	Oct. 2021	Ago. 2022
Solvencia	AA-	AA-
Perspectivas	Estables	Estables

** Detalle de clasificaciones en Anexo.*

RESUMEN FINANCIERO

En miles de millones de pesos cada período

	Dic. 20	Dic. 21	Jun. 22
Activos Totales (1)	5.917	7.404	7.719
Colocaciones totales netas	3.701	4.466	4.607
Pasivos totales	5.319	6.845	7.088
Patrimonio	597	560	631
Ingreso operacional total	138	213	116
Gastos de apoyo	-46	-57	-30
Gastos por provisiones neto	-33	-74	-21
Resultado antes de Impuesto	59	82	65
Utilidad (pérdida) del ejercicio	51	71	58

Fuente: Información financiera elaborada por Feller Rate en base a 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) Considera colocaciones y stock de provisiones de activos financieros a costo amortizado. No considera préstamos interbancarios.

INDICADORES RELEVANTES

	Dic. 20	Dic. 21	Jun. 22 (2)
Ingreso operacional total / Activos (1)	2,3%	3,3%	3,0%
Gastos de apoyo / Activos (1)	0,8%	0,9%	0,8%
Gasto por provisiones neto / Activos (1)	0,6%	1,1%	0,5%
Resultado antes de impuesto / Activos (1)	1,0%	1,3%	1,7%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos (1)	0,8%	1,1%	1,5%
Mora > 90 días / Colocaciones brutas	1,7%	1,4%	0,9%
Cobertura provisiones cartera con mora > 90 días	1,3 vc	1,9 vc	2,7 vc

(1) Indicadores sobre activos totales promedio a excepción de 2022. (2) Indicadores a junio de 2022 anualizados.

RESPALDO PATRIMONIAL (1)

	Dic. 20	Dic. 21	Abr. 22 (3)
Capital nivel 1 (CET1 + AT1) / APR (2)	14,6%	12,4%	13,9%
Capital nivel 2 (T2) / APR	3,9%	4,4%	4,6%
Patrimonio efectivo / APR	18,5%	16,8%	18,5%

(1) A partir de diciembre de 2020 se consideran lineamientos de Basilea III; (2) APR: Activos ponderados por riesgo. Desde diciembre de 2021 incluye los cargos por riesgo de mercado y riesgo operacional. (3) Última información disponible.

PERFIL CREDITICIO INDIVIDUAL

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

OTROS FACTORES

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, un perfil de negocios, perfil de riesgos y fondeo y liquidez calificados como adecuados.

Banco Consorcio es un banco de tamaño acotado en la industria, con operaciones relevantes en banca empresas, negocio hipotecario y actividades de tesorería. La entidad ha seguido una estrategia de crecimiento, destacando la expansión de la cartera hipotecaria, que representó el 24,4% de las colocaciones totales a junio de 2022. Esto, le ha permitido avanzar paulatinamente en su participación de mercado en colocaciones, alcanzando rangos de 2,2% en el sistema bancario local.

La estrategia del banco considera proveer una completa oferta de servicios y productos financieros, a través su integración con las empresas del grupo Consorcio, sobre la base de una visión corporativa. Los planes incorporan la vinculación de nuevos clientes, aprovechando las oportunidades de venta cruzada. Otro foco estratégico es el fortalecimiento tecnológico para la banca digital.

Los ingresos provenientes por las operaciones de créditos se complementan de buena forma con los márgenes provenientes del segmento de finanzas (tesorería) y de las actividades de la filial corredora de bolsa. En el último período, el alza en las tasas de interés de mercado ha llevado a un aumento del costo de fondo, el que ha podido ser compensado en parte por un robusto nivel de ingresos por intereses y reajustes. A junio de 2022, el ingreso operacional total alcanzó a $116.468 millones, el que medido sobre activos totales fue de 3,0% anualizado, situándose por debajo de lo registrado por el promedio de bancos (4,2%), pero congruente con los segmentos atendidos por la entidad.

El modelo de negocios de Banco Consorcio, con un alto porcentaje de colocaciones de empresas y relativamente bajo nivel de transacciones, apoyado en la realización de negocios a través de canales alternativos y fuerza de venta directa, beneficia sus indicadores de eficiencia. A junio de 2022, el índice de gasto de apoyo sobre ingreso operacional neto se situó en 31,5%, manteniendo una brecha favorable con el ratio de la industria (45,9%).

La capacidad de generación de ingresos de Banco Consorcio se recuperó en 2021 y mantuvo una tendencia favorable en el primer semestre de 2022, beneficiada del buen nivel de eficiencia operacional y el controlado gasto por provisiones. A junio de 2022, el resultado antes de impuestos sobre activos totales fue de 1,7% anualizado, levemente por debajo del 1,9% registrado por la industria de bancos locales, pero por sobre los años anteriores.

La mayor participación del segmento banca empresas y el volumen y bajo riesgo del portafolio de consumo, han determinado buenos ratios de calidad de cartera, aunque en algunos períodos se han observado deterioros a nivel individual que conllevan un mayor gasto por provisiones. A junio de 2022, se observa una baja morosidad y una fuerte cobertura de provisiones. La morosidad de la cartera alcanzó un 0,9% de las colocaciones totales, mientras, la cobertura de provisiones era de 2,7 veces, elevándose a 3,0 veces al considerar las provisiones adicionales. Asimismo, el banco sostiene un nivel importante de garantías como mitigante de pérdidas esperadas.

La entidad mantiene una estructura de financiamiento menos diversificada que los bancos más grandes. Si bien en algunos períodos ha avanzado en depósitos a la vista, éstos tienen una menor proporción en el pasivo con respecto a lo exhibido por la industria, lo que significa un mayor costo de financiamiento relativo. Las fuentes de fondeo se concentran en depósitos a plazo y en las emisiones de bonos senior,

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

representando un 43,3% y un 23,1% de los pasivos totales, respectivamente a junio de 2022. Los niveles de liquidez de la entidad respaldan la operación, con un LCR de 166% y un NSFR de 84% en términos consolidados, al cierre del primer semestre de 2022.

La base patrimonial de Banco Consorcio es robusta y refleja los continuos aportes de capital realizados por su controlador y la retención de sus utilidades como reservas. En noviembre de 2021, los accionistas hicieron un nuevo aumento de capital por $44.000 millones. Los indicadores de solvencia tienen holgura con relación a los límites normativos y el promedio de bancos. A abril de 2022, el ratio de adecuación de capital era de 18,6% (14,9% para el sistema), formado en un 12,9% por capital básico (CET1), un 1,0% por capital adicional nivel 1 (AT1) y un 4,6% por capital nivel 2 (T2).

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: ESTABLES

Las perspectivas "Estables" de Banco Consorcio consideran la fuerte base patrimonial, junto a una cartera de colocaciones que sostiene un buen perfil crediticio y sólida cobertura de provisiones. Asimismo, incorpora las ventajas en eficiencia operacional que contribuyen a su capacidad de generación de ingresos. Los principales desafíos de la entidad son continuar avanzando en la diversificación de negocios y sostener su mejorado perfil financiero en un entorno volátil.

