



Banco Consortio



MEMORIA
ANUAL
2019



Índice

1

4 BANCO CONSORCIO

Resumen Financiero
Carta del Presidente
Directorio Banco Consorcio
Administración
Nuestra Historia
Hitos 2019
Gobierno Corporativo
Definición de Principios
Sostenibilidad

2

26 INFORMACIÓN DE LA SOCIEDAD

Identificación de la Sociedad
Hechos Esenciales

3

36 MERCADO Y RIESGOS

Gestión 2018
Factores de Riesgo
Gestión de Riesgo
Información de Filiales y Coligadas



4

44 GESTIÓN DE
NEGOCIOS

Cifras de Gestión
Capital Humano
Banca Personas
Segmento Banca Plus
Segmento Banca Masivo
Canal Digital
Gestión de Relación con Clientes
Empresas
Operaciones Destacadas
Finanzas
Corredora de Bolsa

5

64 ANÁLISIS
RAZONADO

Mercado Bancario
Clasificación de Riesgo

6

72 ESTADOS
FINANCIEROS



1

Banco Consortio

Resumen Financiero

Utilidades del periodo

M\$ 63.225

Variación respecto de 2018

46,6%

Patrimonio total al cierre de 2019

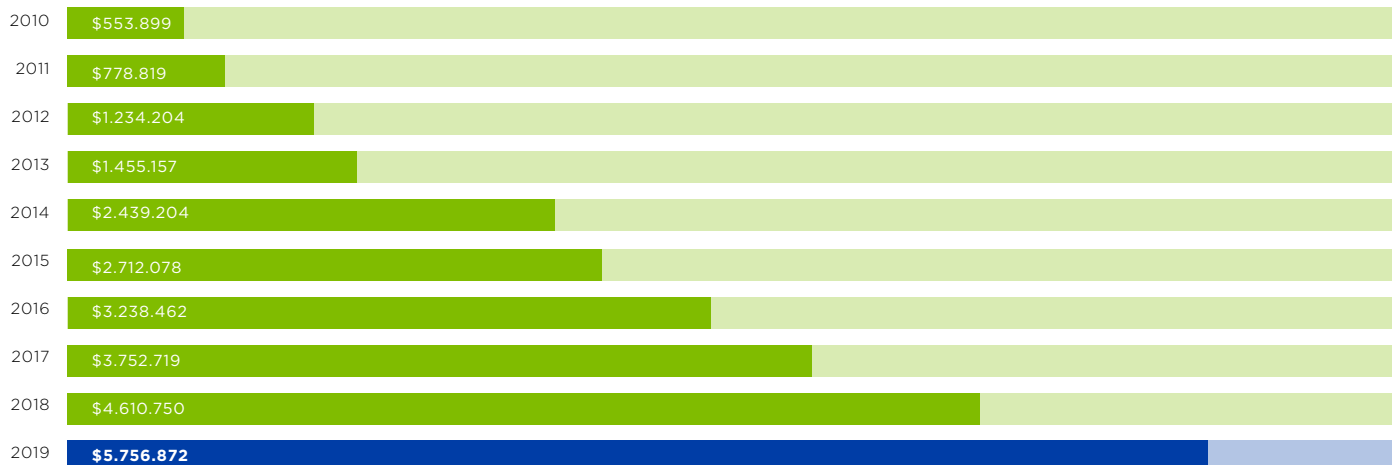
M\$ 518.627

Variación respecto de 2018

23%

EVOLUCIÓN DE ACTIVOS

(millones de pesos)

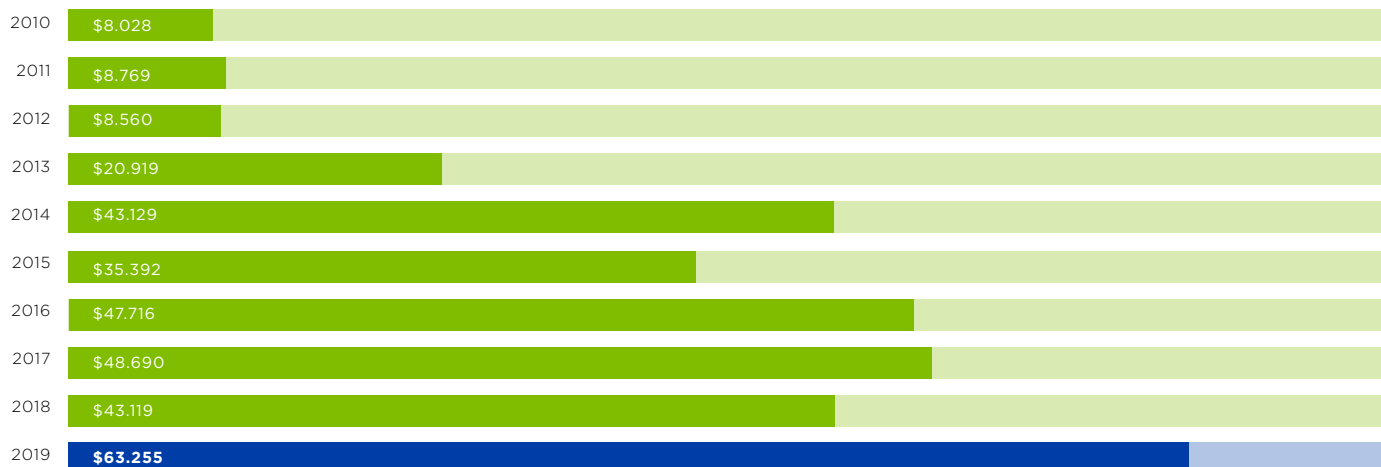




COLOCACIONES	MILLONES A DICIEMBRE 2019	VARIACIÓN EN RELACION CON 2018	PARTICIPACION DE MERCADO
A clientes	\$3.410.689	31%	1,75%
Consumo	\$93.657	17%	
Comerciales	\$2.854.116	23%	
Para viviendas	\$462.915	125%	

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Utilidad (millones de pesos)





Patricio Parodi Gil, presidente del Directorio de Banco Consorcio.



