



STRATEGIC ALLIANCE WITH



## BANCO CONSORCIO

### Contenido:

Resumen de la Clasificación	2
Fortalezas y Debilidades	4
Antecedentes de la Compañía	5
Análisis Financiero	7
Administración de Riesgos	18
Anexo	22

Analistas responsables:  
Mariela Urbina  
murbina@icrchile.cl  
Emilio Jiménez  
ejjimenez@icrchile.cl

(56 2) 896 82 00



**Reseña Anual de Clasificación  
Junio 2014**

## Clasificación

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

## 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 2014

## RESUMEN DE CLASIFICACIÓN

ICR Clasificadora de Riesgo ratifica en Categoría A+/Estable los depósitos de largo plazo y la línea de bonos bancarios de Banco Consorcio, así como en Categoría A/Estable 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 acompañadas de un acotado riesgo, en los altos índices de capital que le permiten desarrollar su estrategia de crecimiento, en el endeudamiento inferior al de la Industria, en la mejor posición en términos de eficiencia en comparación al Sistema, y en el compromiso en la gestión y respaldo económico que le otorga el grupo Consorcio Financiero S.A. Asimismo, la clasificación incorpora la reducida participación de mercado del Banco y la aún baja diversificación de sus fuentes de financiamiento.

De acuerdo a nuestra metodología de clasificación, se otorga a la solvencia del emisor la Categoría SA3 (Support Assessment), la cual significa que la entidad no tiene expectativa de alguna forma de respaldo externo. Lo anterior, en atención a su participación de mercado de 0,72% a marzo de 2014.

En noviembre de 2009, la institución, hasta esa fecha Banco Monex, fue adquirido por Consorcio Financiero S.A., un importante conglomerado de servicios financieros chileno que actualmente administra activos por sobre los MUS\$ 11.500. 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, a marzo de 2014, Banco Consorcio cuenta con un capital de MM\$ 195.130, un 14,3% más que en diciembre de 2012. Adicionalmente, el endeudamiento del Banco, a marzo de 2014, es de 6,7 veces, inferior a las 11,4 veces del Sistema, y el índice de Basilea alcanza un 19,8%, muy superior al de la Industria y al límite normativo.

Desde que asumió la nueva administración, el Banco ha desarrollado una estrategia que conjuga crecimiento en colocaciones y riesgo acotado. En efecto, entre 2010 y 2013, el crecimiento anual compuesto (CAC) de la cartera fue de 75,5%, mayor al 15,0% de la industria, mientras que el índice de riesgo del Banco disminuyó desde 3,3% a 1,9% 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% (diciembre 2010) a un 0,72% (marzo 2014), permitiendo que las colocaciones representen hoy un 52,3% de sus activos. Esto último es relevante debido a que influye en la composición de los ingresos del Banco, ya que los ingresos recurrentes (derivados de las colocaciones) han aumentado a través del tiempo, en detrimento de los ingresos no recurrentes (generados por tesorería y operaciones financieras).

El Banco ha procurado diversificar sus fuentes de financiamiento en el último lustro, política que se empezó a materializar a partir de su primera emisión de bonos en el año 2011. Actualmente, a marzo de 2014, los instrumentos de deuda representan 5,8% del total de pasivos del Banco<sup>1</sup>, cifra que se incrementará con la reciente colocación de Bonos bancarios por UF 2.977.496 y de UF 1.000.000 de bonos subordinados ocurrida el 15 de mayo del presente año. No obstante lo anterior, la actual principal fuente de financiamiento del Banco son los depósitos y captaciones, que conforman el 74,6% de sus pasivos totales, proporción mayor al 59,7% del Sistema.

En cuanto a resultados, el Banco exhibe un crecimiento de 144% entre 2013 y 2012, impulsado, principalmente, por los ingresos no recurrentes. El buen resultado del año 2013 también es acompañado por un aumento en la rentabilidad, así, el ROE y el ROA pasaron de 4,7% y 0,7% a diciembre 2012, hasta 10,5% y 1,4% a diciembre de 2013. Por otro lado, 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. A marzo de 2014, Banco Consorcio logra una utilidad MM\$ 8.512, más de tres veces lo conseguido en marzo de 2013. Por último, cabe señalar que el Banco ha incrementado en los últimos años sus ingresos recurrentes, y estima que al finalizar el presente año representarán el 50% de los ingresos totales.

## 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.

La Subcategoría "+", denota una mayor protección dentro de la Categoría.

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.

<sup>1</sup> Considera deuda más patrimonio.

Banco Consorcio

Fecha informe:  
Junio 2014

## FORTALEZAS Y DEBILIDADES DE LA COMPAÑÍA

### Fortalezas

- **Respaldo del Controlador:** Banco Consorcio cuenta con el respaldo de Consorcio Financiero S.A., lo que significa, además de un apoyo económico, aportes en la gestión administrativa y experiencia en el negocio financiero. El respaldo de la matriz se refleja en los continuos aumentos de capital realizados, es más, a marzo de 2014 el Banco cuenta con un capital de MM\$ 195.130, un 14,2% más que en diciembre de 2012.
- **Altos niveles de capitalización:** A marzo de 2014 la Entidad exhibe un índice patrimonio sobre activos de 13,0%, muy superior al 2,6% de la Industria. Adicionalmente, el cociente entre capital básico y activos totales es de 12,6%, superior al 7,1% 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 6,7 veces a marzo de 2014, muy inferior al endeudamiento mostrado por el Sistema, que exhibe un indicador de 11,4 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 2014, las colocaciones alcanzan a MM\$ 846.705, lo que representa un crecimiento de 484,9% con respecto a diciembre de 2010.
- **Disminución en los Índices de Riesgo:** El riesgo del Banco ha disminuido consistentemente desde diciembre de 2009, y a marzo de 2014, el índice de riesgo de cartera total alcanzó un 1,9%, 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 2014, Banco Consorcio presenta un índice de 32,8%, mientras que el indicador del Sistema Bancario llega a un 43,9%.

### 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 0,72% a marzo de 2014. Sin embargo, ésta sigue siendo baja, lo que le otorga vulnerabilidad a las finanzas del Banco, sobre todo ante cualquier revés 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 diciembre de 2013, presenta un fondeo menos diversificado que el del Sistema. Específicamente, los instrumentos de deuda representan el 5,8% de los pasivos de Banco Consorcio, y un 15,8% en el Sistema Bancario. Además, el Banco tiene un menor financiamiento de menor costo, siendo los depósitos vista un 4,7% de los depósitos totales, menor al 30,0% del Sistema.

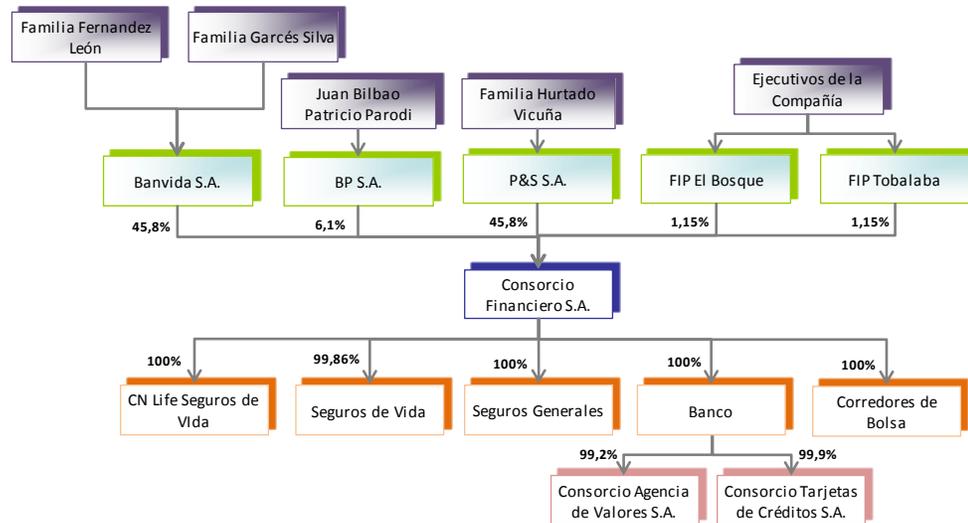
Banco Consorcio

Fecha informe:  
Junio 2014

**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 que superan los US\$ 11.500 millones y cuenta con una cobertura geográfica a nivel nacional, empleando a más de 2.700 personas a través de sus distintas filiales. En abril de 2013 Consortio Financiero S.A. realizó su primera emisión de bonos por MMUF 5, y actualmente es clasificado en AA- por Fitch Ratings y AA por Feller Rate.

En cuanto a Banco Consorcio, su estrategia involucra el desarrollo de tres pilares de negocios:

1. Personas, con productos de crédito de consumo e hipotecario, tarjeta Consortio 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, y boletas de garantía. Su mercado objetivo son las medianas y grandes empresas, 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.

Por último, cabe mencionar que el Banco se encuentra en proceso de adquisición de Consortio Corredores de Bolsa S.A., que actualmente pertenece a la matriz, y para ello realizó un aumento de capital en 2013 por MM\$ 20.127.

