

ANÁLISIS RAZONADO CONSOLIDADO

CONSORCIO FINANCIERO S.A.

30 de junio de 2025

ANÁLISIS RAZONADO CONSOLIDADO AL 30 de junio de 2025

1.- RESUMEN EJECUTIVO. -

Consorcio Financiero S.A., Holding financiero nacional, participa en una amplia gama de negocios financieros, que se agrupan en tres grandes segmentos: Seguros, Banco que incluye Corredora de Bolsa, Matriz y otras filiales menores.

En el segmento de Seguros, desarrolla sus negocios a través de las compañías de seguros de vida Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A. y CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A. y a través de la compañía de seguros generales Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.

En el segmento Banco, se encuentran el Banco Consorcio y sus filiales Consorcio Asesorías Financieras Ltda., Consorcio Corredores De Seguro Ltda. y Consorcio Corredores de Bolsa S.A

El total de activos consolidados de Consorcio Financiero S.A. al 30 de junio de 2025, asciende a MM\$22.174.778, cifra 8,7% superior a la vigente al 31 de diciembre de 2024. El segmento de Seguros representa un 55,3%, Banco un 43,8% y el no asegurador no bancario un 0,9%.

Del total segmento de Seguros las inversiones financieras representan un 68,8%, cuyas inversiones valorizadas a costo amortizado ascienden a MM\$6.663.513, mientras que las inversiones a valor razonable ascienden a MM\$1.774.554, ya que producto de los negocios de acumulación como son las Rentas Vitalicias y los seguros de Vida, las compañías de este segmento mantienen una parte muy significativa de sus Reservas Técnicas, invertidas en instrumentos financieros de Renta fija y Renta Variable.

Banco Consorcio por su parte, aporta con un 34,8% en Activos Financieros a valor razonable, donde destacan los instrumentos financieros de renta fija por MM\$3.381.410, los activos a costo amortizado representan un 50,4% en donde predominan las Colocaciones de Banco Consorcio, por un total de MM\$4.898.323.-

El total de Pasivos por su parte asciende a MM\$20.611.373, cifra 9,3% superior a la existente al 31 de diciembre del 2024. El segmento de Seguros representa un 54,3%, Banco un 43,3% y el no asegurador no bancario un 2,4%.

Del total segmento de Seguros destacan las Reserva seguros previsionales con un 82,9%. De este total, un 93,2% corresponde a Reservas de Rentas Vitalicias que mantienen las compañías de seguros de vida del Holding, lo que demuestra la importancia de los seguros previsionales, básicamente de Rentas Vitalicias, en los negocios consolidados.

Banco Consorcio por su parte, aporta en Pasivos a Costo amortizados un 92,7% del total de Pasivos, ascienden a MM\$8.278.328 y sus principales componentes son Depósitos y Otras captaciones e Instrumentos de deuda emitidos.

El Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora, asciende al 30 de junio de 2025 a MM\$1.562.778, cifra superior en un 0,6% respecto a la vigente al cierre del ejercicio anterior.

La utilidad consolidada al 30 de junio de 2025 ascendió a MM\$132.572 de la cual MM\$132.513 son atribuibles a los propietarios de la controladora y MM\$59 a participaciones no controladoras.

Los principales hitos del periodo enero – junio 2025, se pueden resumir en los siguientes:

Ser número uno en Patrimonio total de la industria de seguros al 30 de junio de 2025.

Ser número uno en Patrimonio total de la industria de seguros de vida al 30 de junio de 2025.

Ser número uno en Resultado total de la industria de seguros al 30 de junio de 2025.

Ser número uno en Resultado total de la industria de seguros de vida al 30 de junio de 2025.

Ser número uno en participación de mercado en el negocio de SIS de la industria de seguros de vida nacional al 30 de junio de 2025.

2.- DESCRIPCIÓN DE LOS MERCADOS EN QUE PARTICIPA LA SOCIEDAD. -

Consorcio Financiero S.A. a través de sus principales sociedades filiales, participa en los mercados de Seguros de Vida, Seguros Generales y Bancario. Adicionalmente participa con porcentajes minoritarios de propiedad, en los negocios de Administración general de fondos.

Mercado de Seguros de Vida.

En este mercado, participan al 30 de junio de 2025, 34 compañías, que venden productos que se pueden agrupar en:

- **Vida Individual y Ahorro Previsional Voluntario**, vendidos a personas naturales que tengan necesidades de protección ante eventos que afecten su vida o salud y/o pretendan ahorrar a mediano y/o largo plazo.
- **Colectivos que corresponden a Seguros de Vida y Salud**, contratados por las empresas a favor de sus trabajadores, y Seguro de Desgravamen Hipotecarios, contratados para sus carteras de deudores, por las entidades que otorgan créditos.
- **Seguros Masivos**, contratados a través de sponsor bancarios, empresa de retail y cajas de compensación entre otros, por personas naturales que son clientes de las mencionadas entidades.
- **Fondos Mutuos** ofrecidos a personas naturales o jurídicas que deseen ahorrar.
- **Rentas Vitalicias Previsionales en todos sus tipos**, las que pueden ser inmediatas o diferidas y contar con períodos garantizados, que otorgan a los asegurados un pago fijo y vitalicio en UF.
- **Invalidez y Sobrevivencia (SIS)**, seguro que cubre a los afiliados a las administradoras de fondos de pensiones, que financia los aportes adicionales requeridos para cubrir las pensiones de referencia de los afiliados declarados inválidos o fallecidos.

La prima total acumulada de la industria de seguros de Vida, a junio 2025, fue de M\$5.386.364.

De dicho total, Rentas Vitalicias Previsionales representa un 46,8%, Colectivos un 9,9%, Vida Individual más APV un 15,2%, SIS un 16,5% y Masivos un 10,6%

Las utilidades acumuladas de la industria de seguros de Vida, a junio 2025 fueron de M\$392.616, lo que representa una disminución del 7% con respecto a los M\$421.934 al mismo periodo del 2024.

La industria de Seguros de Vida mantiene al 30 de junio de 2025 un total de activos de MM\$72.260.398 mientras el patrimonio de la industria asciende a la misma fecha a MM\$6.177.518.

Mercado de Seguros Generales.-

En el mercado de Seguros Generales chileno participan 25 compañías, las que venden productos que se pueden agrupar en:

- **Seguros de Vehículos**, que se comercializan en forma individual y grupal para personas naturales y jurídicas que los protegen ante eventos que afecten a sus vehículos.
- **Seguro Obligatorio de Accidentes Personales**, seguro exigido para obtener permiso de circulación para todo vehículo motorizado cuyas características están establecidas por ley.
- **Incendio y Adicionales**, seguros que cubren los riesgos de incendio, terremoto, riesgos de la naturaleza.
- **Otros** (Robo, Accidentes Personales, Casco Marítimo y Aéreo, Transporte, Ingeniería, etc.).

La prima total acumulada de la industria de seguros generales (sin considerar las compañías de garantía y crédito), a junio 2025 fue de M\$2.411.190, lo que representa un aumento nominal del 4,6% con respecto a junio de 2024.

De la prima total señalada, Incendio y Adicionales representa un 1,8%, Vehículos un 12,1%, Seguros Masivos un 4,8%, SOAP un 1,1%, Hipotecario un 3%, Riesgos Comerciales un 20,6% y Otros un 1,4%.

Las utilidades acumuladas de la industria de seguros generales, a junio de 2025, fueron de M\$136.304, lo que representa un aumento de 14,8% con respecto a lo acumulado al mismo periodo de 2024.

La industria de Seguros Generales mantiene al 30 de junio de 2025 un total de activos de MM\$8.403.173, mientras el Patrimonio de la industria asciende a MM\$1.710.051.