Para Banco Consorcio fue un año de **buenos resultados, con utilidades que presentan un aumento de 46,6% respecto del año anterior**".

Carta del Presidente

Millones en activos

US\$ 7.689

Millones de patrimonio

US\$ 693

SEÑORES ACCIONISTAS,

A nombre del Directorio de Banco Consortio, quiero presentarles la Memoria y los Estados Financieros del periodo 2019, con el objetivo de dar cuenta de los avances y el desempeño que tuvo el Banco y sus filiales durante el ejercicio.

El año 2019 estuvo marcado por un escenario incierto a nivel internacional generado en primer lugar por la tensión entre Estados Unidos y China que, entre otros, tuvo como efecto una caída del 15,3% en su intercambio comercial. Sin embargo, los impactos traspasaron sus fronteras provocando un debilitamiento de las monedas, menores inversiones y bajas proyecciones de crecimiento.

Para Estados Unidos esto significó perder su posición de liderazgo como potencia económica, al alcanzar solo 2,3% de crecimiento en el PIB, el más bajo de los últimos tres años. En tanto para China, si bien su PIB fue el menor de los últimos 30 años, este llegó al 6,1% ocupando así el lugar de la economía más fuerte del mundo.

Europa también alimentó la incertidumbre que mantuvo a los mercados en alerta a la espera de los efectos que tendría la salida del Reino Unido de la Unión Europea, principalmente en aquellos que mantienen un importan-

te intercambio comercial con ese país, como España, Francia, Italia y Alemania.

A esto se sumó una serie de manifestaciones sociales que se extendieron a lo largo del mundo desde Hong Kong hacia España, Francia, El Líbano, Irak, Ecuador, Colombia y Chile. Estos movimientos, que tuvieron como trasfondo cuestionamientos políticos, pérdida de libertades, desigualdades o desaprobación a sus líderes, generaron, por otra parte, menores inversiones, contracción del crecimiento y de la demanda interna.

En este contexto y como resultado del conjunto de hechos políticos, económicos y sociales ocurridos en 2019, el mundo tuvo el menor crecimiento de la última década alcanzando el PIB global al 2,9%.

Ambiente local

En Chile en tanto, a los efectos de lo que ocurría a nivel internacional se sumaron los que tuvo en la economía el estallido social iniciado en el mes de octubre cuyas manifestaciones generaron importantes daños en la infraestructura del país, lo que impactó negativamente la actividad económica.

En este sentido, el Índice Mensual de Actividad Económica (Imacec) de octubre y noviembre fueron negativos en -3,4% y -4,0%, respectivamente. Solo en diciembre se notó un leve repunte cuando se situó en 0,8%, dando cuenta de una incipiente reactivación de los servicios y del comercio tras dos meses anteriores de una baja actividad.

Este panorama provocó un alza importante en el precio del dólar, que cerró el año con un incremento del 7,7%. Esto motivó la intervención cambiaria del Banco Central, una de las mayores en la historia del organismo emisor.

En tanto que el precio del cobre, que desde 2018 venía con un ciclo de aumento, en 2019 tuvo un retroceso importante situándose en un promedio anual de US\$ 2,72 la libra.

De esta manera el año terminó con un crecimiento anual del PIB llegó a 1,1%, el más pobre de la última década, según informó el reporte de Cuentas Nacionales del Banco Central.

A pesar de esto, las colocaciones de la industria tuvieron un incremento de 7,07%, impulsadas principalmente por las colocaciones comerciales que alcanzaron un alza de 7,48%, mientras que



las colocaciones a personas crecieron 6,83%. Por su parte las utilidades acumuladas del sistema bancario fueron de \$2.639.390 millones. (equivalentes a US\$3.525,1 millones) Esto representó un aumento de 7,29% en relación con 2018 y los niveles de riesgo del sistema bancario alcanzaron 2,56% medido como el cociente de la provisión de colocaciones y colocaciones totales, y 2,07% como el cociente de colocaciones con morosidad de 90 días y colocaciones totales.

Resultados

En términos generales, para Banco Consorcio fue un año de buenos resultados, con utilidades que alcanzaron los \$63.225 millones. (equivalentes a US\$ 84,4 millones) lo que representa un aumento de 46,6% respecto a los \$43.119 millones obtenidos el año anterior.

A diciembre del 2019, las colocaciones de Banco Consorcio (sin considerar las interbancarias, ni las contingentes), alcanzaron los \$3.410 mil millones, (equivalentes a US\$4.554,3 millones) situándolo en décima posición del mercado,

con una participación de mercado cercana a 1,78% sobre las colocaciones totales de la industria.

El crecimiento estuvo encabezado por las colocaciones comerciales, que ascendieron a \$2.944 mil millones, (equivalentes a US\$3.932,2 millones) las que representaron el 51,1% de los activos totales del Banco y tuvieron un 24,1% de crecimiento respecto al cierre del año anterior. Por su parte, también tuvo un muy buen desempeño el negocio Hipotecario, alcanzando un crecimiento de 27,0% en colocaciones y de 129,4% en venta, cerrando el año con MM\$979.692 en total de colocaciones propias y administradas.

Finalmente, por las colocaciones del negocio de consumo, que registraron un 19,0% de aumento, cerrando el año con \$97.852 millones en colocaciones. (equivalentes a US\$130,7 millones)

Junto a este incremento en el volumen de colocaciones, el índice de Riesgo de Banco Consorcio alcanzó un 1,8%, ubicándose por debajo del indicador de la industria Bancaria que cerró en un 2,6%.

Sin duda estos favorables resultados son consecuencia, entre otras cosas del buen desempeño en la gestión de Tesorería durante el ejercicio y de la estrategia implementada para el periodo, que consistió en, tal como lo indica nuestra misión, mantener el foco en la centralidad del cliente, ofreciéndole las mejores soluciones financieras en un solo lugar, con una experiencia personal y digital sustentada en la capacidad de conocerlo y personalizar el servicio.