Banco Consorcio

Fecha informe:  
Junio 2014

## ADMINISTRACIÓN

La estructura organizacional de Banco Consorcio es liderada por el Directorio, que define los lineamientos estratégicos de la Organización. En 2013 se eliminó la figura de Directores suplentes y en la actualidad el Directorio está conformado por 9 miembros titulares. Lo anterior, con el fin de integrar a más representantes de los accionistas en la gestión del Banco.

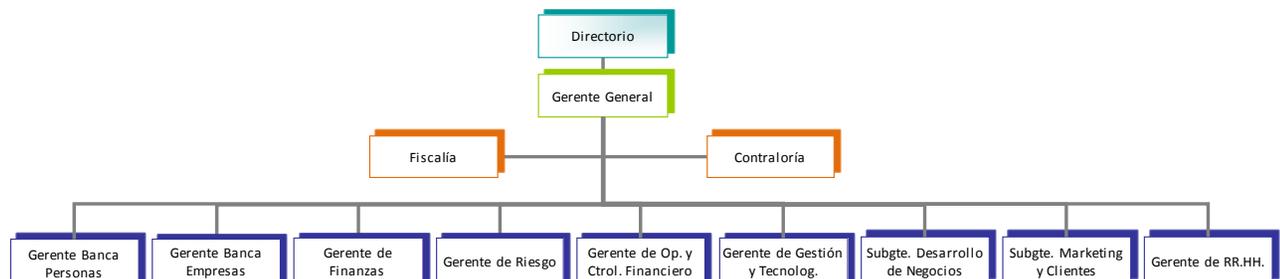
Cargo	Nombre
Presidente	Patricio Parodi G.
Director	Cristián Arnolds.
Director	Cristián Cox V.
Director	José Antonio Garcés S.
Director	Francisco Javier García H.
Director	Julio Guzmán H.
Director	Tomás Hurtado R.
Director	Pedro Hurtado V.
Director	Ana María Rivera T.

Fuente: Elaboración propia en base a información del Banco.

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

El Banco está constantemente evaluando su estructura organizacional con tal de mejorar la gestión de la Institución. Así, integró dentro de su organigrama un departamento de marketing, de desarrollo de negocios y de recursos humanos, que en la revisión anterior no estaban. El actual organigrama del Banco 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.

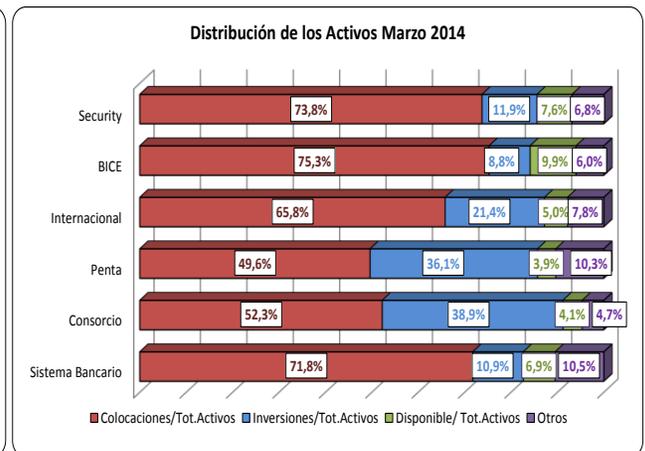
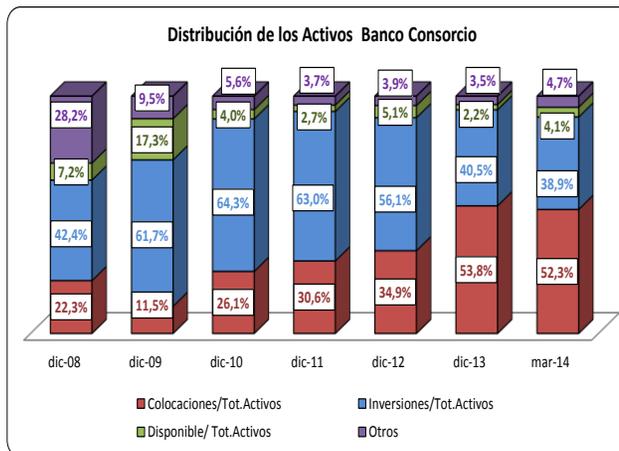
Banco Consorcio

Fecha informe:  
Junio 2014

## ANÁLISIS FINANCIERO DE BANCO CONSORCIO ACTIVOS

A partir de 2010, y acusadamente en los últimos años, el Banco ha experimentado un cambio en su estructura de activos, aumentando fuertemente la presencia de colocaciones que en 2010 era el 26,1% de los activos totales, y que a marzo de 2014 es el 52,3%. Este cambio posibilita una menor dependencia de ingresos no recurrentes, a favor de los recurrentes provenientes de los créditos y demás productos bancarios.

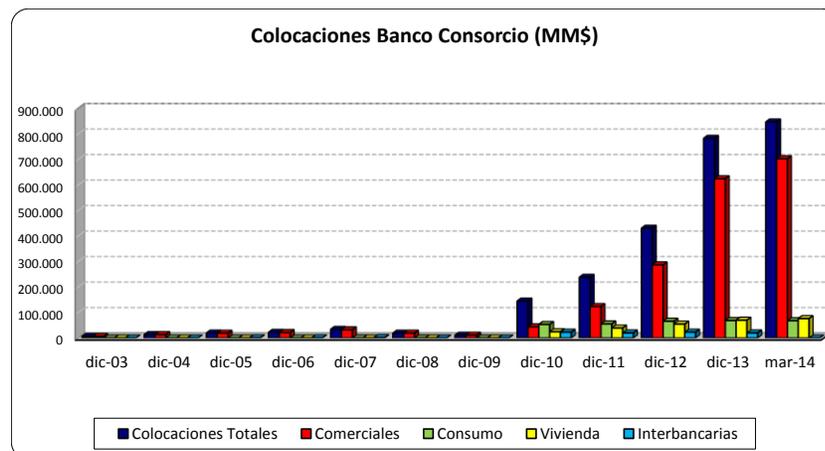
En comparación a otras instituciones de la plaza y al mercado, Banco Consorcio muestra una menor proporción de colocaciones, y mayor de inversiones, tal como muestra el grafico de abajo a la derecha.



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

## COLOCACIONES

En los últimos años, el Banco muestra un gran dinamismo reflejado en un crecimiento anual compuesto (CAC) de 75,5% mostrado entre 2010 y 2013, cifra que se compara favorablemente con el CAC de 15,0% del Sistema. Esto se acentúa al observar que en 2013 el Banco experimentó un crecimiento en sus colocaciones de 81,9% (78,2% real) comprado con 2012. A marzo de 2014 la cartera total alcanza MM\$ 846.705, y se compone de un 83,0% en colocaciones comerciales, 8,0% en colocaciones de consumo y 9,0% en colocaciones de vivienda.

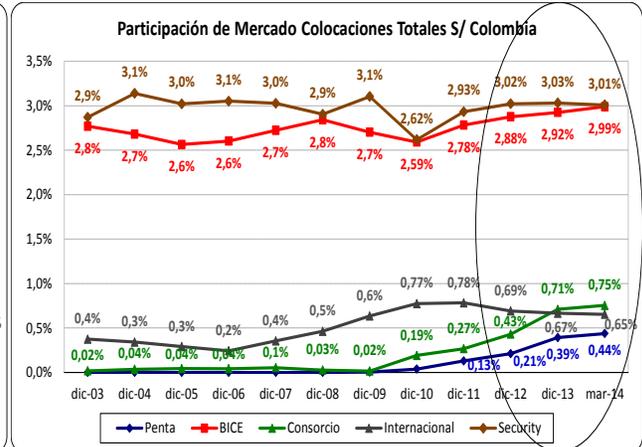
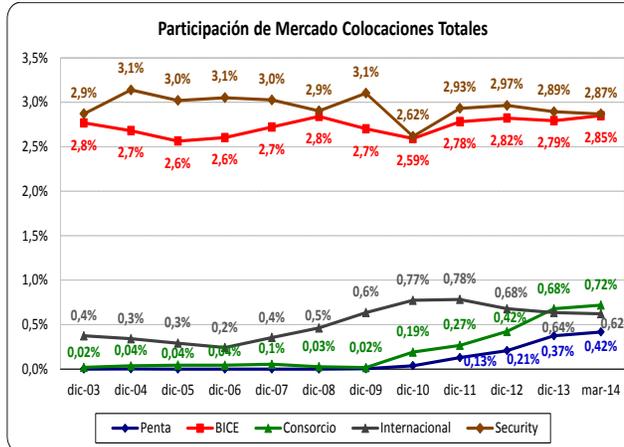


Fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF.