FACTORES SUBYACENTES A LA CLASIFICACIÓN
FORTALEZAS
▪ Fuerte respaldo patrimonial.
▪ Grupo al que pertenece favorece el cruce de productos y avance en nuevos negocios.
▪ Buen desempeño financiero, apoyado en un nivel de eficiencia operacional.
▪ Sanos índices de calidad de cartera.
RIESGOS
▪ Menor diversificación de ingresos y fuentes de financiamiento con relación a bancos de mayor escala.
▪ Segmentos de negocios con una mayor exposición relativa a los ciclos económicos. Sólida cobertura de provisiones mitiga en parte este riesgo.
▪ Escenario macroeconómico desafiante.

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

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. Sus principales accionistas son la sociedad P&S S.A. de la familia Hurtado Vicuña y Banvida S.A., controlada por las familias Fernández León y Garcés Silva. Cada sociedad tiene el 43,95% de la propiedad del holding, respectivamente.

En 2021, el holding registró activos totales consolidados por $16.601.324 millones y una utilidad atribuible a los propietarios de la controladora de $340.833 millones. Banco Consorcio representó en torno al 45% de los activos totales y al 20% de las utilidades (LTM) de su matriz, reflejando su importancia para el grupo controlador.

PERFIL DE NEGOCIOS: ADECUADO

Banco de tamaño acotado, con una oferta completa de servicios y productos financieros.

DIVERSIFICACIÓN DE NEGOCIOS

La actividad se concentra en banca empresas y en el negocio de tesorería.

Banco Consorcio inició sus operaciones bajo este nombre en 2009, tras la adquisición del ex Banco Monex por parte de Consorcio Financiero S.A. Con ello, el 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 como filial bancaria.

El banco opera 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 Tarjetas de Crédito S.A.; 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 acotada en el sistema bancario. A junio de 2022, tenía activos por $7.719.486 millones, equivalentes al 2,0% del sistema bancario. Los activos tienen un componente importante de colocaciones (en rangos del 60%), pero también se complementan con aquellos vinculados a las actividades de tesorería y a la filial corredora de bolsa. En particular, las inversiones en instrumentos financieros no derivados representaron un 28,7% del total de activos a junio de 2022, estando constituidas mayormente por instrumentos a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

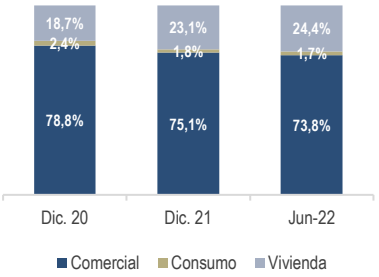
La actividad de créditos tiene una proporción relevante asociada al segmento mayorista, aunque ésta ha venido disminuyendo en los últimos años, conforme a la estrategia de crecimiento en el segmento hipotecario que aporta a la diversificación de operaciones. A junio de 2022, el portafolio estaba formado en un 73,8% por créditos comerciales, un 24,4% hipotecarios y un 1,7% por consumo.

Al analizar la contribución de los segmentos al resultado global, el banco sostiene diferencias con entidades de mayor escala y más diversificadas en el negocio de crédito. En general, se observa una mayor presencia relativa del área de tesorería y de la banca mayorista, aunque acorde con la evolución del segmento hipotecario éste gana presencia a contar de 2020. Al considerar el resultado antes de impuestos, a junio de 2022 las actividades de tesorería lideraban aportando el 37%, seguidas por el segmento empresa con un 26%, el segmento minorista con un 19% y la filial CCB con un 17%.

El banco atiende a más de 145.000 clientes, a través de 25 puntos de atención, a marzo de 2022. Además, tiene un sitio público que incorpora todos los productos de Consorcio y uno privado, donde se accede a ofertas personalizas, cotizaciones y aprobaciones en línea.

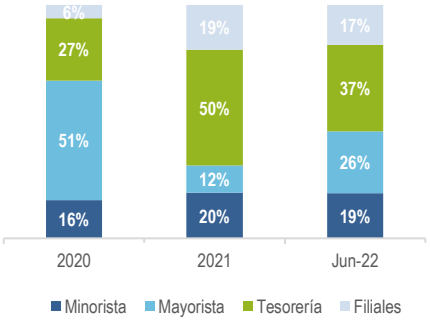
Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

COLOCACIONES POR SEGMENTO



Fuente: Banco Consorcio.

COMPOSICIÓN DE LA UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO POR SEGMENTOS



Fuente: Banco Consorcio.

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

ESTRATEGIA Y ADMINISTRACIÓN

> Foco en alcanzar mayores sinergias con las empresas del grupo Consorcio y rentabilizar los diversos negocios en los que participa.

La estrategia de Banco Consorcio tiene un foco en unificación de su marca y de las unidades de negocio del grupo Consorcio, integrando las sucursales físicas y los canales digitales, de manera de ofrecer una completa gama de productos financieros. La institución está avanzando en mejorar la vinculación, reciprocidad y venta cruzada con las diferentes empresas del grupo, de manera de rentabilizar de mejor forma su operación.

Asimismo, la entidad mantiene un énfasis en sostener adecuados niveles de capitalización y rentabilidad, junto con avanzar paulatinamente la diversificación del fondeo, especialmente en la proporción de saldos vista, donde mantiene diferencias con bancos de mayor escala.

Dentro del objetivo de rentabilizar la operación, ante un entorno volátil y de menor crecimiento económico, en 2022 la administración puso especial énfasis en una conservadora gestión de los riesgos de la cartera de colocaciones, disminuyendo las exposiciones de mayor riesgo relativo en la banca mayorista. Esto ha significado que en el año el crecimiento nominal de las colocaciones de banco venga de la mano de las variaciones de la UF y tipo de cambio, y del avance paulatino del negocio hipotecario. Por otro lado, se mantienen como ejes de las operaciones la eficiencia en costos; el fortalecimiento tecnológico; y la agilidad en la atención del cliente.

La capacidad de generación de ingresos de Banco Consorcio muestra un favorable desempeño en 2021 y en el primer semestre de 2022. Durante la trayectoria de la entidad, los resultados se han beneficiado del buen nivel de eficiencia operacional y el controlado gasto por provisiones, que compensan los efectos de una menor diversificación de cartera y escala relativa en la industria. Además, los ingresos provenientes por las operaciones de créditos se complementan de buena forma con los márgenes provenientes del segmento de finanzas (tesorería) y de las actividades de la filial corredora de bolsa. En el último período, el alza en las tasas de interés de mercado ha llevado a un aumento del costo de fondo, el que ha podido ser compensado en parte por un robusto nivel de ingresos por intereses y reajustes.