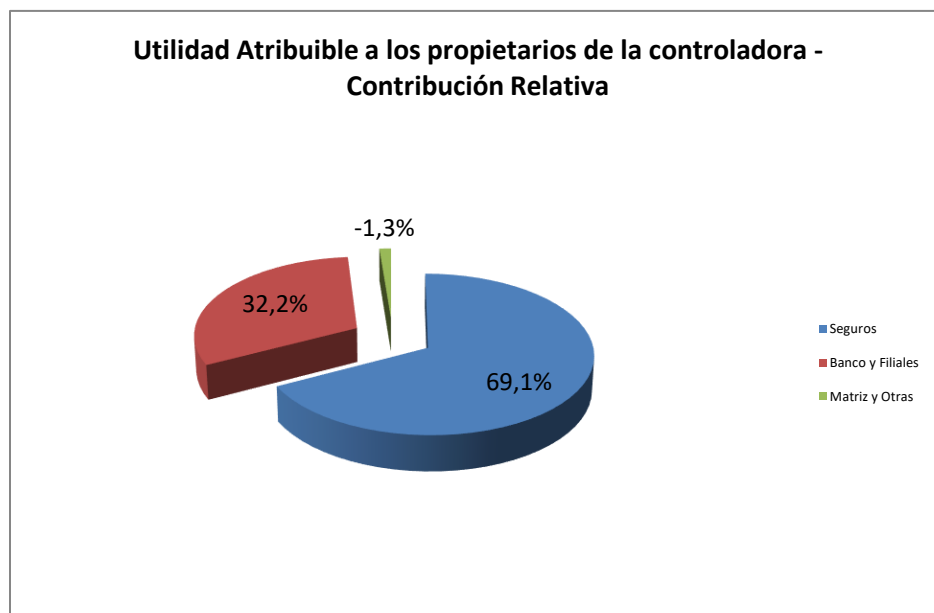
Mercado Bancario

Al 30 de junio de 2025, de acuerdo con datos publicados por la CMF (Comisión para Mercados Financieros), el sistema bancario chileno estaba compuesto por 17 instituciones. A la misma fecha, las colocaciones locales brutas totales del sistema, incluyendo interbancarios, exceptuando el rubro Banco Central de Chile, alcanzaron los MM\$242.997.000 (equivalentes a US\$259,685 millones) con un decrecimiento de (0,8)% real en los últimos 12 meses, mayor decrecimiento al registrado en el mismo periodo del año anterior de (0,1)%. Por su parte, las utilidades acumuladas del sistema bancario a junio son de MM\$2.871.000, esto representó un aumento de un 9,1% real respecto al mismo periodo del año anterior. El resultado operacional al cierre de junio fue de MM\$3.526.000 lo que significa un (0,7)% menor en comparación al mismo periodo del año anterior, mientras que el gasto por pérdidas crediticias disminuyó (6,3)%. Los gastos operacionales mostraron una disminución de un (2,4)% respecto al mismo periodo del año anterior, mientras que los ingresos netos por comisiones presentaron un aumento de 3,9% en los últimos doce meses. El resultado financiero neto al cierre de junio 2025 registró MM\$725.000, lo que representa una disminución de (11)% respecto al mismo periodo del año anterior. Por su parte, la rentabilidad anualizada sobre el patrimonio después de impuestos, es decir ROE, al cierre del periodo es de 16.2%, mientras que al cierre del mismo periodo del año anterior fue de 15,3%. El patrimonio total de la industria alcanzó los MM\$35.493.000 a junio del 2025, mientras que para el mismo periodo del año anterior fue de MM\$33.017.000. Los niveles de eficiencia de la banca, medidos como gastos operacionales a ingresos operacionales, alcanzaron un 44,1% manteniéndose respecto del año anterior y un 2% medido como el cociente entre gastos operacionales y activos totales. Por su parte, los niveles de riesgo del sistema bancario alcanzaron 2,6% medido como el cociente de la provisión de colocaciones y colocaciones totales y 2,3% como el cociente de colocaciones con morosidad de 90 días y colocaciones totales.

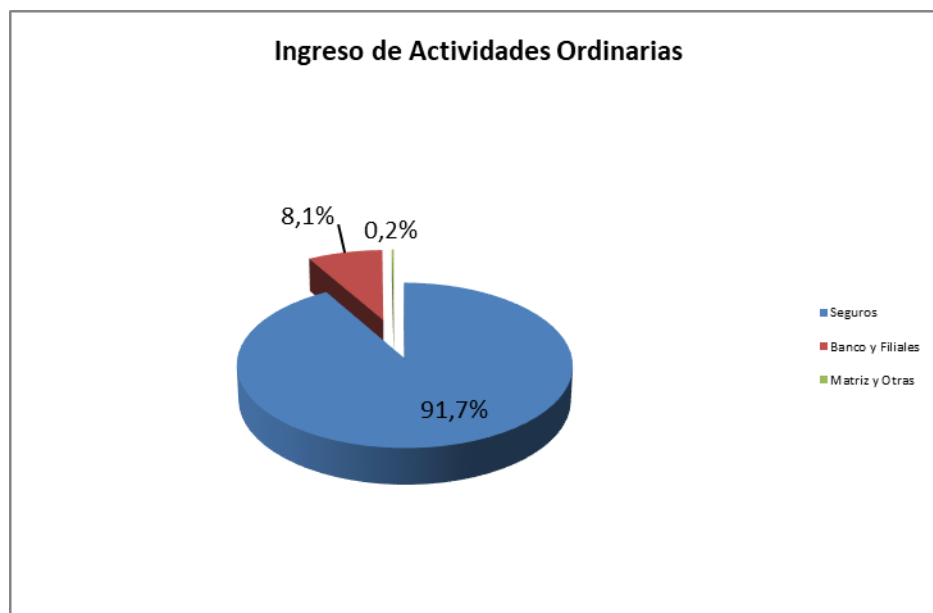
A junio del 2025, las colocaciones brutas de Banco Consorcio (sin considerar las interbancarias, ni las contingentes), alcanzaron los MM\$5.024.000, lo que deja al Banco en la posición 9º en colocaciones mejorando respecto a los últimos doce meses con cerca de un 2,1% (2% junio 2024).

3.- ANÁLISIS RAZONADO. -

La utilidad atribuible a los propietarios de la controladora aumento al 30 de junio de 2025 a MM\$132.513, cifra superior en 7,1% respecto a la obtenida en el año anterior. Dicha utilidad se descompone en MM\$91.544 atribuible al segmento Seguros, MM\$42.679 al segmento Banco y filiales y MM\$(1.710) a la matriz y filiales menores.



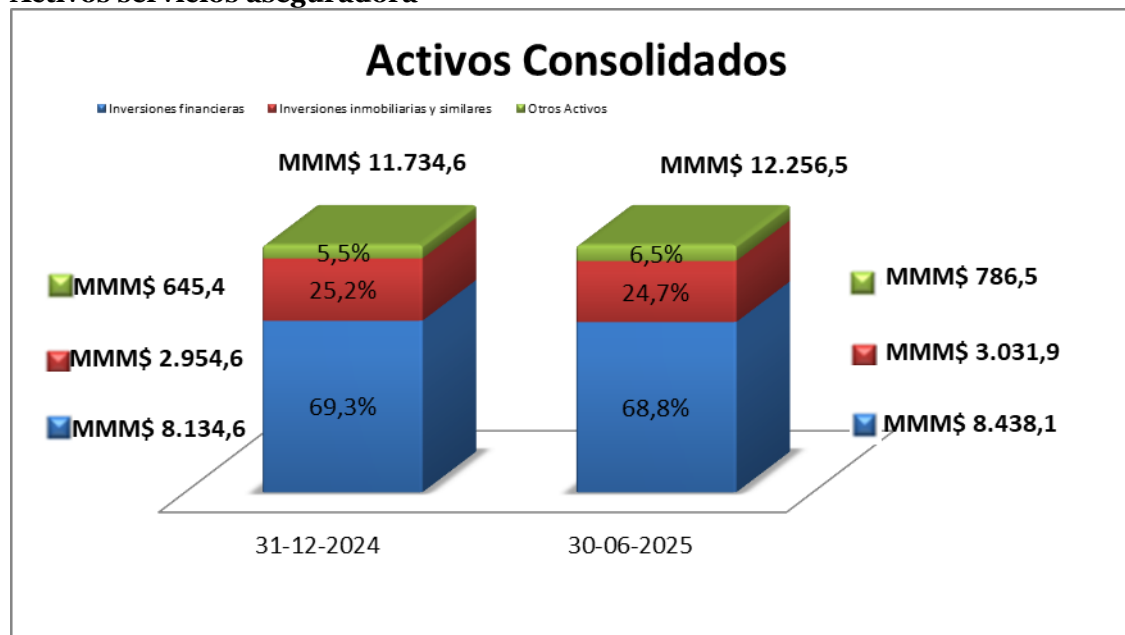
El total de ingresos del período ascendió a MM\$1.119.731, cifra inferior en un 26,4% respecto al año 2024. De la cifra total mencionada, un 91,7% proviene del segmento de seguros y un 8,1% del segmento banco y filiales. La alta ponderación que representa el segmento seguro se debe básicamente al negocio de Seguro de Invalidez y Sobrevivencia que ascienden a MM\$380.294 en el año, a lo que se suma el Producto de Inversiones de las compañías de seguros de vida, cuyo total al 30 de junio de 2025 asciende a MM\$326.631.-