**Banco Consorcio**

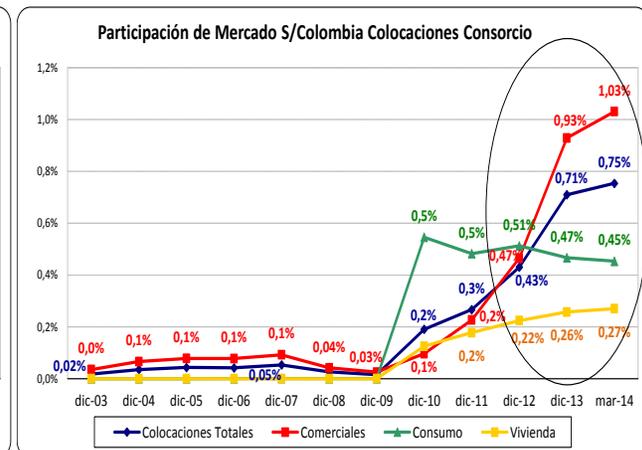
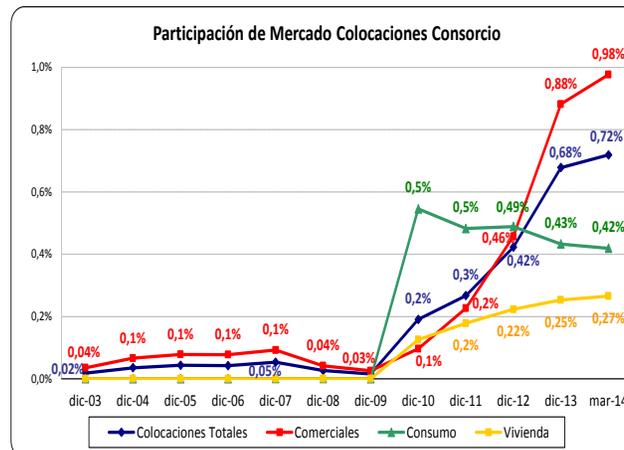
**Fecha informe:  
Junio 2014**

El gran aumento en las colocaciones, provocado por el crecimiento orgánico de los créditos de empresas, sumado a las adquisiciones de las carteras de crédito de consumo y créditos hipotecarios de Consorcio Seguros de Vida y Consorcio Créditos Hipotecarios, ha impactado positivamente en la participación de mercado del Banco, el cual ha aumentado de 0,02% en diciembre de 2009 a 0,72% en marzo de 2014, evolución que no cambia mayormente si se excluyen las operaciones en Colombia. No obstante lo anterior, el nivel de participación de mercado del Banco 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 experimenta un aumento en todas sus colocaciones desde diciembre de 2009, a excepción de los créditos de consumo, cuya participación disminuye a partir de 2010, independientemente si se consideran o no las operaciones de Corpbanca en Colombia.

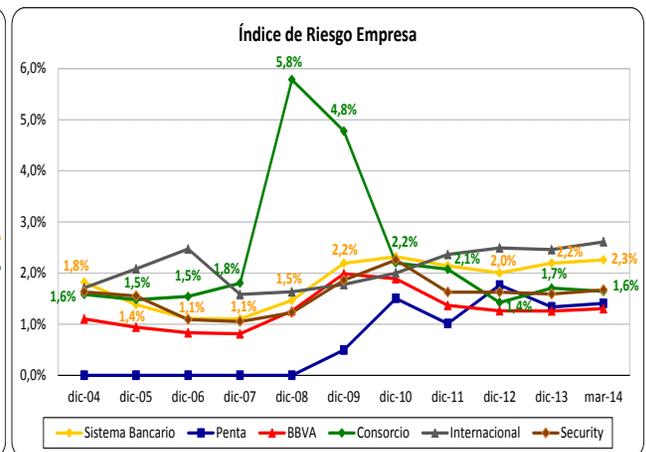
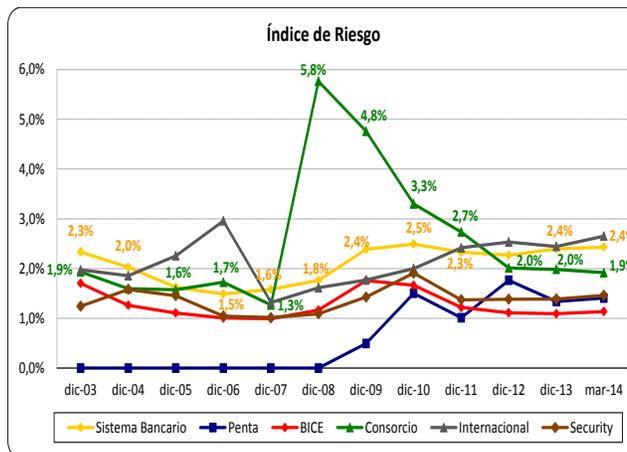


Fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF.

**Banco Consorcio**
**Fecha informe:  
Junio 2014**
**PROVISIONES**

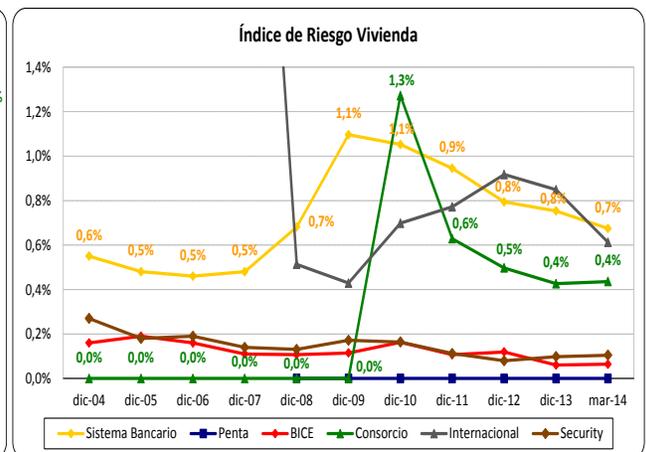
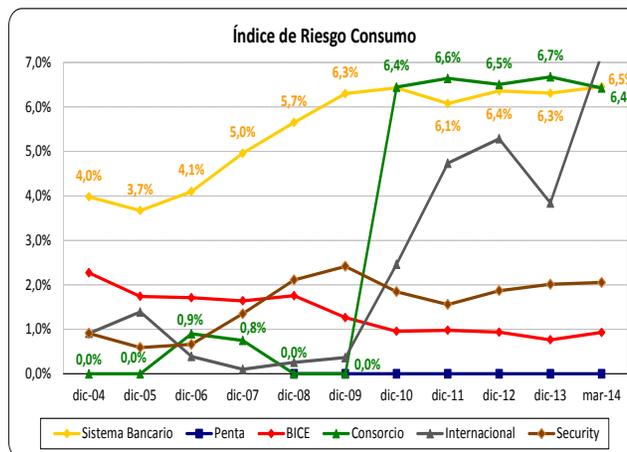
El índice de riesgo, que muestra la magnitud de las provisiones relativo a las colocaciones brutas, mostraba un nivel similar al del Sistema hasta el año 2007, para luego aumentar hasta 5,8% en diciembre de 2008. Posteriormente, una vez formalizado la creación de Banco Consorcio, el indicador de riesgo empieza a disminuir hasta alcanzar 1,9% a marzo de 2014, menor al 2,4% del mercado a la misma fecha.

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. Por lo anterior las colocaciones comerciales del Banco, al igual que las totales, tienen menor riesgo que las del Sistema en los últimos años.



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

En cuanto a las colocaciones comerciales y de vivienda, el aumento en el riesgo está explicado por la incorporación en el año 2010 de las carteras de consumo y mutuos hipotecarios<sup>2</sup> de otras firmas de Consorcio Financiero S.A. En el caso específico del riesgo consumo, el indicador es similar a lo mostrado por el Sistema. En cuanto al riesgo de las colocaciones de vivienda, el Banco ha mostrado una buena administración del mismo, conjugando un aumento en las colocaciones con un bajo indicador, este último, incluso, ubicándose por debajo del Sistema a partir de diciembre de 2011.



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

**INDUSTRIA  
BANCARIA**

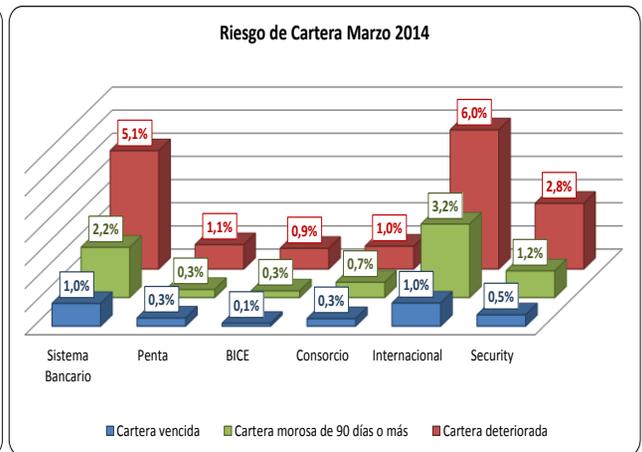
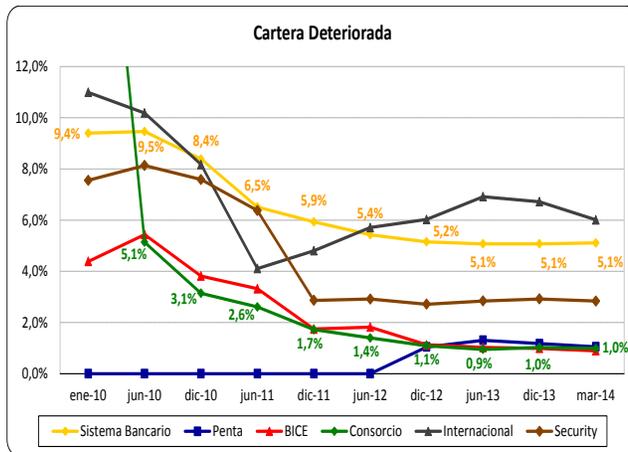
<sup>2</sup> La adquisición de cartera aquí mencionada se refiere a la explicada en el apartado "Colocaciones" del presente informe.

