 90 días o más / Colocaciones brutas	0,7%	1,7%	2,5%
Provisiones / Cartera mora 90 días o más	3,3 vc	1,2 vc	0,8 vc
Cartera deteriorada total	6,1%	7,2%	7,3%

MORA > 90 DÍAS POR SEGMENTOS ⁽¹⁾



(1) Considera morosidad mayor a 90 días sobre colocaciones brutas por segmentos.

MORA > 90 DÍAS CONSOLIDADA



CONCENTRACIÓN DEL RIESGO Y EXPOSICIONES RELEVANTES

Cartera de colocaciones con mayor exposición en el segmento comercial. Aumenta la participación del segmento hipotecario sostenidamente.

Los activos de Banco Consorcio se concentran en la cartera de colocaciones, representando un 57,2% en términos netos a junio de 2024, por debajo del sistema bancario (62,8%), dado que el banco mantiene una mayor proporción en instrumentos financieros no derivados (32,5% versus 14,6%).

Como se comentó anteriormente, la cartera de crédito del banco tiene un componente importante del segmento mayorista, el que ha venido disminuyendo en los últimos años, conforme a la estrategia de diversificación de operaciones y al menor dinamismo comercial, observándose un especial avance en el segmento hipotecario. A junio de 2024, los créditos comerciales representaron un 64,6% de la cartera bruta, mientras que la hipotecaria un 33,1% y la de consumo un 2,3%.

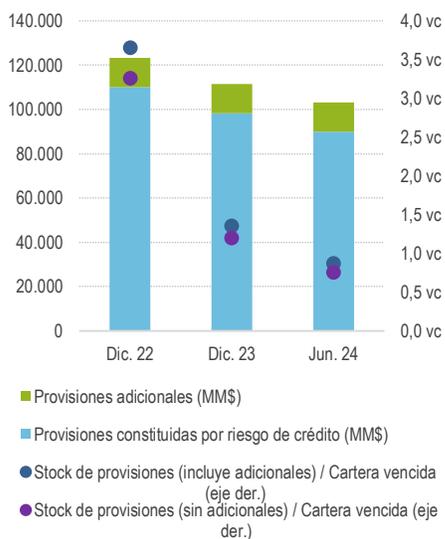
Por sector económico, los sectores más relevantes de la banca empresa eran corporativa y estructurado e inmobiliaria representando un 29,1% y 27,8% del portafolio, respectivamente. Cabe señalar, que consistente con los objetivos estratégicos, el banco ha venido presentando una menor exposición al negocio inmobiliario, segmento que muestra una mayor sensibilidad relativa al ciclo económico. En efecto, en los últimos años se ha visto un mayor deterioro de gestoras inmobiliarias, tomando Banco Consorcio el control de algunos proyectos que estaban en su cartera de créditos. Para los próximos períodos, la administración espera continuar avanzando en la diversificación por sectores, con foco en industrias como servicios financieros, agricultura y minería.

La concentración de los diez mayores deudores alcanzó a \$559.389 millones (11,9% de la cartera bruta y 77,8% del patrimonio), la que tenía garantías de algún tipo en un 53,5%, reflejando el foco del banco en operar con un alto nivel de garantías como resguardo al momento de la originación, lo que es consistente con el mercado objetivo. Por su parte, Las colocaciones de los principales cuatro grupos económicos concentraban en torno a un 12,3% de la cartera total.

Por otro lado, la cartera de instrumentos financieros no derivados, que a junio de 2024 representó el 32,5% de los activos totales, estaba distribuida en un 60,9% por instrumentos a valor razonable con cambios en otro resultado integral (disponible para la venta). Adicionalmente, un 35,1% del portafolio correspondía a instrumentos a costo amortizado, un 4,0% por instrumentos para negociación a valor razonable con cambios en resultados y solo un 0,1% por instrumentos no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultado (instrumentos de empresas en el exterior).

