



Banco
CONSORCIO

EMISIÓN DE BONOS BANCARIOS

Series C, D y E
UF 2.500.000

JUNIO 2013



Asesor Financiero y Agente Colocador

 **celfincapital**

Una compañía BTG Pactual

Programa

- CONSORCIO FINANCIERO
- BANCO CONSORCIO
- CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN Y CONCLUSIONES



Consorcio Financiero

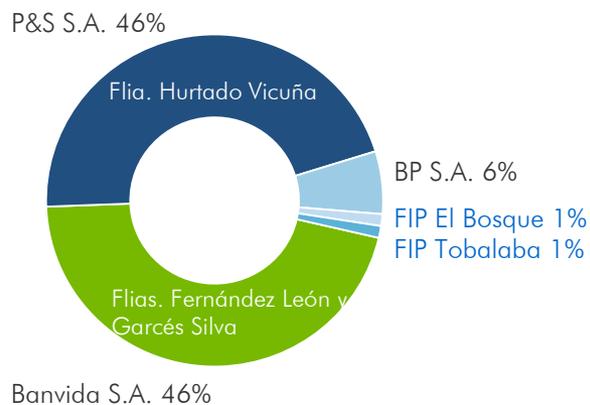
La Compañía



Uno de los mayores grupos de servicios financieros del país

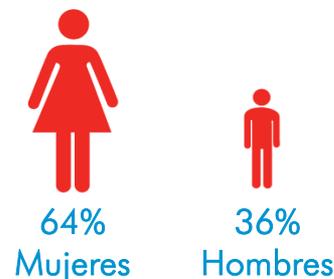
- ✓ Mayor **grupo asegurador** del mercado
- ✓ **Diversificado** en seguros, previsión, ahorro y crédito
- ✓ **Marca reconocida** y bien posicionada
- ✓ Más de 1.000.000 de clientes y 2.644 colaboradores
- ✓ Clasificación de Riesgo AA (Feller-Rate)/ AA-(Fitch Ratings)

Propiedad de Consorcio Financiero



Equipo Humano detrás de Consorcio Financiero

2.644
personas forman Consorcio



Consorcio Financiero

Historia



97 años de destacada trayectoria



Reconocimiento como Superbrands por el consejo de marcas de Chile y Superbrands Internacional.



Cambio Imagen Corporativa

Nace Consorcio Tarjetas de Crédito S.A.



1916

2004

2005

2006

2008

2009

CONSORCIO

2011

2012

2013

Compañía de Seguros La Industrial

- Se crea Consorcio Corredora de Bolsa de Productos.
- Primera Compañía de Seguros en ofrecer créditos de Consumo a pensionados



Lanzamiento del primer portal de venta de Seguros de Auto y Viajes en línea

Fusión entre Larraín Vial y Compass Consorcio Asset Management



Consorcio adquiere el Banco Monex, ingresando así a la Industria Bancaria Nacional

Banco Consorcio coloca su primer bono subordinado

- Consorcio Financiero realiza un aumento de capital por \$127.902 millones.
- Las filiales realizan aumentos de capital por un total de \$225.000 millones.
- CNLife se adjudica tramos del SIS

CFSA se inscribe como emisor de valores de oferta pública y coloca exitosamente su primer bono por UF5.000.000

Consorcio Financiero

Filiales y Productos



■ 99,8% Consorcio Seguros de Vida

- ✓ AA+ / AA+
- ✓ Seguros de Vida y Salud
- ✓ Seguros con Ahorro
- ✓ Rentas Vitalicias
- ✓ APV

■ 100% Banco Consorcio

- ✓ A+ / A+
- ✓ Personas
- ✓ Empresas
- ✓ Finanzas

■ 100% CNLife Seguros de Vida

- ✓ AA / AA+
- ✓ Rentas Vitalicias
- ✓ Seguro de Invalidez y Sobrevivencia



■ 100% Consorcio Corredores de Bolsa

- ✓ Intermediación de valores
- ✓ Transacciones por Internet

■ 100% Consorcio Seguros Generales

- ✓ A+ / A+
- ✓ Seguros de Auto
- ✓ Seguros de Hogar
- ✓ Seguros Obligatorio de Accidentes Personales

■ 25% Administradora General de Fondos

- ✓ Gestión, administración y distribución de FF.MM.
- ✓ 25% CFSA, 75% Larraín Vial

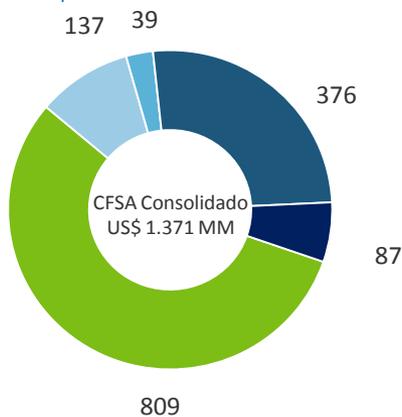
Consortio Financiero

Balance y Resultados

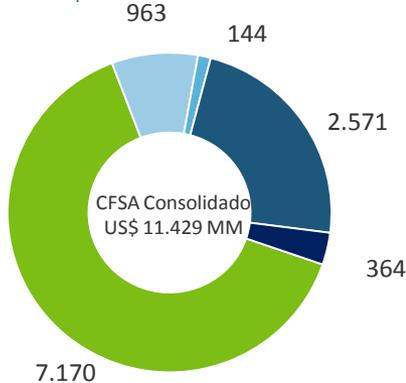
US\$119 millones de Utilidad durante 2012

- ✓ Activos por más de US\$11.400 millones
- ✓ Patrimonio de US\$ 1.371 millones
- ✓ **Bajo nivel de endeudamiento individual**
- ✓ Utilidad generada por acertadas estrategias de inversión

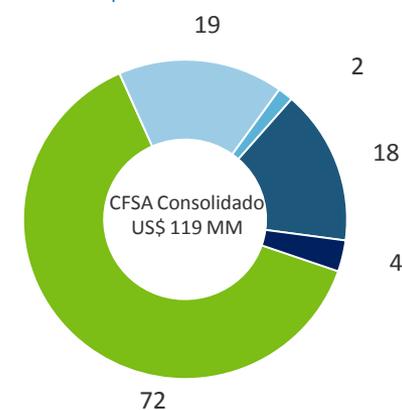
Patrimonio Filiales
US\$ millones



Activos Filiales
US\$ millones



Utilidad Filiales
US\$ millones



Tipo de cambio utilizado \$479,96 por cada US\$

Fuente: Consorcio Financiero S.A. en base a los EEFF de diciembre de 2012 de cada filial.

