



Knowledge & Trust

STRATEGIC ALLIANCE WITH



Insight beyond the rating.

BANCO CONSORCIO

Contenido:

Resumen de la Clasificación	2
Fortalezas y Debilidades	5
Antecedentes de la Compañía	6
Análisis Financiero	9
Administración de Riesgos	19
Anexo	23

Responsable de la Clasificación:

Mariela Urbina
murbina@icrchile.cl

Analista:

Pablo Galleguillos
pgalleguillos@icrchile.cl
(56 2) 2896 82 00



**Reseña Anual de Clasificación
Junio 2015**

Clasificación Banco Consorcio

Instrumento	Clasificación	Tendencia
Solvencia	A+	Positiva
Depósitos de Corto Plazo	N-1	Positiva
Depósitos de Largo Plazo	A+	Positiva
Línea de Bonos Bancarios	A+	Positiva
Línea de Bonos Subordinados	A	Positiva

Historia Clasificación

	Actual	Anterior
Solvencia	A+	A+
Depósitos de Corto Plazo	N-1	N-1
Depósitos de Largo Plazo	A+	A+
Línea de Bonos Bancarios	A+	A+
Línea de Bonos Subordinados	A	A

Estados Financieros: 31 de marzo de 2015

RESUMEN DE CLASIFICACIÓN

ICR Clasificadora de Riesgo ratifica la clasificación de Categoría A+ los depósitos de largo plazo y la línea de bonos bancarios de Banco Consorcio, así como en Categoría A la línea de bonos subordinados y en Nivel 1 los depósitos de corto plazo de la Entidad. La clasificación se sustenta en el crecimiento sostenido de las colocaciones y la mantención de niveles de riesgo acotados en esta expansión, en los altos índices de capital y su endeudamiento inferior al de la Industria que le permite proyectar crecimiento futuro, en los niveles de eficiencia que están sobre a lo observado en el Sistema, y en el compromiso en la gestión y respaldo económico que le otorga el grupo Consorcio Financiero S.A. De la misma manera, la clasificación considera aspectos como la reducida participación de mercado del Banco, el menor peso relativo de las colocaciones dentro de los activos del banco, con respecto a la industria bancaria y el requerimiento de una mayor diversificación de sus fuentes de financiamiento.

La tendencia de la clasificación cambia desde “Estable” a “Positiva”, en consideración a que la evolución del nivel de colocaciones evidencia en un crecimiento anual compuesto (CAC) de un 70,2%, en el periodo de entre 2010 y 2014, alcanzando una participación superior al 1%, otorgándole un mayor valor a la franquicia del Banco. Adicionalmente, el crecimiento de la utilidad de la Entidad, ha estado acompañado de un incremento de los ingresos recurrentes (aquellos originados por las colocaciones) y a los avances en la diversificación de las fuentes de financiamiento.

Por otra parte y de acuerdo a nuestra metodología de clasificación, se otorga a la solvencia del emisor la Categoría SA3 (Support Assessment), la cual significa que la clasificación asignada al Banco se encuentra apoyada en su valor intrínseco, no existiendo consideraciones al alza (o a la baja) en su categoría por algún respaldo externo, ya sea garantías explícitas o apoyo gubernamental.

Consorcio Financiero S.A., adquirió en noviembre de 2009 Banco Monex, el cual era un banco pequeño, de manera de completar su gama de servicios financieros. Consorcio Financiero S.A. es un importante conglomerado de servicios financieros chileno que actualmente administra activos del orden de M\$7.696.252. Los principales controladores de Consorcio Financiero S.A. son las familias Fernández León y Garcés Silva, a través de Banvida S.A., con un 45,8% de participación, y la Familia Hurtado Vicuña, a través de P&S S.A., con un 45,8%; éstas son de connotado prestigio nacional y de vasta y reconocida experiencia en el ámbito financiero. Adicionalmente, Consorcio Financiero S.A. mantiene líneas bonos clasificadas en categoría AA y AA- por Feller Rate y Fitch Ratings respectivamente.

El respaldo económico que el controlador tiene con el Banco se refleja en los continuos aumentos de capital realizados, es más, la utilidad alcanzada el año 2014 será capitalizada en su totalidad. Adicionalmente, el endeudamiento del Banco,

a marzo de 2015, es de 7,9 veces, inferior a las 11,5 veces del Sistema, y el índice de Basilea alcanza un 18,4%, muy superior al de la Industria (13,4%) y al límite normativo (8%).

En cuanto al gobierno corporativo, Banco Consorcio ha realizado una reestructuración en su directorio, a raíz de la renuncia de dos de sus directores, asignando en su reemplazo a los Sres. Richard Büchi y José Miguel Ureta, ambos con reconocida experiencia y trayectoria en la dirección de empresas. Con lo anterior, el Banco cuenta con tres directores independientes, fortaleciendo con ello su gobierno corporativo.

La evolución de las colocaciones del Banco da cuenta de una estrategia de crecimiento sostenido acompañado de un riesgo acotado. En efecto, en los últimos cuatro años, el Banco muestra un crecimiento anual compuesto (CAC) de 70,2%, cifra que se compara favorablemente con el CAC de 13,9% del Sistema, por otro lado, el índice de riesgo del Banco disminuyó desde 3,3% a 1,7% en el mismo lapso, siendo menor al actual 2,4% del mercado. Si se analizan los índices de cartera vencida, morosa mayor a 90 días y deteriorada, Banco Consorcio también presenta índices a la baja, y actualmente bastante menores a los de la industria, independientemente si considera la cartera total o sólo el segmento de empresas, sector donde se concentran las colocaciones del Banco. Consecuentemente, con el crecimiento de las colocaciones, la participación de mercado se ha incrementado desde un 0,19% en diciembre 2010 a un 1,04% a marzo 2015, permitiendo que las colocaciones representen un 49,6%¹ de sus activos.

Con respecto a la evolución del fondeo, cabe mencionar que en el año 2011 el Banco realizó su primera colocación de bonos subordinados, y en el 2013 realizó la primera colocación de bonos bancarios. Esta situación significó un cambio en la participación de las fuentes de financiamiento de la entidad, donde los instrumentos de deuda han cobrado mayor relevancia, concentrando un 12,2% del total de pasivos², a marzo de 2015. Adicionalmente a lo anterior, Banco Consorcio ha realizado gestiones para alcanzar una mayor diversificación en sus fuentes de financiamiento externo, en consecuencia con ello, la Entidad ha establecido negociaciones y participado en programas de financiamiento con importantes instituciones internacionales, en particular, el IFC (International Finance Corporation, perteneciente al Banco Mundial) y al BID (Banco Iberoamericano de Desarrollo).

En cuanto a la trayectoria de los últimos años de los resultados de la entidad, se puede observar que desde diciembre de 2010 el Banco ha logrado incrementar fuertemente sus utilidades, alcanzando, a diciembre de 2013, una utilidad MM\$20.919, más del doble del resultado de 2012. En el año 2014 con una utilidad cerró en MM\$43.129, lo cual significó variación porcentual del 106,17% con respecto al resultado del año 2013, sin embargo, se debe destacar que este resultado está explicado, en parte, por las favorables condiciones de mercado registradas el año pasado, como la mayor inflación, la baja en la estructura de tasas y tipos de interés, lo cual se tradujo en una reducción de los costos de fondos en el Sistema Bancario. No obstante, lo anterior en la composición de los ingresos del Banco, los ingresos recurrentes (derivados de las colocaciones) han aumentado, en detrimento de los ingresos no recurrentes (generados por tesorería y operaciones financieras).

Los crecientes resultados, se han visto reflejados en un incremento en el ROE y el ROA, que pasaron de 4,7% y 0,7% a diciembre de 2012, hasta 16,9% y 1,8% a diciembre de 2014. Adicionalmente, el Banco, en general, muestra una mejora constante en el índice de eficiencia, siendo, a partir de diciembre de 2010, menor al indicador de la Industria Bancaria. Por último, a marzo de 2015, Banco Consorcio logra una utilidad de MM\$8.485 (similar a los MM\$8.512 de marzo de 2014), con lo cual la rentabilidad sobre patrimonio alcanza a 11,9%, superior a la registrada por el Sistema (12,8%).

¹ Calculado como la razón entre Colocaciones Netas sobre Total de Activos, indica cuánto representan las colocaciones netas con respecto al total de activos.

² Pasivos totales: se refiere a la deuda más el patrimonio

DEFINICIÓN DE CATEGORÍAS:

CATEGORÍA N-1

Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

CATEGORÍA A

Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una muy buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero esta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece este o en la economía.

SUB-CATEGORÍA +

Denota una mayor protección dentro de la Categoría.

TENDENCIA POSITIVA

Indicativa de un mejoramiento en sus indicadores financieros.

La opinión de ICR Chile Clasificadora de Riesgo, 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 Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, 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.

Banco Consorcio

Fecha informe:
Junio 2015

FORTALEZAS Y DEBILIDADES DE LA COMPAÑÍA

Fortalezas

- Altos niveles de capitalización: A marzo de 2015 la Entidad exhibe un índice patrimonio sobre activos de 11,25%³, superior al 7,98% de la Industria. Adicionalmente, el cociente entre capital básico y activos totales es de 10,5%, superior al 7,2% del Mercado y al 3% de límite normativo. Estos niveles de capitalización permiten al Banco sostener las altas tasas de crecimiento de cartera. Consecuentemente, el Banco presenta bajos niveles de endeudamiento, alcanzando este índice a 7,9 veces a marzo de 2015, muy inferior al endeudamiento mostrado por el Sistema, que exhibe un indicador de 11,5 veces.
- Gran crecimiento de las colocaciones: Aún cuando la participación de mercado del Banco es reducida, las colocaciones han experimentado un incremento constante a altas tasas. A diciembre de 2010, el Banco manejaba una cartera de MM\$ 144.770, y en la actualidad, a marzo de 2015, la cartera de colocaciones alcanza MM\$1.282.221, y se compone de un 85,9% en colocaciones comerciales, 5,3% en colocaciones de consumo y 6,4% en colocaciones de vivienda.
- Disminución en los Índices de Riesgo: El riesgo del Banco ha disminuido consistentemente desde diciembre de 2009, y a marzo de 2015, el índice de riesgo de cartera total alcanzó un 1,7%, inferior al 2,4% obtenido por el Sistema. Esto también se refleja en la disminución del índice de cartera deteriorada, cartera morosa de 90 días o más y cartera vencida, todas con niveles inferiores al de la Industria.
- Buenos indicadores de eficiencia: El Banco ha logrado incrementar sus ingresos con una adecuada gestión de los costos, así, la Entidad mantiene un nivel de eficiencia más favorable que la Industria desde diciembre de 2010. A marzo de 2015, Banco Consorcio presenta un índice de 32,1%, mientras que el indicador del Sistema Bancario llega a un 48,6%.