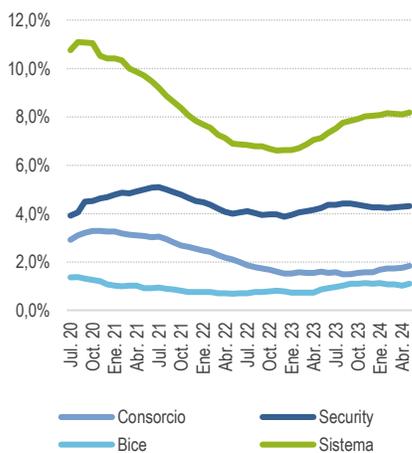
En términos globales, la cartera de inversiones estaba compuesta en un 69% por papeles del Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República, un 22% por instrumentos corporativos del país y un 9% por instrumentos del exterior. Los instrumentos clasificados en grado de inversión alcanzaron un 92% del total. Cabe indicar, que en el último tiempo el balance del banco incrementó la presencia de títulos de mayor liquidez (Banco Central y Tesorería), congruente con las gestiones financieras para mejorar los ratios de liquidez normativos y materializar el pago de la FCIC.

PROVISIONES Y COBERTURA ⁽¹⁾



(1) Índice de cobertura considera stock de provisiones y de provisiones adicionales sobre cartera vencida.

CARTERA RENEGOCIADA ⁽¹⁾ - CRÉDITOS DE CONSUMO EN CUOTAS



(1) Participación de renegociados sobre el total de colocaciones de consumo en cuotas.

CRECIMIENTO Y CALIDAD DE LOS ACTIVOS

La cartera con problemas avanza en los últimos dos años. La entidad sostiene un buen nivel de garantía para sus principales créditos deteriorados.

Como se indicó, el nivel de colocaciones de Banco Consorcio se ha mantenido en rangos estables. Al cierre de 2023, el portafolio de crédito exhibió un leve aumento respecto al año previo (0,6% en términos netos), mientras que la industria registró un avance controlado de 3,8%.

Por segmento de negocios, la cartera comercial retrocedió en torno a un 7% (\$233.422 millones) explicada por la disminución del segmento inmobiliario y créditos comerciales, aunque tuvo un incremento de los productos de factoring, leasing y comex. Por el lado de las colocaciones para la vivienda, la cartera creció un 18,3% (\$235.275 millones), compensando en parte la caída de los créditos comerciales. Los créditos de consumo, por su parte, continuaron con un crecimiento importante, pero aun representan una acotada participación de las colocaciones totales.

Por su lado, en el primer semestre de 2024, la cartera de colocaciones bajó un 0,8% nominal, debido al descenso del segmento comercial (3,0%) y el menor crecimiento de la cartera hipotecaria (2,9%).

Consistente con lo observado en el sistema financiero, la cartera con mora mayor a 90 días avanzó desde 0,7% en 2022 a 1,7% en 2023. Por su parte, a junio de 2024 el indicador de morosidad aumentó a un 2,5%, incorporando créditos que ya se encontraban deteriorados desde 2023 (principalmente del segmento inmobiliario). En efecto, el ratio de cartera deteriorada sobre colocaciones exhibe un incremento a contar de 2022, ubicándose en 7,4% al término del primer semestre de 2024, tendencia explicada por el segmento comercial que registró un índice de 10,5% a la última fecha.

Los movimientos en la morosidad conllevaron a una caída de la cobertura de provisiones a 0,8 veces al término del primer semestre de 2024 (0,9 veces al considerar las provisiones adicionales), ubicándose por debajo del promedio de bancos y de los registros históricos de la entidad.

En este período, el foco de la administración ha estado en mejorar la diversificación de sus créditos, observándose un descenso de la presencia relativa del segmento inmobiliario, y en sostener un buen nivel de garantías para los créditos.

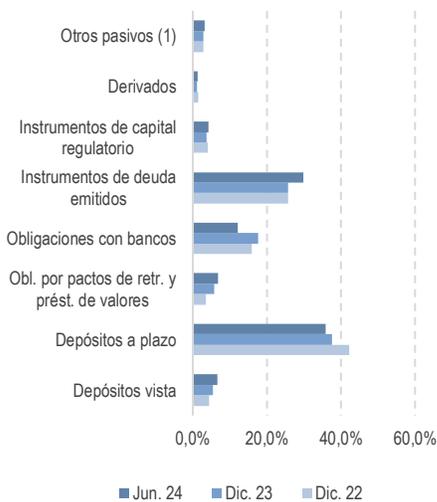
HISTORIAL DE PÉRDIDAS

Bajo nivel de pérdidas de cartera y operacional.