Banco Consorcio

Fecha informe:  
Junio 2014

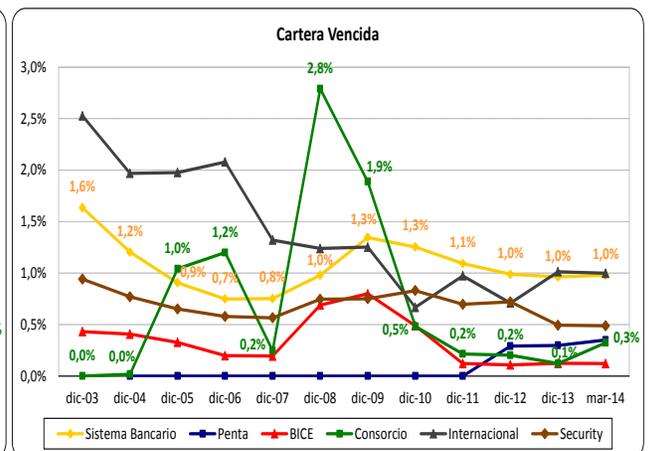
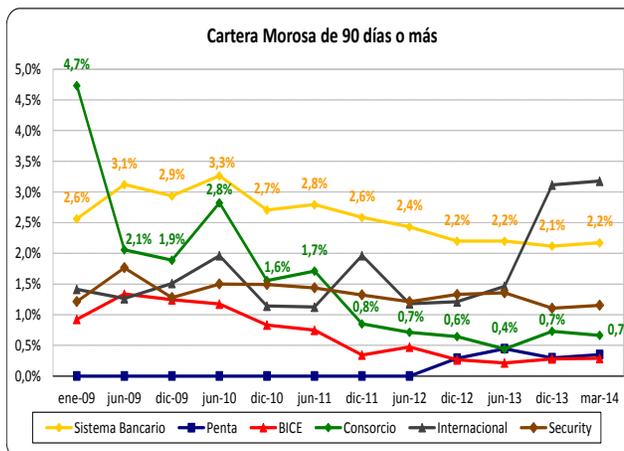
**CARTERA DETERIORADA, CARTERA MOROSA DE 90 DÍAS O MÁS Y COLOCACIONES VENCIDAS**

El índice de cartera deteriorada 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. De esta forma, el índice 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 presenta una tendencia descendente en el período analizado, pasando desde un 27,3% en enero de 2010, a un 1,0% a marzo de 2014. Adicionalmente, según la última información pública, cabe señalar que el índice de cartera deteriorada del Banco es menor al indicador del Sistema, y lo mismo ocurre si se observan 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, estando en los últimos años por debajo del Sistema Bancario en ambos índices. A marzo de 2014, el índice de morosidad de 90 o más días alcanza un 0,7%, y la cartera vencida alcanza un 0,3%.



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

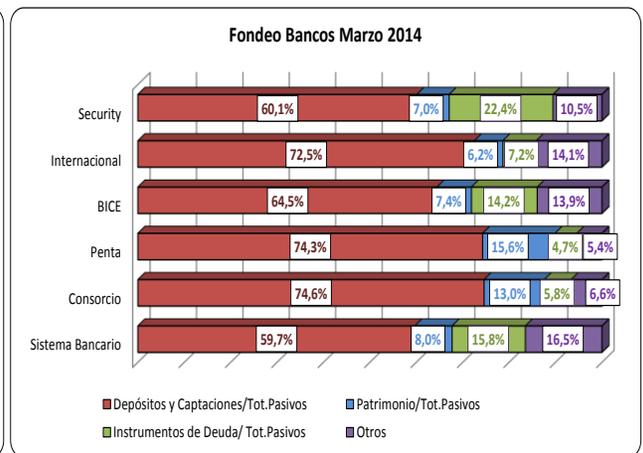
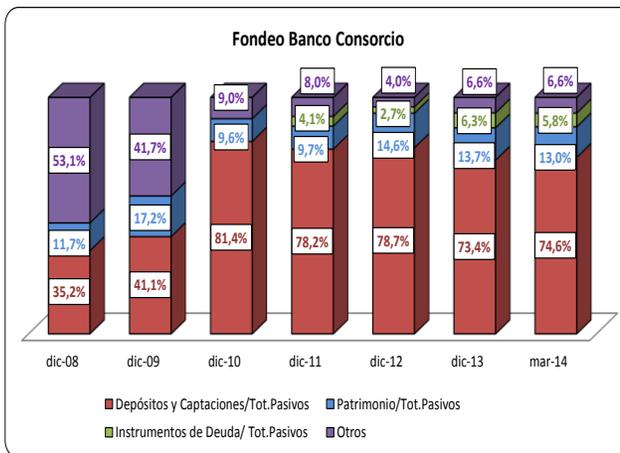
Banco Consorcio

Fecha informe:  
Junio 2014

FINANCIAMIENTO

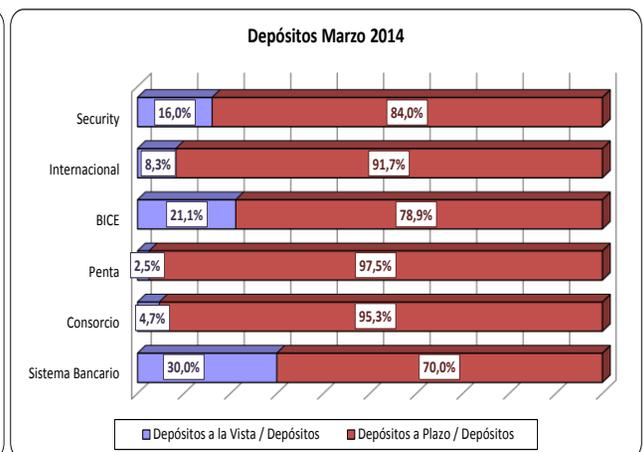
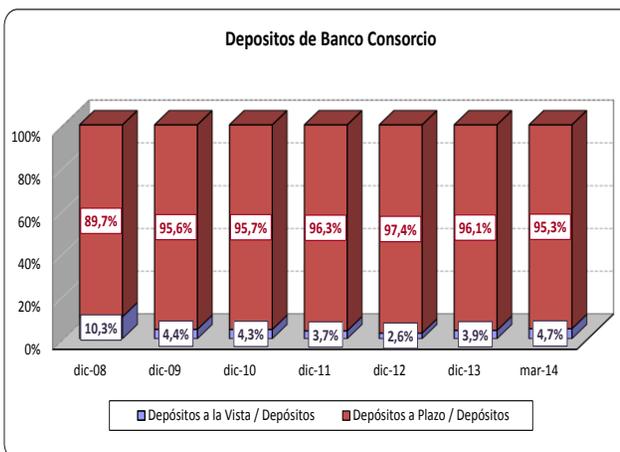
Banco Consorcio se financia, principalmente, a través de depósitos y captaciones, y en una proporción mayor al del Sistema y algunos bancos pares. En efecto, a marzo de 2014, un 74,6% de los pasivos totales<sup>3</sup> corresponde a depósitos y captaciones, mientras que el Sistema Financiero concentra un 59,7% en ese ítem. Las otras fuentes de financiamiento del Banco son el patrimonio con un 13,0% y los instrumentos de deuda con un 5,8%. En comparación al mercado, la Institución tiene, relativamente, mayores niveles de patrimonio y menores niveles de deuda.

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. Esto último aumentó la relevancia de los instrumentos de deuda, de 2,7% a 6,3%, en detrimento de los depósitos y captaciones, que pasaron de 78,7% a 73,4% entre los años 2012 y 2013. Adicionalmente, y como hecho posterior al corte de la información usada, el Banco emitió MM\$ 35.250 y UF 1.500.000 en bonos bancarios y UF 1.000.000 en bonos subordinados, lo cual disminuirá la dependencia del financiamiento con depósitos.



Fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF

Dentro de los depósitos y captaciones, a marzo de 2014 el 95,3% corresponden a depósitos a plazo y la diferencia a depósitos vista. Si comparamos estas cifras con el Sistema, se observa que el Banco tiene un menor financiamiento de menor costo (depósitos vista) que la Industria. En efecto, los depósitos vista del Banco Consorcio representan un 4,7% de los depósitos y captaciones, mientras que en el Sistema representan un 30,0%. Esto se debe, principalmente, a que en la actualidad el Banco no posee una participación relevante en cuentas corrientes.