Debilidades y/o Riesgos

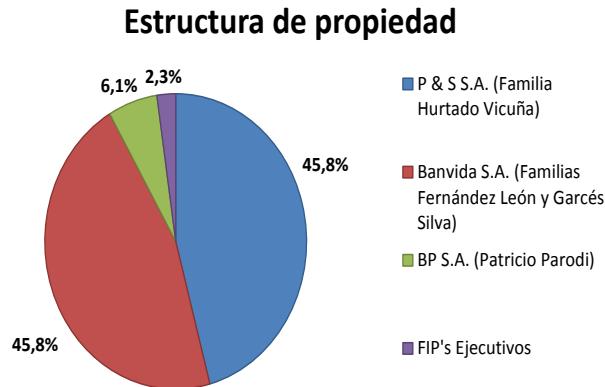
- Baja participación de mercado: El Banco ha experimentado un alza sostenida en su participación de mercado, pasando de 0,19% en diciembre de 2010 a 1,04% a marzo de 2015. Sin embargo, ésta sigue siendo baja, lo que le otorga vulnerabilidad a las finanzas del Banco, sobre todo ante cualquier escenario adverso de la economía. Como atenuante, se debe considerar el respaldo financiero del controlador y la experiencia de la administración.
- Baja diversificación del financiamiento: El Banco, a marzo de 2015, presenta un fondeo menos diversificado que el del Sistema. Específicamente, los instrumentos de deuda representan el 12,2% de los pasivos de Banco Consorcio, y un 17,1% en el Sistema Bancario. Además, el Banco tiene un menor financiamiento de menor costo, siendo los depósitos vista un 1,9% de los pasivos totales, menor al 17,8% del Sistema.

³ Calculado como el patrimonio en MM\$ sobre los activos totales en MM\$. Fuente: Datos SBIF a marzo de 2015

BANCO CONSORCIO

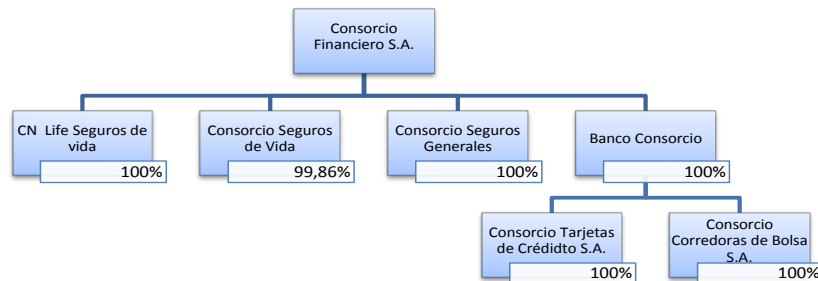
El Banco obtuvo la autorización por parte de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras el 25 de septiembre de 2002. Posteriormente, el 10 de julio de 2003 recibió de dicho organismo la aprobación para iniciar sus actividades, dando inicio a sus operaciones comerciales el 8 de agosto de 2003.

En 26 de noviembre de 2009, el hasta entonces holding no bancario "Consortio Financiero S.A." adquirió el 100% de la propiedad del Banco Monex, cambiando su nombre a "Banco Consorcio", su organización y estrategia, además de realizar los aportes de capital necesarios para el desarrollo del negocio. La estructura de propiedad actual es:



Fuente: Elaboración propia en base a información del Banco.

Consortio Financiero S.A. es un importante conglomerado de servicios financieros con larga trayectoria en Chile, ofrece productos de seguros de vida (rentas vitalicias previsionales, seguros de invalidez y sobrevivencia, etc.), productos de seguros generales (seguros de vehículo, incendio habitacional y corporativo, SOAP, etc.), administración de activos mediante corredoras (compra/venta de títulos representativos de facturas e instrumentos de renta fija y variable, etc., a cuenta de terceros y propia), y productos bancarios (créditos a empresas y personas, captaciones de depósitos, etc.). El Conglomerado administra activos del orden los M\$7.696.252 millones y cuenta con una cobertura geográfica a nivel nacional, empleando a más de 2.700 personas a través de sus distintas filiales, cabe destacar que desde diciembre de 2015 Consortio Corredoras de bolsa S.A. se constituye a través de la fusión Consortio Agencia de Valores S.A. constituyendo una única compañía filial de Banco Consorcio. En abril de 2013 Consortio Financiero S.A. realizó su primera emisión de bonos por MMUF 5, y actualmente es clasificado en AA- por las clasificadoras Fitch Ratings y AA por Feller Rate.



Fuente: Elaboración propia en base a información del Banco y EEFF a Diciembre de 2014.

Banco Consorcio basa su estrategia involucra el desarrollo de cuatro pilares de negocios:

1. Personas, con productos de crédito de consumo e hipotecario, tarjeta Consorcio Visa y cuenta preferente. Su mercado objetivo son los empleados dependientes y pensionados, y personas de ingresos medios y altos. La estrategia para abordar este segmento es conservadora, privilegiando una de menor costo mediante un crecimiento controlado de los puntos de atención y desarrollando convenios con otras empresas para que faciliten su infraestructura y plataforma, y así los clientes del Banco puedan realizar sus operaciones.
2. Empresas, con productos de crédito comercial, factoring, boletas de garantía, leasing, Comex y abono de remuneraciones. Su mercado objetivo son las medianas y grandes empresas, corporativas e inmobiliarias, cuyas ventas oscilen entre los \$3.000 millones y \$1000 millones.
3. Finanzas (tesorería), con productos de operaciones de compra y venta de divisas, además ofrece a las grandes empresas e instituciones financieras derivados de FX, captaciones y trading de renta fija y monedas.
4. Corredora de bolsa, en junio de 2014 adquiere Consorcio Corredores de Bolsa S.A., y para ello realizó un aumento de capital en 2013 por MM\$ 20.127. En la actualidad la corredora de bolsa está operativa y conforma una línea de negocio del Banco.

ADMINISTRACIÓN

En cuanto al gobierno corporativo, Banco Consorcio ha realizado una reestructuración en su directorio, a raíz de la renuncia de dos de sus directores, asignando en su reemplazo a los Srs. Richard Büchi y José Miguel Ureta, ambos con reconocida experiencia y trayectoria en la dirección de empresas. Con lo anterior, el Banco cuenta con tres directores independientes, fortaleciendo con ello su gobierno corporativo.

Cargo	Nombre
Presidente	Patricio Parodi G.
Director	Cristián Arnolds.
Director	Cristián Cox V.
Director	José Antonio Garcés S.
Director	Julio Guzmán H (Ind)
Director	Richard Büchi (Ind)
Director	Pedro Hurtado V.
Director	Ana María Rivera T
Director	José Miguel Ureta (Ind)

Fuente: Elaboración propia en base a información del Banco.

Cabe destacar que el Sr. Büchi es Ingeniero Civil de la Universidad Católica con un MBA de Wharton School of Business y como experiencia previa figuran empresas como Entel y Cencosud. Con respecto al Sr. José Miguel Ureta es Ingeniero Civil de la Universidad Católica con MBA en Harvard Business School.

El Directorio del Banco tiene sus responsabilidades y funciones bien definidas, delegando algunas de ellas a los Comités mediante la representación de sus miembros. Los Comités establecidos son los siguientes:

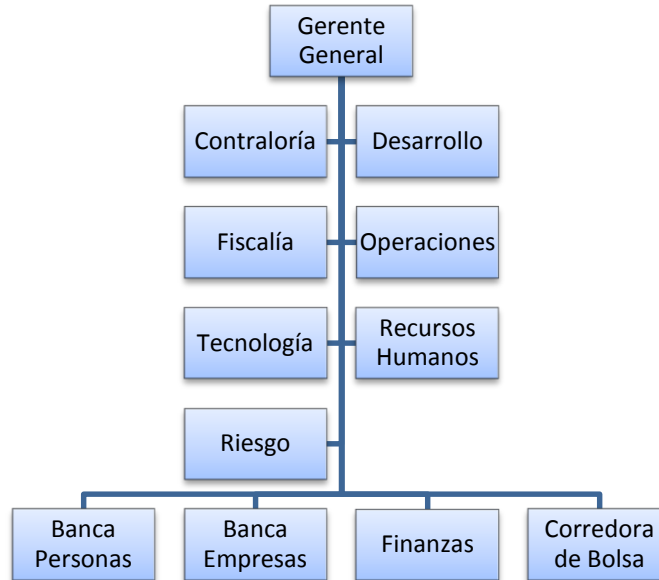
- Comité de Directorio
- Comité de Activos, Pasivos y Riesgo Financiero
- Comité de Riesgo de Crédito y Cobranza
- Comité de Riesgo Operacional
- Comité de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento de Terrorismo (PLAF) y Cohecho
- Comité Superior de Créditos Comerciales
- Comité de Nuevos Negocios

**INDUSTRIA
BANCARIA
Banco Consorcio**

**Fecha informe:
Junio 2015**

- Comité de Calidad de Servicio y Transparencia de la Información
- Comité de Auditoría
- Comité de Recursos Humanos

El actual organigrama del Banco, el cual incluye a la Corredora de Bolsa dentro de su línea de negocio es:



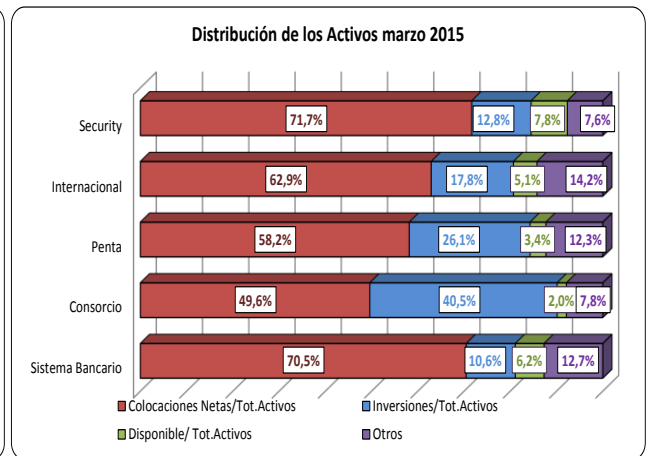
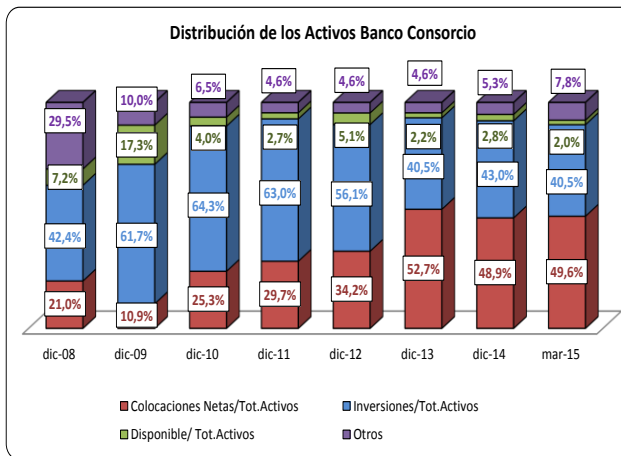
Fuente: Organigrama proporcionado por el Banco.

Cabe destacar, que los ejecutivos de Banco Consorcio cuentan con una amplia experiencia en el sector financiero y, en su gran mayoría, provenientes de Consorcio Financiero S.A. Dentro de los cambios realizados, el Gerente responsable de la Corredora de Bolsa es el Sr. Martín Hurtado.

ANÁLISIS FINANCIERO DE BANCO CONSORCIO ACTIVOS

A partir del año 2010, se puede observar un cambio en la estructura de activos del Banco dado por un importante aumento en las de colocaciones, en desmedro de las inversiones. Este cambio de composición se hace evidente en diciembre de 2013, donde las colocaciones pasan a conformar el 52,7% del total de activos, este porcentaje no varía significativamente a diciembre de 2014 (48,9%), debido a la incorporación de la Corredora de Bolsa. El cambio de mix, posibilita una menor dependencia de ingresos no recurrentes, a favor de los recurrentes provenientes de los créditos y demás productos bancarios que guardan mayor relación con el objetivo de la Entidad.

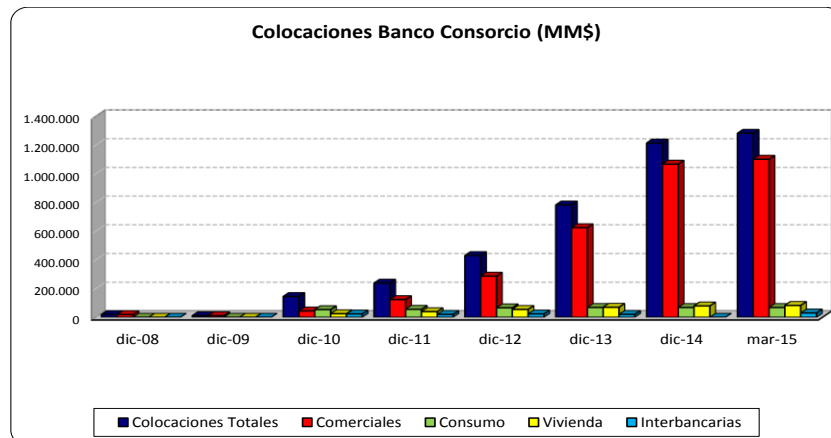
En comparación a otras instituciones del mercado, Banco Consorcio muestra una menor proporción de colocaciones, y la mayor de inversiones en el grupo analizado, tal como muestra el gráfico de abajo a la derecha.



Fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF.

COLOCACIONES

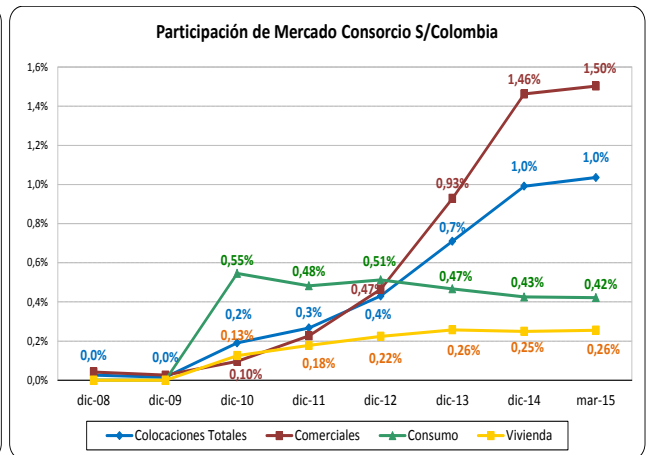
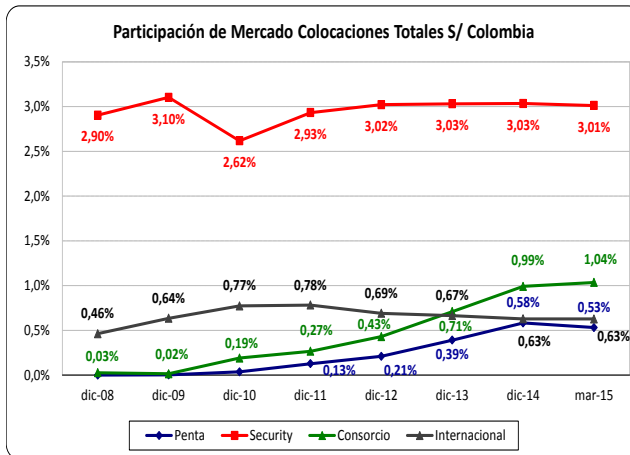
En los últimos años, el Banco muestra un crecimiento anual compuesto (CAC) de 75,5% mostrado entre 2010 y 2014, cifra que se compara favorablemente con el CAC de 13,9% del Sistema. La tendencia al crecimiento se mantenido, ya que se puede observar que durante el año 2014 el Banco experimentó un crecimiento en sus colocaciones de un 55,14% en relación al año 2013. A marzo de 2015 la cartera total alcanza MM\$ 1.282.221, y se compone de un 85,9% en colocaciones comerciales, 5,3% en colocaciones de consumo y 6,4% en colocaciones de vivienda.



Fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF.

El nivel de colocaciones y su aumento sostenido, que ha sido impulsado, principalmente, por los créditos a empresas, ha impactado positivamente en la participación de mercado del Banco, el cual ha aumentado de 0,02% en diciembre

de 2009 a un 1,04% en marzo de 2015 (se excluyen las operaciones en Colombia de Corpbanca en este análisis). No obstante lo anterior, la participación de mercado del Banco aún sigue siendo reducida.



Fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF.

En cuanto a la participación de mercado por tipo de crédito, el Banco ha diversificado sus colocaciones desde diciembre de 2009, donde se ha tenido una trayectoria creciente en las colocaciones comerciales y de vivienda, sin embargo, en los créditos de consumo han experimenta un descenso en la participación de sus colocaciones a partir del año 2010.

Cabe destacar que la estrategia utilizada para la cartera de vivienda del Banco, ser un intermediario con la Compañía de Seguros perteneciente al grupo financiero. Es decir, el Banco cumple el rol de administrar los créditos, pero el riesgo de crédito inherente a estas operaciones es transferido y asumido por la Compañía de Seguros, ya que esta presenta ventajas en términos de menores costos de fondeo. Por lo tanto, la participación de mercado de las colocaciones de vivienda del Banco constituye una menor presencia en el sector bancario.

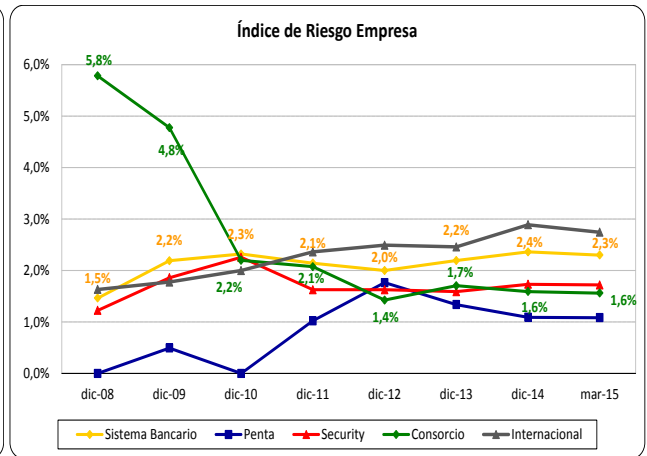
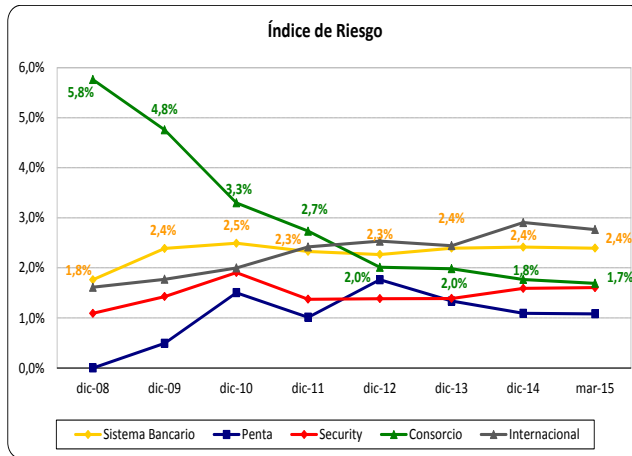
PROVISIONES

El índice de riesgo, medido como el ratio entre el monto de provisiones sobre las colocaciones brutas, a nivel general ha presentado una disminución importante con respecto a los niveles observados en el año 2008 (5,8%) y desde diciembre de 2012 alcanza niveles por debajo del Sistema Bancario. A marzo de 2015, la entidad presenta un índice de riesgo de un 1,7% (inferior al 2,4% del Sistema Bancario).