Banco Consorcio mantiene una baja tasa de castigos sobre colocaciones. Los castigos sobre colocaciones brutas promedio se situaron en 0,2% a junio de 2024, manteniéndose relativamente estable respecto al año previo.

Por su parte, la pérdida neta acumulada por eventos de riesgo operacional fue de \$171 millones (\$130 millones a junio de 2023), representando un 0,2% del ingreso operacional, situándose por debajo del registro de la industria bancaria (2,45%).

COMPOSICIÓN PASIVOS TOTALES



(1) Otros pasivos consideran cuentas de ahorro, REPOS, otras obligaciones financieras y otros pasivos no contemplados anteriormente.

FONDEO Y LIQUIDEZ

	Dic. 22	Dic. 23	Jun. 24
Total depósitos / Pasivos totales	46,5%	43,1%	42,5%
Colocaciones totales netas / Depósitos totales	136,7%	132,8%	147,9%
Activos líquidos ⁽¹⁾ / Depósitos totales	84,3%	106,8%	95,5%
LCR ⁽²⁾	253,0%	326,0%	256,0%
NSFR ⁽³⁾	89,0%	109,3%	115,0%

(1) Los activos líquidos consideran efectivo y equivalente de efectivo e instrumentos financieros no derivados. (2) Coeficiente de cobertura de liquidez consolidado. (3) Razón de financiamiento estable neto consolidado.

FONDEO Y LIQUIDEZ: ADECUADO

Financiamiento con alta proporción de depósitos a plazo. Planes estratégicos se reflejan en un paulatino aumento de los saldos vistas y avances en depositantes minoristas. Mejorados niveles de liquidez.

Banco Consorcio mantiene una estructura de financiamiento concentrada en depósitos a plazo, lo que conlleva a un costo de fondo por sobre el promedio de la industria, la que tiene una mayor proporción en depósitos a la vista. No obstante, producto de las estrategias definidas y la oferta de nuevos productos, los saldos vista se han incrementado en los últimos periodos. Adicionalmente, la entidad ha tenido un comportamiento activo en relación a las emisiones de bonos en el mercado local, lo que ha contribuido a la diversificación y permitido extender el plazo de los pasivos, sumado a la incorporación de fondeo proveniente del exterior.

A junio de 2024, los depósitos a plazo seguían siendo la parte más relevante del fondeo del banco, representando un 35,9% de los pasivos totales. En tanto, los depósitos a la vista mantenían una baja participación en la estructura de fondos de la institución, aunque muestran un avance paulatino, pasando a representar un 6,6% de los pasivos totales (4,3% en 2022). Por su lado, la entidad ha puesto énfasis en acotar la presencia de depositantes mayoristas, especialmente institucionales, aunque aún se observan ciertas concentraciones que son consistentes con el perfil comercial del banco.

Los instrumentos de deuda emitidos también son una fuente de recursos importante para el banco, alcanzando un 29,9% de los pasivos al cierre del primer semestre de 2024, superando el 16,4% promedio de la banca local. Estos, además de aportar a la diversificación, contribuyen al calce de plazos conforme se han incrementado las colocaciones hipotecarias en el balance.

Por su parte, la deuda con bancos alcanzó a 12,1% a junio de 2024, disminuyendo en términos relativos respecto al año previo (17,6%), debido a que una parte importante de esta deuda fue saldada con el Banco Central ante el término de la FCIC, mientras que el saldo restante fue pagado en el mes de julio. Cabe señalar que en 2023, el banco obtuvo financiamiento del International Finance Corporation (IFC) por \$US 250 millones a cinco años, destinado al financiamiento de créditos hipotecarios, con especial foco en mujeres. Adicionalmente, un 6,8% de los pasivos correspondía a obligaciones por pactos de retrocompra y préstamos de valores, operaciones que se realizan con bancos extranjeros.