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

INDUSTRIA  
BANCARIA

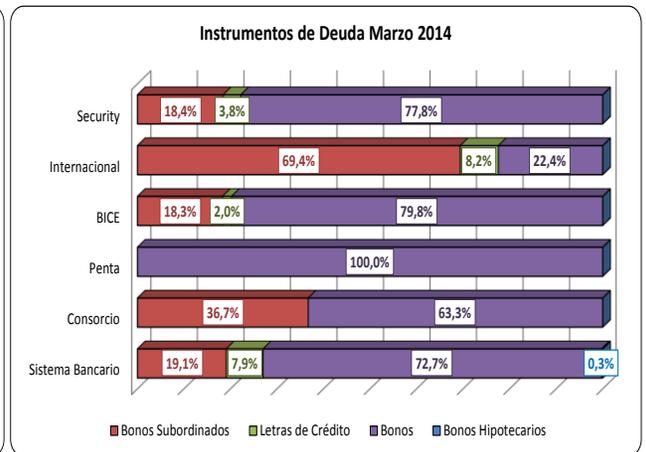
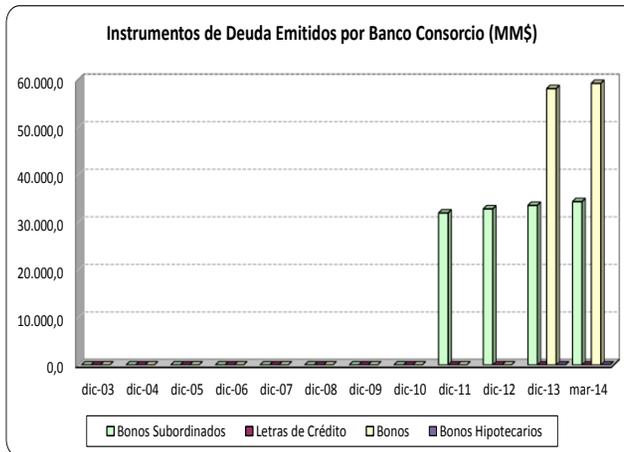
<sup>3</sup> Pasivos totales: se refiere a la deuda más el patrimonio

**Banco Consorcio**

**Fecha informe:  
Junio 2014**

No obstante lo anterior, cabe destacar el incremento de los depósitos vista en los últimos años, pasando de 2,6% en diciembre de 2012 a 4,7% a marzo de 2014. Es más, a pesar de la disminución de los depósitos y captaciones como porcentaje de los pasivos, los depósitos vista aumentaron su importancia relativa dentro del fondeo del Banco. En efecto, mientras los depósitos vista eran el 2,1% de los pasivos totales en 2012, a marzo de 2014 son el 3,5%.

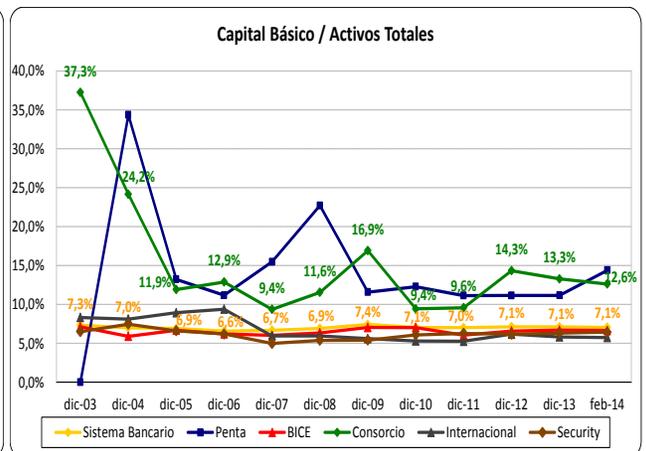
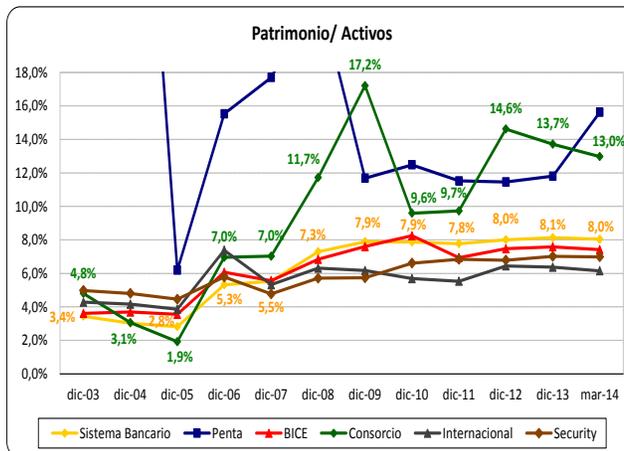
Como se mencionó antes, a partir de 2011 el Banco mantiene instrumentos de deuda vigentes. A marzo de 2014, el 36,7% de los instrumentos de deuda corresponden a bonos subordinados y el 63,4% a bonos ordinarios.



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 a partir de 2006. En 2010, con la nueva administración ya instalada, el indicador cae, pero posteriormente aumenta debido a los incrementos de capital realizados por el controlador. En los últimos años el índice ha disminuido debido al alza de las colocaciones, y a marzo del presente año, el patrimonio sobre activos llega a 13,0%. Adicionalmente, cabe señalar que en diciembre de 2013 el Banco enteró capital por MM\$ 20.127 con el propósito de financiar la adquisición de Consorcio Corredores de Bolsa, proceso que todavía está en curso.



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

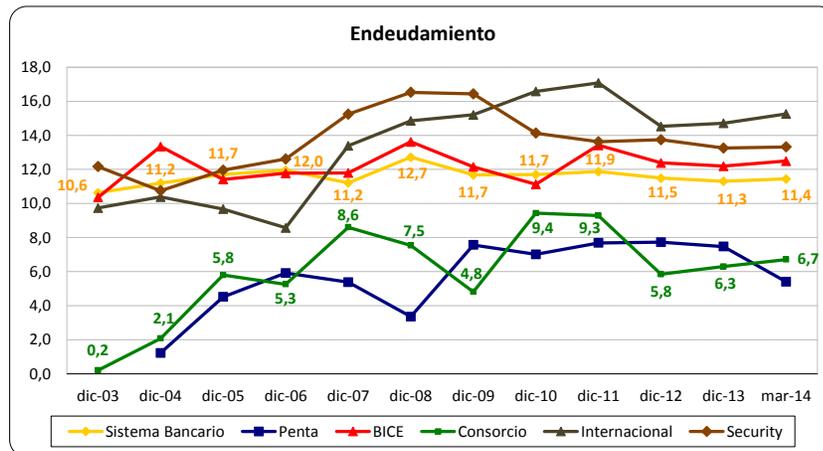
Según la normativa vigente, el capital básico debe ser como mínimo un 3% de los activos totales, lo que se cumple para el Banco y la Industria, es más, el Banco muestra un mejor indicador que la Industria.

Banco Consorcio

Fecha informe:  
Junio 2014

## ENDEUDAMIENTO

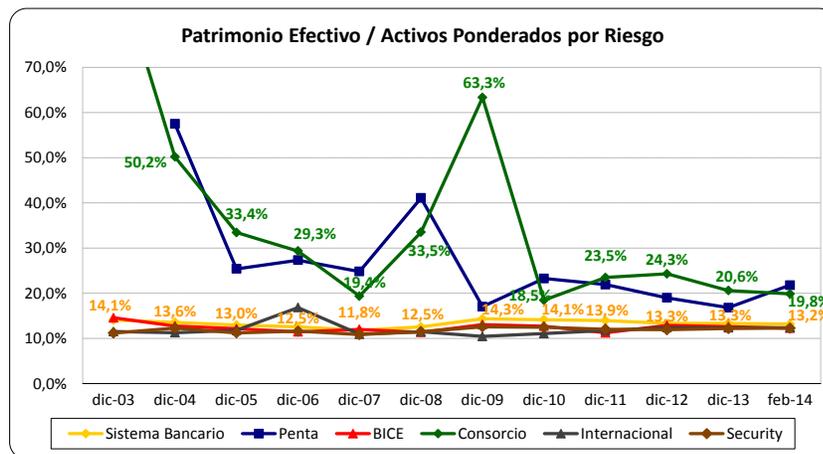
El endeudamiento del Banco, medido como activos menos patrimonio sobre patrimonio, se ha mantenido bajo comparado con la industria e instituciones pares desde el 2003. A marzo de 2014, el endeudamiento del Banco llega a 6,7 veces, siendo el 8° banco menos endeudamiento del Sistema financiero chileno.



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

## ÍNDICE DE BASEILEA

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 19,8% a marzo de 2014, 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 2014, tales instrumentos representan el 16,5% del capital básico del Banco, existiendo así holgura para mantener el índice de Basilea por sobre la Industria.