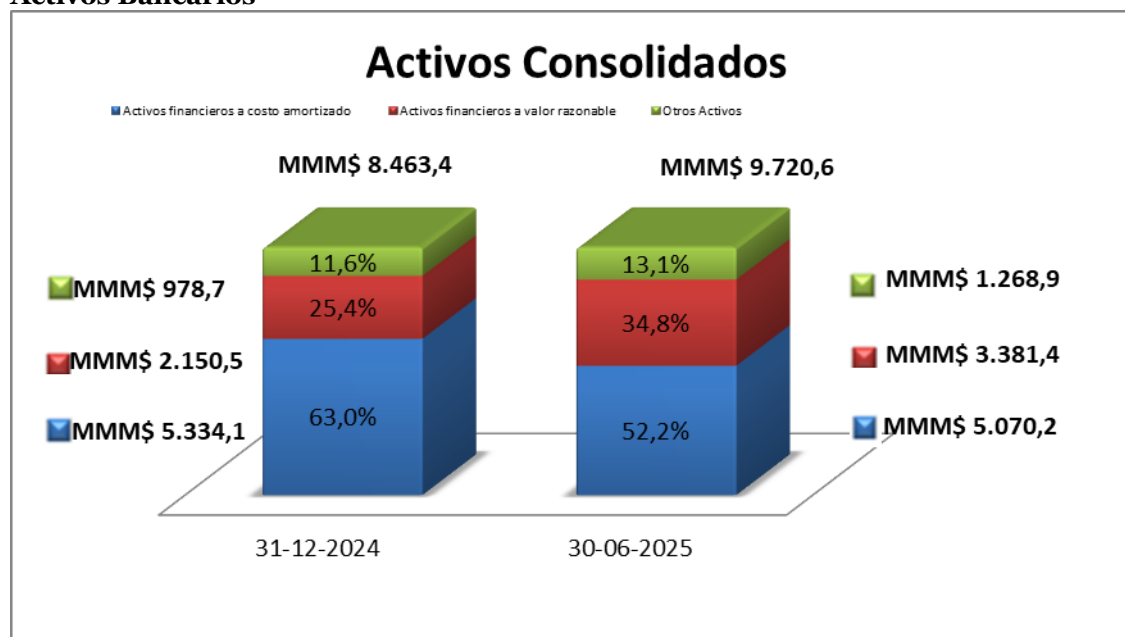
El activo total consolidado asciende a MM\$22.174.778, cifra superior en un 8,7% respecto al cierre del ejercicio anterior.

Los activos de la actividad no aseguradora y no bancarios representan el 0,9% del total de activos.

Activos servicios aseguradora



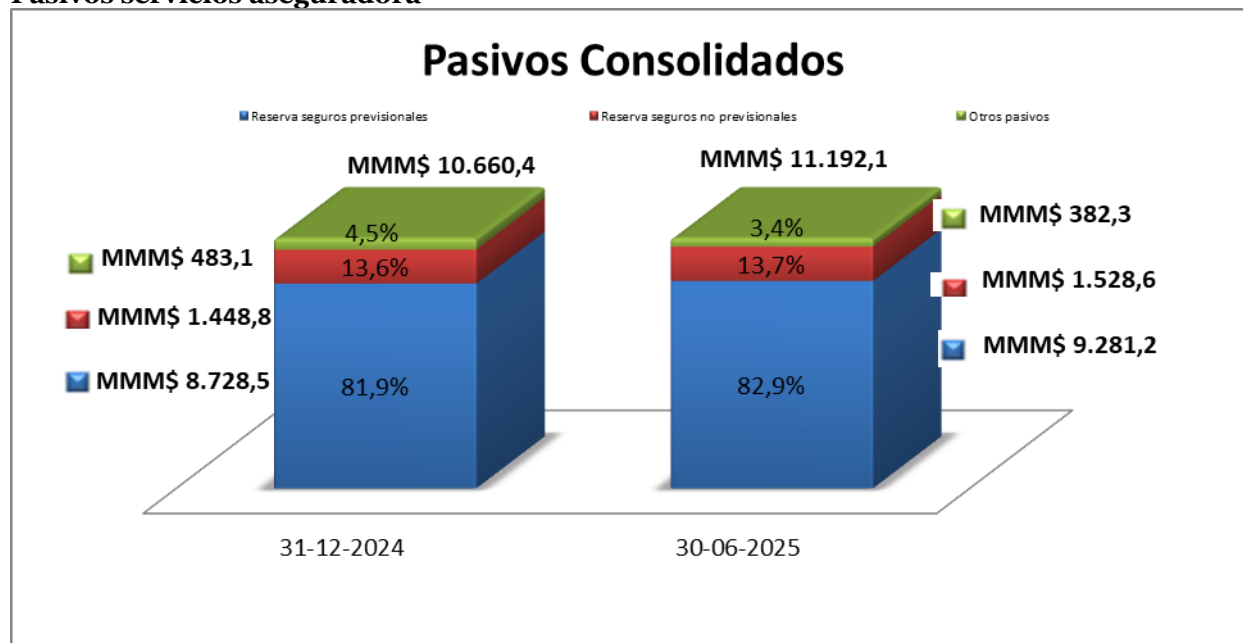
Activos Bancarios



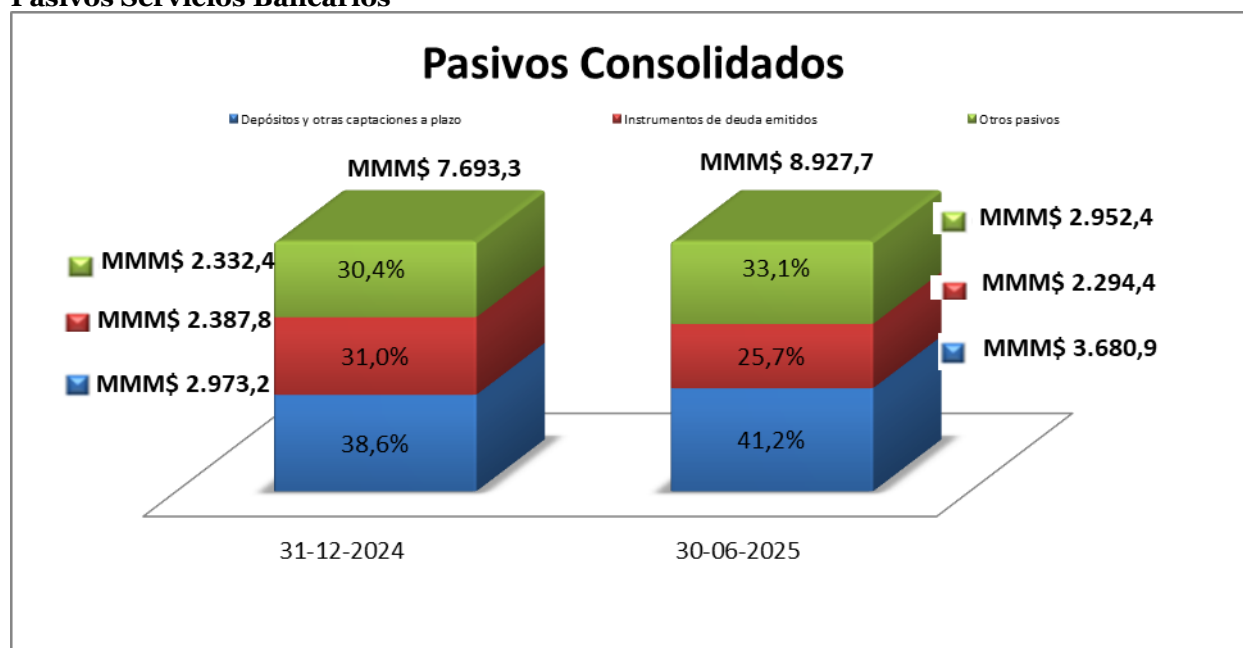
El total de pasivos consolidados por su parte asciende al 30 de junio de 2025 a MM\$20.611.373, cifra superior en un 3% respecto a aquella vigente al cierre del ejercicio anterior.