Así, se concentraron los esfuerzos en el fortalecimiento del segmento personas y se puso foco en la consolidación de la Banca Plus y la captación de nuevos clientes, especialmente aquellos que ya contaban con algún producto de Grupo Consorcio. Es destacable en este sentido, el impulso que las colocaciones hipotecarias le dieron a otros segmentos del negocio dado que los clientes hipotecarios, en su gran mayoría, fueron incorporados en su inicio con cuenta corriente y Línea de Crédito. Con todo, el crecimiento de los clientes fue de un 11,6%, proporcionado principalmente por Banca Plus, la cual mostró un incremento de 16,4% durante el año.



El crecimiento del Banco estuvo encabezado por el negocio de Banca Empresas donde **las colocaciones comerciales representaron el 51,1% de los activos totales del Banco y tuvieron un 24,1% de crecimiento respecto del año anterior**".

En materia de Inversiones y Finanzas, el banco obtuvo un excelente resultado, marcado por acertadas decisiones de inversión y el correcto manejo de los descargos, con importantes avances en diversificación de pasivos, realizándose colocaciones de bonos bancarios por un total de UF 10 millones y evolucionando hacia el mix de la industria en la estructura de activos y pasivos.

Cabe mencionar, que en febrero de 2019 se realizó un nuevo aumento de capital por MM\$55.000, lo que da cuenta del constante apoyo patrimonial por parte de los accionistas, esto nos permite continuar con el plan de crecimiento y desarrollo conforme al plan estratégico definido, asegurando la fortaleza patrimonial que hemos mantenido, alcanzando una capitalización por sobre la Industria, mayor al 15%.

En tanto, los activos totales consolidados, a diciembre del 2019 totalizaron \$5.757 mil millones (equivalentes a US\$7.689 millones) lo que representó un aumento del 25% en comparación con los \$4.611 mil millones obtenidos en igual mes del ejercicio anterior. Así también Banco Consortio cerró el ejercicio 2019 con un Índice de Basilea de 15,2%, que se compara favorablemente con el de la industria, que llegó a 12,8% al cierre de diciembre de 2019.

Clientes

Como Banco, durante el periodo nos alineamos al trabajo corporativo de instalación y difusión de la nueva visión de Consortio que comenzó a desplegarse transversalmente en los distintos Canales y Plataformas Digitales. Uno de los principales avances en esta materia se tradujo en desarrollar la visión de Experiencia que se desarrolló en coordinación con el cambio de imagen de Marca de Consortio con el objetivo de que marca y experiencia fueran consistentes de cara a nuestros clientes. Éstos últimos fueron integrados activamente en el proceso de definición de sus expectativas, comparando además sus experiencias con otros servicios, lo que ha permitido ir trabajando las brechas para cumplir con el estándar de servicio definido.

El futuro

Hoy, situándonos en abril de 2020, estamos empezando a sentir los efectos de una grave crisis mundial, provocada primero por temas económicos y ahora agravada por la emergencia sanitaria asociada a la propagación del Covid-19, que primero causó estragos en Asia, Europa y hoy amenaza a nuestro continente. Sin duda, sus lamentables consecuencias humanas y sociales

se sumarán a las económicas. Como empresa, estaremos disponibles para aportar desde nuestro ámbito y atender oportunamente las necesidades de nuestros colaboradores, nuestros clientes y nuestro país, para hacer frente a los enormes desafíos que significará esta pandemia.

Estamos atentos a la salud y bienestar de nuestros trabajadores y sus familias, hemos estado tomado las medidas para proteger la salud de los colaboradores, y darle continuidad a la atención y servicio de nuestros clientes. Tenemos la fortaleza de nuestra Marca, una estrategia clara en plena ejecución y con una fuerte centralidad en el cliente y un equipo humano comprometido con los desafíos que estamos desarrollando.

No me queda más que agradecer el compromiso de todos nuestros colaboradores en los tiempos difíciles que hemos enfrentado, el apoyo constante de nuestros accionistas, la labor de nuestros ejecutivos y la preferencia de nuestros clientes.



Atentamente,
Patricio Parodi Gil
Presidente del Directorio

Directorio

Banco Consorcio



Patricio Parodi Gil
Presidente

RUT 8.661.203-8
Ingeniero Comercial
Pontificia Universidad Católica
de Chile.
Máster en Administración
de Empresas Universidad de
Harvard.
Fecha de Ingreso al Directorio:
26/11/2009



José Miguel Alcalde Prado
Director independiente

RUT 6.957.569-2
Ingeniero Comercial
Pontificia Universidad Católica
de Chile.
Fecha de ingreso al Directorio:
28/06/2018



Richard Büchi Buc
Director independiente

RUT 6.149.585-1
Ingeniero Civil
Universidad de Chile.
Máster en Administración de
Empresas
Wharton School Universidad de
Pennsylvania.
Fecha de ingreso al Directorio:
30/12/2014



Cristián Arnolds Reyes
Director

RUT: 6.972.469-8
Ingeniero Civil Industrial
Pontificia Universidad Católica
de Chile.
Máster en Administración de
Empresas
Wharton School Universidad de
Pennsylvania.
Fecha de ingreso al Directorio:
18/04/2013



Cristián Cox Vial
Director

RUT 7.033.709-6
Ingeniero Civil Industrial
Pontificia Universidad Católica
de Chile.
Fecha de ingreso al Directorio:
18/04/2013



José Antonio Garcés Silva
Director

RUT: 8.745.864-4
Ingeniero Comercial
Universidad Gabriela Mistral.
Máster en Administración de
Empresas
Universidad de los Andes
Fecha de ingreso al Directorio:
21/11/2018



Ana María Rivera Tavolara
Director

RUT 12.094.411-8
Administrador de Empresas
Miami Dade Community College.
Fecha de ingreso al Directorio:
26/11/2009



Pedro José Hurtado Vicuña
Director

RUT: 6.375.828-0
Ingeniero Industrial
Pontificia Universidad Católica
de Chile.
Fecha de ingreso al Directorio:
27/04/2016



José Miguel Ureta Cardoen
Director Independiente

RUT 9.612.711-1
Ingeniero Civil Industrial
Pontificia Universidad Católica
de Chile.
Máster en Administración de
Empresas
Harvard Business School
Fecha de ingreso al Directorio:
30/12/2014

Administración



Ignacio Ossa Guzmán
Gerente General

Ingeniero Comercial
Universidad de los Andes.
Máster en Administración
de Empresas INSEAD.