Programa

- ❑ CONSORCIO FINANCIERO
- BANCO CONSORCIO
- ❑ CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

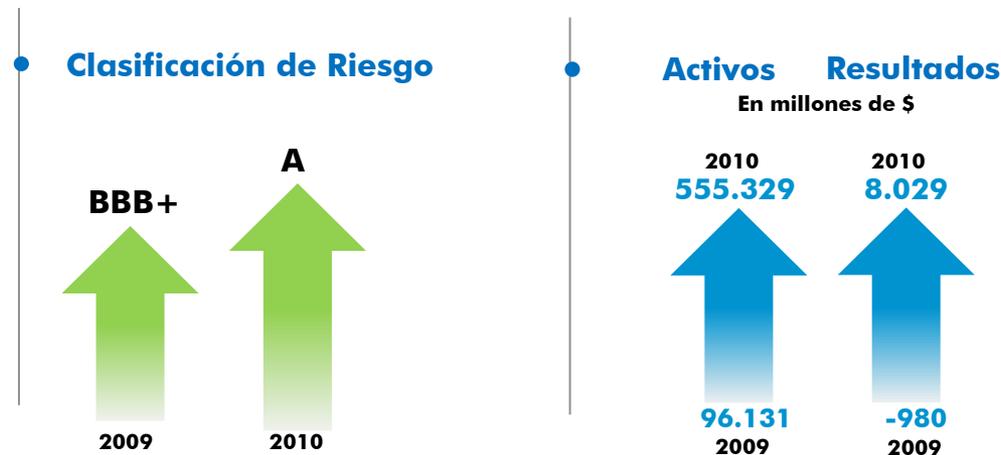


En dic-2009 Consorcio Financiero adquiere Banco Monex

- ✓ Actualmente posee estructura de más de 630 personas dedicadas al negocio bancario

Principales Avances

- ✓ Planificación estratégica y levantamiento de Procesos Críticos
- ✓ Integración de Equipos y Culturas con Consorcio
- ✓ Integración de negocio de Consumo e Hipotecario
- ✓ Fortalecimiento organizacional
- ✓ Aprovechamiento de oportunidades de inversión
- ✓ Obtención de Funding profesional

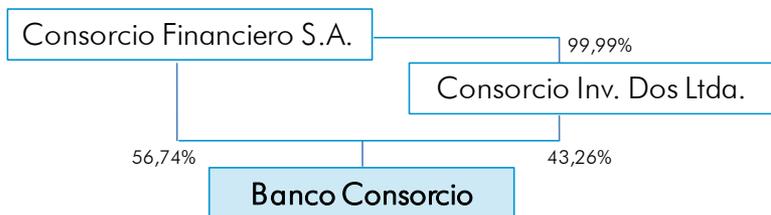


Banco Consorcio

Propiedad, Directorio y Administración



Propiedad



Directorio



Patricio Parodi G.
Presidente



Ana María Rivera T.
Director



Cristián Arnolds R.
Director



Cristián Cox V.
Director



J. Antonio Garcés S.
Director



F. Javier García H.
Director



Julio Guzmán H.
Director

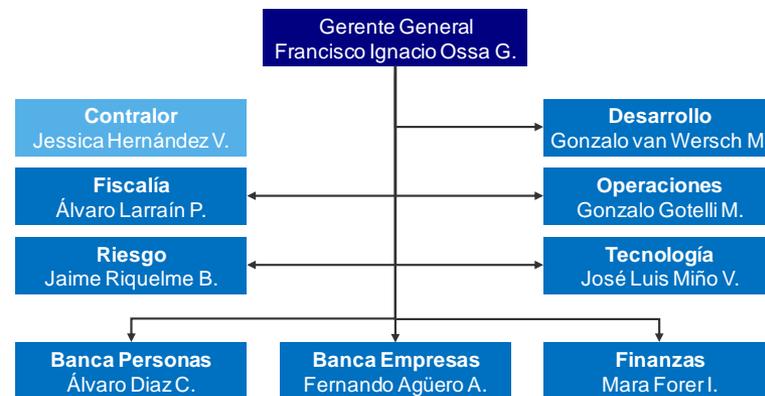


Pedro Hurtado V.
Director



Tomás Hurtado R.
Director

Comité Ejecutivo

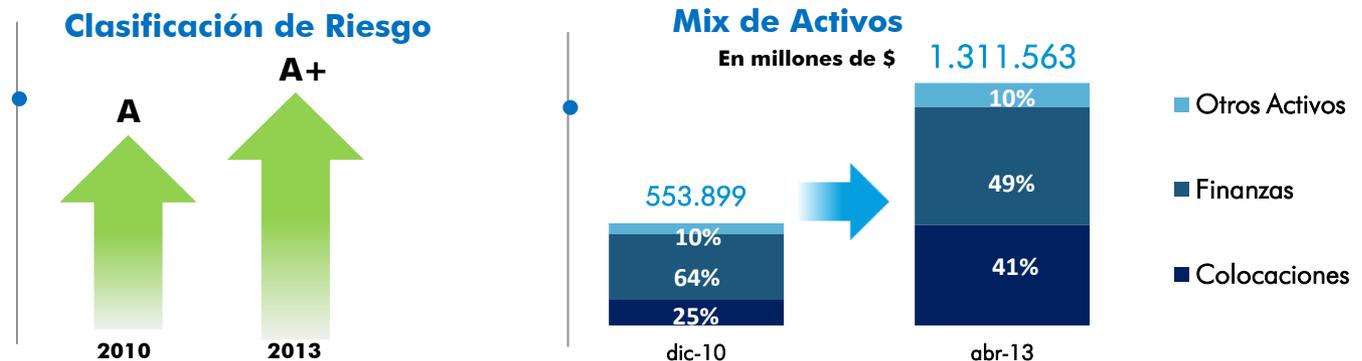


Visión

- ✓ Ser un **actor relevante** en la industria bancaria, con sobre el 2% del mercado, generando una rentabilidad adecuada en todas las líneas de negocio y un **ROE superior al promedio** de bancos medianos (aproximadamente 12%)