La entidad sostiene una buena posición de liquidez, apoyada en la mantención de fondos disponibles y una gran parte de su cartera invertida en instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile. A junio de 2024, el índice de LCR fue de 256%, mientras que el ratio de NSFR era 115% en términos consolidados. Durante 2023 y parte de 2024, el banco gestionó su balance de manera que el pago de la obligación con el Banco Central (marzo y julio de 2024) no generara presiones materiales sobre sus indicadores de liquidez.

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 mencionó, 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.

El holding opera con tres segmentos de negocios, seguros, banco y filiales y matriz y otros. En el sector asegurador, el controla a Consorcio Seguros Vida, CN Life Seguros Vida y Consorcio Seguros Generales, presencia que se complementa con la inversión en Banco Consorcio y sus filiales. Por su lado, el sector matriz y otros agrupa las actividades propias de la matriz y la explotación de distintas clases de inversiones y negocios mobiliarios e inmobiliarios, siendo menos significativo en la capacidad de generación de la sociedad.

El holding ha realizado aportes de capital y mejoras en la estructura organizacional de su filial bancaria, reflejando su compromiso con esta línea de negocios.

	2 Sep. 19	31 Ago. 20	30 Oct. 20	5 Ene. 21	31 Ago. 21	12 Oct. 21	3 Ago. 22	31 Ago. 22	12 Abr. 23	31 Ago. 23	22 Sep. 23	30 Ago. 24
Solvencia	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-
Perspectivas	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Positivas
DP hasta 1 año	Nivel 1+	Nivel 1+	Nivel 1+	Nivel 1+	Nivel 1+	Nivel 1+	Nivel 1+	Nivel 1+	Nivel 1+	Nivel 1+	Nivel 1+	Nivel 1+
DP más 1 año	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-
Líneas Bonos	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-
Líneas Bonos Sub.	A+	A+	A+	A+	A+	A+	A+	A+	A+	A+	A+	A+

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, al tiempo que se estima se trata de instrumentos que 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.