Fernando Agüero Aguirre
Gerente Banca Empresas

Ingeniero Comercial
Pontificia Universidad
Católica de Chile.
Máster en Administración
de Empresas IESE.



José Luis Barrenechea Diez
Gerente de Tecnología

Ingeniero Civil Industrial
Pontificia Universidad
Católica de Chile.
Máster en Administración de
Empresas
Pontificia Universidad
Católica de Chile.



Mara Forer Iagolnitzer
Gerente de Finanzas

Ingeniero Comercial
Universidad de Chile.



Gonzalo Gotelli Marambio
**Gerente de Operaciones y
Control Financiero**

Ingeniero Civil Industrial
Universidad de Santiago.
Magíster en Finanzas
Universidad de Chile.
Magíster en Dirección y
Gestión Tributaria
Universidad Adolfo Ibáñez.



Jéssica Hernández Villegas
Contralor

Ingeniero Civil en Geografía
Universidad de Santiago.
Máster en Administración de
Empresas
Universidad de Chile.
Máster en Dirección
Financiera
Universidad Adolfo Ibáñez.



Álvaro Larraín Prieto
**Gerente Legal y
Cumplimiento**

Abogado
Universidad Diego Portales.
Máster en Administración
de Empresas
Pontificia Universidad
Católica de Chile.
Magíster en Derecho de los
Negocios
Universidad Adolfo Ibáñez.



Pablo Lillo Dussailant
**Gerente General
Consortio Corredores de
Bolsa**

Abogado
Universidad de Chile.
Máster en Finanzas
Universidad del Desarrollo.



Eduardo Lori Canseco
Gerente de Personas y Cultura

Ingeniero Comercial
Administración de
Empresas
Universidad de Lima, Perú.



Ramiro Méndez Montes
Gerente Corporativo de Sucursales

Ingeniero Civil Industrial
Pontificia Universidad
Católica de Chile.



Francisco Pérez Ojeda
Gerente Comercial Personas

Ingeniero Civil
Pontificia Universidad
Católica de Chile.
Máster en Administración
de Empresas
Universidad de Chicago.



Jaime Riquelme Bravo
Gerente de Riesgo

Ingeniero Comercial
Universidad de Santiago
Magíster en Finanzas
Universidad de Chile.



Raimundo Tagle Swett
Gerente de Marketing y Clientes

Ingeniero Comercial
Pontificia Universidad
Católica de Chile.
Máster en Administración
de Empresas
Universidad Adolfo Ibáñez.



Gonzalo Van Wersch Montero
Gerente Desarrollo y Gestión

Ingeniero Civil Industrial
Pontificia Universidad Católica
de Chile.
Máster en Administración de
Empresas
Universidad de Chicago.

Nuestra Historia

2009

- » Consorcio Financiero suscribió una promesa de compraventa para la adquisición de la totalidad de las acciones del Banco Monex y su filial. Así concretó su ingreso a la industria bancaria de la mano de Banco Consorcio, ligado a los grupos Hurtado Vicuña, Fernández León y Garcés Silva.
- » Posteriormente, se acordó la modificación del nombre de la sociedad a Banco Consorcio y asume Francisco Ignacio Ossa G. como Gerente General.



2010

- » Nace la nueva imagen de Banco Consorcio y se integra la Gerencia de Negocios de Crédito de Consorcio Financiero al banco, hechos que marcaron la primera etapa de consolidación de la institución financiera.
- » Traslada su casa matriz al edificio corporativo de Consorcio en El Bosque y abre puntos de atención en Antofagasta, Viña del Mar y Concepción.
- » Se realiza un aumento de capital por \$25.066 millones aproximadamente, US\$50 millones mediante, la emisión de 14.600 acciones, a un precio unitario equivalente a UF 80. El objetivo fue capitalizar y crecer en 2010.

2011

- » Banco Consorcio inauguró una nueva sucursal en Mac-Iver 225, donde pone en funcionamiento las plataformas Empresas e Hipotecaria. Además, se crean las gerencias Banca Empresas y Banca Personas.
- » Banco Consorcio coloca el primer bono subordinado a 20 años por UF 1,5 millones (aproximadamente US\$ 65 millones). Este se transforma en el primer instrumento de oferta pública que emite Consorcio.

2012

- » Banco Consorcio adquiere el 99,99% de la propiedad de Consorcio Tarjetas de Crédito S.A., transformándose en una sociedad filial de apoyo al giro bancario.



2013

- » Se crea como producto el Depósito a Plazo Online y la Cuenta Preferente Online.
- » La Junta de Accionistas aumenta de siete a nueve el número de directores.
- » Se coloca el primer bono senior de Banco Consorcio por UF 3,5 millones (aproximadamente US\$160 millones).
- » Se refuerza la plataforma remota del banco, desarrollando y poniendo en producción una nueva página web.

2014

- » Se reestructura la Banca de Personas, el área de Servicios y se crea el Área de Clientes, además el banco emitió tres series de bonos bancarios senior por UF 4 millones (aproximadamente US\$170 millones).
- » En el periodo se realizaron dos colocaciones de bonos. La primera fue de tres series de bonos bancarios senior por UF 4 millones (aproximadamente US\$170 millones). La segunda fue de dos series por UF 3 millones (US\$120 millones, aproximadamente).
- » Consorcio Corredores de Bolsa pasa a ser filial.
- » Se abren las sucursales de El Cortijo, en Conchalí y el Centro Hipotecario en Avenida Apoquindo, Las Condes.