Mayores Desafíos de Mediano Plazo

- ✓ Acelerar **crecimiento** de colocaciones
- ✓ **Equilibrar mix** de negocios en activos y resultados
- ✓ Poner en producción nuevas líneas de negocios
- ✓ Estricto control de gastos y eficiencia



Banco Consorcio

en la Industria Bancaria – US\$ mm – Abril '13



Banco	Patrimonio	Colocaciones	Activos	ROE 2012	
Chile	4.589	41.854	50.458	23,2%	
Santander	4.560	41.222	55.596	18,1%	
BCI	3.080	28.198	37.268	19,1%	
Corpbanca	2.719	21.704	28.567	12,1%	16,2%
Estado	2.473	30.865	47.209	7,8%	
BBVA	1.366	15.094	20.025	10,2%	
Scotiabank	1.318	10.811	14.056	8,5%	
Itaú	1.195	9.906	11.969	11,0%	
Bice	621	6.460	8.693	16,0%	
Security	564	6.629	8.696	12,4%	
Consorcio	393	1.176	2.781	8,2% (*)	10,4%
JP Morgan	385	96	668	4,1%	
Falabella	276	2.351	3.521	10,2%	
Penta	231	502	1.995	1,7%	
Deutsche Bank	217	0	2.451	0,9%	
HSBC	183	569	2.272	1,0%	
Rabobank	165	1.431	1.956	1,3%	
Internacional	142	1.457	2.140	1,3%	
Tokyo-Mitsubishi	115	38	454	3,6%	1,6%
Paris	80	508	541	-15,2%	
Ripley	77	452	508	18,4%	
do Brasil	50	127	133	4,5%	
Nación Argentina	38	22	54	1,4%	
Sistema	24.839	221.472	302.012	14,5%	

% MERCADO:

- 1,6% patrimonio
- 0,9% activos
- 0,5% créditos
- 0,8% c/ Colocaciones Hipotecarias Administradas

(*) ROE Banco Consorcio calculado usando capital medio

Se establece estrategia sobre tres pilares fundamentales:
Personas, Empresas y Finanzas

- ✓ Bajo ellos se sitúan los servicios/productos ofrecidos
- ✓ Busca satisfacer necesidades de diferentes tipos de clientes
- ✓ Estrategia ha impactado positivamente las colocaciones

Pilares del negocio y productos ofrecidos

PERSONAS

Créditos de Consumo
Financiamiento
Hipotecario
Tarjeta Consorcio Visa
Cuenta Preferente

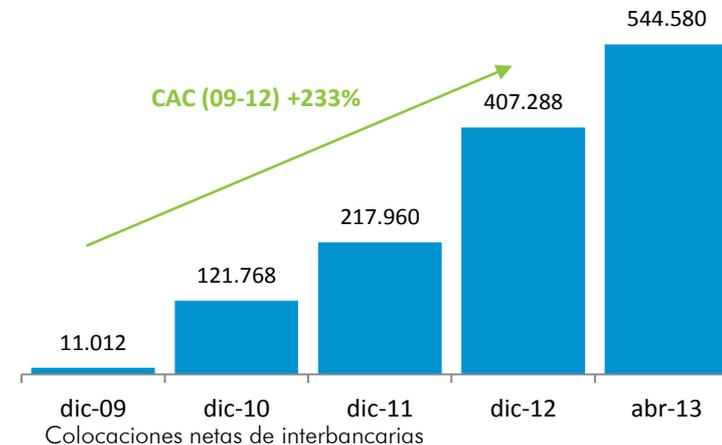
EMPRESAS

Créditos Comerciales
Financiamiento
Inmobiliario
Factoring
Leasing
Boletas de Garantía

FINANZAS

Compra y Venta de FX
Derivados FX
Trading de Renta Fija
Trading Monedas
Captaciones

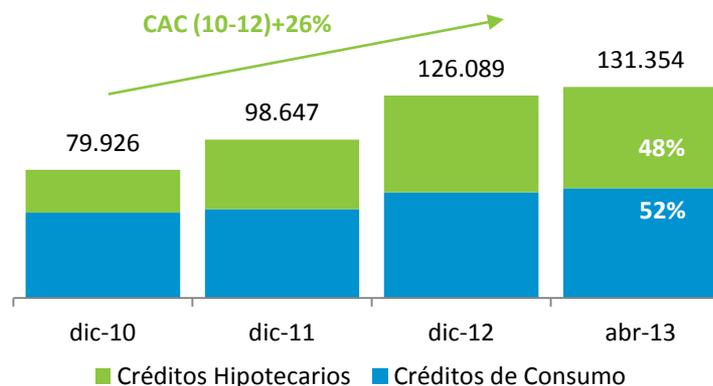
Crecimiento Colocaciones En millones de \$ de cada periodo



Personas

- ✓ A abr-13 colocaciones por \$131.354 millones
- ✓ Representan el 24% de la colocaciones del Banco
- ✓ Ofrece financiamiento de **viviendas y créditos de consumo**
- ✓ Fuerzas de ventas y convenios de Descuento
- ✓ Nuevo Producto: **Cuenta Preferente** (10.000 cuentas activas)

Evolución Colocaciones En millones de \$ de cada periodo



Los créditos Hipotecarios incluyen mutuos hipotecarios endosables de empresas, los cuales representan 4% de esa cartera de créditos a abr-13.