Los pasivos de la actividad no aseguradora y no bancarios representan un 2,4% del total de pasivos.

Pasivos servicios aseguradora



Pasivos Servicios Bancarios



El Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora, asciende al 30 de junio de 2025 a MM\$1.562.778, con variación positiva respecto al cierre del ejercicio anterior.

Compañías de Seguros. -

La utilidad del segmento Seguros atribuible a los propietarios de la controladora, asciende al 30 de junio de 2025 a MM\$91.603. Básicamente esta utilidad se genera por el resultado de Consorcio Seguros de Vida, donde destaca el margen de los productos y el resultado de inversiones. Adicionalmente la utilidad de Cn Life, como consecuencia del resultado de sus inversiones y el margen de uno de sus productos, aporta positivamente al resultado de este segmento.

La prima directa de las compañías de seguros del Holding presenta un aumento de un 24,8% en el periodo enero – junio 2025 respecto al mismo periodo del año anterior.

En el caso de la compañía de seguros generales, la prima directa presenta en el ejercicio un aumento de 9% respecto a igual período del año anterior.

En términos de participación de mercado en la industria de seguros de vida al 30 de junio de 2025, Consorcio Financiero alcanza un 19,1% de la prima directa, lo que significa estar posicionado en el segundo lugar de la industria.

En términos de Patrimonio, tanto a nivel del negocio de seguros de vida como de la industria de seguros total, las compañías de Consorcio Financiero ocupan el primer lugar en participación relativa.

A nivel de total de activos mantenidos por las compañías de seguros de Consorcio Financiero al 30 de junio de 2025, estos ascienden a MM\$12.052.385, cifra que significa obtener el segundo lugar en el ranking de tamaño de activos mantenidos por las compañías de seguros.

Resumen de los Estados Financieros de Banco Consorcio y filiales, antes de los ajustes de consolidación en Consorcio Financiero S.A.

Al 30 de junio de 2025, de acuerdo con datos publicados por la CMF (Comisión para Mercados Financieros), el sistema bancario chileno estaba compuesto por 17 instituciones. A la misma fecha, las colocaciones locales brutas totales del sistema, incluyendo interbancarios, exceptuando el rubro Banco Central de Chile, alcanzaron los MM\$242.997.000 (equivalentes a US\$259,685 millones) con un decrecimiento de (0,8)% real en los últimos 12 meses, mayor decrecimiento al registrado en el mismo periodo del año anterior de (0,1)%. Por su parte, las utilidades acumuladas del sistema bancario a junio son de MM\$2.871.000, esto representó un aumento de un 9,1% real respecto al mismo periodo del año anterior. El resultado operacional al cierre de junio fue de MM\$3.526.000 lo que significa un (0,7)% menor en comparación al mismo periodo del año anterior, mientras que el gasto por pérdidas crediticias disminuyó (6,3)%. Los gastos operacionales mostraron una disminución de un (2,4)% respecto al mismo periodo del año anterior, mientras que los ingresos netos por comisiones presentaron un aumento de 3,9% en los últimos doce meses. El resultado financiero neto al cierre de junio 2025 registró MM\$725.000, lo que representa una disminución de (11)% respecto al mismo periodo del año anterior. Por su parte, la rentabilidad anualizada sobre el patrimonio después de impuestos, es decir ROE, al cierre del periodo es de 16.2%, mientras que al cierre del mismo periodo del año anterior fue de 15,3%. El patrimonio total de la industria alcanzó los MM\$35.493.000 a junio del 2025, mientras que para el mismo periodo del año anterior fue de MM\$33.017.000. Los niveles de eficiencia de la banca, medidos como gastos operacionales a ingresos operacionales, alcanzaron un 44,1% manteniéndose respecto del año anterior y un 2% medido como el cociente entre gastos operacionales y activos totales. Por su parte, los niveles de riesgo del sistema bancario alcanzaron 2,6% medido como el cociente de la provisión de colocaciones y colocaciones totales y 2,3% como el cociente de colocaciones con morosidad de 90 días y colocaciones totales.

A junio del 2025, las colocaciones brutas de Banco Consorcio (sin considerar las interbancarias, ni las contingentes), alcanzaron los MM\$5.024.000, lo que deja al Banco en la posición 9° en colocaciones mejorando respecto a los últimos doce meses con cerca de un 2,1% (2% junio 2024).

Resumen de los Estados Financieros consolidados de Banco Consorcio y filiales

\$ millones	jun-24	jun-25	Diferencia	Diferencia [%]	
Activos					
Efectivo, Disponible e Interbancarios	353.921	272.325	-81.596	-23%	3%
Colocaciones Totales Netas	4.623.294	4.918.679	295.385	6%	50%
Inversiones a Valor Razonable	1.600.908	3.381.410	1.780.502	111%	35%
Inversiones a Costo Amortizado	922.149	166.534	-755.615	-82%	2%
Inversiones no Negociación a Valor Razonable	3.252	3.365	114	3%	0%
Inversiones para Negociar	109.634	476.825	367.192	335%	5%
Activo Transitorio	107.239	153.743	46.503	43%	2%
Activo Fijo	6.473	6.974	501	8%	0%
Contratos de Derivados Financieros y Pactos	134.660	129.706	-4.954	-4%	1%
Impuestos Diferidos	57.521	64.463	6.941	12%	1%
Otros Activos	163.101	167.870	4.768	3%	2%
Total Activos	8.082.152	9.741.892	1.659.740	21%	100%
Pasivos					
Obligaciones a la Vista	486.757	702.260	215.503	44%	13%
Captaciones a Plazo	2.639.933	3.680.895	1.040.962	39%	63%
Pactos	497.911	1.140.381	642.470	129%	39%
Bancos	890.900	465.101	-425.799	-48%	-26%
Pasivo Transitorio	88.800	84.518	-4.282	-5%	0%
Otros Pasivos	246.825	256.255	9.429	4%	1%
Bonos Senior	2.200.296	2.294.398	94.101	4%	6%
Bonos Subordinados	312.019	325.830	13.811	4%	1%
Patrimonio Accionistas	718.711	792.256	73.546	10,2%	4%
Total Pasivos y Patrimonio	8.082.152	9.741.892	1.659.740	21%	100%
\$ millones					
	jun-24	jun-25	Diferencia	Diferencia [%]	[%] Participación
Estado de Resultados					
Banca Personas	10.834	9.730	-1.104	-10%	38%
Banca Empresas	43.171	30.911	-12.260	-28%	423%
Finanzas	4.892	10.614	5.722	117%	-198%
Corredora de Bolsa	2.171	6.916	4.746	219%	-164%
Total Margen	61.067	58.171	-2.896	-5%	
Gastos Fijos	-21.260	-22.331	-1.071	5%	
Resultado Operacional	39.807	35.840	-3.967	-10%	
Impuestos	-7.487	6.896	14.383	-192%	
Resultado Final	32.321	42.736	10.416	32%	
Principales Indicadores					
					Var [PBS]
Leverage	10,2x	11,3x	1,1x		105
Índice de Basilea	21,2%	21,4%	0,17%		17
Eficiencia Operativa	47,3%	46,3%	(0,97%)		-97
ROE medio	9,1%	11,0%	1,99%		199
Índice de Riesgo	1,91%	2,11%	0,20%		20
Cartera Vencida	2,50%	2,66%	0,16%		16

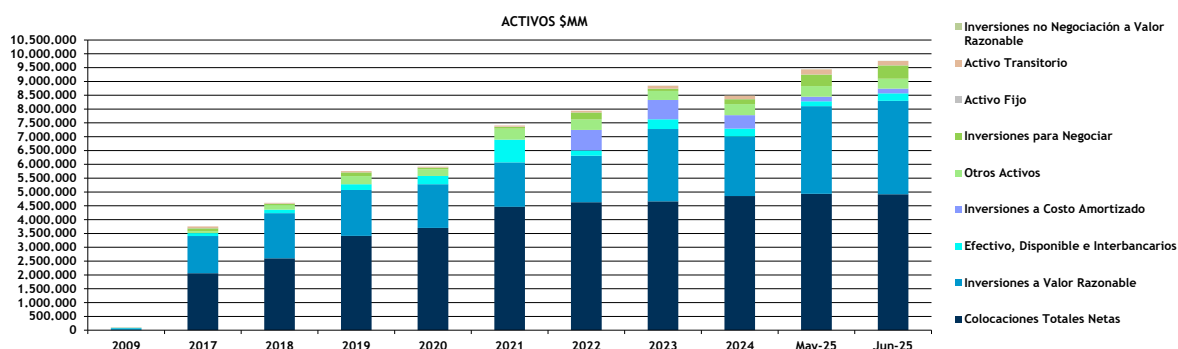
Análisis de los estados financieros consolidados de Banco Consorcio y filiales

Balance

El nivel de activos totales consolidados de Banco Consorcio a junio del 2025, son de MM\$9.742.000, lo que representa un 21% de aumento en comparación con los MM\$8.082.000 del mismo mes, pero del ejercicio anterior. Los activos que más aumentaron fueron las Inversiones a valor razonable y las inversiones para negociar.