La estructura organizacional de la entidad está dirigida por el gerente general, quien tiene a su cargo trece gerencias. Los principales ejecutivos tienen una larga trayectoria en el banco y cuentan con un amplio conocimiento del sistema financiero. La mayor vinculación con 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.

FACTORES ESG CONSIDERADOS EN LA CLASIFICACIÓN

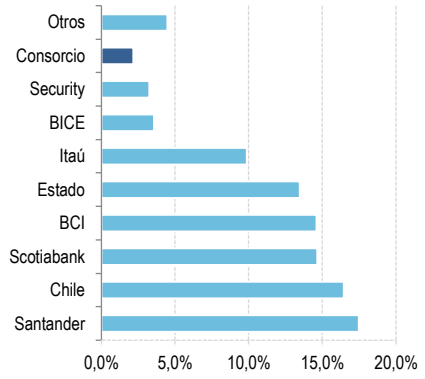
Por la naturaleza de las actividades que desarrolla en banco, los elementos asociados a un buen gobierno se consideran aspectos claves a considerar en el análisis de la calidad crediticia. En este contexto, la estructura de gobierno de Banco Consorcio se considera satisfactoria para su tamaño y las actividades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

La principal instancia de gobierno del banco recae en el directorio, conformado por nueve miembros (tres de los cuales son independientes), que define los lineamientos

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

PARTICIPACIÓN DE MERCADO EN COLOCACIONES (1)

Junio de 2022



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

PARTICIPACIONES DE MERCADO (1)

	Dic. 20	Dic. 21	Jun. 22
Part. Colocaciones (2)	2,0%	2,2%	2,2%
Ranking	9°	9°	9°
Part. Colocaciones comerciales	2,8%	3,0%	2,9%
Ranking	9°	9°	9°
Part. Colocaciones consumo	0,4%	0,3%	0,3%
Ranking	11°	11°	11°
Part. Colocaciones hipotecarias	1,2%	1,6%	1,6%
Ranking	9°	8°	8°
Part. Depósitos a plazo	3,3%	4,7%	3,4%
Ranking	8°	7°	7°
Part. Depósitos a la vista	0,4%	0,4%	0,3%
Ranking	10°	10°	12°

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

estratégicos de la organización. Se observa una completa estructura de comités, con presencia activa de los directores.

Por otro lado, la entidad estableció una estrategia de sostenibilidad basada en el fomento de la educación y la infancia, el cuidado del medioambiente y la inclusión, que ha venido desarrollando.

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 relativamente en el último año.

En el primer semestre de 2022 el sistema bancario consolidó un buen nivel de resultados, apoyado especialmente en una mejora en el margen operacional ante el sostenido avance de la inflación. La cartera de créditos neta creció un 7,1% nominal, reflejando un menor dinamismo que períodos previos. En especial, el segmento comercial ha venido registrando una demanda muy contenida, mientras que el segmento de vivienda sigue perdiendo actividad ante el incremento de las tasas de interés y las mayores restricciones crediticias. Comparativamente, el segmento de consumo mostró algo más de actividad, explicado principalmente por el mayor uso de tarjetas de crédito. Los préstamos comerciales representaron un 57,3% del portafolio total de la industria, seguido de un 31,1% de préstamos para la vivienda y un 11,6% para consumo.

En este contexto, la cartera de Banco Consorcio era de $4.607.196 millones a junio de 2022. En el primer semestre del año, el banco registró un crecimiento nominal algo por sobre el 3%, recogiendo especialmente los efectos de la variación de la UF en el período y un avance del portafolio hipotecario. La entidad mantenía su cuota de mercado en colocaciones en 2,2%, reflejando una posición acotada en la industria.

Por segmentos, en préstamos comerciales la cuota de mercado se redujo muy levemente, alcanzando un 2,9% (3,0% en junio de 2021), toda vez que si bien el banco ha disminuido ciertas exposiciones que repercuten en la expansión de su cartera, en diversas entidades también se registró una baja actividad en el segmento. Por su parte, dado el crecimiento de los créditos hipotecarios, la cuota de mercado alcanzó un 1,6% al cierre del primer semestre de 2022 (1,4% en junio de 2021).

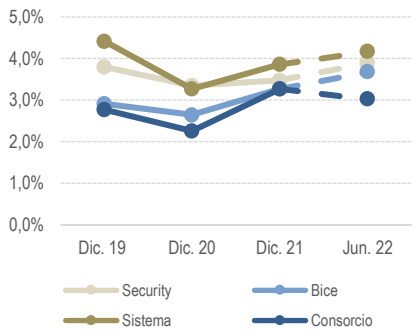
En el segmento hipotecario, la participación de mercado se incrementa a niveles por sobre el 2,0% si se considera el portafolio administrado para terceros, que corresponde a créditos originados al interior del banco, pero que luego eran vendidos a las compañías de seguros relacionadas. Cabe indicar, que a partir de junio de 2018 las colocaciones hipotecarias se mantienen en la cartera de la entidad.

A junio de 2022, las obligaciones por depósitos del sistema local fueron de $163.732.695 millones, representando Banco Consorcio un 2,0% de éstas, asociado principalmente a depósitos a plazos, toda vez que la presencia en depósitos a la vista aún es baja.

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

MARGEN OPERACIONAL

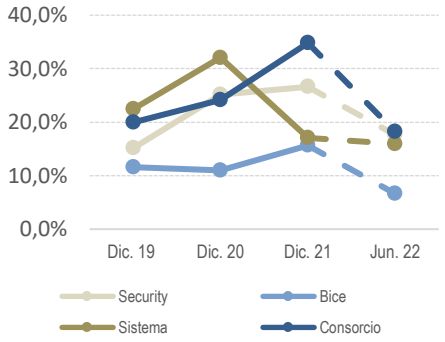
Ingreso operacional total / Activos totales promedio [1]



(1) Indicadores sobre activos totales promedio a excepción de 2022. (2) Indicadores a junio de 2022 se presentan anualizados.

GASTO EN PROVISIONES

Gasto provisiones netas / Ingreso operacional total



CAPACIDAD DE GENERACIÓN: ADECUADA

> Mayor eficiencia y un controlado gasto por riesgos beneficia los niveles de rentabilidad, alineándolos con los del sistema.

INGRESOS Y MÁRGENES

> Márgenes operacionales se recuperan, siguiendo la tendencia observada en la industria.

Los márgenes operacionales de Banco Consorcio recogen 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 escenario, la entidad ha logrado fortalecer sus márgenes con los ingresos provenientes del segmento de finanzas (tesorería) y de las actividades de su filial corredora de bolsa.

A junio de 2022, el ingreso operacional fue de $116.468 millones, por sobre lo registrado a junio de 2021 ($101.977 millones), beneficiado de un aumento del ingreso neto por intereses y reajustes, asociado a los efectos del alza de las tasas de interés y el aumento de la inflación, que pudieron compensar un mayor costo de fondo en el período.