Hipotecario

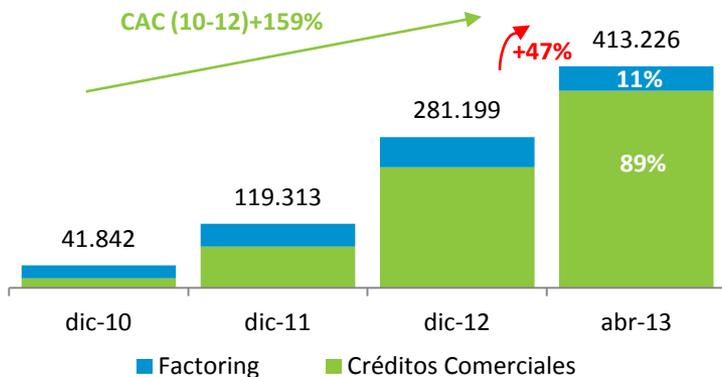
- ✓ Nuevos Créditos en el año 2012 por \$67.884 millones, 38% más que el año anterior
- ✓ A abril del año 2013 administramos cartera por \$357.188 millones
- ✓ El producto ofrece **tasas competitivas** y altos estándares de calidad
- ✓ Más de 52 convenios con inmobiliarias
- ✓ Ampliación de segmentos y canales



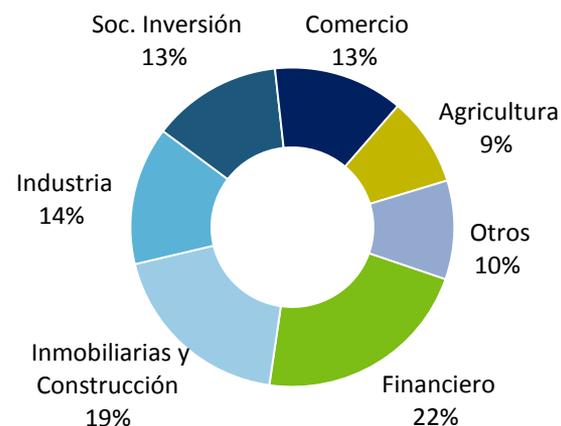
Empresas

- ✓ A abr-13 colocaciones por MM\$413.226
- ✓ Representan el 76% de la colocaciones del Banco
- ✓ Ofrece créditos comerciales, financiamiento Inmobiliario factoring, leasing y boletas de garantía
- ✓ Servicio ágil y cercano

Evolución Colocaciones Empresas En millones de \$ de cada periodo



Exposición de cartera a Sectores Económicos



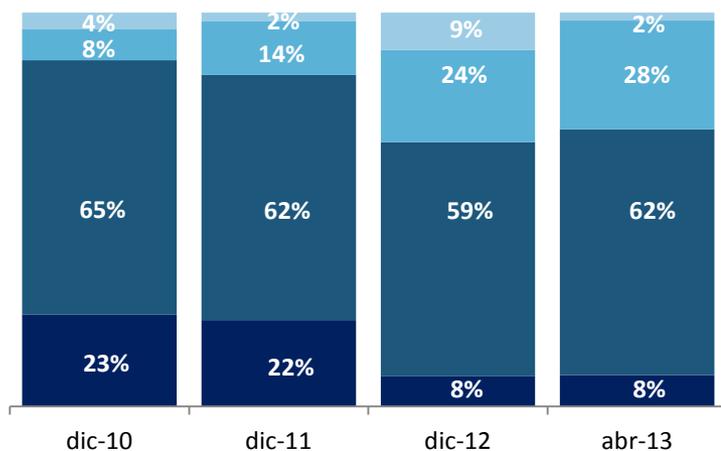
Empresas- Selección de Transacciones 2012

 Inmobiliaria Alonso de Córdoba Bodegaje de Terreno	 DAVID DEL CURTO S.A. Factoring Financiero	 interfactor Capital de Trabajo	 CORPSEGUROS Capital de Trabajo	 ENAER Crédito a 5 años	 socovesa Capital de Trabajo
 PENTA FINANCIERO Capital de Trabajo	 BSA Capital de Trabajo	 GABRIELA MISTRAL Capital de Trabajo	 IMTrust Crédito a 1 año	 EWOS Factoring Financiero	 GRANELES DE CHILE S.A. Capital de Trabajo
 subsole PAE	 PARQUE DEL RECUERDO Capital de Trabajo	 FACTOTAL Capital de Trabajo	 patagoniafresh Crédito Sindicado	 KAUFMANN Factoring Financiero	 GMAC Crédito a 1 año
 SANJOSE CONSTRUCTORA Crédito Sindicado	 Compa. Resonancias Capital de Trabajo	 cic Capital de Trabajo	 GNLQuintero Crédito Sindicado	 CSAV Crédito Sindicado	 hites Crédito Sindicado
 La Araucana Crédito a 1 año	 TANNER Servicios Financieros Capital de Trabajo	 ABENGOA Capital de Trabajo	 celfincapital Crédito a 1 año	 CORPVIDA Crédito a 1 año	 EL SAUCE Factoring Tradicional
 FORUM SERVICIOS FINANCIEROS Crédito a 1 año	 multi assist s.a. Capital de Trabajo	 Ariztia Crédito a 5 años	 Inmobiliaria O'Connell Bodegaje de Terreno	 kdm GRUPO URBASER-KIASA Crédito Sindicado	 FACTORING security Capital de Trabajo

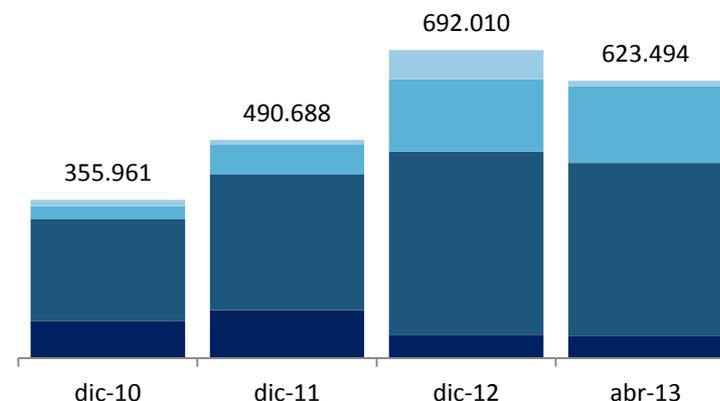
Finanzas

- ✓ Complementa servicio otorgado por áreas comerciales
- ✓ Mesa de dinero que opera activamente mercados de moneda extranjera spot, forwards, renta fija y derivados
- ✓ A abr-13 inversiones por más de \$623.000 millones