Para el caso de las colocaciones asociados a empresas, el índice de riesgo presenta igual evolución que el indicador agregado, esto, en consideración a que las colocaciones comerciales han sido históricamente el principal componente de la cartera del Banco. En vista de lo anterior, las colocaciones comerciales del Banco, al igual que las totales, desprenden un nivel de riesgo menor que las del Sistema en los últimos años, según esta métrica.

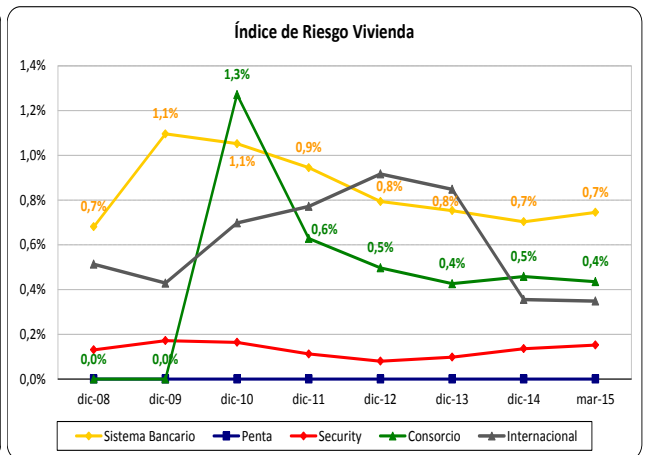
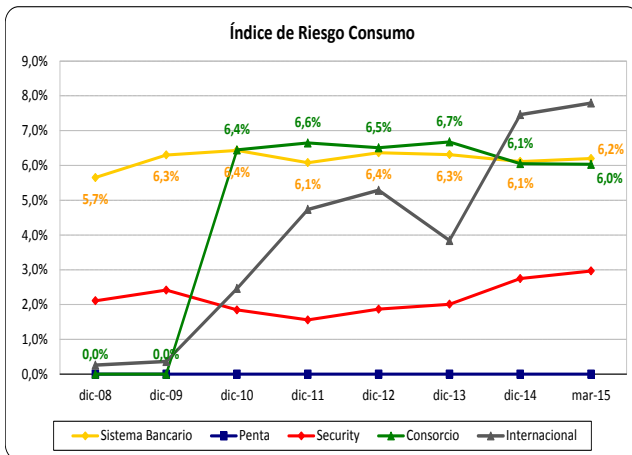
Banco Consorcio

Fecha informe:
Junio 2015



Fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF.

En cuanto a la evolución de las colocaciones de consumo, la entidad se ha mantenido a niveles muy cercanos al Sistema, bajando a diciembre de 2014 a 6,1% y manteniéndose en marzo de 2015 en 6,0%, inferior al 6,2% del sistema. Por su parte, en vivienda, a partir de diciembre de 2011 se ha observado una disminución importante del índice de riesgo, posicionándose por debajo del nivel de riesgo del sistema, alcanzando a marzo de 2015 un índice de 0,4% (inferior al 0,7% del sistema bancario).



Fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF.

INDUSTRIA
BANCARIA

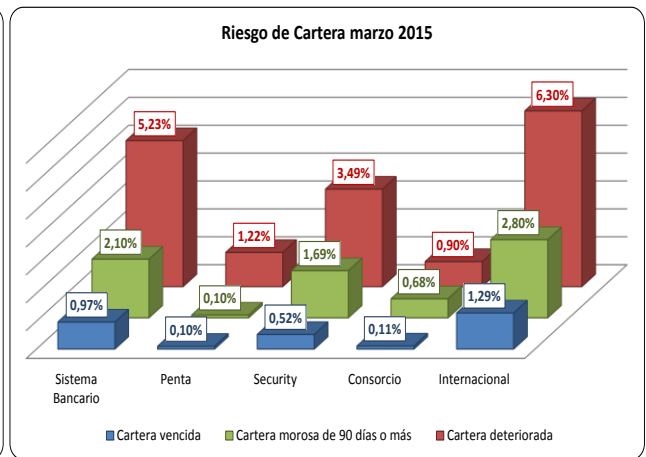
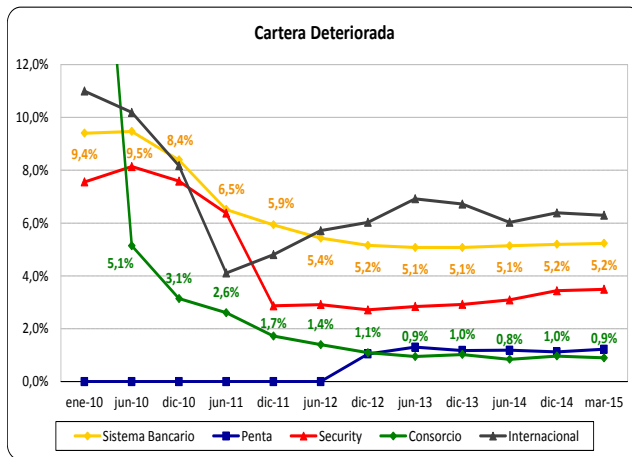
Banco Consorcio

Fecha informe:
Junio 2015

CARTERA DETERIORADA, CARTERA MOROSA DE 90 DÍAS O MÁS Y COLOCACIONES VENCIDAS

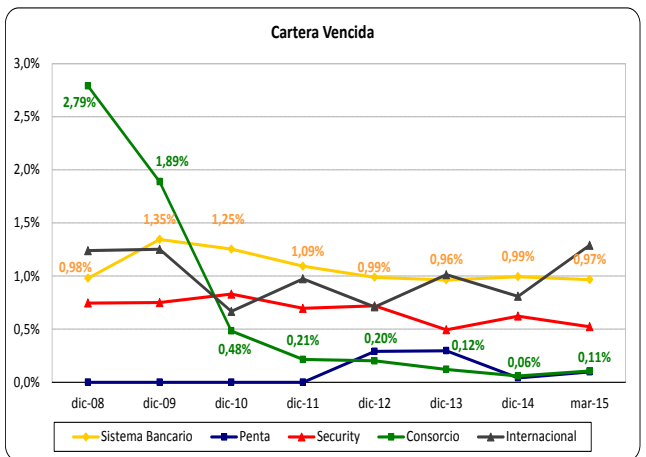
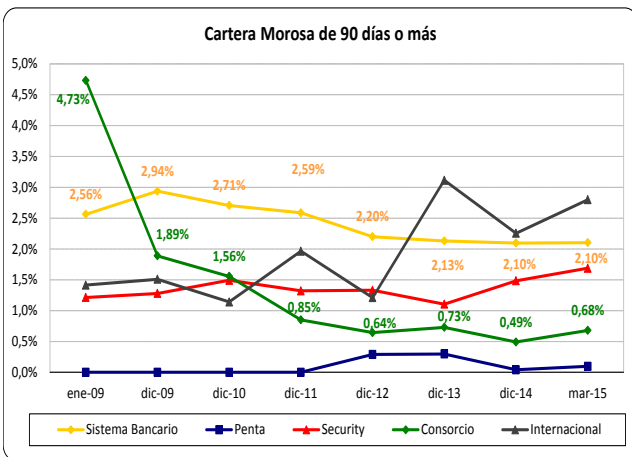
El índice de cartera deteriorada, es un indicador cuya medición incluye a todos los deudores sobre los cuales se tiene evidencia que no cumplirán con alguna de sus obligaciones en las condiciones pactadas, independientemente de la posibilidad de recuperación. Por lo tanto, esta métrica incorpora a aquellos créditos incluidos en el índice de colocaciones con mora igual o superior a 90 días y cartera vencida, entre otras.

En el caso de Banco Consorcio, el índice de cartera deteriorada presenta un tramo tendencia descendente en el período analizado, pasando desde un 27,3% en enero de 2010, a un 0,9% a marzo de 2015. Cabe destacar que el índice se ha mantenido relativamente desde junio de 2013. Adicionalmente, el Banco presenta un índice de cartera deteriorada menor al indicador del Sistema, y de la misma manera esto ocurre para los indicadores de cartera vencida y morosa de 90 días o más.



Fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF.

En cuanto a la evolución histórica de la cartera morosa de 90 días o más y la cartera vencida, el Banco muestra un avance consistente en la disminución de los indicadores, alcanzando el valor de un 0,49% a diciembre de 2014 (inferior al 2,1% del sistema) no obstante, a marzo de 2015 se tiene una leve alza hasta alcanzar un 0,68%, manteniéndose en un nivel de riesgo inferior al del sistema y en una buena posición relativa con respecto a los pares utilizados para este análisis.



Fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF.