RESUMEN ESTADO DE SITUACIÓN

En millones de pesos

	Banco Consorcio			Sistema			
	Dic. 2020	Dic. 2021	Dic. 2022	Dic. 2023	Jun. 2024	Dic. 2023	Jun. 2024
Activos totales	5.916.530	7.404.301	7.939.144	8.845.203	8.082.152	401.355.353	399.443.248
Fondos disponibles	302.231	817.661	191.871	349.124	353.921	21.191.736	22.462.225
Instrumentos financieros no derivados ⁽¹⁾	1.654.959	1.698.318	2.666.204	3.399.429	2.630.728	71.337.784	58.261.969
Instrumentos financieros derivados	109.393	108.188	117.388	98.389	128.828	33.920.851	36.674.909
Colocaciones totales netas ⁽²⁾	3.701.363	4.465.952	4.631.630	4.660.631	4.623.294	246.238.588	250.681.234
Comerciales	2.982.933	3.449.517	3.372.606	3.139.183	3.045.103	138.886.699	140.784.943
Consumo	90.876	81.045	86.877	102.221	106.380	29.361.704	29.382.405
Vivienda	709.300	1.060.776	1.282.190	1.517.464	1.561.791	84.525.795	87.192.985
Stock de provisiones	81.746	125.386	110.042	98.238	89.980	6.535.610	6.679.100
Otros activos ⁽³⁾	148.584	314.182	332.051	337.629	345.381	28.666.394	31.362.911
Pasivos totales	5.319.119	6.844.633	7.290.964	8.140.039	7.363.441	369.479.817	366.426.456
Depósitos totales	2.686.824	3.638.652	3.388.587	3.510.698	3.126.690	194.809.499	200.866.780
Depósitos a la vista ⁽⁴⁾	301.779	339.166	314.415	445.429	486.757	82.237.630	83.844.131
Depósitos a plazo ⁽⁴⁾	2.385.045	3.299.486	3.074.172	3.065.270	2.639.933	112.571.869	117.022.649
Obligaciones por pactos de retrocompra y préstamos de valores	409.389	231.214	254.676	467.175	497.911	3.598.499	6.119.930
Obligaciones con bancos	610.377	1.028.208	1.157.688	1.432.656	890.900	43.762.551	26.189.524
País	77.040	29.992	32.427	53.719	55.071	632.250	737.186
Banco Central de Chile	466.406	893.412	893.425	893.437	427.018	28.777.786	10.759.202
Otros del exterior	66.931	104.804	231.837	485.500	408.811	14.352.515	14.693.136
Instrumentos de deuda emitidos	1.145.946	1.402.823	1.880.819	2.100.168	2.200.296	58.197.430	60.073.070
Instrumentos de capital regulatorio	242.053	257.795	291.854	305.549	312.019	10.269.818	11.323.636
Bonos subordinados	242.053	257.795	291.854	305.549	312.019	9.630.508	9.618.308
Bonos sin plazo fijo de vencimiento	n.a.	n.a.	-	-	-	639.311	1.705.328
Acciones preferentes	n.a.	n.a.	-	-	-	1	1
Impuestos corrientes	16.398	0	-	19	66	994.304	223.589
Impuestos diferidos	0	0	-	-	-	26.932	18.122
Derivados	n.d.	n.d.	112.185	85.977	96.345	28.609.866	32.339.317
Otros pasivos ⁽⁵⁾	208.132	285.941	205.154	237.798	239.215	57.820.782	61.611.806
Patrimonio	597.411	559.668	648.180	705.163	718.711	31.875.536	33.016.791
Capital	451.573	495.572	495.572	495.572	495.572	16.306.005	16.494.215
Reservas	-223	-186	-18.930	-18.930	-18.930	6.595.912	7.044.580
Otro resultado integral acumulado	n.d.	n.d.	-38.514	-25.151	-15.742	270.793	373.299
Utilidades (pérdidas) acumuladas de ejercicios anteriores	89.697	114.974	136.265	188.970	235.185	5.442.110	7.568.662
Utilidad (pérdida del ejercicio)	50.554	71.291	105.409	92.432	32.321	4.489.697	2.456.344
Otras provisiones ⁽⁶⁾	-7.388	-12.987	-31.623	-27.729	-9.696	-1.664.471	-1.341.412
Patrimonio de los propietarios	597.411	559.668	648.180	705.163	718.710	31.440.047	32.595.688
Patrimonio no controlador	0	0	0	0	0	435.490	421.103

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate sobre la base de reportes CMF, a menos que se indique otra cosa. En enero de 2022 comenzó la aplicación de la versión actualizada del Compendio de Normas Contables para Bancos, por ello las cifras presentadas a contar de esta última fecha podrían no ser del todo comparables con las de años previos (1) Incluye instrumentos financieros de deuda de activos financieros. (2) Considera colocaciones y stock de provisiones de activos financieros a costo amortizado. No considera préstamos interbancarios. (3) Otros activos incluyen todo lo no considerado anteriormente. (4) Depósitos a costo amortizado. (5) Otros pasivos incluyen todo lo no considerado anteriormente. (6) Considera provisiones para dividendos, pago de intereses y reapreciación de instrumento financieros de capital emitidos.