2015

- » Nueva colocación de bonos senior de Banco Consortio por UF 1,5 millones (US\$ 60 millones, aproximadamente). Se ratifican los directores por tres años y se concreta un aumento de capital por MM\$55.000.
- » Feller Rate sube la clasificación de la solvencia de Banco Consortio y coloca sus perspectivas estables.
- » Se suscribe un acuerdo con IFC para financiar proyectos de energías renovables.
- » Lanzamiento de Banca Virtual, un nuevo canal de atención remota por medio de videoconferencia.



2016

- » Exitosa emisión de bonos bancarios senior en el mercado local por un total de US\$ 170 millones.
- » La clasificadora de riesgo ICR sube la clasificación de Banco Consortio desde Categoría A+/"Tendencia Positiva" hasta AA-/"Estable" de los depósitos de largo plazo y las líneas de bonos bancarios. Al mismo tiempo, ICR también aumentó la clasificación desde Categoría A hasta A+ de las líneas de bonos subordinados y desde Nivel 1 hasta Nivel 1+ a los depósitos de corto plazo.
- » International Finance Corporation (IFC), organismo perteneciente al Grupo Banco Mundial, y Consortio Financiero S.A., materializan un acuerdo para aumento de capital por el equivalente a US\$ 140 millones, lo que representa el 8,2% de la propiedad.



2017

- » Banco Consortio realiza una emisión de bonos bancarios senior series AB y L, y de bonos bancarios subordinados serie Y, por un monto a colocar de UF 3.000.000, en el primer caso, y de UF 1.000.000, en el segundo. Posteriormente, en el año se realizan nuevas emisiones de bonos senior UF Bullet por un total de UF 4.000.0000.
- » Se lanzó la comercialización del producto Cuenta Corriente Empresas, Línea de Crédito y Sitio Privado Banca Empresas, donde se pueden revisar los movimientos, cartolas y realizar transferencias de bajo y alto valor.
- » Comienza a funcionar la nueva oficina en la comuna de Maipú.
- » La clasificadora de riesgo Fitch Ratings otorga clasificación internacional BBB a Banco Consortio.



2018

- » Consortio Corredores de Bolsa lanza el primer APV Flexible del mercado, modalidad de ahorro previsional voluntario.
- » Se inaugura la sucursal de Viña del Mar, como parte de la estrategia de Grupo Consortio, que busca contar con oficinas para atender de manera integral a sus clientes en las líneas de seguros, ahorro, previsión y banco.
- » Lanzamiento de la nueva Banca Preferente, especialmente pensada para clientes de Grupo Consortio, con una oferta integrada de todos los productos y servicios.
- » Consortio Corredores de Bolsa implementó un nuevo CRM- Salesforce, que permitirá llevar registro del relacionamiento con los clientes, conocerlos de mejor forma y entregarles una atención personalizada.

Hitos 2019

Eficiencia

A enero de 2019, los niveles de eficiencia de Banco Consorcio, medidos como gastos de apoyo sobre resultado ope-

racional bruto, alcanzaron **50,8%** vs. 49,1% de la industria bancaria.

Aumento de Capital

Se hizo efectivo un aumento de capital por \$55.000 millones, correspondiente a la emisión de 24.997 acciones de

pago, a un precio unitario equivalente a 80 unidades de fomento.

Colocaciones Comerciales

Banco Consorcio registró en abril un crecimiento de colocaciones a clientes de 28,6% real al cierre de este periodo versus un 10,0% de la industria, es de-

cir, más de dos veces. Actualmente la industria se encuentra conformada por 18 instituciones, quedando fuera a partir de marzo 2019 el Banco MUFG Bank.

Emisiones de Bonos

En 2019 se realizaron siete colocaciones de deuda en el mercado, dos ellas correspondientes a emisiones 2018. Cinco de los bonos se emitieron en UF por un monto total de UF 8.000.000, mientras que los otros dos, en pesos, por \$28.001 millones.

Las tasas de interés de emisión de estos últimos se ubicaron en 4,80%, mien-

tras que los en UF, entre 2,0% y 2,2%. Por otra parte, la tasa de interés de colocación en pesos fue 3,60%, mientras que en UF se movió entre 2,10% y 0,14%. Estos instrumentos permiten al banco aprovechar las bajas tasas de interés del mercado, junto con diversificar las fuentes de fondeo por producto.



Venta de planes Banca Plus

Como parte del esfuerzo de integración de las áreas de venta de Consortio, en junio el canal de ventas de Consortio Seguros ya había logrado la colocación de 200 planes de cuentas corrientes.

Por su parte, el canal banco activó en total 329. Con estas cifras, a esa fecha ya se había logrado el 64% de la planificación anual de colocaciones.

Banca Personas

Por su parte, Banca Personas en julio alcanzó un crecimiento de un 87,7%, similar al mes anterior y mayor al 29,7% obtenido el año pasado, con especial

énfasis en Vivienda, el cual creció un 123,5% anual. El crecimiento total en 12 meses anotó un 31,3%.

Crecimiento colocaciones

Las colocaciones comerciales mostraron en agosto un crecimiento anual de 22,1%. Por su parte, Banca Personas, siguió el mismo comportamiento creciendo un 90,3%. En tanto, Vivienda,

creció un 125,7% anual. Así, ya en agosto el incremento acumulado de las colocaciones alcanzó 31,3% en 12 meses.

Ventas Brutas Vivienda

Agosto y noviembre fueron los mejores meses del año en ventas brutas de viviendas. Estas ascendieron a \$30.441 millones en agosto, un 34% mayor que el mes anterior, lo que re-

presentó un 136% de cumplimiento respecto de lo planificado. En tanto, en noviembre las ventas alcanzaron a \$47.082 millones, un 79% mayor que el mes anterior.



Gobierno Corporativo

Las instancias del Gobierno Corporativo de Banco Consorcio son las siguientes:

- » Directorio
- » Gerente General
- » Comité Ejecutivo
- » Comité de Auditoría
- » Comités Superiores
- » Estrategia e Indicadores
- » Manuales y Procedimientos

Directorio

Es el máximo órgano de Gobierno Corporativo, que define los lineamientos estratégicos de la organización y cuya misión es maximizar el valor de Banco Consorcio en el largo plazo. Está investido de todas las facultades de administración que la ley no establece como privativas de la junta de accionistas, sin que sea necesario otorgarle poder especial alguno.