En términos relativos, el ingreso operacional total anualizado sobre activos totales era de 3,0% al cierre del primer semestre de 2022, situándose por debajo del sistema (4,2%) pero en rangos acordes con la escala de operación y posición de negocios.

GASTO EN PROVISIONES

> Controlado gasto por provisiones en el primer semestre de 2022.

La mayor participación del segmento banca empresas y el volumen y bajo riesgo del portafolio de consumo, han determinado buenos ratios de calidad de cartera, aunque en algunos períodos se han observado deterioros a nivel individual que conllevan un mayor gasto por provisiones.

Por otro lado, en los últimos años el banco constituyó provisiones adicionales, comportamiento que también se ha observado a nivel industria, alcanzando $13.000 millones para la cartera de deudores comerciales y $263 millones para la cartera de consumo, a junio de 2022.

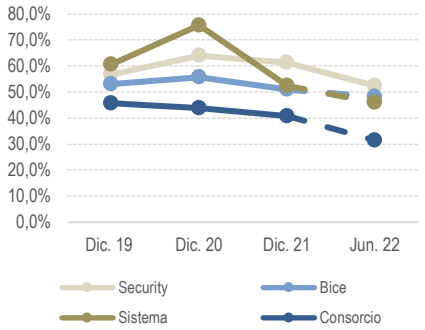
El gasto por riesgo se situó en $21.226 millones al cierre del primer semestre de 2022, por debajo de los $23.662 millones registrados al mismo mes de 2021. El indicador de gasto en provisiones netas sobre ingreso operacional total fue de 18,2%, algo por sobre el ratio del promedio de los bancos del sistema (16,0%).

Cabe mencionar, que, en julio de 2022, la entidad incurrió un gasto por riesgo adicional por $2.000 millones, explicado por el castigo de un crédito puntual.

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

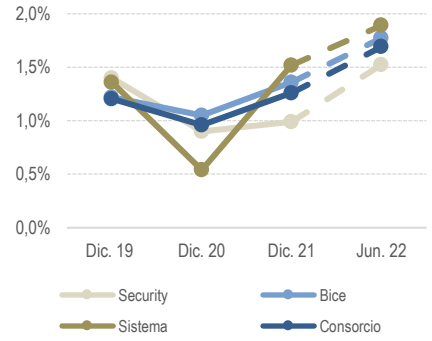
GASTOS DE APOYO

Gastos de apoyo / Ingreso operacional neto



RENTABILIDAD

Resultado antes de impuesto / Activos totales promedio (1)



(1) Indicadores sobre activos totales promedio a excepción de 2022. (2) Indicadores a junio de 2022 se presentan anualizados.

GASTOS DE APOYO

> Ventajas en eficiencia, constituyen un aporte a la capacidad de generación de resultados.

El modelo de negocios de Banco Consorcio, con un alto porcentaje de colocaciones a empresas y relativamente bajo nivel de transacciones, apoyado en la realización de negocios a través de canales alternativos y fuerza de venta directa, beneficia sus indicadores de eficiencia. Así, las mediciones de gastos de apoyo, tanto sobre activos como sobre ingreso operacional neto de provisiones, se comparan favorablemente con los niveles de la industria y la competencia relevante, aportando al desempeño financiero de la entidad.

En 2021, el gasto de apoyo sobre ingreso operacional neto de provisiones se situó en 40,8%, menor a lo registrado en periodos anteriores y por debajo del índice de la industria (52,5%%), beneficiado de la recuperación de los márgenes operacionales y un avance controlado de los gastos operacionales. A junio de 2022, el indicador disminuía a 31,5%, incrementando su brecha favorable con el ratio de la industria (45,9%).

RESULTADOS

> Retornos siguen al alza, al igual que para el sistema bancario.

Banco Consorcio exhibe retornos con igual tendencia que los márgenes operacionales, aunque la entidad compensa menores márgenes operacionales con respecto a la industria, con una mayor eficiencia operacional. La expansión de su tamaño ha contribuido a mantener su ventaja relativa en términos de eficiencia con bancos pares y el promedio del sistema, lo que constituye un apoyo relevante a su capacidad de generación.

En 2021, el resultado antes de impuesto fue de $82.230 millones, recuperándose con respecto a 2020, reflejando especialmente la evolución de los ingresos operacionales.

En lo que va de 2022, la entidad sostiene un favorable desempeño financiero. Al cierre del primer semestre, la utilidad antes de impuesto alcanzó los $65.263 millones, con un indicador de rentabilidad sobre activos totales de 1,7% anualizado. Como se indicó, las actividades de tesorería contribuían en un 37%, seguidas por el segmento empresa con un 26%, el segmento retail con un 19% y la filial CCB con un 17%.

RESPALDO PATRIMONIAL: FUERTE

> Altos indicadores de solvencia, beneficiados de los continuos aportes de capital del grupo Consorcio y la retención de parte de las utilidades. Sólida posición patrimonial para ajustarse a los diversos requerimientos de Basilea III.

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

En línea con la estrategia de negocios y con la mantención de un portafolio importante de papeles de inversión cuyas volatilidades en la valoración pueden afectar el resultado

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

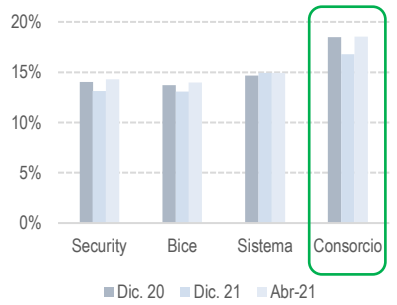
RESPALDO PATRIMONIAL (1)

	Dic. 20	Dic. 21	Jun. 22
Crecimiento del patrimonio (2)	15,2%	-6,3%	12,8%
Capital básico (CET1) / APR (3)	13,1%	11,3%	12,9% (5)
Capital adicional nivel 1 (AT1) / APR	1,5%	1,0%	1,0% (5)
Capital nivel 2 (T2) / APR	3,9%	4,4%	4,6% (5)
Patrimonio Efectivo / APR (4)	18,5%	16,8%	18,6% (5)

(1) A partir de diciembre de 2020 se consideran los estándares de Basilea III; (2) Crecimiento nominal; (3) APR: Activos ponderados por riesgo. Desde diciembre de 2021 incluye los cargos por riesgo de mercado y riesgo operacional; (4) Considera la suma del capital básico, capital adicional nivel 1 y capital de nivel 2 sobre los Activos ponderados por riesgo. (5) Última información a abril de 2022.

ÍNDICE DE ADECUACIÓN DE CAPITAL

Patrimonio Efectivo / Activos ponderados por riesgo



integral, las políticas internas de la institución consideran mantener un índice de solvencia en torno al 15%.

En noviembre de 2021, los accionistas del banco hicieron un nuevo aumento de capital por $44.000 millones. Por su parte, ese año la distribución de utilidades fue de un 50% del ejercicio, mientras que en 2022 alcanzó a 70% de la utilidad del año anterior.