RESUMEN ESTADO DE RESULTADOS

En millones de pesos

	Banco Consorcio					Sistema	
	Dic. 2020	Dic. 2021	Dic. 2022	Dic. 2023	Jun. 2024	Dic. 2023	Jun. 2024
Ingreso neto por interés y reajustes	126.420	178.207	192.534	142.016	67.231	11.834.853	6.386.932
Ingresos por intereses y reajustes	253.219	347.697	737.156	668.493	306.747	29.306.009	13.957.232
Gastos por intereses y reajustes	-126.799	-169.490	-544.622	-526.477	-239.516	-17.471.156	-7.570.300
Ingreso neto por comisiones	9.122	10.540	10.902	8.894	4.848	2.712.041	1.443.107
Resultado financiero neto	2.218	24.423	10.323	30.429	9.239	1.539.481	779.465
Activos y pasivos financieros para negociar	n.d.	n.d.	18.323	378	34.116	911.183	498.211
Cambios, reajustes y cobertura contable de moneda extranjera	n.d.	n.d.	453	19.903	-24.606	646.150	281.879
Otros resultados financieros	n.d.	n.d.	-8.453	10.147	-270	-17.852	-625
Otros ingresos operacionales ⁽¹⁾	n.d.	n.d.	9.826	4.478	2.104	339.301	136.431
Ingreso operacional total	137.760	213.170	223.585	185.817	83.423	16.425.675	8.745.935
Total gastos de apoyo	-45.721	-56.761	-67.182	-77.420	-39.424	-7.165.644	-3.855.342
Gastos por obligaciones de beneficios a empleados	-26.899	-30.449	-33.713	-40.836	-20.219	-3.421.490	-1.735.281
Gastos de administración	-15.419	-22.675	-28.266	-31.157	-16.118	-2.660.274	-1.429.556
Depreciación y amortización	-3.403	-3.637	-3.475	-3.391	-2.058	-670.112	-340.718
Otros gastos operacionales ⁽²⁾	n.a.	n.a.	-1.728	-2.036	-1.029	-413.768	-349.788
Resultado operacional antes de pérdidas crediticias	92.039	156.409	156.402	108.397	43.999	9.260.031	4.890.593
Gasto por provisiones neto ⁽³⁾	-33.263	-74.179	-40.888	6.299	-4.192	-3.245.852	-1.494.808
Gasto por provisiones por riesgo de crédito colocaciones a costo amortizado	n.d.	n.d.	-39.646	4.499	-5.543	-3.836.859	-1.890.447
Gasto por provisiones adicionales	-4.000	-7.000	-2.000	-	-	1.208	17.491
Recuperación de créditos castigados	606	1.539	1.060	1.336	1.011	588.445	371.733
Resultado antes de impuesto	58.776	82.230	115.514	114.696	39.808	6.014.179	3.395.785
Impuesto a la renta	-8.222	-10.939	-10.105	-22.264	-7.487	-1.447.035	-877.553
Resultado después de impuesto	50.554	71.291	105.409	92.432	32.321	4.567.144	2.518.232
Utilidad (pérdida) del ejercicio	50.554	71.291	105.409	92.432	32.321	4.567.144	2.518.232
Resultado de los propietarios	50.554	71.291	105.409	92.432	32.321	4.489.697	2.456.344
Resultado del interés no controlador	0	0	0	0	0	77.447	61.888

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate sobre la base de reportes CMF, a menos que se indique otra cosa. En enero de 2022 comenzó la aplicación de la versión actualizada del Compendio de Normas Contables para Bancos, por ello las cifras presentadas a contar de esta última fecha podrían no ser del todo comparables con las de años previos. (1) Incluye resultado por inversiones en sociedades, resultado de activos no corrientes y grupos enajenables para la venta no admisibles como operaciones discontinuadas y otros ingresos operacionales. (2) Incluye el deterioro de activos no financieros. (3) Incluye la recuperación de créditos castigados.