Los activos más representativos dentro del balance correspondieron a las colocaciones netas, con un total de MM\$4.919.000. Al cierre del periodo de análisis representaron un 50% del total de los activos.

A continuación, se presenta la evolución de los activos (\$ millones) de Banco Consorcio:

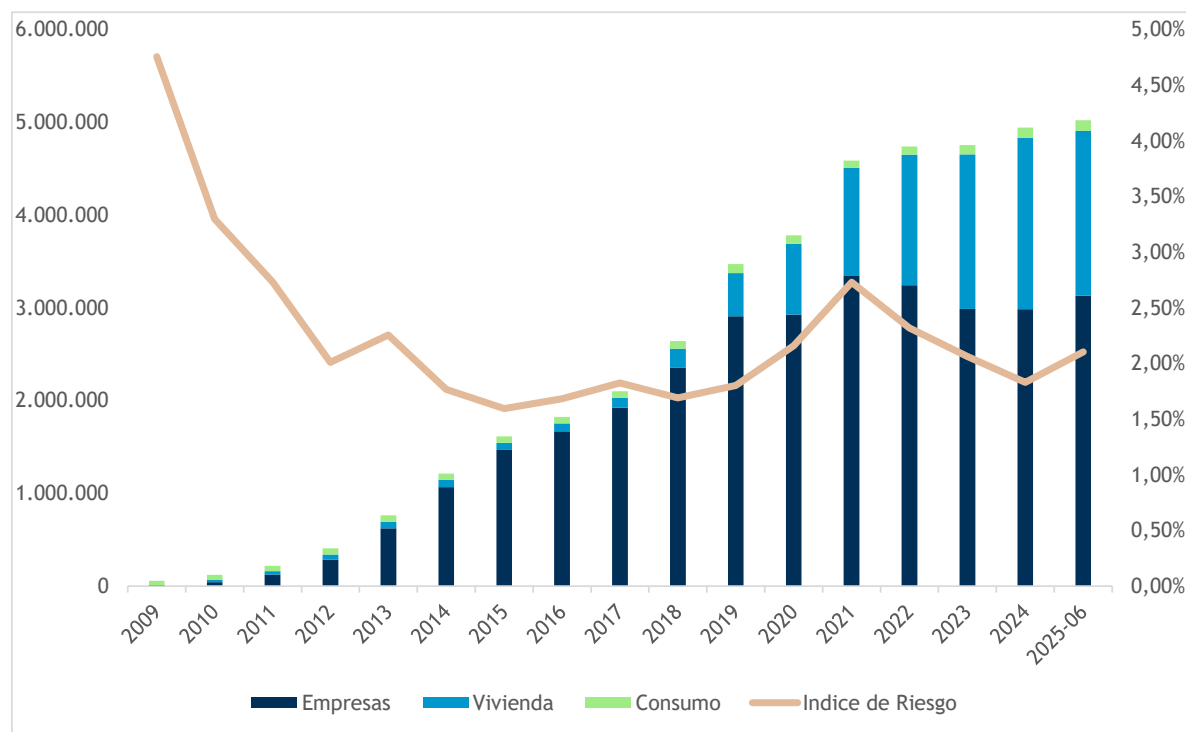


Al cierre del periodo las colocaciones brutas (sin considerar interbancarios) a clientes de Banco Consorcio alcanzaron los MM\$5.024.000, lo que equivale a un crecimiento de 6,6% respecto de los MM\$4.713.000 del mismo periodo año anterior. Estas colocaciones representaron una participación de mercado local de 2,1%. A su vez, los créditos comerciales representaron en el mercado local un 2,6% del mercado, vivienda el 1,9% y créditos de consumo un 0,6%.

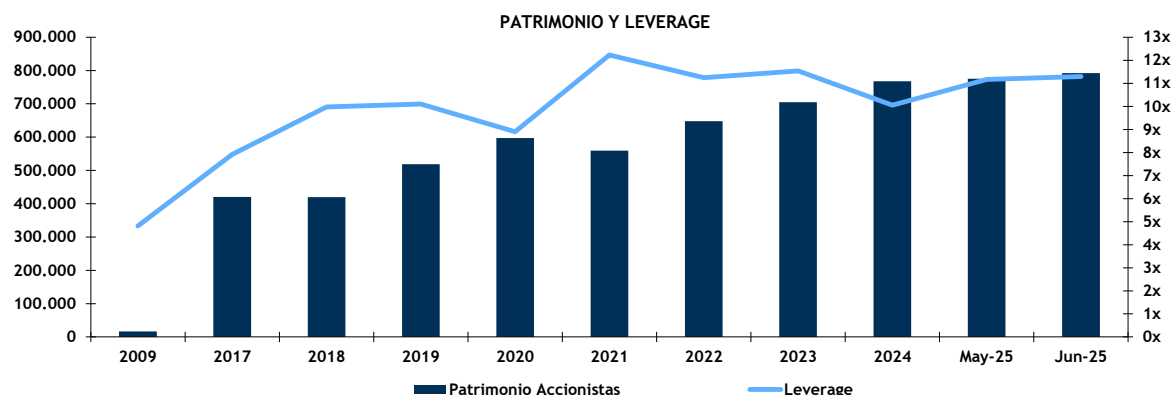
La cartera de colocaciones brutas de Banco Consorcio, a junio del 2025 tuvo una composición de: 65% de créditos comerciales, 33% créditos para la vivienda y 2% por créditos de consumo. Los niveles de riesgo crediticio alcanzaron 2,1% medido como el cociente entre provisiones y colocaciones vigentes, inferior que la industria, el cual se ubicó en 2,6%.

El siguiente gráfico muestra la evolución de las colocaciones (\$ millones) de Banco Consorcio:

El total de pasivos de Banco Consorcio, a junio de 2025, es de MM\$8.950.000, lo que significó un aumento de MM\$1.586.000 respecto a igual periodo del año anterior. Este aumento se debe principalmente por mayores captaciones. Por su parte, el patrimonio aumentó un 10%, equivalente a MM\$73.546, mismo aumento registrado al mismo periodo del año anterior.



A continuación, se presenta la evolución del patrimonio (\$ millones) y el endeudamiento (total pasivos / patrimonio) de Banco Consorcio:



Resultados

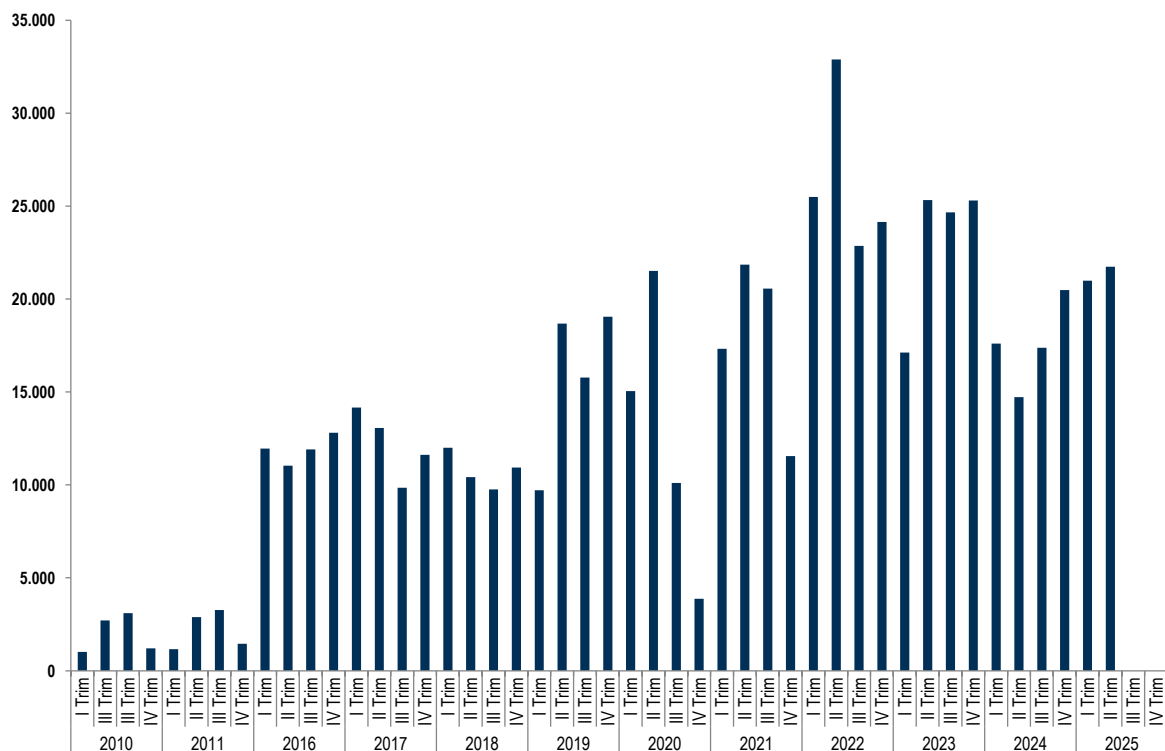
A junio de 2025, la utilidad consolidada de Banco Consorcio acumulada fue de MM\$42.736, representa MM\$10.416 mayor a lo obtenido en el mismo periodo del año anterior. Este mayor resultado de los negocios se explica por el desempeño de Finanzas, que presentó MM\$5.722 de mayor resultado versus el año anterior, de la misma manera, Corredora de Bolsa registró MM\$4.746 de mayor resultado, Banca Empresas tuvo un 28% de menor resultado mientras que Banca Personas registró un 10% de menor resultado.

El margen de Finanzas aumentó respecto al año anterior, pasando de MM\$4.892 a MM\$10.614 en junio 2025, explicado por MM\$3.715 de mayor trading y ventas, y MM\$1.964 por mejor resultado en Carry, por mayores carteras y mayor reajuste acumulado. En la Corredora de Bolsa, el margen acumulado fue de MM\$6.916, es decir, MM\$4.746 mayor a lo obtenido en igual periodo del año anterior. Este resultado se debe principalmente por MM\$3.556 de mayor resultado en trading y ventas de instrumentos financieros, MM\$629 de mayor margen neto de intereses, MM\$344 de mayor ingreso por reajustes y seguros de inflación. Por su parte, el margen comercial obtuvo un mayor resultado por MM\$84, principalmente por mayores montos transados.

En Banca Personas, el margen acumulado es de MM\$9.730, lo que representa una disminución de MM\$(1.104) respecto al mismo periodo del año anterior, explicado principalmente por el negocio de Consumo que obtuvo una pérdida de MM\$(2.068), MM\$(2.437) inferior al año anterior explicado por mayor gasto en provisiones y castigos tras la entrada en vigencia de nuevo modelo de provisiones para créditos de consumo, por otra parte, el negocio de Vivienda que anotó un resultado de MM\$14.847, correspondientes a MM\$(349) de menor resultado, debido a MM\$(256) de mayores gastos al margen, MM\$(275) de menor margen de intereses y reajustes compensado por mayores comisiones. Asimismo, el negocio de corredora de seguros registró un margen de MM\$245, correspondientes a MM\$(121) menos que el mismo ejercicio del año anterior, explicado principalmente por menores ingresos por comisiones en seguros de desgravamen, el negocio de medios de pago registró pérdidas por MM\$(3.294), menores pérdidas que lo registrado hace doce meses atrás por MM\$1.803, principalmente por menor gasto en provisiones y castigos, MM\$280 de menor gasto en remuneraciones y MM\$119 de menores gastos al margen.

En Banca Empresas, el margen acumulado registró un resultado de MM\$30.911 inferior en MM\$(12.260) respecto a igual periodo del año anterior, explicado principalmente por MM\$(7.271) de mayor gasto en provisiones y castigos de créditos, MM\$(6.763) de menor margen de intereses y reajustes, respecto a los Gastos Fijos, estos aumentaron un 5% en relación con el año anterior, pasando de MM\$21.260 a MM\$22.331 acumulados, explicados por mayores gastos del personal. El resultado consolidado del año en curso aumentó en un 32% en relación con el periodo del año anterior, generando una rentabilidad anualizada sobre el patrimonio medio de un 11%, mayor a lo obtenido hace doce meses atrás de 9,1%.

El siguiente gráfico muestra la evolución de la utilidad trimestral de Banco Consorcio en millones de pesos.



4.- INDICADORES DE GESTIÓN CONSOLIDADOS. -

	30-junio-25	30-junio-24
Indicadores de Actividad. - <i>(Cifras en MM\$)</i>		
Total de Activos Consolidados	22.174.778	19.617.161
Total de Pasivos Consolidados	20.611.373	18.169.019
Total Patrimonio	1.563.405	1.448.142
Indicadores de Endeudamiento. -		
Razón de Endeudamiento <i>(Total de pasivos/Patrimonio Total)</i>	13,20 veces	12,5 veces
Indicadores de Rentabilidad. -		
Rentabilidad del Patrimonio <i>(Ganancia del período atribuible a controladora/ Patrimonio promedio atribuible a controladora)</i>	9,20% (1)	9,30% (2)
Rentabilidad del Activo <i>(Ganancia del período atribuible a controladora/ Activos promedio)</i>	0,63% (1)	0,64% (2)
Utilidad por acción <i>(Ganancia del período atribuible a controladora/ Número de acciones)</i>	919,68 (1)	858,75 (2)
Reparto de dividendos	120.000,00	100.000,00

(1)= Considera la utilidad del período enero - junio de 2025.

(2)= Considera la utilidad del período enero - junio de 2024.

Indicadores de Resultados. -

Se presenta a continuación el Estado de Resultados por actividad consolidado correspondiente al periodo enero – junio de 2025, comparativo con igual período de 2024.

		01/01/2025 al 30/06/2025	01/01/2024 al 30/06/2024
Estado de resultados actividad no aseguradora y no bancaria	Nota	MM\$	MM\$
Ingresos de actividades ordinarias	20	2.148	12.680
Ganancia bruta		2.148	12.680
Otros ingresos	22	15	0
Gastos de administración	21	(3.207)	(6.016)
Otros gastos, por función	22	(5.622)	(5.808)
Ganancia (pérdida) por actividades de operación		(6.666)	856
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación		15.959	23.768
Ganancias (pérdidas) de cambio en moneda extranjera	23	255	983
Resultados por unidades de reajuste	23	(9.445)	(7.956)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		103	17.651
Gasto por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	11	(1.814)	(5.972)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		(1.710)	11.678
Total Ganancia (pérdida) de negocios no aseguradora y no bancarios		(1.710)	11.678
Estado de resultados actividad aseguradora			
Prima retenida neta	40	1.061.527	866.483
Ajuste res.RRCC y Mat.de vida	41	(34.625)	(42.440)
Total ingreso explotación aseguradora		1.026.902	824.043
Producto de inversiones	46	329.314	275.470
Costo de siniestros	42	(1.136.256)	(932.817)
Costo de intermediación	43	(26.137)	(24.159)
Total costo explotación aseguradora		(833.080)	(681.505)
Remuneraciones y gastos del personal	45	(25.516)	(19.013)
Gastos de Administración	45	(31.761)	(31.831)
Depreciaciones y amortizaciones		(270)	(246)
Deterioros	44	(189)	(284)
Otros gastos operacionales	47	3.051	4.653
Total gastos operacionales		(54.686)	(46.720)
Resultado operacional		139.137	95.818
Corrección monetaria	48	(51.428)	(12.698)
Resultado antes de impuesto a la renta		87.708	83.120
Impuesto a la renta	33	(3.894)	1.909
Resultado de operaciones continuas		91.603	81.211
Ganancia (Pérdida) de Operaciones Discontinuas, Neta de Impuesto		-	-
Total Ganancia (Pérdida) de servicios aseguradora		91.603	81.211