Banco Consorcio

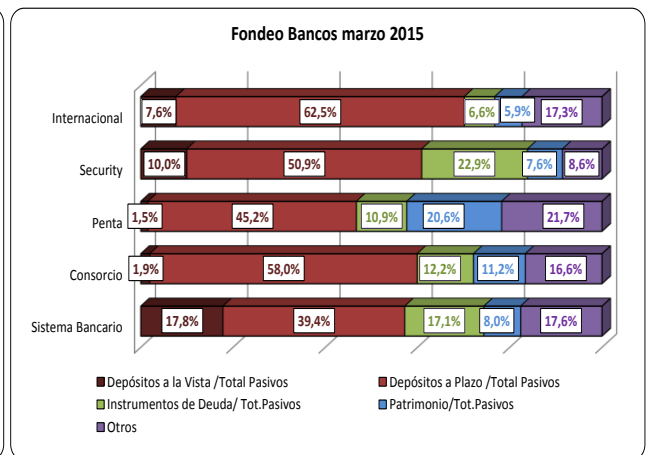
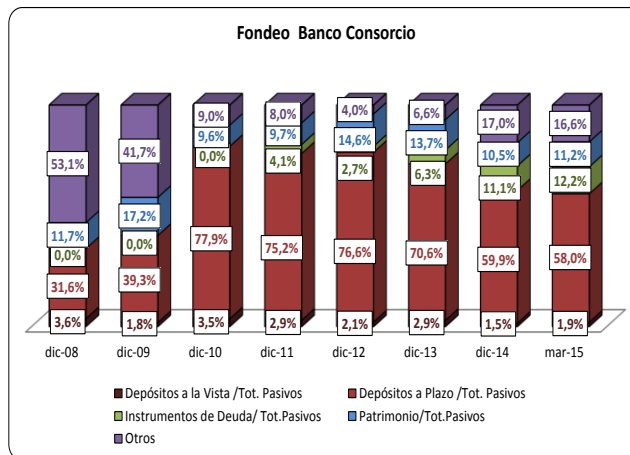
Fecha informe:
Junio 2015

FINANCIAMIENTO

Banco Consorcio se financia, principalmente, a través de depósitos a plazo, en una proporción mayor con respecto al sistema y a algunos bancos pares. Efectivamente, a marzo de 2015, un 58% de los pasivos totales⁴ corresponde a depósitos y captaciones, por sobre al 39,4% del Sistema Bancario. Las otras fuentes de financiamiento del Banco son el patrimonio con un 11,2% y los instrumentos de deuda con un 12,2%. En comparación al mercado, la Institución tiene, relativamente, mayores niveles de patrimonio y menores niveles de deuda que el sistema bancario. Por su parte, en la actualidad los depósitos a la vista concentran una porción menor (1,9%) con respecto a la industria (17,8%), dado lo anterior el Banco posee menor financiamiento de bajo costo que la Industria.

Con respecto a la evolución del fondeo, cabe mencionar que en 2011 el Banco realizó su primera colocación de bonos subordinados, y en 2013 realizó la primera colocación de bonos bancarios. Esta situación significó un cambio en la participación de las fuentes de financiamiento de la entidad, donde los instrumentos de deuda han cobrado mayor relevancia, llegando a un 12,2% a marzo de 2015.

Adicionalmente a lo anterior, Banco Consorcio ha realizado gestiones para alcanzar una mayor diversificación en sus fuentes de financiamiento externo, en consecuencia con ello, la Entidad ha establecido negociaciones y participado en programas de financiamiento con importantes instituciones internacionales, en particular, el IFC (International Finance Corporation, perteneciente al Banco Mundial) y al BID (Banco Iberoamericano de Desarrollo).



Fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF

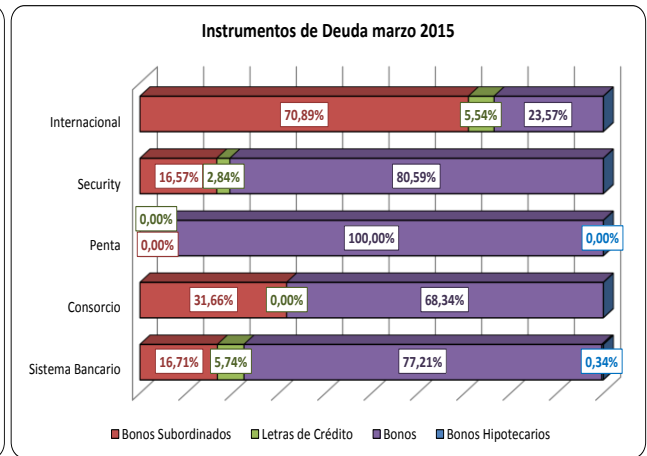
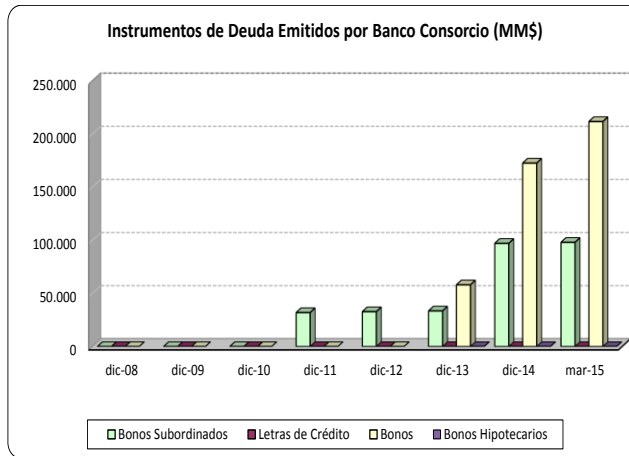
Como se mencionó anteriormente, a partir de 2011 el Banco mantiene instrumentos de deuda vigentes. A marzo de 2015, el 31,66% de los instrumentos de deuda corresponden a bonos subordinados y el 68,34% a bonos ordinarios.

INDUSTRIA
BANCARIA

⁴ Pasivos totales: se refiere a la deuda más el patrimonio

Banco Consorcio

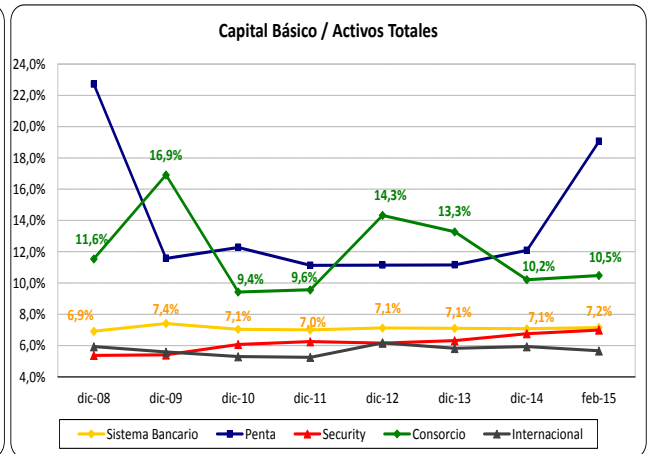
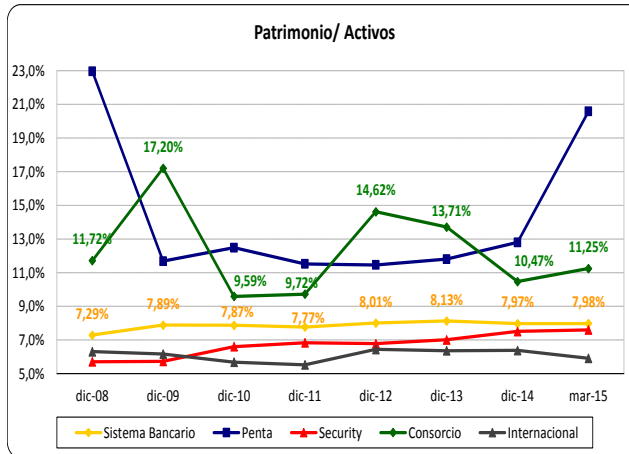
**Fecha informe:
Junio 2015**



Fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF.

CAPITAL

Los niveles de patrimonio sobre activos totales de Banco Consorcio son superiores a la industria y algunos bancos pares en todo el período de análisis. Cabe señalar que la entidad cuenta con una política de capital aprobada por el directorio es la distribución de dividendos es del 50% de la utilidad, no obstante, la utilidad alcanzada el año 2014 será capitalizada en su totalidad.



Fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF.

Según la normativa vigente, el capital básico debe ser como mínimo un 3% de los activos totales, a febrero de 2015, tanto la industria (7,2%) como Banco Consorcio (10,5%) cumplen satisfactoriamente con esta norma. Se puede distinguir que Banco Consorcio se posiciona de manera favorable con respecto a sus pares en cuanto a este criterio.

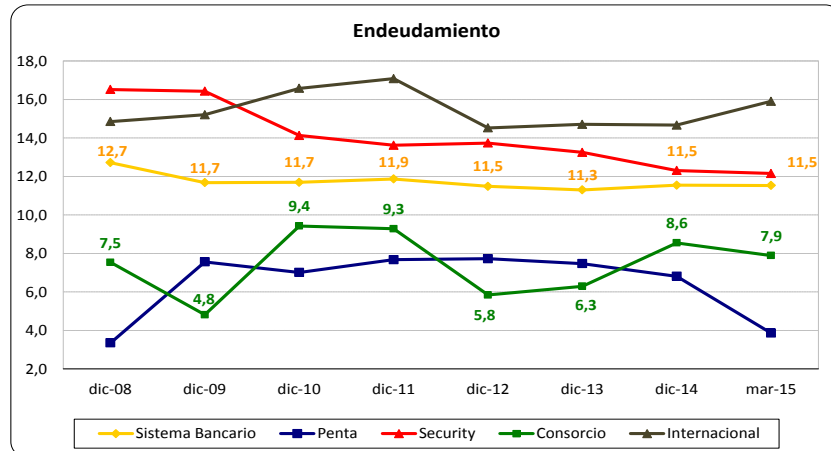
**INDUSTRIA
BANCARIA**

Banco Consorcio

Fecha informe:
Junio 2015

ENDEUDAMIENTO

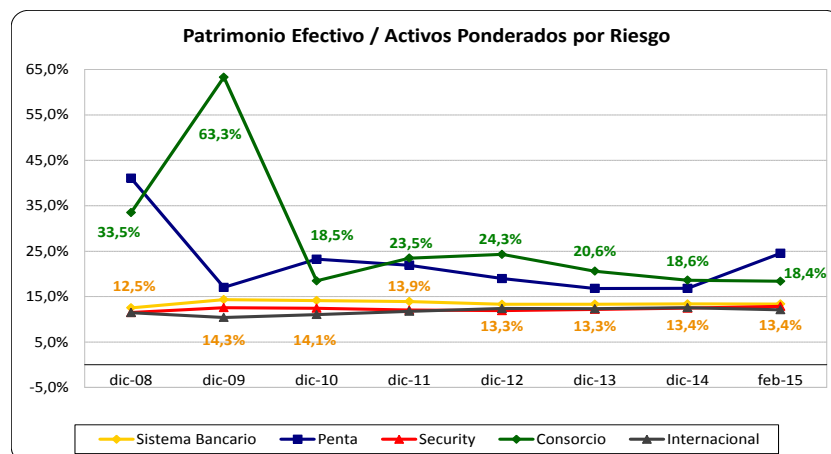
El endeudamiento del Banco, medido como la razón de activos menos patrimonio sobre patrimonio, se ha mantenido por niveles inferiores a la industria e instituciones pares, en el periodo de análisis. A marzo de 2015, el endeudamiento del Banco llega a 7,9 veces frente a un 11,5% del sistema. Este valor es consistente con el análisis anterior sobre la estructura de financiamiento, donde se tiene una mayor participación del patrimonio en el fondeo, con respecto al sistema bancario.



Fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF.

ÍNDICE DE BASILEA

Los riesgos de pérdidas que enfrentan los bancos pueden desglosarse en pérdidas esperadas e inesperadas. La convención es que las pérdidas esperadas se cubren con provisiones, en tanto que las pérdidas inesperadas se cubren con capital. Para cubrir estos riesgos de crédito inesperados, el Comité de Basilea acordó que los bancos deben mantener un capital básico no menor al 8% de sus activos ponderados por riesgo, exigencia que fue incorporada en la Ley General de Bancos de Chile. Banco Consorcio supera este requisito con un indicador de Basilea de 18,4% a febrero de 2015, situándose por sobre el promedio el Sistema y sus bancos pares.



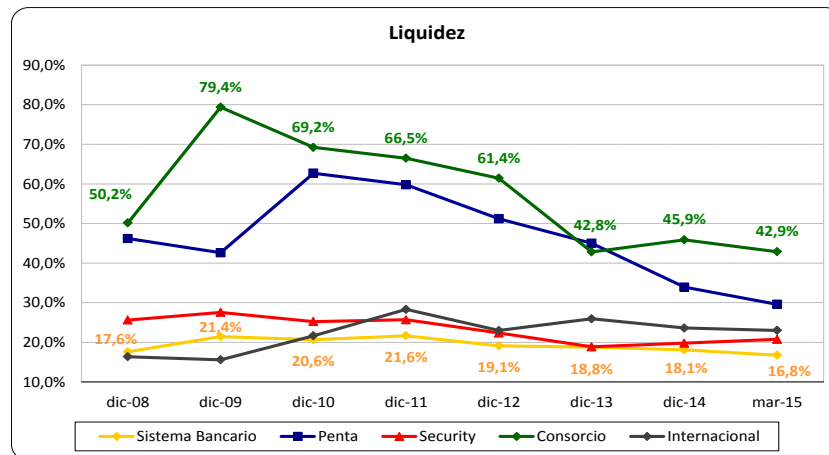
Fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF.

Por otra parte, el monto máximo normativo de bonos subordinados que se pueden computar como parte del patrimonio efectivo no debe superar el 50% del capital básico. A febrero de 2015, tales instrumentos representan el 37,56% del capital básico del Banco, existiendo así holgura para mantener el índice de Basilea por sobre la Industria.

INDUSTRIA
BANCARIA

Banco Consorcio
**Fecha informe:
Junio 2015**
LIQUIDEZ

La liquidez de una institución es fundamental a la hora de cumplir de forma oportuna con sus obligaciones al momento de su vencimiento. Utilizando como métrica para la liquidez la suma de las partidas “efectivo y depósitos en bancos”, “instrumentos para negociación” e “instrumentos de inversiones disponibles para la venta”, sobre activos totales depurados (netos de cuentas de ajuste y control y canje), se observa que Banco Consorcio ha mantenido una liquidez superior al Sistema en el período de análisis. La evolución del indicador ha sido decreciente, debido al sostenido crecimiento de las colocaciones, lo cual ha mermado (como porcentaje de los activos) las inversiones del Banco.



Fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF.

RESULTADOS

A partir de enero de 2008 los estados financieros de los bancos se presentan consolidados, por lo que no es posible hacer comparaciones con periodos anteriores. Además, a partir de esa fecha la información y formato de los balances y estados de resultados se adecuó a las normas IFRS según instrucción de la SBIF, las cuales se comenzaron a aplicar desde enero 2009.

MM\$	dic-2008	dic-2009	dic-2010	dic-2011	dic-2012	dic-2013	dic-2014	mar-2014	mar-2015
	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS
Ingresos por Intereses y Reajustes Netos	3.555	333	15.530	19.112	12.518	15.599	43.768	7.117	5.727
Ingresos por Comisiones Netos	288	166	415	739	2.008	1.981	4.606	801	1.595
Utilidad Neta de Operaciones Financieras	1.742	1.306	-3.435	17.389	11.655	24.809	9.391	2.405	6.469
Utilidad (Pérdida) de Cambio Netas	-144	1.125	7.312	-10.470	4.250	12.207	28.545	7.790	4.228
Recuperaciones de Créditos Castigados	2	35	554	618	788	832	936	225	273
Otros Ingresos Operacionales Netos	295	-194	21	-191	-335	-376	-3.257	-189	-154
Total Ingresos	5.738	2.771	20.397	27.197	30.884	55.052	83.989	18.149	18.138
Gastos de Apoyo	-3.069	-3.338	-7.602	-11.999	-14.779	-18.379	-24.101	-5.958	-5.827
Gasto en Provisiones	-1.329	-605	-3.315	-5.028	-6.420	-11.735	-10.964	-2.260	-1.470
Resultado Operacional	1.340	-1.172	9.480	10.170	9.685	24.938	48.924	9.931	10.841
Resultado por Inversión en Sociedades	9	60	0	0	127	0	128	0	0
Corrección Monetaria	-735								
Resultado Antes de Impuesto	614	-1.112	9.480	10.170	9.812	24.938	49.052	9.931	10.841
Utilidad	511	-980	8.029	8.769	8.560	20.919	43.129	8.512	8.485

Fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF.

En cuanto a la trayectoria de los últimos años de los resultados de la entidad, se puede observar que desde diciembre de 2010 el Banco ha logrado incrementar fuertemente sus utilidades, alcanzando, a diciembre de 2013, una utilidad MM\$20.919, más del doble del resultado de 2012. En el año 2014 con una utilidad cerró en MM\$43.129, lo cual significó variación porcentual del 106,17% con respecto al resultado del año 2013, sin embargo, se debe destacar que este resultado está explicado, en parte, por las favorables condiciones de mercado registradas el año pasado, como la mayor inflación, la baja en la estructura de tasas y tipos de interés, lo cual se tradujo en una reducción de los costos

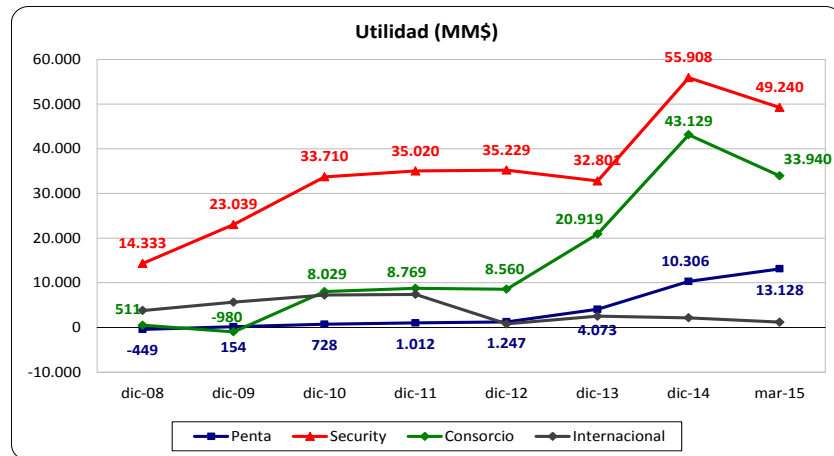
Banco Consorcio

**Fecha informe:
Junio 2015**

de fondos en el Sistema Bancario. No obstante, lo anterior en la composición de los ingresos del Banco, los ingresos recurrentes (derivados de las colocaciones) han aumentado, en detrimento de los ingresos no recurrentes (generados por tesorería y operaciones financieras).

Por otro lado, Banco Consorcio logra una utilidad MM\$ 8.485 (similar a los MM\$8.512 de marzo de 2014).

A continuación se muestra un gráfico con la evolución de las utilidades al cierre de cada año.

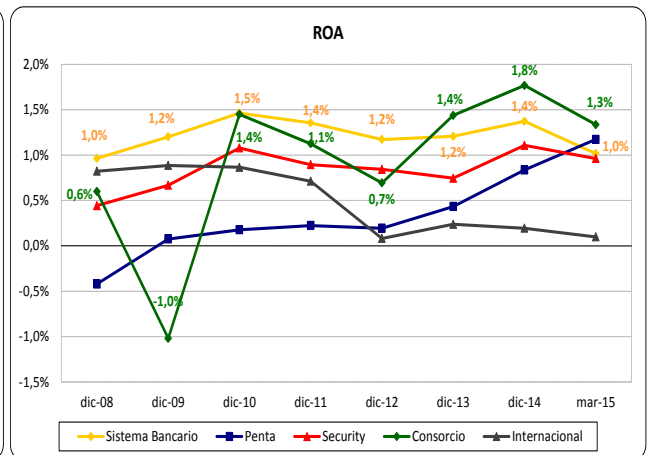
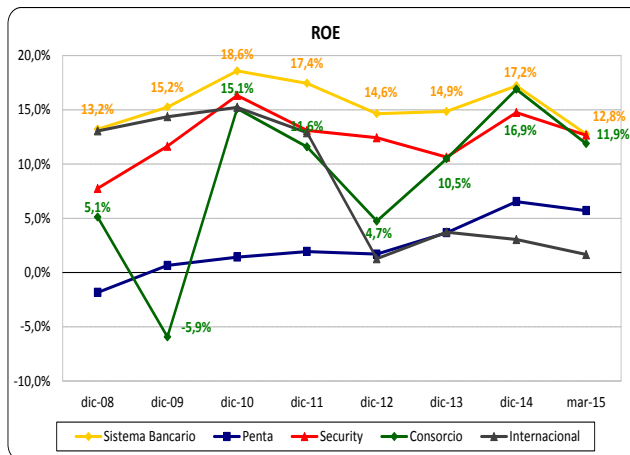


Fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF.

RENTABILIDAD

El ROE después de impuesto de la Entidad ha presentado mejoras con respecto a los niveles observados a diciembre de 2012 (4,7%) ya que en diciembre de 2013 logra un alza importante en este indicador, tendencia que se sostiene a diciembre de 2014 alcanzando un nivel muy próximo al del sistema bancario (un 16,9% contra un 17,2% del sistema). Para marzo de 2015, la entidad mantiene un margen estrecho con el sistema y comienza a mostrar un comportamiento similar a éste.