En diciembre de 2020, comenzó la implementación gradual de los estándares de Basilea III, que busca robustecer los niveles y calidad de capital del sistema financiero, mejorando las herramientas para enfrentar ciclos de contracción económica, entre otros aspectos. La fecha límite de implementación y el cumplimiento total de los nuevos cargos de capital será el 1 de diciembre de 2025.

En este escenario, los indicadores de solvencia del banco tienen holgura con relación a los límites normativos y el promedio del sistema. A abril de 2022, el ratio de adecuación de capital era 18,6% (14,9% para el sistema), formado en un 12,9% por capital básico (CET1), un 1,0% por capital adicional nivel 1 (AT1) y un 4,6% por capital nivel 2 (T2).

Feller Rate considera que el respaldo patrimonial de Banco Consorcio constituye un soporte a su operación en el contexto actual. Asimismo, entrega una buena posición para continuar adecuándose a los estándares de Basilea III.

PERFIL DE RIESGO: ADECUADO

> Buena administración de los riesgos y calidad de los activos. Mayor concentración en banca empresas, determina algunas exposiciones que pueden significar un mayor riesgo.

ESTRUCTURA Y MARCO DE GESTIÓN DE RIESGO

> Completa estructura de gestión de riesgos con gerencias especialistas. El foco ha estado en adaptarse con anticipación a las nuevas exigencias normativas.

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.

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

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

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

Desde inicios de la pandemia, el banco aumentó la frecuencia del comité de cartera, de manera de revisar los potenciales clientes afectados por el contexto económico. Por su parte, hubo un refuerzo en el rol de los ejecutivos de cuentas de cartera individual para el monitoreo y seguimiento de la evolución de sus clientes y para la cartera de banca de personas se priorizó la cobranza de clientes morosos

La subgerencia de riesgo financiero se encarga del control, monitoreo y medición de las exposiciones del banco a los riesgos de liquidez y de mercado. Las políticas de gestión de liquidez incluyen mediciones normativas, indicadores internos diarios (flujo de caja proyectado, ratios, concentración de vencimientos y de contrapartes), indicadores de alerta temprana y stress test. Esto, se complementa con planes de contingencia y límites de: descalce máximo a 30 y 90 días, concentración de vencimiento por contraparte y por instrumento de captación, stock mínimo de activos líquidos de alta calidad, entre otros. Adicionalmente, la política señala que se debe mantener un stock mínimo ALAC de $370.000 millones, sujeto a un LCR consolidado mínimo de 100% y promedio mensual de 120%, manteniéndose igual o superior a la mediana de la industria. Por su parte, contempla un límite interno de NSFR de 75%.

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.

CONCENTRACIÓN DEL RIESGO Y EXPOSICIONES RELEVANTES

> Cartera de colocaciones concentrada en el segmento comercial.
> Exposición del portafolio de inversiones.

Banco Consorcio concentra sus activos en la cartera de colocaciones, la que representó un 61,1% del total de activos, en rangos similares al promedio de la industria de bancos. Adicionalmente, mantiene una parte relevante en la cartera de inversiones, vinculada a las actividades de tesorería y a la filial corredora de bolsa, la que alcanzó un 28,7%.

A su vez, el portafolio de crédito estaba concentrado en créditos comerciales (73,8% del total del portafolio a junio de 2022), el que se componía mayoritariamente del sector inmobiliario. No obstante, en línea con la estrategia del banco, los créditos hipotecarios han exhibido un importante crecimiento, representando un 24,4% de la cartera total a junio de 2022 (14,9% en junio de 2020). Este avance ha estado apoyado de la portabilidad financiera, fortalecimiento de los canales comerciales, competitividad en precios y mayor presencia en inmobiliarias.

Por el lado de los créditos de consumo, éstos presentan una baja proporción del balance, alcanzando solo un 1,7% de la cartera a junio de 2022.

A junio de 2022, la concentración de los mayores 10 deudores representó en torno a un 12,8% de la cartera bruta (considerando exposición total), reflejando concentraciones moderadas. En tanto, sobre el patrimonio éstos equivalían a 1 vez. Cabe señalar, que de dicho grupo de deudores cerca de un 64,0% tenía algún tipo de garantía. Por otro lado, las colocaciones de los principales 5 grupos económicos concentraban en torno a un 14,6% de la cartera total.

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

COMPORTAMIENTO DE CARTERA Y GASTO EN RIESGO

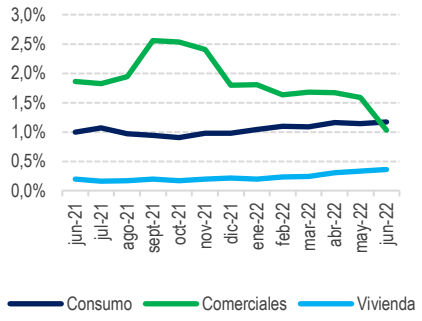
	Dic. 20	Dic. 21	Jun. 22 (1)
Crecimiento de la cartera de colocaciones neta (2)	8,5%	20,7%	3,2%
Provisiones constituidas / Colocaciones brutas promedio	2,2%	3,0%	2,5%
Provisiones adicionales / Colocaciones brutas promedio	0,1%	0,3%	0,0%
Gasto por provisiones de crédito netas / Colocaciones brutas promedio	0,8%	1,6%	1,0%
Gasto por provisiones adicionales / Colocaciones brutas promedio	0,1%	0,2%	0,1%
Castigos (3) / Colocaciones brutas promedio	0,3%	0,5%	0,0%

(1) Indicadores a junio de 2022 se presentan anualizados cuando corresponda; (2) Crecimiento nominal; (3) Considera colocaciones brutas promedio para los períodos 2020 y 2021.

CARTERA CON ATRASO Y COBERTURA

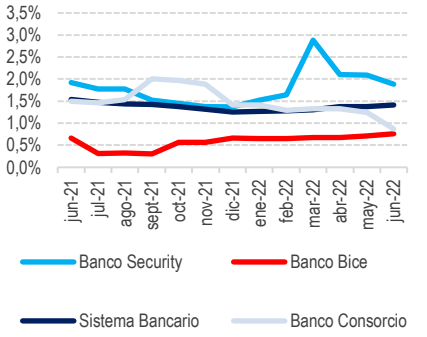
	Dic. 20	Dic. 21	Jun. 22
Cartera mora 90 días o más / Colocaciones brutas	1,7%	1,4%	0,9%
Provisiones / Cartera mora 90 días o más	1,3 vc	1,9 vc	2,7 vc
Cartera deteriorada total	4,7%	4,4%	5,5%

MORA > 90 DÍAS POR SEGMENTOS (1)



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

MORA > 90 DÍAS CONSOLIDADA



Respecto a la distribución por moneda, un 62% de las colocaciones estaba denominada en UF, un 26% en pesos y un 12% en dólares. En tanto, un 42% de las colocaciones estaba colocada a tasa fija menor a un año, un 35% a tasa variable y un 23% a tasa fija mayor a un año.