INDICADORES RELEVANTES

	Banco Consorcio					Sistema	
	Dic. 2020	Dic. 2021	Dic. 2022	Dic. 2023	Jun. 2024 ⁽²⁾	Dic. 2023	Jun. 2024 ⁽²⁾
Márgenes y rentabilidad							
Ingresos netos intereses y reajustes / Activos totales ⁽²⁾	2,1%	2,7%	2,4%	1,6%	1,7%	2,9%	3,2%
Ingresos por intereses y reajustes / Activos totales	4,1%	5,3%	9,3%	7,6%	7,6%	7,3%	7,0%
Gasto por intereses y reajustes / Activos totales	2,1%	2,6%	6,9%	6,0%	5,9%	4,4%	3,8%
Ingresos netos comisiones / Activos totales	0,2%	0,2%	0,1%	0,1%	0,1%	0,7%	0,7%
Ingresos netos por comisiones / Colocaciones brutas a costo amortizado	n.a.	n.a.	0,2%	0,2%	0,2%	1,1%	1,1%
Resultado financiero neto / Activos totales	0,0%	0,4%	0,1%	0,3%	0,2%	0,4%	0,4%
Activos y pasivos financieros para negociar / Activos totales	n.a.	n.a.	0,2%	0,0%	0,8%	0,2%	0,2%
Cambios, reajustes y cobertura contable de moneda extranjera / Activos totales	n.a.	n.a.	0,0%	0,2%	-0,6%	0,2%	0,1%
Otros resultados financieros / Activos totales	n.a.	n.a.	-0,1%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%
Otros ingresos operacionales / Activos totales	n.a.	n.a.	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Ingreso operacional total / Activos totales	2,3%	3,3%	2,8%	2,1%	2,1%	4,1%	4,4%
Gastos de apoyo / Activos totales	0,8%	0,9%	0,8%	0,9%	1,0%	1,8%	1,9%
Resultado operacional antes de provisiones netas / Activos totales	n.d.	n.d.	2,0%	1,2%	1,1%	2,3%	2,4%
Gasto por provisiones neto / Activos Totales	0,6%	1,1%	0,5%	-0,1%	0,1%	0,8%	0,7%
Resultado antes de impuesto / Activos totales	1,0%	1,3%	1,5%	1,3%	1,0%	1,5%	1,7%
Resultado antes de impuesto / Patrimonio	11,3%	14,5%	16,3%	13,1%	9,0%	18,9%	20,6%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos totales	0,8%	1,1%	1,3%	1,0%	0,8%	1,1%	1,3%
Gastos de apoyo a la gestión							
Gastos de apoyo / Ingreso operacional total	33,2%	26,6%	30,0%	41,7%	47,3%	43,6%	44,1%
Gastos de apoyo / Resultado operacional antes del gasto en provisiones netas	43,8%	40,8%	36,8%	40,3%	49,8%	54,4%	53,2%
Gastos de personal / Activos totales	0,4%	0,5%	0,4%	0,5%	0,5%	0,9%	0,9%
Gastos de administración / Activos totales	0,3%	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%	0,7%	0,7%
Respaldo patrimonial							
Capital Básico (CET1) / APR ⁽³⁾	13,1%	11,3%	13,2%	14,5%	14,6%	11,9%	11,9%
Capital Adicional Nivel 1 (AT1) / APR	1,5%	1,0%	0,5%	0,0%	0,0%	0,2%	0,6%
Capital Nivel 1 (CET1 + AT1) / APR	14,6%	12,4%	13,7%	14,5%	14,6%	12,1%	12,5%
Capital Nivel 2 (T2) / APR	3,9%	4,4%	5,8%	6,6%	6,6%	4,1%	3,9%
Patrimonio Efectivo / APR	18,5%	16,8%	19,5%	21,1%	21,2%	16,2%	16,4%
Calidad de cartera ⁽⁴⁾							
Gasto por provisiones netas / Ingreso operacional total	24,2%	34,8%	18,3%	-3,4%	5,0%	19,8%	17,1%
Cartera vencida / Colocaciones brutas a costo amortizado	1,7%	1,4%	0,7%	1,7%	2,5%	2,1%	2,3%
Cartera deteriorada / Colocaciones brutas a costos amortizado	4,7%	4,4%	6,1%	7,2%	7,3%	5,6%	6,0%
Stock de provisiones (incluye adicionales) / Cartera vencida	1,3 vc	2,1 vc	3,7 vc	1,4 vc	0,9 vc	1,7 vc	1,6 vc

(1) Indicadores a junio de 2024 anualizados cuando corresponda. (2) Indicadores presentados en 2020 y 2021 calculados sobre activos totales promedio. (3) APR: Activos ponderados por riesgo. Desde diciembre de 2021 incluye los cargos por riesgo de mercado y riesgo operacional. (4) Indicadores en 2020 y 2021 consideran colocaciones brutas totales.

OTRA INFORMACIÓN DE INTERÉS

- El análisis realizado a la entidad se basa en la Metodología de Clasificación de Instituciones Financieras de Feller Rate <https://www.feller-rate.com/cl/metodologia/InstitucionesFinancieras.pdf>
- Más información del sistema bancario disponible en las estadísticas trimestrales de Feller Rate <https://www.feller-rate.com/w15/c/reportes.php?tabopen=1>

EQUIPO DE ANÁLISIS:

- María Soledad Rivera- Analista principal
- Alejandra Islas - Analista secundario / Directora Senior

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.