El Directorio recibe periódicamente una exposición sobre la gestión, resultados, principales riesgos y es informado regularmente de las materias examinadas y aprobadas por los distintos comités del banco, en los que delega parte de sus funciones.

Gerente General

Designado por el Directorio, tiene las facultades de administración general de la Compañía y todas aquellas que la ley le entrega. Al Gerente General le corresponde la representación judicial de la sociedad y la ejecución del plan estratégico aprobado por el Directorio, así como liderar el Comité Ejecutivo

Comité Ejecutivo

Conduce al banco hacia el logro de sus metas y objetivos estratégicos y lidera al capital humano, para satisfacer a los clientes, colaboradores y accionistas. Define y coordina actividades que permitan cumplir los lineamientos definidos por el Directorio, maximizar el valor del banco y cumplir con la normativa vigente.

Comités Superiores

Los Comités Superiores, integrados por directores y ejecutivos de la administración, sesionan en forma regular y con distinta frecuencia. Su naturaleza, funciones y actividades están determinadas tanto por las necesidades del banco como por las exigencias normativas.

Contar con estas instancias permite un análisis en profundidad de materias específicas y proporciona al Directorio la información necesaria para la discusión de las políticas y lineamientos generales que rigen los negocios de Banco Consorcio. Adicionalmente, representan al Directorio en los diferentes objetivos del banco, debiendo mantener los estándares de eficiencia y el buen funcionamiento de los procesos internos

Comité de Auditoría y Cumplimiento

Su objetivo es revisar los distintos aspectos de la mantención, aplicación y funcionamiento de los controles internos de la empresa, así como vigilar atentamente el cumplimiento de las normas y procedimientos que lo rigen, a partir de una clara comprensión de los riesgos que puede tener para la institución los negocios que esta realice.

Integrantes

José Miguel Alcalde P.
Director
Richard Büchi B.
Director
José Miguel Ureta C.
Director



Invitados Permanentes

Francisco Ignacio Ossa G.
Gerente General
Jéssica Hernández V.
Contralora
Álvaro Larraín P.
Gerente Legal y Cumplimiento

Comité Ejecutivo y Control de Gestión

Conduce al banco hacia el logro de sus metas y objetivos estratégicos. Además, lidera al capital humano para satisfacer a los clientes, colaboradores y accionistas. Define y coordina actividades que permitan cumplir los lineamientos definidos por el Directorio, maximizar el valor del banco y cumplir con la normativa vigente.

Integrantes

Francisco Ignacio Ossa G.
Gerente General
Fernando Agüero A.
Gerente Banca Empresas
José Luis Barrenechea D.
Gerente de Tecnología
Mara Forer I.
Gerente de Finanzas
Gonzalo Gotelli M.
Gerente de Operaciones y Control Financiero

Jéssica Hernández V.
Contralor
Álvaro Larraín P.
Gerente Legal y Cumplimiento
Pablo Lillo
Gerente General Consorcio Corredores de Bolsa
Eduardo Loli C.
Gerente de Personas y Cultura
Ramiro Méndez M.
Gerente Banca Personas
Francisco Pérez O.
Gerente Comercial Personas
Jaime Riquelme B.
Gerente de Riesgo
Raimundo Tagle S.
Gerente de Marketing y Clientes
Gonzalo Van Wersch M.
Gerente Desarrollo y Gestión

Comité de Activos, Pasivos y Riesgo Financiero (CAPA)

Su objetivo es definir las principales estrategias de inversión que deberán ser concretadas por la Mesa de Dinero, establecer políticas y procedimientos y controlar que las áreas de negocios ejecuten correctamente la estrategia de gestión de riesgos aprobada. Además, realiza la administración global del balance y de la liquidez del banco,

evalúa los principales riesgos de mercado, las necesidades de capital y la implementación de la política de capital. El CAPA aprueba los modelos de medición de riesgos de liquidez, de mercado y los límites asociados.

Integrantes

Patricio Parodi G.
Presidente
Pedro Hurtado V.
Director
José A. Garcés S.
Director
Francisco Ignacio Ossa G.
Gerente General
Mara Forer I.
Gerente de Finanzas
Jaime Riquelme B.
Gerente de Riesgo
Carlos Femenías F.
Subgerente de Inversiones
Dante Poblete
Subgerente de Riesgo Financiero

Participarán como invitados mensualmente en una sesión de comité:

Fernando Agüero A.
Gerente Banca Empresas
Ramiro Méndez M.
Gerente Sucursales



Francisco Pérez O.
Gerente Comercial Personas

Comité de Riesgo Operacional

Su objetivo es coordinar las actividades para asegurar la adecuada gestión del riesgo operacional, continuidad de negocio, seguridad de la información y riesgo sobre proveedores críticos. Autoriza y le da seguimiento al plan de continuidad de negocios, monitorea la adecuada gestión sobre proveedores críticos y aprueba las exposiciones a estos riesgos dentro de los límites establecidos por el Directorio.

Integrantes

Ana María Rivera T.
Director
Cristián Cox V.
Director
Francisco Ignacio Ossa G.
Gerente General
Mara Forer I.
Gerente de Finanzas
Ramiro Méndez M.
Gerente Sucursales
Álvaro Larraín P.
Gerente Legal y Cumplimiento
Fernando Agüero A.
Gerente Banca Empresas

Gonzalo Gotelli M.
Gerente de Operaciones y Control Financiero
Jaime Riquelme B.
Gerente de Riesgo
José Luis Barrenechea D.
Gerente de Tecnología
Eduardo Loli C.
Gerente de Personas y Cultura
Óscar Sierra L.
Subgerente Riesgo Operacional

Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo (PLAFT)

El objetivo de este comité es planificar y coordinar las actividades relacionadas con las políticas y procedimientos sobre la Prevención del Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo. Además, debe conocer la labor y operaciones desarrolladas por el Oficial de Cumplimiento, como también tomar decisiones sobre mejoras a las medidas de control que este proponga.

