	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Solvencia		
30-10-26	AA	Estables
30-10-25	AA	Estables
Línea Bonos 749, 750, 854, 855, 976, 977 - B, E, F, J, Linea		
30-10-26	AA	Estables
30-10-25	AA	Estables

FELLER RATE RATIFICA EN "AA" LA CLASIFICACIóN DE LA SOLVENCIA DE CONSORCIO FINANCIERO. PERSPECTIVAS "ESTABLES".

2 NOVIEMBRE 2026 | SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en "AA" la clasificación de la solvencia y de las líneas de bonos de Consorcio Financiero S.A. Al mismo tiempo, mantuvo sus perspectivas en "Estables".

La clasificación otorgada a Consorcio Financiero S.A. responde a su condición de holding de inversión, cuyos principales activos están ligados a empresas de los sectores asegurador y bancario, las que le proveen un flujo relevante de dividendos. La sociedad tiene un perfil de negocios, capacidad de generación, y estructura de capital y flexibilidad financiera evaluadas en fuerte.

Consorcio Financiero agrupa sus inversiones en tres segmentos de operación, actividad aseguradora, que incluye las compañías Consorcio Seguros Vida, CN Life Seguros Vida y Consorcio Seguros Generales; servicios bancarios, a través de su inversión en Banco Consorcio; y actividad no aseguradora y no bancaria, que reúne las operaciones propias de la sociedad matriz y sus filiales. Su sólida posición en el mercado se refleja en la participación de sus filiales, destacando por una importante escala en la industria financiera, especialmente en el sector asegurador. El enfoque del holding es ser un proveedor integral de soluciones financieras mediante la unificación de su marca y unidades de negocios.

Consorcio Seguros Vida se mantiene como la principal inversión de Consorcio Financiero, representando el 49% de los activos consolidados al cierre del primer semestre de 2026. Por su parte, CN Life Seguros Vida y Consorcio Seguros Generales representaron el 4% y 1% respectivamente. Paralelamente, Banco Consorcio y sus filiales alcanzaron una participación del 45% de los activos, consolidando su aporte en la diversificación de negocios del holding.

Como sociedad de inversión, la capacidad de generación de Consorcio Financiero depende directamente del desempeño de sus filiales. Esta condición puede traducirse en ciertas variaciones anuales, asociadas a los resultados de las entidades operativas. En particular, las condiciones de mercado inciden en los retornos de los portafolios de las compañías de seguro, mientras que en el negocio bancario los márgenes operacionales y el comportamiento crediticio de los clientes determinan principalmente la utilidad del banco.

Los niveles de utilidad del holding y sus rentabilidades son altas, aunque con algunas fluctuaciones propias de sus inversiones. En los últimos tres cierres anuales el promedio de la rentabilidad patrimonial alcanzó a 17,7%. Por su parte, a junio de 2026, la ganancia de Consorcio Financiero totalizó $121.042 millones, con una utilidad anualizada medida sobre patrimonio de 13,9%, denotando una fuerte capacidad de generación.

Los recursos del holding provienen mayoritariamente de los dividendos percibidos, los cuales han sido tradicionalmente altos, en concordancia con el sólido desempeño de sus filiales. Durante 2025, Consorcio Financiero percibió dividendos por $184.814 millones provenientes en su mayoría de Consorcio Seguros Vida, mientras que la distribución a sus accionistas alcanzó los $170.000 millones. A junio de 2026, los dividendos recibidos ascendieron a $180.207 millones, donde Consorcio Seguros Vida se mantuvo como el principal aportante (56%), al tiempo que destacó la mayor contribución de Banco Consorcio (25%) y el creciente flujo de la inversión en Perú, Seguros La Positiva. Por su parte, la distribución a los accionistas alcanzó a $100.000 millones.

El endeudamiento individual de la sociedad se mantiene controlado, respaldado por una sólida base patrimonial. A junio de 2026, el índice de endeudamiento individual neto

sobre patrimonio atribuible a la controladora era 0,21 veces, levemente por debajo de lo observado en los últimos años. A esa fecha, los pasivos financieros individuales de Consorcio Financiero estaban asociados principalmente a emisiones de bonos, las cuales cuentan con distintas estructuras de amortización (pagos semestrales y al vencimiento).

La matriz mantiene una alta cobertura de gastos financieros, con una relación de dividendos sobre gastos financieros anualizados de 15,9 veces al primer semestre de 2026.

Consorcio Financiero S.A. es una compañía de capitales nacionales, vinculada a familias con inversiones en diversos sectores de la economía. La propiedad pertenece en un 45,88% a la sociedad P&S S.A. de la familia Hurtado Vicuña; 45,88% a Banvida S.A., controlada por las familias Fernández León y Garcés Silva; y 8,24% a ejecutivos actuales y antiguos.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

Las perspectivas "Estables" de Consorcio Financiero responden a una fuerte capacidad de generación, determinada por el buen desempeño de sus filiales, junto al fuerte perfil de negocios y estructura de capital, con inversiones de buen perfil crediticio que reportan un flujo periódico de dividendos de forma anual. Además, las perspectivas incorporan controlados niveles de endeudamiento, con holgura con relación a las obligaciones establecidas.

Un alza de clasificación está limitada por su condición de sociedad de inversión.

Una baja de clasificación podría ocurrir en el caso de un deterioro relevante de sus principales inversiones.

EQUIPO DE ANÁLISIS

María Soledad Rivera – Analista principal

Fabián Olavarría - Analista secundario

Alejandra Islas – Directora Senior

Contacto: María Soledad Rivera - Tel. 56 2 2757 0400

Las clasificaciones de riesgo de Feller Rate no constituyen, 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 si no 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 a ellas, a Feller Rate o a terceros, 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.
Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

Para más información, revisa nuestros Términos de Uso y Limitación de Responsabilidad