La cartera de instrumentos financieros no derivados se distribuía en un 58,1% por instrumentos a valor razonable con cambios en otro resultado integral, un 34,5% por instrumentos a costo amortizado y un 7,4% por instrumentos para negociación a valor razonable con cambios en resultados. Del total de instrumentos financieros no derivados, un 59% correspondían a papeles del Banco Central y Tesorería, un 29% por instrumentos del país y un 12% por instrumentos del exterior, que correspondían en su mayoría a bonos soberanos. Por moneda, un 50% estaba denominados en pesos, un 35% en UF y un 15% en dólares. En tanto que por clasificación de riesgo un 91,5% correspondía a rating entre "AAA" y "A-", un 6,3% en la categoría "BBB" y un 2,2% en high yield.

CRECIMIENTO Y CALIDAD DE LOS ACTIVOS

> Niveles de morosidad y castigos controlados, en rangos menores a los presentados en periodos anteriores.

La cartera de colocaciones ha exhibido un crecimiento permanente, estando asociado a las condiciones de mercado y las estrategias definidas por la administración. En 2021, la cartera neta se incrementó en un 20,7% en términos nominales respecto a 2020 (comparado con un 11,3% para la industria), explicado principalmente por el avance en el segmento comercial, que se incrementa un 15,6% en 2021 en el mismo periodo, respondiendo a las sinergias alcanzadas con las empresas del grupo.

En los primeros seis meses de 2022, la entidad creció un 3,2% respecto al cierre de 2021, lo que estuvo apoyado por el segmento hipotecario, en línea con la estrategia del banco. A junio de 2022, los créditos hipotecarios exhibieron un incremento relevante de 8,4% respecto a 2021. Por su parte, los créditos comerciales y de consumo tuvieron un crecimiento de 1,0%, respectivamente.

Por el lado de la cartera de inversiones, ésta exhibió un crecimiento de 1,4% entre diciembre de 2021 y junio de 2022, con un aumento importante en activos líquidos.

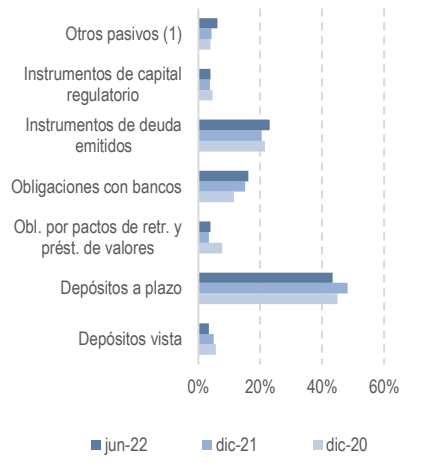
La mayor participación del segmento banca empresas y el bajo riesgo del portafolio de consumo, han determinado buenos ratios de calidad de cartera, aunque se observan ciertos deterioros a nivel individual que conllevan un mayor gasto por provisiones en algunos periodos. A diciembre de 2021, la cartera con mora mayor a 90 días sobre colocaciones brutas alcanzó un 1,4%, con una cobertura de provisiones de 1,9 veces, mientras que el indicador de cartera deteriorada fue de 4,4%.

A junio de 2022, el indicador de mora sobre colocaciones brutas se situó en 0,9%. Por su parte, el banco sostenía una adecuada cobertura para su cartera con problemas, las provisiones cubrían 2,7 veces el portafolio con mora mayor a 90 días (3,0 veces al incluir provisiones adicionales).

Cabe indicar que, los 10 mayores clientes con mora mayor a 90 días y en cartera reestructurada representaban una porción acotada de las colocaciones, con un 0,7% y un 1,6% a junio de 2022, respectivamente. Para el caso de los 10 mayores clientes con mora mayor a 90 días, la entidad mantenía provisiones equivalentes al 80% de dicha cartera.

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

COMPOSICIÓN PASIVOS TOTALES



(1) Otros pasivos incluyen todo lo no considerado anteriormente.

FONDEO Y LIQUIDEZ

	Dic. 20	Dic. 21	Jun. 22
Total depósitos / Pasivos totales	50,5%	53,2%	46,8%
Colocaciones totales netas / Depósitos totales	137,8%	122,7%	139,0%
Activos líquidos (1) / Depósitos totales	72,8%	69,1%	77,4%
LCR (2)	455%	N.D.	166%
NSFR (3)	-	-	84%

(1) A partir de 2022 los activos líquidos consideran efectivo y equivalente de efectivo e instrumentos financieros no derivados. Para los períodos entre 2020 y 2021 considera instrumentos para negociación e instrumentos disponibles para la venta; (2) Coeficiente de cobertura de liquidez consolidado. (3) Razón de financiamiento estable neto consolidado.

HISTORIAL DE PÉRDIDAS

> Pérdidas de cartera se sitúan en niveles bajos, aunque se incrementan las pérdidas por eventos de riesgo operacional.

Banco Consorcio mantiene una tasa de castigos sobre colocaciones menor a la industria. Al medir los castigos sobre colocaciones brutas promedio se observan niveles bajos, situándose en 0,5% a diciembre de 2021 y en 0,05% en junio de 2022.

La pérdida neta acumulada por eventos de riesgo operacional fue de $764 millones a junio de 2022, mostrando un comportamiento desfavorable respecto a igual periodo del año anterior ($115 millones a junio de 2021), representando un 0,66% del ingreso operacional y un 1,7% del total de pérdidas de la industria por este concepto.

FONDEO Y LIQUIDEZ: ADECUADO

> Financiamiento concentrado en depósitos a plazo. Avances en la diversificación de las fuentes de fondeo.

Banco Consorcio tiene una estructura de financiamiento concentrada en depósitos con costo, lo que conlleva a un mayor costo de fondo que la industria. En los últimos años se ha observado un avance en la diversificación de las fuentes de fondeo, en línea con la estrategia de la entidad.

A junio de 2022, los depósitos a plazo seguían siendo la parte más relevante del fondeo del banco, alcanzando un 43,3% de los pasivos totales, aunque con avances importantes en los últimos periodos (54,8% a diciembre 2019). Estas obligaciones constituyen una fuente de fondeo de mayor costo con relación a depósitos a la vista, al tiempo que podrían afectar la estabilidad de la base de financiamiento, ya que los recursos provienen mayoritariamente de inversionistas institucionales. Los depósitos a la vista mantienen aún una baja participación en la estructura de fondos de la institución y han ido disminuyendo de acuerdo con las condiciones del mercado, representando un 3,5% de sus pasivos totales, por debajo de lo presentado por el sistema (25,6%).