Tipo de Inversión
Como % del Total



Inversiones
en millones de \$ de cada periodo



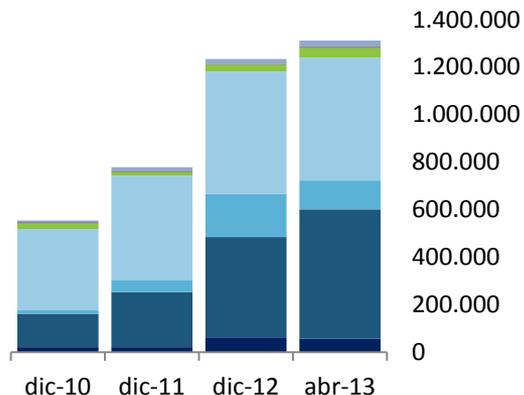
■ Fondos Mutuos
■ Instrumentos emitidos en el exterior
■ Otros instrumentos emitidos en el país
■ Del Estado y Banco Central de Chile

Distribución

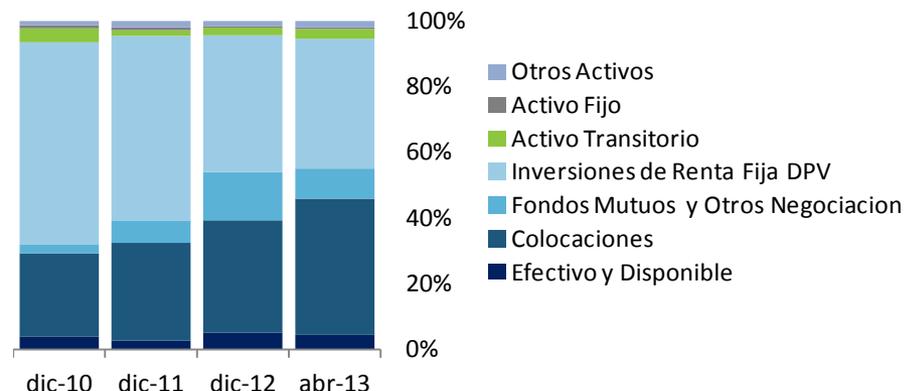
- ✓ Ofrece todos los productos financieros que administra el Banco, compra y venta de divisas, depósitos a plazo, seguros de cambio e inflación swap y otros derivados estructurados
- ✓ Volumen de operaciones superior a los US\$2.500 millones
- ✓ Depósitos a plazo con empresas vigentes por más de US\$ 200 millones



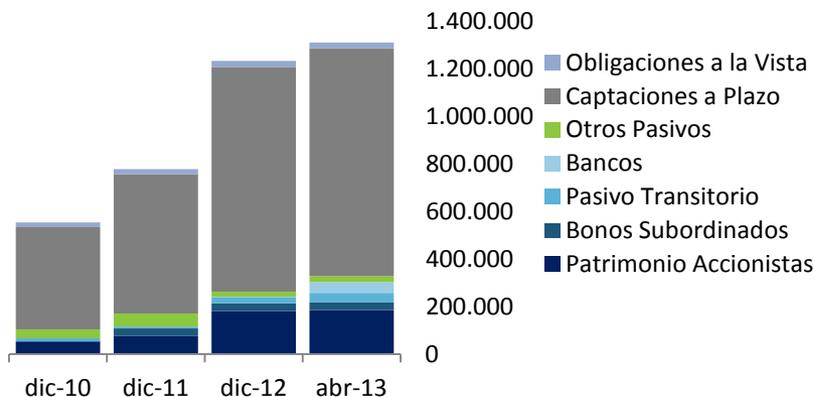
Evolución Activos
En millones de \$ de cada año



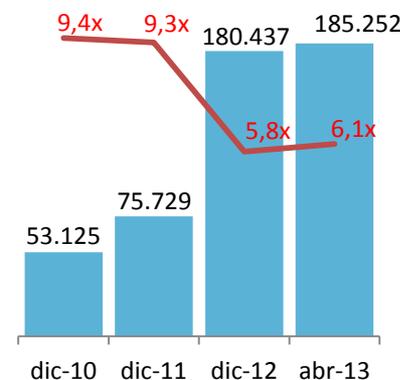
Evolución Activos
Como % del Total



Evolución Pasivos y Patrimonio
En millones de \$ de cada año



Evolución Patrimonio y Endeudamiento
En millones de \$ de cada año y veces



Endeudamiento: Deuda / Patrimonio

Banco Consorcio

Administración de Riesgo y Gobierno Corporativo



- ✓ Banco expuesto a riesgos propios del negocio; crédito, financiero y operacional
- ✓ Implementación de comités conformados por la alta administración y directores para dirigir y gestionar dichos riesgos
- ✓ Banco Consorcio cumple normativa SBIF y se adecua a las mejores prácticas propuestas por Basilea II

Directorio	Mensual
Comité de Auditoría	Mensual
Comité Activos, Pasivos y Riesgo	Quincenal
Comité de Riesgo de Crédito y Cobranza	Mensual
Comité de Prevención Lavados de Activos	Mensual
Comité Superior de Crédito	Semanal
Comité de Desarrollo de Negocios	Quincenal
Comité de Calidad de Servicio y Transparencia de la Información	Mensual
Comité de Compensaciones	Semestral



Banco Consorcio

Clasificación de Gestión



	Clasificación LGB	Solvencia art. 61	Gestión art. 62
	I	A	A
2012	II	A	B
		B	A
		B	B
2010	III	B	B por 2 o más veces
		A	C
		B	C
	IV	A o B	C por 2 o más veces
	V	C	cualquiera

Evolución Clasificación de Gestión

Materia	2010	2012
Riesgo de Crédito	Aceptable	Aceptable
Riesgo Financiero	Insatisfactorio	Aceptable
Riesgo Operacional	Insatisfactorio	Aceptable
Estrategia y Capital*	Aceptable	Aceptable
PLAFT*	Aceptable	Aceptable
Atención a Usuarios*	Aceptable	Aceptable
Filiales	Sin Revisar	Material
Auditoría	Insatisfactorio	Aceptable