Integrantes

Ana María Rivera T.
Director
Cristián Cox V.
Director
Francisco Ignacio Ossa G.
Gerente General

Mara Forer I.
Gerente de Finanzas
Fernando Agüero A.
Gerente Banca Empresas
Ramiro Méndez M.
Gerente Sucursales
Jaime Riquelme B.
Gerente de Riesgo
Gonzalo Gotelli M.
Gerente de Operaciones y Control Financiero
Álvaro Larraín P.
Gerente Legal y Cumplimiento
Álvaro Dockendorff M.
Subgerente de Cumplimiento
Eduardo Loli C.
Gerente de Personas y Cultura

Comité de Riesgo de Crédito y Cobranza (Comité de Cartera)

Su objetivo es determinar políticas y procedimientos que afectan el Riesgo de Crédito y monitorear la evolución de la calidad y la cartera crediticia.

Integrantes

Ana María Rivera T.
Director
Cristián Arnolds R.
Director
Francisco Ignacio Ossa G.
Gerente General



Fernando Agüero A.
Gerente Banca Empresas
Ramiro Méndez M.
Gerente Sucursales
Jaime Riquelme B.
Gerente de Riesgo
Evelyn Figueroa Z.
Subgerente Riesgo de Crédito
Ítalo Dellarosa R.
Subgerente Riesgo Banca Personas
Javier Contreras M.
Subgerente de Cobranza y
Normalización

Invitado

Cristián Cox V.
Director

Comité de Calidad de Servicio y Transparencia de la Información

Su objetivo es diseñar y controlar los procedimientos y estrategias tendientes a lograr una calidad de atención a clientes dentro de los estándares que la norma exige y que el Directorio defina.

Integrantes

Cristián Cox V.
Director
Francisco Ignacio Ossa G.
Gerente General

Álvaro Larraín P.
Gerente Legal y Cumplimiento
Fernando Agüero A.
Gerente Banca Empresas
Gonzalo Gotelli M.
Gerente de Operaciones y Control
Financiero
Ramiro Méndez M.
Gerente Corporativo de Sucursales
Gonzalo van Wersch M.
Gerente Desarrollo y Gestión
Katherine Garrido P.
Subgerente de Operaciones
Cristina Vargas M.
Jefe de Calidad de Servicio
Raimundo Tagle S.
Gerente Marketing y Clientes
Francisco Pérez O.
Gerente Comercial Personas
Eduardo Loli C.
Gerente Personas y Cultura

Comité Superior de Créditos Comerciales

Su objetivo es evaluar el riesgo de crédito para montos superiores a MUS\$1.000.

Integrantes

Ana María Rivera T.
Director
José Antonio Garcés S.

Director
Pedro Hurtado V.
Director
Francisco Ignacio Ossa G.
Gerente General
Fernando Agüero A.
Gerente Banca Empresas
Jaime Riquelme B.
Gerente de Riesgo
Enrique Larraín H.
Gerente Banca Corporativa e
Inmobiliaria
Alberto Oliveros F.
Subgerente Banca Empresas
Evelyn Figueroa Z.
Subgerente de Riesgo de Crédito

Invitados

Patricio Parodi G.
Presidente
Rodrigo Varela C.
Jefe de Riesgo Empresas
Juan Alberto Jara G.
Jefe de Riesgo Empresas

Definición de Principios

Misión

Somos un banco universal, moderno y cercano, que ofrece una variedad de servicios financieros de excelencia, permitiendo a nuestros clientes satisfacer sus necesidades de financiamiento, ahorro y pago. Creamos valor para nuestros accionistas, construyendo relaciones de confianza con quienes interactuamos y ofrecemos las condiciones para que las personas desarrollen su potencial, en un ambiente laboral desafiante y de respeto a nuestros valores.

Visión

Ser una compañía que resuelve todas las necesidades financieras de nuestros clientes, entregándoles la mejor experiencia personal y digital, sustentada en nuestra capacidad de conocerlos y personalizando el servicio que les entregamos.

Valores



Integridad

La ética, la transparencia y la honestidad son parte de nuestro trabajo.



Excelencia

Buscamos siempre hacer un buen trabajo y con un sello de calidad.



Respeto

Tratamos a los demás con dignidad, asumimos compromisos y cumplimos con las normas de la compañía.



Cooperación

Participamos activamente en nuestro equipo y contribuimos con otras áreas al logro de los objetivos de la compañía.



Proactividad

Planteamos desafíos y tomamos la iniciativa para realizar mejoras que aporten al trabajo del banco.



Flexibilidad

Estamos dispuestos y nos adaptamos a nuevas ideas, procedimientos y prácticas que le agregan valor a nuestro desempeño y a Consorcio.

Sostenibilidad

El Grupo Consortio trabaja constantemente para ser un actor relevante en el aporte al bienestar social y al crecimiento económico sostenible. De esta forma, a través de políticas, prácticas y programas impulsa beneficios dirigidos a los principales grupos de interés de la compañía.

En esa línea, se ha dado especial relevancia al fomento de la educación y de la infancia como pilares principales de desarrollo de las personas, y es ahí donde se puso mayor énfasis en las acciones realizadas a lo largo del año.

Para materializar de manera más eficiente las acciones, durante 2019 se formó el primer Comité de Responsabilidad Social Empresarial, compuesto por colaboradores, tanto de Banco como de Seguros, interesados en aportar y apoyar las diferentes instancias que se realizan y donde se acordaron objetivos a tratar con cada uno de los siguientes grupos de interés:

- » Clientes
- » Colaboradores
- » Comunidad
- » Medioambiente
- » Proveedores

Adicionalmente y acorde a su compromiso con el entorno, Banco Consortio decidió implementar un Sistema de Gestión Ambiental y Social (SGAS). De esta forma, incorporó a su estrategia la preocupación por los temas ambientales y sociales, a través de un plan que aborda a clientes, colaboradores y accionistas. El SGAS está basado en las normas de desempeño de la International Finance Corporation (IFC).