La rentabilidad sobre activos después de impuestos (ROA), al igual que el ROE, muestra un comportamiento similar al sistema en los últimos períodos y desde diciembre de 2013 se tiene niveles por sobre la industria, situación que se mantiene a marzo de 2015 con un 1,3%, por sobre el 1,0% en el Sistema Bancario.



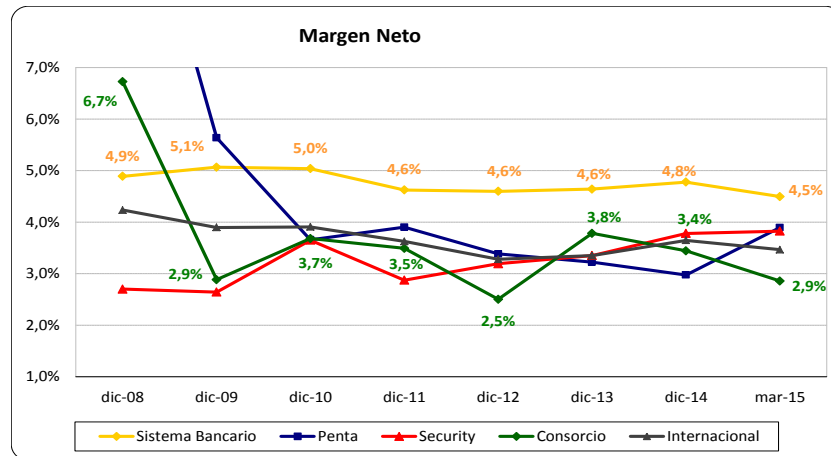
Fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF.

Banco Consorcio

Fecha informe:
Junio 2015

MARGEN

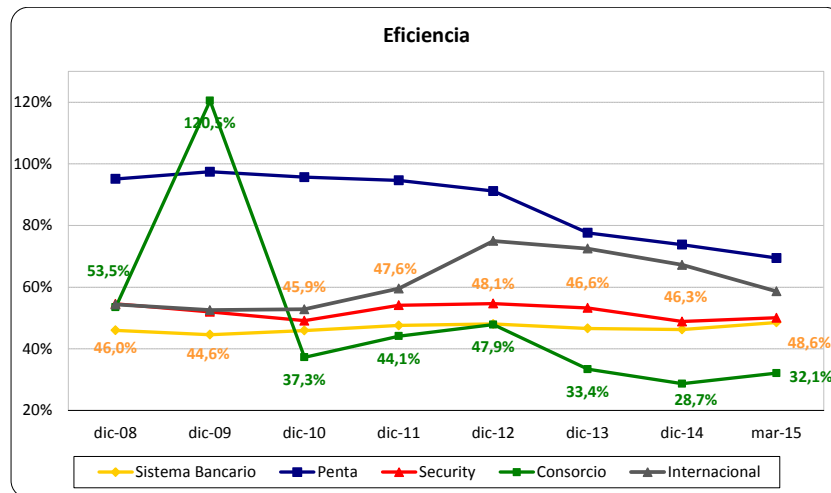
El margen neto de Banco Consorcio, calculado como el cociente entre los ingresos operacionales netos totales sobre los activos totales, se ha mantenido similar a los bancos pares y en general inferior al del Sistema Bancario en el periodo de análisis. Finalmente, a partir de diciembre de 2013 existe una tendencia negativa, alcanzando en marzo de 2015 a 2,9% inferior al del sistema bancario (5,5%) y al de sus pares.



Fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF.

EFICIENCIA

Banco Consorcio presenta un indicador de eficiencia, medido como gastos de apoyo sobre ingresos operacionales netos, mejor a lo mostrado por el Sistema Bancario a partir de 2010. A marzo de 2015 el Banco alcanza un indicador de 32,1%, lo que demuestra un nivel de eficiencia mayor al del sistema y que sus pares.



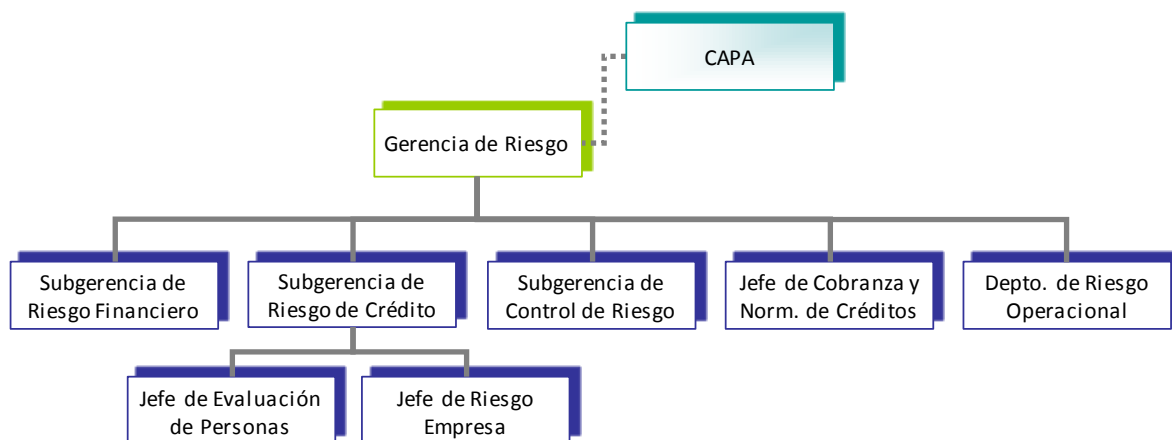
Fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF.

Banco Consorcio

Fecha informe:
Junio 2015

ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

La estrategia de Banco Consorcio, orientada a mitigar y administrar los diferentes tipos de riesgos (de mercado, liquidez, crédito y operacional), es suficiente y adecuada a las necesidades que enfrenta la institución. Desde diciembre de 2009, los nuevos dueños llevaron a cabo una completa revisión y actualización de las políticas de riesgos. La administración de los riesgos recae en la Gerencia de Riesgos, el cual se muestra a continuación.



Fuente: Organigrama proporcionado por el Banco.

La Gerencia de Riesgos a través de la Subgerencia de Riesgo Financiero administra los riesgos de mercado y liquidez del Banco, controlando los límites establecidos en las políticas y normativas de riesgo vigente. Además, propone e informa a la alta administración los procedimientos a seguir, la definición de políticas y los modelos y límites establecidos. Cabe destacar, que la Gerencia de Finanzas es la responsable de la aplicación de las políticas de riesgo.

El Comité de Activos y Pasivos (CAPA) se reúne cada dos semanas para discutir y aprobar los modelos y límites de riesgo a adoptar y las políticas de riesgo, de acuerdo a lo informado por la Gerencia de Riesgo, junto con ello define las políticas y estrategias de inversión y financiamiento. Luego, el Directorio ratifica las políticas y límites de riesgo acordados en el CAPA.

RIESGO DE MERCADO

Siguiendo la normativa chilena, el riesgo de mercado lo componen el riesgo de tasa de interés, el riesgo de monedas y el riesgo de reajustabilidad, y surge por el potencial descalce, entre estimaciones y evolución real de variables de interés, que puedan afectar negativamente en los resultados.

1. Riesgo de tasas de interés: exposición a pérdidas ocasionadas por cambios adversos en las tasas de interés de mercado y que afecten el valor de los instrumentos, contratos y demás operaciones registradas en el balance.
2. Riesgo de monedas: exposición a pérdidas ocasionadas por cambios adversos en el valor en moneda nacional de las monedas extranjeras, incluido el oro, en que están expresados los instrumentos, contratos, y demás operaciones registradas en el balance.
3. Riesgo de reajustabilidad: exposición a pérdidas ocasionadas por cambios adversos en las unidades o índices de reajustabilidad definidos en moneda nacional, como la UF u otros, en que están expresados los instrumentos, contratos y demás operaciones registradas en el balance.

Tanto para el Libro de Banca como para el Libro de Negociación, el Banco aplica metodologías de Value at Risk (VaR) y otras complementarias, como el descalce de activos y pasivos por monedas y por plazos, sensibilidad del margen financiero, pruebas de tensión para estimar pérdidas ante cambios extremos en la estructura de tasas de interés y paridad entre monedas, etc. Adicionalmente, la Institución aplica pruebas retrospectivas para evaluar el rendimiento del modelo interno VaR.

Banco Consorcio

**Fecha informe:
Junio 2015**

El VaR permite medir la máxima variación del patrimonio económico basado en supuestos o hipótesis acerca de la evolución de las tasas de interés con un 99% de confianza, siendo que el límite fijado por el Banco de un 1,75% del capital básico. Junto con ello, también miden el riesgo de tasa de interés mediante el modelo estándar de medición de los riesgos normativos. Además, Libro de Banca incorpora el modelo de Value at Risk en Inversiones Disponibles para la Venta, y con ello, separa aquellas variaciones potenciales que afectarían los resultados directamente y aquellos que impactarían al patrimonio.

La Situación de Riesgo de Mercado entregado por Banco Consorcio, a marzo de 2015 (cifras en \$):

1.- Exposición tasa de interés Libro Banca:

CORTO PLAZO	PESOS	4.273.700.660
	MONEDA CHILENA REAJUSTABLE	1.365.048.474
	MONEDA EXTRANJERA	3.818.806.489
	RIESGO DE REAJUSTABILIDAD	3.480.731.913
TOTAL		12.938.287.536
% SOBRE EL MARGEN		20,9%
LIMITE		50,0%
LARGO PLAZO	PESOS	3.535.085.975
	MONEDA CHILENA REAJUSTABLE	669.224.901
	MONEDA EXTRANJERA	28.928.270.328
	TOTAL	33.132.581.204
% SOBRE EL PATRIMONIO		8,6%
LIMITE		25,0%

Fuente: Información pública emitida por el Banco.

2.- Exposición tasa de interés Libro Negociación:

PESOS	1.168.147.738
MONEDA CHILENA REAJUSTABLE	2.771.905.218
MONEDA EXTRANJERA	1.105.238.924
TOTAL	5.045.291.880

Fuente: Información pública emitida por el Banco.