Estado de resultados actividad bancaria

	Nota	01/01/2025 al 30/06/2025	01/01/2024 al 30/06/2024
		MM\$	MM\$
Ingreso neto por intereses	68	38.113	40.946
Ingreso neto por reajustes	69	21.834	26.285
Ingresos netos por comisiones	70	9.239	5.005
Utilidad neta de operaciones financieras	71	19.558	6.123
Resultado por inversiones en sociedades		4	-
Resultado de activos no corrientes y grupos enajenables para la venta no admisibles como operaciones discontinuadas	72	18	(10)
Otros ingresos operacionales	73	1.939	2.040
Remuneraciones y gastos del personal	74	(22.490)	(20.219)
Gastos de Administración	75	(15.497)	(14.512)
Depreciaciones y amortizaciones	76	(2.299)	(2.058)
Otros gastos operacionales		(1.173)	(1.029)
Resultado operacional antes de pérdidas crediticias		49.244	42.570
Gasto por pérdidas crediticias	77	(13.461)	(4.192)
Resultado de operaciones continuas antes de impuestos		35.783	38.379
Impuesto a la renta		6.896	(7.487)
Resultado de operaciones continuas después de impuestos		42.679	30.892
Ganancia (Pérdida) Servicios Bancarios		42.679	30.892
Total Ganancia (pérdida)		132.572	123.781

Flujo de efectivo Consolidado. -

Se presenta a continuación un resumen de los flujos de efectivo consolidados por actividad correspondientes al periodo enero – junio de 2025 y 2024, donde se muestran sus principales componentes:

	01/01/2025 al 30/06/2025 MM\$	01/01/2024 al 30/06/2024 MM\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación de negocios no aseguradora y no bancarios	16.515	(337)
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de la operación servicios aseguradora	3.871	(77.646)
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de la operación servicios bancarios	1.011.931	(749.521)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	1.032.317	(827.504)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión de negocios no aseguradora y no bancarios	(6.441)	(2)
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión servicios aseguradora	91.210	40.576
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión servicios bancarios	(845.557)	738.484
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(760.788)	779.058
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación de negocios no aseguradora y no bancarios	(133.145)	(112.559)
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación servicios aseguradora	(4.882)	112.375
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación servicios bancarios	(102.682)	46.128
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(240.709)	45.944
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	30.820	(2.502)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(5.550)	152
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	25.270	(2.350)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	345.221	396.967
Efectivo y equivalentes al efectivo	370.491	394.617

El Flujo de efectivo procedentes actividades de operación, se explican principalmente por variaciones de flujos relacionados con inversiones, tanto en el segmento seguros como en el segmento banco y filiales.

Flujos de efectivo procedentes actividades de Inversión, si bien este sub rubro no es muy relevante dado que las operaciones de las compañías de seguros y del banco son presentadas como flujos operacionales, se destaca en el segmento de seguros liquidaciones de operaciones en leasing.

5.- ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS. -

Uno de los focos estratégicos definidos por Consorcio es desarrollar una “Adecuada administración y control de los riesgos”. Esto se lleva a cabo a través de un Sistema de Gestión Integral de Riesgos, que contribuye a la creación de valor para sus accionistas, clientes, colaboradores y otros grupos de interés, en el marco de su Misión, Visión y Valores Corporativos.

El Sistema de Gestión Integral de Riesgos de Consorcio está alineado con las mejores prácticas internacionales y también con el enfoque de supervisión basada en riesgos, adoptado por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

El holding está compuesto por entidades que ofrecen servicios en las áreas de Seguros, Previsión, Ahorro y Banco, principalmente a través de tres compañías de seguros en Chile, un banco y un intermediario de valores. Estas entidades están expuestas a riesgos de distinta naturaleza gestionados por unidades especializadas al interior de ellas, a través de la identificación, evaluación, mitigación y control de riesgos, así como de la generación de reportes según la naturaleza, tamaño y complejidad de cada negocio. Al respecto, todas las filiales han mostrado tradicionalmente una sólida posición de solvencia, con holguras respecto a los requerimientos regulatorios. Por otra parte, las sociedades filiales se benefician de un fuerte compromiso de los accionistas de Consorcio Financiero, que se demuestra a través de su participación directa en los Directorios y los numerosos Comités de Directores, según corresponda a cada entidad.

A continuación, se presentan los tipos de riesgos a los que se ven expuestas las principales entidades del holding:

Consorcio Financiero

Dependencia de los dividendos de las filiales. -

Consorcio Financiero S.A. (CFSA) es la matriz de un conglomerado de empresas y sus ingresos dependen mayoritariamente de la capacidad de distribución de dividendos que tengan sus filiales. CFSA controla un porcentaje significativo de la propiedad de cada filial en Chile, con la flexibilidad de fijar las políticas de dividendos acorde a sus requerimientos, los planes de crecimiento de las filiales y la disponibilidad de recursos de éstas considerando que sus filiales son empresas reguladas y deben cumplir con la normativa vigente.

Banco Consorcio y Filiales

Banco Consorcio mantiene una política de riesgo de crédito que reconoce la existencia de distintos tipos de negocios y/o segmentos en los que está presente la entidad: Banca de Personas, con créditos de consumo, hipotecarios y tarjetas de créditos y Banca de Empresas, con créditos comerciales, leasing, factoring, comercio exterior, derivados, entre otros.

Para cada segmento, se cuenta con sistemas de evaluación apropiados para mitigar sus riesgos. Para la cartera masiva se cuenta con modelos grupales estadísticos de credit scoring y para la cartera individual se cuenta con análisis de riesgos internos, independientes de unidades comerciales, y con comités de créditos para la toma de decisiones el cual cuenta con activa participación del directorio. Este riesgo es también mitigado por la obtención de garantías reales y personales, existencia de límites de concentración máximos por deudor, grupos de deudores y segmento de industrias, control de créditos cursados dentro de políticas, etc. El banco dispone de mecanismos de constitución de provisiones los que buscan estimar los niveles de pérdidas esperadas de la cartera de crédito, existiendo al menos una vez al año un análisis respecto a su suficiencia. En el caso de instrumentos financieros, el Banco mide la probabilidad de incobrabilidad de los emisores utilizando evaluaciones internas y ratings externos independientes del Banco, aprobando líneas de crédito a emisores o grupos de ellos.

El Banco tiene definido un Comité de Cartera y Cobranza, en el cual participan directores y donde se monitorea y controla la gestión del riesgo de crédito y calidad de su cartera.

Riesgo de Liquidez. -

Banco Consorcio y sus filiales tienen definida, aprobada e implementada una política de administración de liquidez, para moneda local y extranjera, en concordancia con los cumplimientos y obligaciones generadas en función de sus operaciones y de acuerdo a los requerimientos legales y normativos vigentes

Conceptualmente se distinguen cuatro ámbitos del Riesgo de Liquidez incluyendo Liquidez Diaria, Liquidez de Financiamiento o Estructural, Liquidez de Trading y Liquidez por Factores de Mercado. Ellos son gestionados principalmente a través de la definición de niveles máximos de déficit de caja, existencia de activos líquidos de alta calidad, límites de descalce, límites de concentración máximo por tipo pasivo, concentración por contraparte y vencimiento; indicadores de liquidez y pruebas de tensión.

Para medir y monitorear este riesgo, se utilizan diversas herramientas, distinguiendo entre situaciones normales de mercado y escenarios de estrés. En el caso de escenarios normales se utilizan flujos de caja proyectados, razones de concentración de vencimientos de pasivos por plazo y contrapartes, además de razones de liquidez, las que indican principalmente la posición relativa del Banco respecto a activos líquidos y pasivos volátiles. Asimismo, el Banco monitorea su situación de liquidez, índices de concentración, razones de liquidez y stock de activos líquidos, de acuerdo a las definiciones establecidas en la normativa vigente. Para escenarios de estrés se aplican mensualmente pruebas que evalúan la capacidad del Banco para resistir situaciones extremas de iliquidez. Además, se utilizan indicadores de alerta temprana que permiten la activación de Planes de Contingencia de liquidez, en caso de ser necesario.

Riesgo de Mercado. -

La gestión de este riesgo es uno de los pilares en toda institución financiera. En particular para el caso de la Banca Tradicional, donde los activos y pasivos no se valorizan según su valor de mercado sino de acuerdo a su costo amortizado, los riesgos surgen producto de posibles descalces tanto en monto como en plazo de los activos y pasivos del balance, distinguiéndose los siguientes riesgos específicos: Riesgo de Tasa de Interés, Riesgo de Moneda y Riesgo de Reajustabilidad.