Clasificación General

C

B

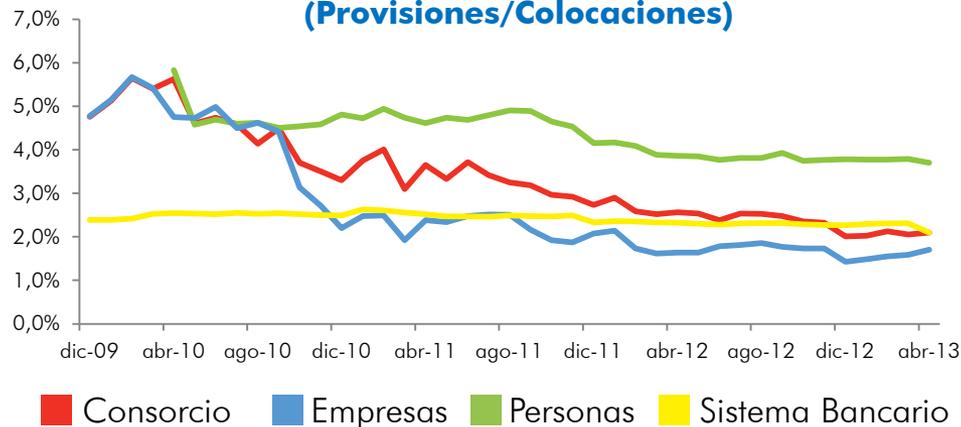
*Estas materias no fueron revisados y mantuvieron clasificación anterior

Banco Consorcio

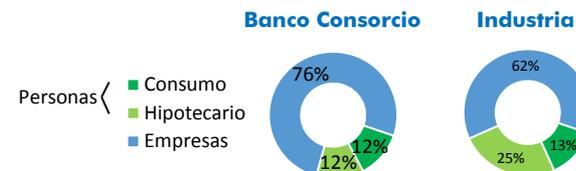
Calidad de los Activos



Evolución Índice de Riesgo (Provisiones/Colocaciones)



✓ Índice del Banco alineado al del sistema (2,03% v/s 2,34%) ante mix actual de la cartera



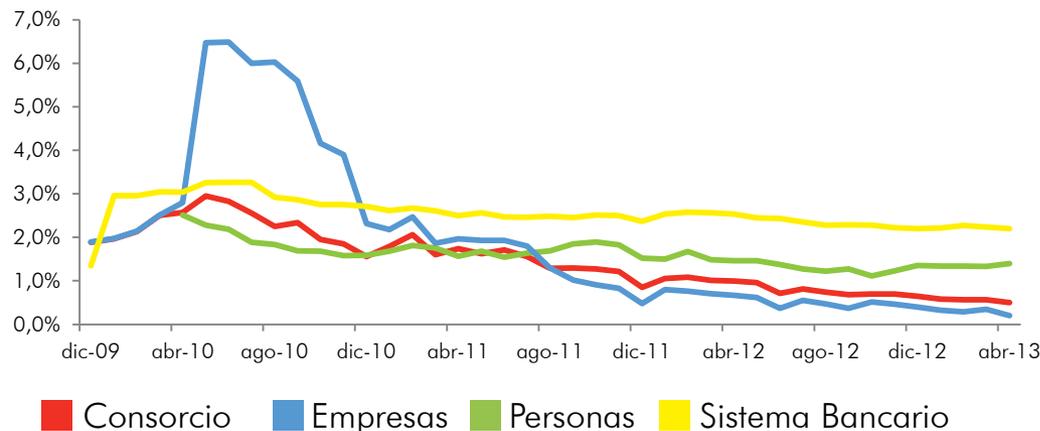
✓ Banca Empresas bajo nivel del Sistema Bancario (1,6% v/s 2,1%)

✓ Banca de Personas: 39% pactado a través de descuento por planilla

✓ Índice de mora consistentemente por debajo del exhibido por el sistema

✓ Descuento directo de las pensiones o liquidaciones de sueldo de los clientes permite mantener el índice en niveles bajos

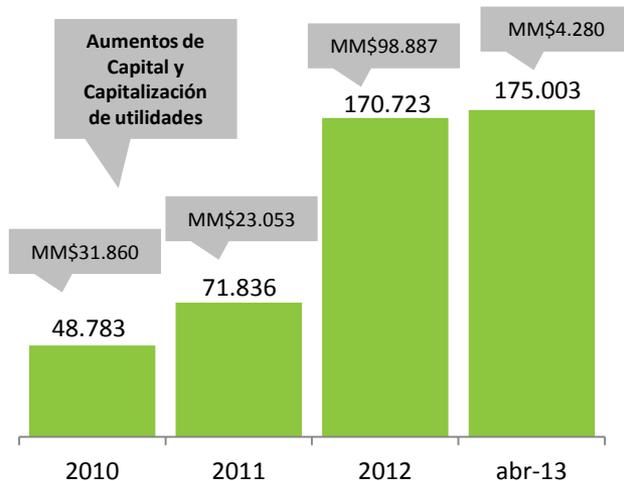
Evolución Morosidad 90 días o más



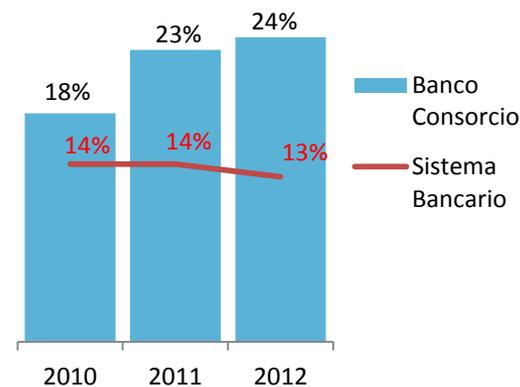
Importante holgura del Índice de Basilea con respecto a exigencias de la industria

- ✓ Continuos aumentos de capital por parte de la matriz reflejan compromiso de los dueños con el Banco (Aumentos por \$164.513 millones)
- ✓ Banco de categoría I (Basilea > 10%)
- ✓ Mejora en la clasificación de Riesgo **BBB+ → A+**