3.- Riesgo moneda Libro Banca y Negociación:

MONEDA	ACTIVOS	PASIVOS	POSICIÓN NETA	POSICIÓN NETA PONDERADA
USD	760.018.094.709	784.969.559.067	-24.951.464.358	-1.996.117.149
EU	7.002.270.650	5.627.847.513	1.374.423.137	109.953.851
RIESGO EN \$				1.996.117.149

Fuente: Información pública emitida por el Banco.

4.- Adecuación de Capital con Riesgos de Mercado:

PATRIMONIO EFECTIVO	386.715.878.330
K	8,0%
ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO (APRC)	1.906.438.405.382
ERM	7.041.409.029
MARGEN DISPONIBLE	227.159.396.870

Fuente: Información pública emitida por el Banco.

**INDUSTRIA
BANCARIA**

Banco Consorcio

Fecha informe:
Junio 2015

RIESGO DE LIQUIDEZ

Banco Consorcio determina su posición de liquidez sobre base contractual, a través de la diferencia entre los flujos de efectivo por pagar, asociados a partidas del pasivo y de cuenta de gastos, y de efectivo por cobrar, que están asociados a partidas del activo y de cuentas de ingreso, para un determinado plazo o banda temporal, la que se denomina descalce de plazos.

Los cálculos de los descalces de plazo se efectúan en forma separada para moneda nacional y moneda extranjera.

Bandas temporales: Los descalces de plazos se efectúan sobre las siguientes bandas temporales:

- Primera banda temporal: hasta 7 días, inclusive
- Segunda banda temporal: desde 8 días y hasta 30 días, inclusive
- Tercera banda temporal: desde 31 días y hasta 90 días, inclusive

Situación Individual de Liquidez entregado por Banco Consorcio, a marzo de 2015:

MONEDA CONSOLIDADA	HASTA 7 DÍAS	DESDE 8 A 30 DÍAS	DESDE 31 A 90 DÍAS
Flujo de efectivo por recibir (activos) e ingresos	540.970,9	218.586,0	313.306,8
Flujo de efectivo por pagar (pasivos) y gastos	372.520,6	504.244,7	475.624,0
Descalce	168.450,3	-285.658,7	-162.317,2
Descalce afecto a límites		-117.208,4	-279.525,6
Límites:			
Una vez el capital		285.607,9	
Dos veces el capital			571.215,7
Margen disponible		168.399,5	291.690,1

Fuente: Información pública emitida por el Banco.

MONEDA EXTRANJERA	HASTA 7 DÍAS	DESDE 8 A 30 DÍAS	DESDE 31 A 90 DÍAS
Flujo de efectivo por recibir (activos) e ingresos	87.578,6	63.587,5	96.558,9
Flujo de efectivo por pagar (pasivos) y gastos	160.998,4	142.656,1	145.592,0
Descalce	-73.419,8	-79.068,6	-49.033,1
Descalce afecto a límites		-152.488,4	-201.521,5
Límites:			
Una vez el capital		285.607,9	
Margen disponible		133.119,5	

Fuente: Información pública emitida por el Banco.

Por otra parte se definen políticas de diversificación y de inversión, una estructura de límites internos y un plan de contingencia de liquidez. Asimismo, se aplican diversas pruebas de tensión, con el objeto de verificar el comportamiento de los modelos de medición de riesgo ante situaciones adversas.

Banco Consorcio

Fecha informe:
Junio 2015

RIESGO DE CRÉDITO

El riesgo de crédito refleja el riesgo de pérdidas patrimoniales derivadas del incumplimiento de los compromisos entre el deudor y el Banco.

Tal como se mostró antes, Banco Consorcio posee tres estamentos dependientes directamente del Gerente de Riesgo para realizar una buena gestión del riesgo de crédito. La Subgerencia de Riesgo tiene como finalidad llevar un control del riesgo de crédito en su origen, tanto de la banca empresas como de la banca personas, adicionalmente, es el área responsable de efectuar los controles de calidad de la venta en personas y carteras en empresas y efectuar el control del proceso de verificación de factoring y consumo. La Subgerencia de Control de Riesgo tiene como finalidad generar los reportes necesarios para efectuar un control de los niveles de morosidad y provisiones, entre otros. Asimismo, es el responsable de los modelos de riesgo de provisión grupales, de llevar un control del proceso de evaluación y generar campañas comerciales.

La Jefatura de Cobranza y Normalización de Créditos es la responsable de recuperar los créditos morosos, tanto de la banca empresas como de la banca personas, para ello debe gestionar la cobranza interna, realizar las labores de normalización de la cartera castigada y clientes empresas y llevar el control y gestión de empresas externas involucradas en los procesos de recuperación.

La estructura de los distintos Comités, sus atribuciones e instancias están planteadas de manera tal que se consideran los perfiles de riesgo de los clientes, el monto de las exposiciones y su vulnerabilidad.

RIESGO OPERACIONAL

Banco Consorcio ha desarrollado una serie de acciones que le han permitido establecer un modelo de gestión del riesgo operacional acorde a las buenas prácticas internacionales sobre esta materia, en el marco de lo requerido por Basilea. Este modelo involucra el reconocimiento de todos los procesos de la organización, la identificación de los riesgos que enfrentan cada uno de los procesos definidos, la medición y monitoreo de los riesgos identificados, la definición de estrategias para controlar los riesgos y el seguimiento y reporte para tomar las medidas necesarias oportunamente.

Al respecto, el Banco cuenta con un Comité de Riesgo Operacional conformado por miembros de su alta administración, cuya función es conocer y aprobar los niveles de exposición al riesgo operacional. Adicionalmente, existe el Comité de Prevención de Lavado de Activos, que vela por el cumplimiento de la Ley N° 20.393, y el Comité de Tecnología, Seguridad y Continuidad, encargado de la revisión y actualización de las políticas de seguridad informáticas, del cumplimiento del mismo, y de las políticas y procedimientos en caso de eventos de escasa probabilidad y alto impacto. Con respecto a esto último, el Banco realiza periódicamente pruebas para medir el rendimiento de sus planes de contingencia.

En cuanto a la administración del Riesgo Operacional, cabe destacar que actualmente el Departamento de Riesgo Operacional trabaja en conjunto con la Gerencia de Riesgo, este trabajo conjunto está en constante investigación y renovación ante la detección de los potenciales riesgos y cómo hacer frente a éstos con las políticas de riesgo desarrolladas.

Banco Consorcio

 Fecha informe:
Junio 2015

ANEXOS

MMS	dic-08	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	mar-14	mar-15
Ingresos por Intereses y Reajustes Netos	3.555	333	15.530	19.112	12.518	15.599	43.768	7.117	5.727
Ingresos por Comisiones Netos	288	166	415	739	2.008	1.981	4.606	801	1.595
Utilidad Neta de Operaciones Financiera	1.742	1.306	-3.435	17.389	11.655	24.809	9.391	2.405	6.469
Utilidad (Pérdida) de Cambio Netas	-144	1.125	7.312	-10.470	4.250	12.207	28.545	7.790	4.228
Recuperaciones de Créditos Castigados	2	35	554	618	788	832	936	225	273
Otros Ingresos Operacionales Netos	295	-194	21	-191	-335	-376	-3.257	-189	-154
Total Ingresos	5.738	2.771	20.397	27.197	30.884	55.052	83.989	18.149	18.138
Gastos de Apoyo	-3.069	-3.338	-7.602	-11.999	-14.779	-18.379	-24.101	-5.958	-5.827
Gasto en Provisiones	-1.329	-605	-3.315	-5.028	-6.420	-11.735	-10.964	-2.260	-1.470
Resultado Operacional	1.340	-1.172	9.480	10.170	9.685	24.938	48.924	9.931	10.841
Resultado por Inversión en Sociedades	9	60	0	0	127	0	128	0	0
Corrección Monetaria	-735	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado Antes de Impuesto	614	-1.112	9.480	10.170	9.812	24.938	49.052	9.931	10.841
Utilidad	511	-980	8.029	8.769	8.560	20.919	43.129	8.512	8.485
Utilidad (*sin corrección monetaria)	1.246	-980	8.029	8.769	8.560	20.919	43.129	8.512	8.485
Colocaciones	19.000	11.012	144.770	237.963	430.297	782.631	1.214.186	846.705	1.282.221
Depósitos	30.047	39.537	450.823	608.655	971.668	1.068.647	1.499.528	1.208.582	1.521.899
Provisiones	-1.095	-524	-4.776	-6.505	-8.659	-15.527	-21.467	-16.224	-21.690
Patrimonio	9.997	16.538	53.125	75.729	180.437	199.509	255.367	210.160	285.607
Riesgo									
Índice de Riesgo	5,76%	4,76%	3,30%	2,73%	2,01%	1,98%	1,77%	1,92%	1,69%
Índice Cartera Vencida	2,79%	1,89%	0,48%	0,21%	0,20%	0,12%	0,06%	0,32%	0,11%
Índice de Cartera Morosa de 90 días o má	-	1,89%	1,56%	0,85%	0,64%	0,73%	0,49%	0,66%	0,68%
Índice de Cartera Deteriorada	-	-	3,14%	1,72%	1,09%	1,03%	0,97%	0,99%	0,90%
Eficiencia									
G. de Apoyo/ R.O.B. (Neto de Prov. Adicion	53,49%	120,46%	37,27%	44,12%	47,85%	33,38%	28,70%	32,83%	32,13%
Rentabilidad									
Utilidad / Activos	0,60%	-1,02%	1,45%	1,13%	0,69%	1,44%	1,77%	2,10%	1,34%
Utilidad / Patrimonio	5,11%	-5,93%	15,11%	11,58%	4,74%	10,49%	16,89%	16,20%	11,88%
Margen Neto	6,72%	2,88%	3,68%	3,49%	2,50%	3,78%	3,44%	4,48%	2,86%
Endeudamiento									
(Activos - Patrimonio) / Patrimonio	7,54	4,81	9,43	9,28	5,84	6,29	8,55	6,71	7,89

Fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF.

 INDUSTRIA
BANCARIA