La entidad ha tenido un comportamiento activo en relación a las emisiones de bonos, lo que ha contribuido a la diversificación y han permitido extender el plazo de los pasivos, lo que favorece el calce de plazos conforme se van incrementando las colocaciones hipotecarias en el balance. La deuda senior emitida por el banco alcanzó un 23,1% de los pasivos exigibles a junio de 2022, manteniéndose estable en términos relativos respecto a 2021.

Adicionalmente, en banco mantiene un 16,1% del pasivo en obligaciones con bancos, que incorpora el financiamiento del DEG de Alemania por USD 44 millones.

La entidad sostiene una sana posición de liquidez, apoyada en la mantención de una cuenta de efectivo y de los instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile (sobre el 20% de los activos totales). Asimismo, el banco exhibió un LCR de 166% y un NSFR de 84% en términos consolidados, al cierre del primer semestre de 2022.

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.

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

OTROS FACTORES EVALUADOS

Respaldo del grupo propietario, Consorcio Financiero.

Como se mencionó anteriormente, 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. Consorcio Financiero tiene por objetivo ofrecer, a través de sus filiales, una oferta integral e innovadora de servicios financieros a sus clientes, manteniendo un liderazgo en este ámbito. 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.

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

	31 Ago-18	3 Abr-19	30 Ago-19	2 Sep-19	31 Ago-20	30 Oct-20	5 Ene-21	31 Ago-21	12 Oct-21	3 Ago-22	31 Ago-22
Solvencia	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-
Perspectivas	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables
DP hasta 1 año	Nivel 1+	Nivel 1+	Nivel 1+	Nivel 1+	Nivel 1+	Nivel 1+	Nivel 1+	Nivel 1+	Nivel 1+	Nivel 1+	Nivel 1+
DP más 1 año	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-
Líneas Bonos (1)	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-
Líneas de Bonos Subordinados	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 reajustable, no reajustable 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.

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

RESUMEN ESTADO DE SITUACIÓN

En millones de pesos de cada período

	Banco Consorcio					Sistema	
	Dic. 2018	Dic. 2019	Dic. 2020	Dic. 2021	Jun. 2022	Dic. 2021	Jun. 2022
Activos totales	**4.610.750**	**5.756.872**	**5.916.530**	**7.404.301**	**7.719.486**	**361.453.309**	**392.506.320**
Fondos disponibles	127.105	208.686	302.231	817.661	353.285	23.402.650	19.528.046
Instrumentos financieros no derivados (1)	1.701.653	1.812.996	1.654.959	1.698.318	2.212.395	64.766.262	64.214.070
Instrumentos financieros derivados	26.000	91.376	109.393	108.188	161.271	34.247.121	48.283.947
Colocaciones totales netas (2)	**2.599.617**	**3.410.689**	**3.701.363**	**4.465.952**	**4.607.196**	**215.828.058**	**231.255.563**
Comerciales	2.372.051	2.944.168	2.982.933	3.449.517	3.483.402	127.254.619	135.729.718
Consumo	82.624	98.115	90.876	81.045	81.875	25.458.172	27.552.278
Vivienda	189.717	431.074	709.300	1.060.776	1.153.106	68.397.203	73.612.784
Stock de provisiones	44.775	62.668	81.746	125.386	111.186	5.281.936	5.639.217
Otros activos (3)	156.375	233.125	148.584	314.182	385.339	23.209.218	29.224.695
Pasivos totales	**4.190.749**	**5.238.245**	**5.319.119**	**6.844.633**	**7.088.013**	**336.666.375**	**366.767.941**
Depósitos totales	2.454.962	3.095.932	2.686.824	3.638.652	3.314.654	180.746.605	186.016.864
Depósitos a la vista (4)	98.872	174.325	301.779	339.166	244.945	103.729.971	93.802.808
Depósitos a plazo (4)	2.356.090	2.921.607	2.385.045	3.299.486	3.069.708	77.016.634	92.214.056
Obligaciones por pactos de retrocompra y préstamos de valores	405.266	470.018	409.389	231.214	278.890	2.578.428	3.586.631
Obligaciones con bancos	306.166	295.807	610.377	1.028.208	1.143.795	40.682.259	42.495.497
País	62.048	77.043	77.040	29.992	25.525	960.805	933.187
Banco Central de Chile	0	0	466.406	893.412	893.400	28.343.110	13.475.491
Otros del exterior	244.118	218.764	66.931	104.804	224.870	11.378.344	28.086.819
Instrumentos de deuda emitidos	665.219	936.392	1.145.946	1.402.823	1.637.170	50.333.743	53.062.511
Instrumentos de capital regulatorio	168.107	172.660	242.053	257.795	275.045	7.794.260	9.017.662
Bonos subordinados	168.107	172.660	242.053	257.795	262.695	7.794.260	7.978.936
Bonos sin plazo fijo de vencimiento	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0	n.a.	552.194
Acciones preferentes	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0	n.a.	0
Impuestos corrientes	0	319	16.398	0	0	984.283	10.386
Impuestos diferidos	0	1.490	0	0	0	349.947	10.855
Otros pasivos (5)	191.029	265.627	208.132	285.941	438.459	53.196.850	72.567.535
Patrimonio	**420.001**	**518.627**	**597.411**	**559.668**	**631.473**	**24.786.934**	**25.738.379**
Capital	356.572	411.572	451.573	495.572	495.572	14.014.473	14.243.883
Reservas	-1.955	2.279	-223	-186	-18.930	5.807.663	6.377.124
Otro resultado integral acumulado	n.d	n.d	n.d	n.d	-22.307	n.d.	-980.918
Utilidades (pérdidas) acumuladas de ejercicios anteriores	40.977	62.537	89.697	114.974	136.265	2.869.245	3.803.661
Utilidad (pérdida del ejercicio)	43.119	63.225	50.554	71.291	58.390	3.702.979	2.953.625
Otras provisiones (6)	-10.738	-7.244	-7.388	-12.987	-17.517	n.a.	-1.063.144
Patrimonio de los propietarios	420.001	518.627	597.411	559.668	631.473	24.272.083	25.334.231
Patrimonio no controlador	0	0	0	0	0	514.851	404.148

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 y provisiones de una sucursal bancaria extranjera para remesas de utilidades a su casa matriz.