Evolución Capital
En millones de \$ de cada año



Índice de Basilea

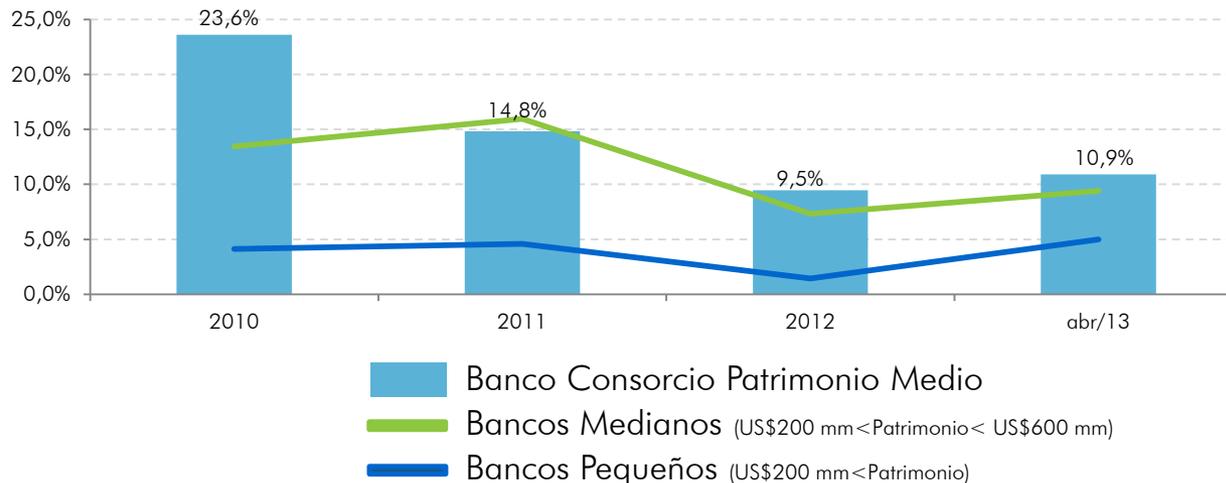


Basilea Consorcio a Abril 22,4%

Aumento en el volumen de negocios ha impactado la rentabilidad del Banco

- ✓ ROE antes de impuesto a abr-13 fue de 10,1% (sistema 17,0%)
- ✓ Fuerte aumento de la colocaciones comerciales (impacto en resultados por provisiones hoy, devengo a futuro)
- ✓ Rentabilidad en línea con sus comparables (Bancos medianos en términos de patrimonio)

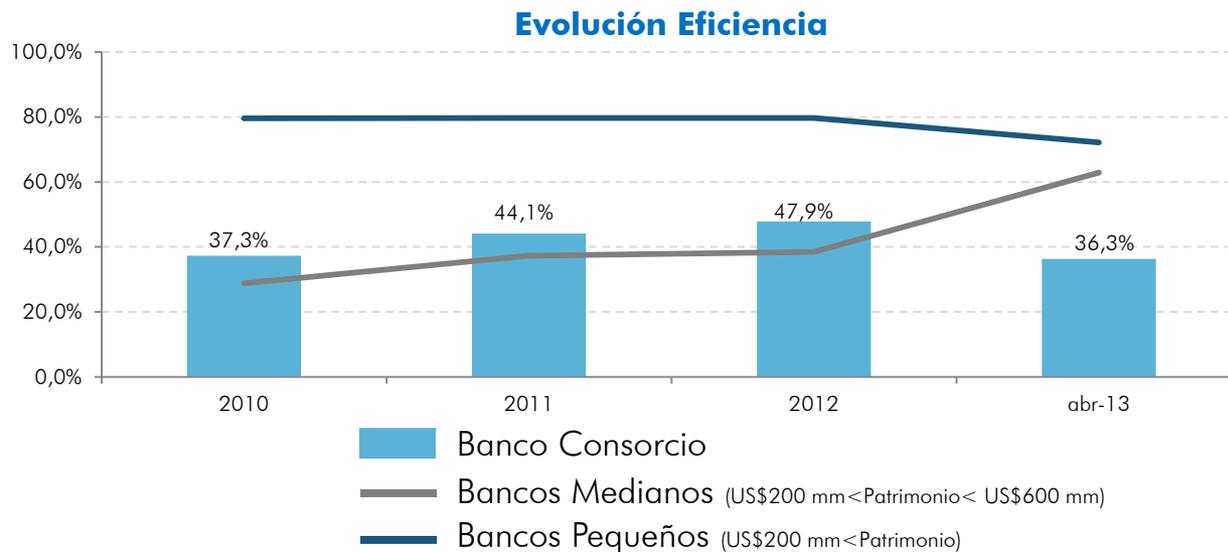
Evolución ROE antes de impuesto



Eficiencia (gastos de apoyo/resultado operacional)

Administración del Banco ha puesto énfasis en la optimización de la estructura de gastos

- ✓ La eficiencia ha mostrado importantes mejorías desde que asumió la administración de Banco Consorcio
- ✓ A abr-13 eficiencia se ubicaba en 36,3% (sistema bancario 46,7%)
- ✓ La eficiencia del Banco está en línea con la que exhiben sus comparables



Antecedentes Financieros



Balance

En millones de \$ de cada año

ACTIVOS	dic-10	dic-11	dic-12	abr-13
Efectivo y Disponible	21.895	21.037	63.179	57.892
Colocaciones Totales (Netas)	139.994	231.458	421.638	543.306
Inversiones de Renta Fija DPV	341.468	438.477	510.348	502.189
Fondos Mutuos y Otros Negociación	14.493	52.211	181.662	121.305
Activo Transitorio	23.671	14.159	27.758	40.254
Activo Fijo	5.680	6.315	6.153	6.165
Otros Activos	6.698	15.162	23.466	40.452
TOTAL ACTIVOS	553.899	778.819	1.234.204	1.311.563

PASIVOS Y PATRIMONIO	dic-10	dic-11	dic-12	abr-13
Obligaciones a la Vista	19.545	22.598	25.706	23.862
Captaciones a Plazo	431.278	586.057	945.962	959.624
Bancos	473	6	1.203	46.408
Pasivo Transitorio	12.611	7.364	26.669	38.622
Otros Pasivos	36.867	55.086	21.402	25.039
Bonos Subordinados	0	31.979	32.825	32.756
TOTAL PASIVOS	500.774	703.090	1.053.767	1.126.311
TOTAL PATRIMONIO	53.125	75.729	180.437	185.252
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	553.899	778.819	1.234.204	1.311.563