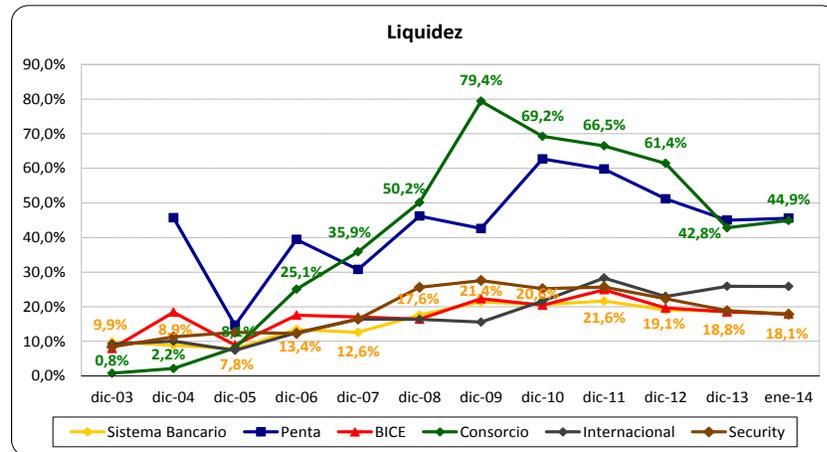
INDUSTRIA  
BANCARIA

**Banco Consorcio**

**Fecha informe:  
Junio 2014**

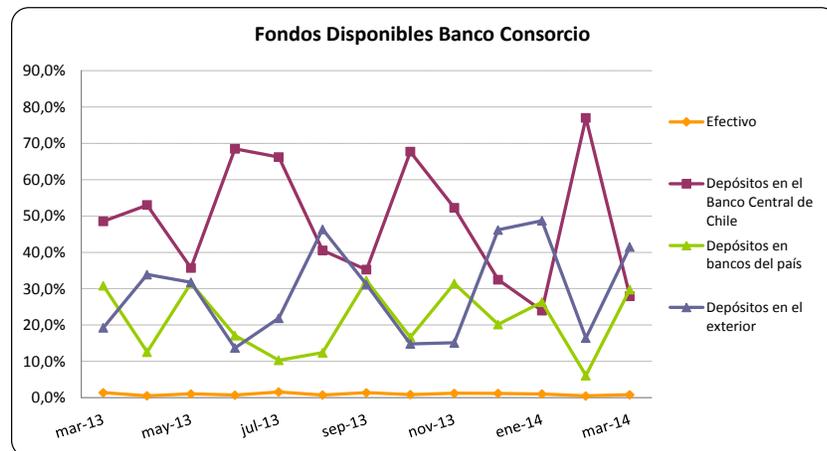
**LIQUIDEZ**

La liquidez de una institución es fundamental para que ésta pueda cumplir de manera oportuna con sus obligaciones a su vencimiento. Al medir la liquidez como 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 desde el año 2006. El Banco ha mantenido los altos niveles de liquidez, aunque con una evolución decreciente producto del crecimiento de las colocaciones. Así, en diciembre de 2009 el indicador era de 79,4%, en cambio, a marzo de 2014, alcanza un 44,9%.



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

Por otro lado, a marzo de 2014 los fondos disponibles de la Institución se componen de depósitos en bancos del país (29,8%), depósitos en el exterior (41,5%), depósitos en el Banco Central de Chile (27,9%) y efectivo (0,8%).



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

**Banco Consorcio**
**Fecha informe:  
Junio 2014**
**RESULTADOS**

A partir de enero de 2008 los estados financieros de los bancos se presentan consolidados. Además, a partir de enero de 2009, los balances y estado de resultados se adecuaron a las normas IFRS según instrucción de la SBIF, por lo que no es posible realizar comparaciones con periodos anteriores.

MM\$	dic-03	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07
Ingresos Netos acum	247	1.398	1.937	2.245	2.817
Ingresos por Int y Reaj Netos	148	759	1.141	1.161	2.829
Ingresos por Comisiones Netos	9	39	45	74	91
Ingresos por Dif. de Precio Netos.	-7	46	60	730	482
Ingresos de Cambio Netos	97	553	697	280	-585
Otros Ingresos op. Netos	0	0	-5	0	0
Recuperación de Colocaciones Castigadas	0	0	0	0	0
Gastos de Apoyo Op.	-478	-1.373	-1.770	-1.895	-1.967
Provisiones	-117	-97	-94	-78	-266
<b>Resultado Operacional</b>	<b>-347</b>	<b>-72</b>	<b>74</b>	<b>272</b>	<b>584</b>
Ingresos no Op. Netos.	82	168	188	290	312
Corrección Monetaria	7	-151	-213	-127	-475
Utilidad (Pérdida) Antes de Impto	-209	-9	70	401	415
<b>Utilidad (Pérdida)</b>	<b>-180</b>	<b>11</b>	<b>60</b>	<b>401</b>	<b>415</b>

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

Entre los años 2003 y 2007 la utilidad mostró un crecimiento sostenido, debido, principalmente, al aumento de los ingresos por intereses y reajustes netos que lograron compensar los mayores gastos de apoyo y el mayor gasto en provisiones. De esta forma la Institución pasó de una pérdida de MM\$ 180 a una utilidad de MM\$ 415.

MM\$	dic-2008	dic-2009	dic-2010	dic-2011	dic-2012	dic-2013	mar-2013	mar-2014
	PCGA	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS
Ingresos por Intereses y Reajustes Netos	3.555	333	15.530	19.112	12.518	15.599	1.220	7.117
Ingresos por Comisiones Netos	288	166	415	739	2.008	1.981	568	801
Utilidad Neta de Operaciones Financieras	1.742	1.306	-3.435	17.389	11.655	24.809	8.189	2.405
Utilidad (Pérdida) de Cambio Netas	-144	1.125	7.312	-10.470	4.250	12.207	-203	7.790
Recuperaciones de Créditos Castigados	2	35	554	618	788	832	168	225
Otros Ingresos Operacionales Netos	295	-194	21	-191	-335	-376	53	-189
<b>Total Ingresos</b>	<b>5.738</b>	<b>2.771</b>	<b>20.397</b>	<b>27.197</b>	<b>30.884</b>	<b>55.052</b>	<b>9.995</b>	<b>18.149</b>
Gastos de Apoyo	-3.069	-3.338	-7.602	-11.999	-14.779	-18.379	-4.082	-5.958
Gasto en Provisiones	-1.329	-605	-3.315	-5.028	-6.420	-11.735	-2.712	-2.260
<b>Resultado Operacional</b>	<b>1.340</b>	<b>-1.172</b>	<b>9.480</b>	<b>10.170</b>	<b>9.685</b>	<b>24.938</b>	<b>3.201</b>	<b>9.931</b>
Resultado por Inversión en Sociedades	9	60	0	0	127	0	-2	0
Corrección Monetaria	-735							
Resultado Antes de Impuesto	614	-1.112	9.480	10.170	9.812	24.938	3.199	9.931
<b>Utilidad</b>	<b>511</b>	<b>-980</b>	<b>8.029</b>	<b>8.769</b>	<b>8.560</b>	<b>20.919</b>	<b>2.715</b>	<b>8.512</b>

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

Desde el año 2010 el Banco ha logrado incrementar fuertemente sus ganancias, alcanzando, a diciembre de 2013, una utilidad MM\$ 20.919, más del doble del resultado de 2012. Lo anterior, producto, principalmente, de los mayores ingresos por operaciones financieras y de cambio netas, que más que compensaron el aumento de los gastos de apoyo y provisiones. Adicionalmente, según información proporcionada por la empresa, fueron los ingresos no recurrentes los que explicaron de manera importante la utilidad alcanzada en 2013. Por último, cabe señalar que, en concordancia con el aumento de las colocaciones, el Banco ha incrementado en los últimos años sus ingresos recurrentes, y estima que al finalizar el presente año representarán el 50% de los ingresos totales.

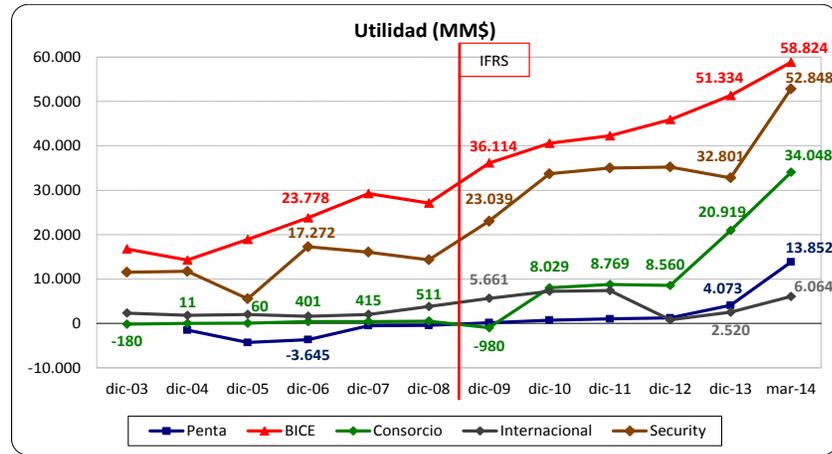
Por otro lado, el resultado a marzo de 2014 es más de tres veces lo conseguido en marzo de 2013, explicado, principalmente, por el crecimiento de 483% de los ingresos por intereses y reajustes netos.