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

RESUMEN ESTADO DE RESULTADOS

En millones de pesos de cada período

	Banco Consorcio					Sistema	
	Dic. 2018	Dic. 2019	Dic. 2020	Dic. 2021	Jun. 2022	Dic. 2021	Jun. 2022
Ingreso neto por interés y reajustes	80.670	93.820	126.420	178.207	100.838	9.609.765	6.326.753
Ingresos por intereses y reajustes	207.978	246.539	253.219	347.697	338.154	15.792.877	12.945.188
Gastos por intereses y reajustes	-127.308	-152.719	-126.799	-169.490	-237.317	-6.183.112	-6.618.435
Ingreso neto por comisiones	8.172	8.923	9.122	10.540	5.517	2.244.106	1.194.572
Resultado financiero neto	13.639	33.251	2.218	24.423	5.824	928.604	484.198
Activos y pasivos financieros para negociar	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-1.639	n.a.	428.737
Cambios, reajustes y cobertura contable de moneda extranjera	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	4.850	n.a.	24.690
Otros resultados financieros	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	2.613	n.a.	30.771
Otros ingresos operacionales (1)	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	4.289	n.d.	157.515
Ingreso operacional total	102.481	135.994	137.760	213.170	116.468	12.782.475	8.163.038
Total gastos de apoyo	-38.777	-49.777	-45.721	-56.761	-29.979	-5.556.330	-3.149.836
Gastos por obligaciones de beneficios a empleados	-22.624	-27.349	-26.899	-30.449	-14.537	-2.853.901	-1.525.531
Gastos de administración	-14.796	-19.707	-15.419	-22.675	-13.119	-2.086.353	-1.137.956
Depreciación y amortización	-1.357	-2.721	-3.403	-3.637	-1.778	-616.076	-308.938
Otros gastos operacionales	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	-545	n.a.	-177.154
Resultado operacional antes de pérdidas crediticias	63.704	86.217	92.039	156.409	86.489	7.226.145	5.013.202
Gasto por provisiones neto (2)	-9.498	-27.110	-33.263	-74.179	-21.226	-2.181.095	-1.303.259
Gasto por provisiones por riesgo de crédito colocaciones a costo amortizado	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	-19.979	n.a.	-1.314.828
Gasto por provisiones adicionales	0	0	-4.000	-7.000	-2.000	-787.221	-216.685
Recuperación de créditos castigados	683	610	606	1.539	640	573.770	274.374
Resultado antes de impuesto	54.207	59.108	58.776	82.230	65.263	5.043.679	3.709.943
Impuesto a la renta	-11.088	-8.343	-8.222	-10.939	-6.873	-1.216.970	-701.033
Resultado después de impuesto	43.119	50.765	50.554	71.291	58.390	3.826.709	3.008.910
Utilidad (pérdida) del ejercicio	43.119	50.765	50.554	71.291	58.390	3.826.709	3.008.910
Resultado de los propietarios	43.119	50.765	50.554	71.291	58.390	3.702.979	2.953.625
Resultado del interés no controlador	0	0	0	0	0	123.730	55.285

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 la recuperación de créditos castigados.

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

INDICADORES RELEVANTES

	Banco Consorcio					Sistema	
	Dic. 2018	Dic. 2019	Dic. 2020	Dic. 2021	Jun. 2022 (1)	Dic. 2021	Jun. 2022 (1)
Márgenes y rentabilidad							
Ingresos netos intereses y reajustes / Activos totales (2)	2,0%	1,9%	2,1%	2,7%	2,6%	2,9%	3,2%
Ingresos por intereses y reajustes / Activos totales	5,1%	5,0%	4,1%	5,3%	8,8%	4,8%	6,6%
Gasto por intereses y reajustes / Activos totales	3,1%	3,1%	2,1%	2,6%	6,1%	1,9%	3,4%
Ingresos netos comisiones / Activos totales	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,1%	0,7%	0,6%
Ingresos netos por comisiones / Colocaciones brutas a costo amortizado	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0,2%	n.a.	1,0%
Resultado financiero neto / Activos totales	0,3%	1,0%	0,0%	0,4%	0,2%	0,3%	0,2%
Activos y pasivos financieros para negociar / Activos totales	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0,0%	n.a.	0,2%
Cambios, reajustes y cobertura contable de moneda extranjera / Activos totales	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0,1%	n.a.	0,0%
Otros resultados financieros / Activos totales	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0,1%	n.a.	0,0%
Otros ingresos operacionales / Activos totales	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0,1%	n.a.	0,1%
Ingreso operacional total / Activos totales	2,5%	2,8%	2,3%	3,3%	3,0%	3,9%	4,2%
Gastos de apoyo / Activos totales	1,0%	1,0%	0,8%	0,9%	0,8%	1,7%	1,6%
Resultado operacional antes de provisiones netas / Activos totales	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	2,2%	n.d.	2,6%
Gasto por provisiones neto / Activos Totales	0,2%	0,6%	0,6%	1,1%	0,5%	0,7%	0,7%
Resultado antes de impuesto / Activos totales	1,3%	1,2%	1,0%	1,3%	1,7%	1,5%	1,9%
Resultado antes de impuesto / Patrimonio	13,0%	11,7%	11,3%	14,5%	18,5%	21,8%	28,8%
Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos totales	1,1%	1,0%	0,8%	1,1%	1,5%	1,2%	1,5%
Gastos de apoyo a la gestión							
Gastos de apoyo / Ingreso operacional total	37,8%	-36,6%	33,2%	26,6%	25,7%	43,5%	38,6%
Gastos de apoyo / Resultado operacional antes del gasto en provisiones netas	41,7%	-45,7%	43,8%	40,8%	31,5%	52,4%.	45,9%
Gastos de personal / Activos totales	0,6%	0,6%	0,4%	0,5%	0,4%	0,9%	0,8%
Gastos de administración / Activos totales	0,4%	0,4%	0,3%	0,4%	0,3%	0,6%	0,6%
Respaldo patrimonial							
Capital básico (CET1) / APR	n.a.	n.a.	13,1%	11,3%	12,9% (4)	10,7%	10,6% (4)
Capital adicional nivel 1 (AT1) / APR	n.a.	n.a.	1,5%	1,0%	1,0% (4)	1,2%	1,2% (4)
Capital nivel 1 (CET1 + AT1) / APR	n.a.	n.a.	14,6%	12,4%	13,9% (4)	11,9%	11,8% (4)
Capital nivel 2 (T2) / APR	n.a.	n.a.	3,9%	4,4%	4,6% (4)	3,0%	3,1% (4)
Patrimonio efectivo / APR	15,7%	15,2%	18,5%	16,8%	18,6% (4)	14,9%	14,9% (4)
Calidad de cartera (3)							
Gasto por provisiones netas / Ingreso operacional total	9,3%	19,9%	24,2%	34,8%	18,2%	17,1%	16,0%
Cartera vencida / Colocaciones brutas	0,6%	1,9%	1,7%	1,4%	0,9%	1,30%	1,4%
Cartera deteriorada / Colocaciones brutas	2,9%	4,3%	4,7%	4,4%	5,5%	4,50%	4,4%
Stock de provisiones (incluye adicionales) / Cartera vencida	2,8 vc	1,0 vc	1,3 vc	2,1 vc	3,0 vc	2,7 vc	2,4 vc

(1) Indicadores a junio de 2022 anualizados cuando corresponde. (2) Indicadores presentados entre 2018 y 2021 calculados sobre activos totales promedio. (3) Indicadores entre 2018 y 2021 consideran colocaciones brutas totales. (4) Información a abril de 2022.

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

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/general2/metodologia/Bancos.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.

Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.