Antecedentes Financieros



Estado de Resultados En millones de \$ de cada año

	dic-10	dic-11	dic-12	acum. abr-12	acum. abr-13
Total Ingresos Operacionales	20.352	27.162	30.736	8.841	15.572
Provisiones por Riesgo de Crédito	-2.761	-4.410	-5.632	-747	-3.458
INGRESO OPERACIONAL NETO	17.591	22.752	25.104	8.094	12.114
Remuneraciones y Gastos del Personal	-5.034	-7.863	-9.276	-2.691	-3.452
Gastos de Administración	-2.348	-3.656	-4.870	-1.411	-1.984
Depreciaciones y Amortizaciones	-220	-480	-633	-211	-212
Otros Gastos Operacionales	-509	-583	-640	-233	-249
RESULTADO OPERACIONAL	9.480	10.170	9.685	3.548	6.217
Resultado por Inversión en Sociedades	0	0	127	1	-2
Resultado antes de Impuesto a la Renta	9.480	10.170	9.812	3.549	6.215
Impuesto a la Renta	-1.451	-1.401	-1.252	-568	-943
UTILIDAD (PERDIDA) CONSOLIDADA	8.029	8.769	8.560	2.981	5.272

Programa

- ❑ CONSORCIO FINANCIERO
- ❑ BANCO CONSORCIO
- CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN



Principales Objetivos

- ✓ Potenciar el fuerte **crecimiento** que se ha experimentado en colocaciones comerciales
- ✓ Aumentar el **calce** de la estructura del balance, mediante la emisión de pasivos de largo plazo
- ✓ **Diversificar** las fuentes de financiamiento

Características de la emisión

Bonos Bancarios al Portador



	Serie C	Serie D	Serie E
Nemotécnicos	BCNO-C0613	BCNO-D0613	BCNO-E0613
Moneda	UF	\$	\$
Monto máximo total emisión		UF 2.500.000	
Monto máximo por serie	UF 1.500.000	\$ 22.800.000.000	\$ 22.800.000.000
Rating emisión	A+ Feller Rate / A+ ICR		
Plazo	5 años Bullet	3 años Bullet	5 años Bullet
Tasa de carátula	UF+ 3,70%	6,40%	6,40%
Valor nominal de cada bono	UF 500	\$ 10.000.000	\$ 10.000.000
Fecha Inicio devengo de intereses	Desde el día 15 de junio de 2013		
Garantías	No se contemplan		
Mecanismo rescate anticipado	Ninguna de las series contempla la posibilidad de rescate anticipado		

Cronograma de la colocación

Tentativo

Junio 2013

L	M	W	J	V
3	4	5	6	7
10	11	12	13	14
17	18	19	20	21
24	25	26	27	28

Julio 2013

L	M	W	J	V
1	2	3	4	5
8	9	10	11	12
15	16	17	18	19
22	23	24	25	26
29	30	31		

Fecha	Actividad
10-17 de junio	Road Show
01-02 de julio	Construcción libro de órdenes
03 de julio	Fecha estimada de colocación

Banco Consorcio

Consideraciones Finales



1

Parte de uno de los grupos financieros más importantes del país

2

Clara estrategia de crecimiento y rentabilidad

3

Fuerte crecimiento económico junto a expansión del sector bancario

4

Solidez del sistema bancario chileno y estabilidad en el marco regulatorio

- Parte de Consorcio Financiero
- 97 años de exitosa trayectoria
- Diversificada en seguro, previsión, ahorro y crédito
- Compromiso y respaldo de la matriz demostrado con aumentos de capital por sobre US\$340 millones
- Fortalecimiento de estructuras administrativas con management experimentado
- Canales de Distribución especialistas
- Servicio ágil y cercano
- Fuerte cultura de riesgo y calidad de cartera
- Fuerte crecimiento de las colocaciones bancarias en Chile. CAC (06-12) 9%
- Penetración del sector a Dic-12 alcanzaba un 77%, lo cual refleja la profundidad del mercado chileno en un contexto latinoamericana, y a la vez, el potencial de crecimiento si se le compara con países desarrollados
- Chile está entre los países con mayor estabilidad financiera del mundo (Foro Económico Mundial)
- Reglas claras para los participantes del sector
- Controles periódicos por parte de la entidades fiscalizadoras (SBIF y Banco Central)

Declaración de Responsabilidad



“LA SUPERINTENDENCIA DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSIÓN. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE PROSPECTO ES DE RESPONSABILIDAD EXCLUSIVA DEL EMISOR. EL INVERSIONISTA DEBERÁ EVALUAR LA CONVENIENCIA DE LA ADQUISICIÓN DE ESTOS VALORES, TENIENDO PRESENTE QUE EL O LOS ÚNICOS RESPONSABLES DEL PAGO DE LOS DOCUMENTOS SON EL EMISOR Y QUIENES RESULTEN OBLIGADOS A ELLO”

La información contenida en esta publicación es una breve descripción de las características de la emisión y de la entidad emisora, no siendo ésta toda la información requerida para tomar una decisión de inversión. Mayores antecedentes se encuentran disponibles en la sede de la entidad emisora, en las oficinas de los intermediarios colocadores y en la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Señor inversionista:

Antes de efectuar su inversión usted deberá informarse cabalmente de la situación financiera de la sociedad emisora y deberá evaluar la conveniencia de la adquisición de estos valores teniendo presente que el único responsable del pago de los documentos son el emisor y quienes resulten obligados a ellos.

El intermediario deberá proporcionar al inversionista la información contenida en el Prospecto presentado con motivo de la solicitud de inscripción al Registro de Valores de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, antes de que efectúe su inversión.”

El presente documento ha sido preparado por Celfin Capital S.A. Corredores de Bolsa (en adelante “Celfin Capital” o el “Asesor Financiero”), y Banco Consorcio (en adelante la “Compañía”), con el propósito de entregar antecedentes de carácter general acerca de la Compañía y de la emisión, para que cada inversionista evalúe en forma individual e independiente la conveniencia de invertir en bonos de esta emisión.

En su elaboración se ha utilizado información entregada por la propia Compañía e información pública, la cual no ha sido verificada independientemente por el Asesor Financiero y, por lo tanto, el Asesor Financiero no se hace responsable de ella.



Banco CONSORCIO



PERSONAS



EMPRESAS



FINANZAS

WWW.BANCOCONSORCIO.CL