**INDUSTRIA  
BANCARIA**

Banco Consorcio

Fecha informe:  
Junio 2014

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

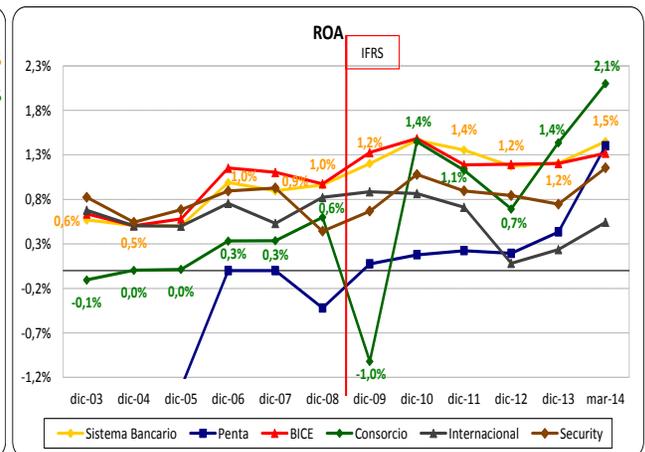
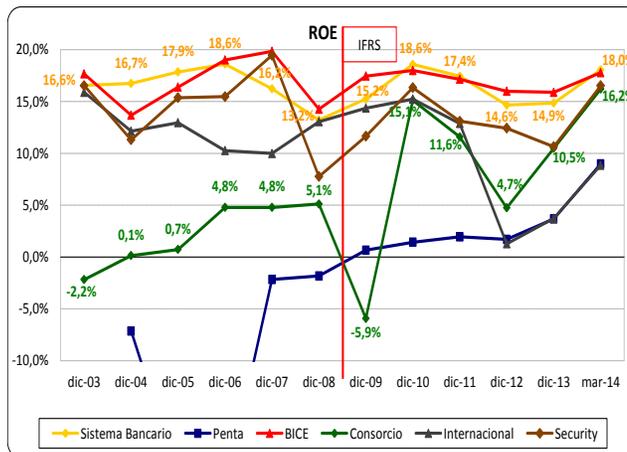


Fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF.

RENTABILIDAD

El ROE después de impuesto de la Entidad es inferior al del Sistema Bancario en todo el periodo de análisis. A partir del año 2010 los sucesivos aumentos de capital, que sitúan al Banco con un apalancamiento menor al Sistema, impactaron negativamente en la rentabilidad, la cual disminuyó en 2011 y en 2012. Al año siguiente, la utilidad lograda provoca un alza del ROE, la cual llega a 10,5%, y 16,2% a marzo de 2014.

La rentabilidad sobre activos, al igual que el ROE, es históricamente inferior al de la Industria en casi todo el periodo analizado, con una disminución en 2011 y 2012 debido al aumento de los activos provocado por el alza de las colocaciones. Posteriormente, los resultados de diciembre de 2013 provocaron un alza del ROA, la cual llegó 1,4%, y 2,1% a marzo de 2014, superando la rentabilidad del mercado.



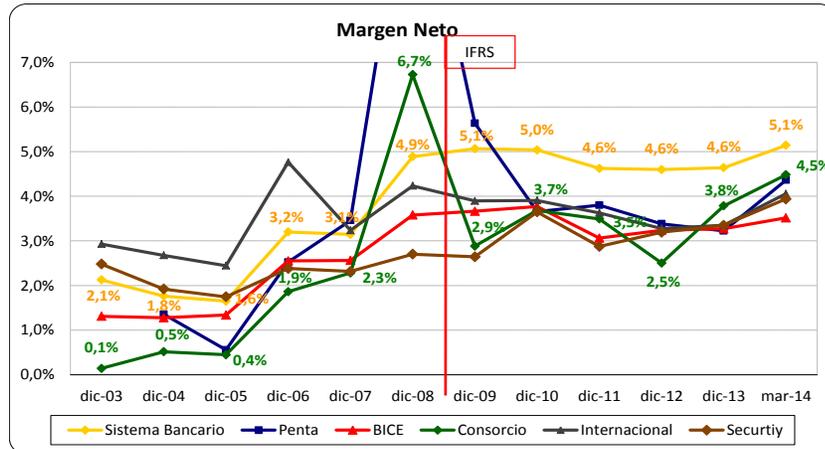
Fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF.

Banco Consorcio

Fecha informe:  
Junio 2014

MARGEN

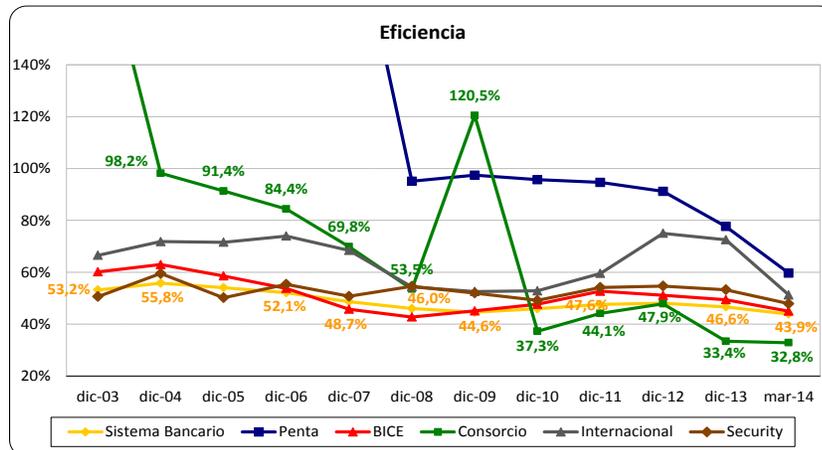
El margen neto de Banco Consorcio, calculado como el cociente entre los ingresos operacionales netos totales sobre los activos totales, se ha mantenido similar a los bancos pares y en general inferior al del Sistema Bancario en el periodo de análisis, no obstante, a diciembre de 2013 y marzo 2014 es superior al de algunos bancos 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 2014 el Banco alcanza un indicador de 32,8%, siendo la segunda institución con el mejor índice de eficiencia en la industria.



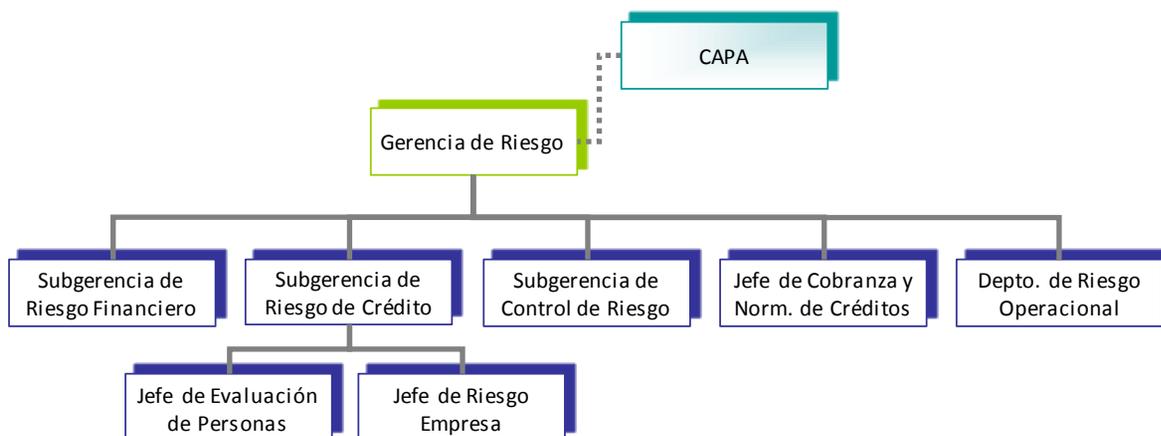
Fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF.

Banco Consorcio

Fecha informe:  
Junio 2014

## 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

Seguando 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.

El VaR permite medir la máxima variación del patrimonio económico basado en supuestos o hipótesis acerca de la

**Banco Consorcio**
**Fecha informe:  
Junio 2014**

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 2014 (cifras en \$):

**1.- Exposición tasa de interés Libro Banca:**

CORTO PLAZO	PESOS	9.184.781.838
	MONEDA CHILENA REAJUSTABLE	2.054.655.033
	MONEDA EXTRANJERA	847.602.734
	RIESGO DE REAJUSTABILIDAD	6.254.556.878
<b>TOTAL</b>		<b>18.341.596.483</b>
% SOBRE EL MARGEN		41,0%
LIMITE		75,0%
LARGO PLAZO	PESOS	1.936.031.727
	MONEDA CHILENA REAJUSTABLE	15.264.572.529
	MONEDA EXTRANJERA	29.744.527.880
<b>TOTAL</b>		<b>46.945.132.136</b>
% SOBRE EL PATRIMONIO		19,2%
LIMITE		25,0%

Fuente: Información pública emitida por el Banco.