Para medir y monitorear estos riesgos, el Banco y sus filiales consideran varias metodologías. Aplica, por un lado, las mediciones que están establecidas en la normativa vigente, en particular sobre el riesgo de tasa de interés y reajustabilidad para el Libro de Banca de corto y largo plazo. Por otro lado, aplica mediciones tales como el Value at Risk, Sensibilidad a Tasas de Interés, PV01 y Medidas de exposición máxima en Moneda Reajutable. Respecto a la estimación de pérdidas ante cambios extremos en la estructura de tasas de interés y en las paridades entre monedas, el Banco realiza Pruebas de Tensión (Stress Testing) y aplica pruebas retrospectivas para evaluar la efectividad de su modelo interno de Value at Risk.

El Banco cuenta con un Comité de Activos y Pasivo (CAPA), el cual cuenta con la participación de directores y donde se monitorea y controla la gestión del Riesgo de Mercado y liquidez.

Riesgo Operacional

Es el riesgo que, por fallas humanas, en los sistemas, procesos, fraudes o eventos externos, se puede ocasionar al banco pérdidas de reputación, tener implicancias legales o regulatorias o pérdidas financieras. El Banco y sus Filiales se ven imposibilitado de eliminar todos los riesgos operacionales a un costo razonable, pero si se reacciona mediante un marco de control y de supervisión para mitigar los riesgos. Los controles incluyen el desarrollo e implementación de herramientas metodológicas para la identificación, evaluación, mitigación y monitoreo de riesgos; efectiva segregación de funciones, restricción de acceso procedimientos de autorización y reconciliaciones, capacitaciones y evaluación del personal, incluyendo el uso de auditorías internas, todo esto dentro de un marco basado en buenas prácticas y en el involucramiento de todas las unidades del Banco. El Banco tiene definido un Comité de Riesgo Operacional y un Comité de Tecnología, Seguridad de la Información y Continuidad, donde se revisan periódicamente los eventos de pérdida registrados, los planes para corregir sus causas y toda la gestión referida a la evaluación realizada de los riesgos identificados en los procesos del Banco y sus medidas de mitigación. Se monitorea además el control y administración de los proveedores definidos como críticos, se evalúan las pruebas a los planes de continuidad que el Banco tiene definidos para cada uno de los procesos críticos y el cumplimiento de políticas existentes en materia de seguridad de la información y ciberseguridad como parte integrante de éste.

Compañías de Seguros en Chile

Riesgo de Mercado

Corresponde a un cambio desfavorable en el valor neto de activos y pasivos, proveniente de movimientos en factores de mercado tales como precios de renta variable, tasas de interés, activos inmobiliarios y tipos de cambio.

Este riesgo es gestionado a través de múltiples herramientas, entre las que se puede mencionar la definición y seguimiento de una Política de Inversiones, que establece los principales lineamientos sobre la cartera de inversiones, detallando límites por tipo de instrumento, distribución geográfica, actividad económica e índices de coberturas, entre otros. La evaluación de los riesgos de mercado se realiza principalmente a través de la determinación del Valor en Riesgo (VaR) y la utilización de pruebas de estrés sobre los factores de riesgo más relevantes. En el caso de las Compañías de seguros de vida chilenas, además se monitorea el calce de los flujos de activos y pasivos y el Test de Suficiencia de Activos (TSA).

Riesgo de Crédito. –

Este riesgo consiste en eventuales incumplimientos de los compromisos de un emisor de valores en cartera o de una contraparte, así como de un deterioro de la clasificación crediticia de estos mismos.

Para el caso del riesgo de emisor, en la Política de Crédito y deterioro se establecen límites internos en base a clasificaciones de riesgo externas y estudios periódicos realizados por las Compañías. El riesgo de morosidad en el pago de los asegurados es monitoreado periódicamente a través de indicadores establecidos por línea de negocios y se realizan gestiones de mitigación. Para el caso del riesgo de contraparte de Reaseguro, se ha definido una Política que determina los lineamientos generales y condiciones mínimas para establecer relaciones contractuales con un Reasegurador, revisándose además los estados financieros de estas entidades y sus clasificaciones de riesgo. En lo que respecta a instrumentos derivados y pactos, existe un Plan de Uso de Derivados y una Política de Crédito y Deterioro.

Riesgo de Liquidez. -

Es el riesgo de incurrir en pérdidas por no tener suficientes activos líquidos o fuentes de financiamiento a un costo razonable para hacer frente a los compromisos de pagos.

Las Compañías principalmente procuran calzar los flujos de caja generados por sus activos y pasivos, y parte importante de su portafolio se encuentra invertido en instrumentos financieros de alta liquidez y de fácil enajenación para hacer frente a cualquier desviación respecto a los flujos de caja presupuestados. Adicionalmente, las Compañías cuentan con líneas de crédito de corto plazo vigentes en el sistema financiero nacional para administrar en forma eficiente y rentable su posición de liquidez.

Riesgos Técnicos. -

Son riesgos propios de la actividad de los negocios de seguros, los que pueden originarse en la suscripción y tarificación de pólizas que resulten en pérdidas, ya sea, por insuficiencias de primas o de reservas técnicas, por desviaciones desfavorables en los supuestos de tarificación, de caducidad o bien por la ocurrencia de catástrofes.

Estos riesgos están identificados y acotados por la existencia de políticas de suscripción y tarificación, así como de reaseguros aprobadas por el Directorio y controladas periódicamente. Además, se llevan a cabo estudios e investigaciones sobre factores específicos de riesgo tales como mortalidad, discapacidad y siniestralidad. Se han desarrollado diversos modelos que permiten evaluar los riesgos técnicos, incluyendo el análisis de escenarios normales y catastróficos, la aplicación de Tests de Adecuación de Pasivos y de Suficiencia de Primas, el seguimiento de la duración de pólizas, entre otros.

Riesgos Operacionales y Tecnológicos. -

Es el riesgo de pérdidas provenientes de fallas o falta de adecuación de los procesos internos, de las personas, de los sistemas, o producto de eventos externos. Pueden derivar de situaciones de fraude, errores de ejecución, información poco fiable, negligencia, eventos catastróficos tales como incendio o terremoto, etc.

La confección de matrices de riesgos, que incluye el levantamiento de un mapa detallado de procesos y subprocesos, permite obtener una visión de los distintos riesgos operacionales y definir eventuales mejoras al sistema de control interno. La gestión de estos riesgos se apoya en una serie de políticas, así como en el desarrollo y monitoreo de procedimientos, manuales operacionales y Planes de Continuidad para los procesos definidos como críticos.

Riesgos Legales y Normativos, Lavado de activos (LA), Financiamiento del terrorismo (FT) y la no proliferación de armas de destrucción masiva (ADM). -

Aquellos emanan de incumplimientos de leyes y normas que regulan las actividades empresariales que desarrollan las Compañías. Incluye asimismo riesgos por cambios regulatorios perjudiciales. También se refiere al riesgo de pérdida que puede sufrir una aseguradora por ser utilizada para cometer delitos de LA, FT o ADM.

Estos riesgos se mitigan principalmente a través de la definición de un conjunto de políticas en materias de Riesgo Legal, de Cumplimiento, entre otras, además de un Manual de Prevención de LAFT, documentos que establecen los principales roles y responsabilidades en las Compañías sobre estas materias. Asimismo, en el Código de Gobierno Corporativo de las Compañías se definen las responsabilidades de las áreas claves en la gestión de estos riesgos.

Riesgos Estratégicos. -

Este tipo de riesgos surge de la posibilidad de no contar con una estrategia adecuada, fallar en el diseño y/o implementación de planes de negocio o no lograr adaptarse a nuevas condiciones del entorno. Esta categoría incluye también el deterioro en las condiciones de mercado.

En cada uno de los tipos de riesgos anteriores pueden haber aspectos que resultan de la pertenencia al holding Consorcio Financiero, que son gestionados a través de políticas tales como conflicto de interés, habitualidad y transacciones con relacionadas.

En particular, la actual estructura de Gobierno Corporativo de las Compañías permite una adecuada mitigación de estos riesgos, fundamentado principalmente en la existencia de diversos Comités de Directores los cuales constituyen instancias de discusión y análisis entre los miembros del Directorio y la Alta Gerencia, sobre los asuntos y materias clave para las Compañías. En particular, el Comité Estratégico es el encargado del seguimiento del cumplimiento de la estrategia junto con un robusto proceso de planificación de negocios trianual, cuyo cumplimiento es analizado en detalle mensualmente en el Directorio.