**2.- Exposición tasa de interés Libro Negociación:**

PESOS	457.950.897
MONEDA CHILENA REAJUSTABLE	2.099.024.167
MONEDA EXTRANJERA	752.955.919
<b>TOTAL</b>	<b>3.309.930.983</b>

Fuente: Información pública emitida por el Banco.

**3.- Riesgo moneda Libro Banca y Negociación:**

MONEDA	ACTIVOS	PASIVOS	POSICIÓN NETA	POSICIÓN NETA PONDERADA
USD	874.780.920.423	891.176.704.723	-16.395.784.300	-1.311.662.744
EU	17.361.565.708	17.364.343.133	-2.777.425	-222.194
<b>RIESGO EN \$</b>				<b>-1.311.884.938</b>

Fuente: Información pública emitida por el Banco.

**4.- Adecuación de Capital con Riesgos de Mercado:**

PATRIMONIO EFECTIVO	244.509.255.992
K	8,0%
ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO (APRC)	1.268.920.126.921
ERM	4.621.815.920
<b>MARGEN DISPONIBLE</b>	<b>138.373.829.918</b>

Fuente: Información pública emitida por el Banco.

Banco Consorcio

Fecha informe:  
Junio 2014

## 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 2014:

MONEDA CONSOLIDADA	HASTA 7 DÍAS	DESDE 8 A 30 DÍAS	DESDE 31 A 90 DÍAS
Flujo de efectivo por recibir (activos) e ingresos	317.970,5	219.538,4	251.939,6
Flujo de efectivo por pagar (pasivos) y gastos	212.676,8	276.331,4	411.912,1
Descalce	105.293,7	-56.793,0	-159.972,5
Descalce afecto a límites	48.500,7		-111.471,8
Límites:			
Una vez el capital	210.141,2		
Dos veces el capital			420.282,4
<b>Margen disponible</b>	<b>258.641,9</b>		<b>308.810,6</b>

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	79.937,5	50.830,5	88.241,4
Flujo de efectivo por pagar (pasivos) y gastos	90.590,4	103.580,1	78.557,6
Descalce	-10.652,9	-52.749,6	9.683,8
Descalce afecto a límites	-63.402,5		-53.718,7
Límites:			
Una vez el capital	210.141,2		
<b>Margen disponible</b>	<b>146.738,7</b>		

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 2014

## 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.

Por último, cabe señalar que el Banco ha realizado algunas modificaciones a su manual de política de créditos, en cuanto a la atribución de los Comités, ajuste en los perfiles de los clientes según monto máximo, y constitución de provisiones para clientes con varios productos.

## RIESGO OPERACIONAL

Banco Consorcio ha venido realizando 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, y que en los últimos dos años ha estado aplicando un reestructuración para detectar de forma fehaciente los principales riesgos asociados, los procesos críticos de la organización, la capacitación al personal para que interiorice la importancia de Riesgo Operacional, y el análisis y mejoras de las políticas para gestionar la continuidad del negocio ante eventos de baja probabilidad y alto impacto.

**Banco Consorcio**
**Fecha informe:  
Junio 2014**
**ANEXOS**

MM\$	dic-03	dic-04	dic-05	dic-06	dic-07
Ingresos Netos acum	247	1.398	1.937	2.245	2.817
Ingresos por Int y Reaj Netos	148	759	1.141	1.161	2.829
Ingresos por Comisiones Netos	9	39	45	74	91
Ingresos por Dif. de Precio Netos.	-7	46	60	730	482
Ingresos de Cambio Netos	97	553	697	280	-585
Otros Ingresos op. Netos	0	0	-5	0	0
Recuperación de Colocaciones Castigadas	0	0	0	0	0
Gastos de Apoyo Op.	-478	-1.373	-1.770	-1.895	-1.967
Provisiones	-117	-97	-94	-78	-266
<b>Resultado Operacional</b>	<b>-347</b>	<b>-72</b>	<b>74</b>	<b>272</b>	<b>584</b>
Ingresos no Op. Netos.	82	168	188	290	312
Corrección Monetaria	7	-151	-213	-127	-475
Utilidad (Pérdida) Antes de Impto	-209	-9	70	401	415
<b>Utilidad (Pérdida)</b>	<b>-180</b>	<b>11</b>	<b>60</b>	<b>401</b>	<b>415</b>
Colocaciones	6.030	13.397	19.501	22.210	33.923
Colocaciones Vencidas	0	2	203	266	83
Depósitos y Captaciones	188	12.853	23.136	25.529	41.498
Provisiones	117	214	307	383	645
Capital y Reservas	8.273	8.276	8.303	8.385	8.675
<b>Riesgo</b>					
Índice de Riesgo (Prov/Coloc)	1,93%	1,60%	1,58%	1,73%	1,90%
Índice Cartera Vencida ( Vencido/Coloc)	0,00%	0,02%	1,04%	1,20%	0,25%
<b>Eficiencia</b>					
Gastos de Apoyo/Ingresos Netos	193,49%	98,18%	91,36%	84,41%	69,83%
<b>Rentabilidad</b>					
Utilidad / Activos	-0,10%	0,00%	0,01%	0,33%	0,34%
Utilidad / Capital y Reservas	-2,18%	0,13%	0,72%	4,78%	4,78%
Margen Neto	0,14%	0,52%	0,45%	1,86%	2,28%
<b>Endeudamiento</b>					
Pasivo /Capital y Reservas	0,21	2,07	5,80	5,25	8,60

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

**Banco Consorcio**
**Fecha informe:  
Junio 2014**

MIM\$	dic-08	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	mar-13	dic-13	mar-14
Ingresos por Intereses y Reajustes Netos	3.555	333	15.530	19.112	12.518	1.220	15.599	7.117
Ingresos por Comisiones Netos	288	166	415	739	2.008	568	1.981	801
Utilidad Neta de Operaciones Financieras	1.742	1.306	-3.435	17.389	11.655	8.189	24.809	2.405
Utilidad (Pérdida) de Cambio Netas	-144	1.125	7.312	-10.470	4.250	-203	12.207	7.790
Recuperaciones de Créditos Castigados	2	35	554	618	788	168	832	225
Otros Ingresos Operacionales Netos	295	-194	21	-191	-335	53	-376	-189
<b>Total Ingresos</b>	<b>5.738</b>	<b>2.771</b>	<b>20.397</b>	<b>27.197</b>	<b>30.884</b>	<b>9.995</b>	<b>55.052</b>	<b>18.149</b>
Gastos de Apoyo	-3.069	-3.338	-7.602	-11.999	-14.779	-4.082	-18.379	-5.958
Gasto en Provisiones	-1.329	-605	-3.315	-5.028	-6.420	-2.712	-11.735	-2.260
<b>Resultado Operacional</b>	<b>1.340</b>	<b>-1.172</b>	<b>9.480</b>	<b>10.170</b>	<b>9.685</b>	<b>3.201</b>	<b>24.938</b>	<b>9.931</b>
Resultado por Inversión en Sociedades	9	60	0	0	127	-2	0	0
Corrección Monetaria	-735	0	0	0	0	0	0	0
Resultado Antes de Impuesto	614	-1.112	9.480	10.170	9.812	3.199	24.938	9.931
<b>Utilidad</b>	<b>511</b>	<b>-980</b>	<b>8.029</b>	<b>8.769</b>	<b>8.560</b>	<b>2.715</b>	<b>20.919</b>	<b>8.512</b>
Colocaciones	19.000	11.012	144.770	237.963	430.297	527.892	782.631	846.705
Depósitos	30.047	39.537	450.823	608.655	971.668	975.802	1.068.647	1.208.582
Provisiones	-1.095	-524	-4.776	-6.505	-8.659	-10.832	-15.527	-16.224
Patrimonio	9.997	16.538	53.125	75.729	180.437	184.583	199.509	210.160
<b>Riesgo</b>								
Índice de Riesgo	5,76%	4,76%	3,30%	2,73%	2,01%	2,05%	1,98%	1,92%
Índice Cartera Vencida	2,79%	1,89%	0,48%	0,21%	0,20%	0,19%	0,12%	0,32%
Índice de Cartera Morosa de 90 días o más	-	1,89%	1,56%	0,85%	0,64%	0,57%	0,73%	0,66%
Índice de Cartera Deteriorada	-	-	3,14%	1,72%	1,09%	0,85%	1,03%	0,99%
<b>Eficiencia</b>								
Gastos de Apoyo/Ingresos Netos	53,49%	120,46%	37,27%	44,12%	47,85%	40,84%	33,38%	32,83%
<b>Rentabilidad</b>								
Utilidad / Activos	0,60%	-1,02%	1,45%	1,13%	0,69%	0,87%	1,44%	2,10%
Utilidad / Patrimonio	5,11%	-5,93%	15,11%	11,58%	4,74%	5,88%	10,49%	16,20%
Margen Neto	6,72%	2,88%	3,68%	3,49%	2,50%	3,19%	3,78%	4,48%
<b>Endeudamiento</b>								
(Activos - Patrimonio) / Patrimonio	7,54	4,81	9,43	9,28	5,84	5,79	6,29	6,71

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