El objetivo es integrar las consideraciones medioambientales y sociales en los negocios de financiamiento de proyectos, créditos corporativos o inmobiliarios a grandes y medianas empresas, a través de evaluaciones del riesgo medioambiental y social en dichas operaciones. Junto con lo anterior, se

espera poder realizar una revisión del comportamiento ambiental de nuestros clientes de bonos corporativos.

Para esto, Banco Consortio cuenta con un comité integrado por un director, el Gerente General y los gerentes de Banca Empresas, de Riesgo, de Finanzas, de Personas y Cultura, además de los integrantes del área de Gestión Ambiental. Este comité sesiona semestralmente y sus principales funciones son: conocer y controlar la gestión ambiental del banco; proponer mejoras en el sistema y generar alertas a las instancias correspondientes; supervisar la evaluación y el cumplimiento de los planes de acción ambiental por parte de las empresas que hacen ingreso al sistema de evaluación del banco, así como tomar conocimiento del estado de envío de requerimientos de la información comprometidos con el IFC.





2

Información de la Sociedad

Identificación de la Sociedad

Razón social: Banco Consorcio

Tipo de entidad: Sociedad Anónima Cerrada.

Rut: 99.500.410-0

Dirección Casa Matriz: Avenida El Bosque Sur 130, Piso 7, Las Condes

Teléfono: +56 2 2787 1800

Web: www.bancoconsorcio.cl

Auditores: Deloitte Auditores y Consultores Limitada

Código CMF: 055

Nombre de contacto con inversionistas: Mara Forer I.

Objeto social

El banco tiene por objeto realizar todos los actos, contratos, negocios y operaciones que la Ley General de Bancos permite efectuar a las empresas bancarias.

Documentos constitutivos

El banco se constituyó por escritura pública el 13 de septiembre del año 2002, ante el notario público de Santiago don Humberto Quezada Moreno, cuyo certificado de autorización de existencia y extracto de estatutos fueron inscritos a fojas 25.657, número 20.858, del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, co-

rrespondiente al año 2002 y se publicó en el Diario Oficial el 28 de septiembre del mismo año. Asimismo, se inscribió la autorización de funcionamiento que corresponde a la resolución número 72 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, el 10 de julio del año 2003, a fojas 20.171 número 15.282 del Registro de Comercio que lleva el Conservador de Bienes Raíces de Santiago de ese año. Así comenzó a operar el 8 de agosto de 2003.

Con fecha 30 de diciembre de 2009, la SBIF autorizó, por medio de la resolución número 296, el cambio de nombre por el de Banco Consorcio, y cuyos trámites legales posteriores para perfeccionar el cambio, concluyendo el 18 de enero de 2010.



Mercado y Regulación

La inflación durante el año 2019 se situó en 3,0%, cifra superior a la de 2018, que alcanzó 2,6%, medida por año calendario. La tasa de política monetaria se mantuvo a la baja, terminando el año con un 1,75%. En tanto, el tipo de cambio se depreció 10,45% con respecto al dólar, cerrando el año en \$744,62. Por otro lado, se estima que el crecimiento del PIB del año 2019 será cercano a 2,6%.

Sin duda alguna, el periodo estuvo marcado por la crisis social que vivió el país a partir de octubre y que tuvo múltiples efectos en todas las industrias, afectando el crecimiento, el gasto privado, la inversión, el empleo, entre otros. Por su parte, el dólar se situó incluso por sobre los \$800 en los días post estallido, mientras que el IPSA en octubre sufrió las bajas más grandes de los últimos 16 años, alcanzando una baja de 8,53% al finalizar el año.

Al 31 de diciembre de 2019, de acuerdo con datos publicados por la CMF (Comisión para el Mercado Financiero), el sistema bancario chileno estaba compuesto por 18 instituciones, cuyas colocaciones totales alcanzaron los \$189,872 mil millones, lo que significó un incremento de 7,07% en los últimos 12 meses. Las colocaciones comerciales fueron las que más crecieron, con un 7,48%, mientras que las colocaciones a personas tuvieron un alza de 6,83%. Por su parte, las utilidades acumuladas del sistema bancario, de enero a diciembre, fueron de \$2,639,390 millones. Esto representó un aumento de un 7,29% respecto del mismo periodo del año anterior.

Contexto bursátil internacional

El año 2019 fue un periodo de incertidumbres e inestabilidades en las bolsas del mundo. En primer lugar, como efecto de la guerra comercial de China y Estados Unidos que golpeó fuertemente a las inversiones en renta variable; por otro lado, debido al Brexit, el que también mantuvo las bolsas con inestabilidad casi todo el periodo.

Marco regulatorio

El año partió con el estreno de la nueva Ley Bancaria, que fue calificada por el mayor cambio legal de los últimos 30 años en Chile. Este cuerpo legal adoptó los más altos estándares regulatorios y de supervisión bancaria.

Esta normativa fue publicada el 12 de enero de 2019 en el Diario Oficial, lo que dio inicio a su vigencia.

La nueva ley adopta estándares internacionales en materia de regulación y supervisión bancaria, fortaleciendo la competitividad internacional y contribuyendo a la estabilidad financiera de Chile.

Además, a través de la integración de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) a la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), a partir del 1 de junio de 2019 se creó una nueva institucionalidad para el mercado financiero, con un regulador único y colegiado, constituyendo una de las mayores reformas de la historia a la industria financiera chilena.

Este nuevo marco legal actualiza, además, el régimen legislativo para la industria bancaria de acuerdo con los estándares internacionales establecidos en Basilea III. La legislación vigente correspondía a los estándares de Basilea I, establecidos en 1987.

De esta forma, pone a Chile al día con los mercados financieros de países desarrollados y se establecen requerimientos de capital más elevados para la industria bancaria. Estos requisitos se exigen con el fin de cubrir pérdidas inesperadas y se calculan como proporción entre el capital y los activos ponderados por riesgo, robusteciendo la solvencia del sector.

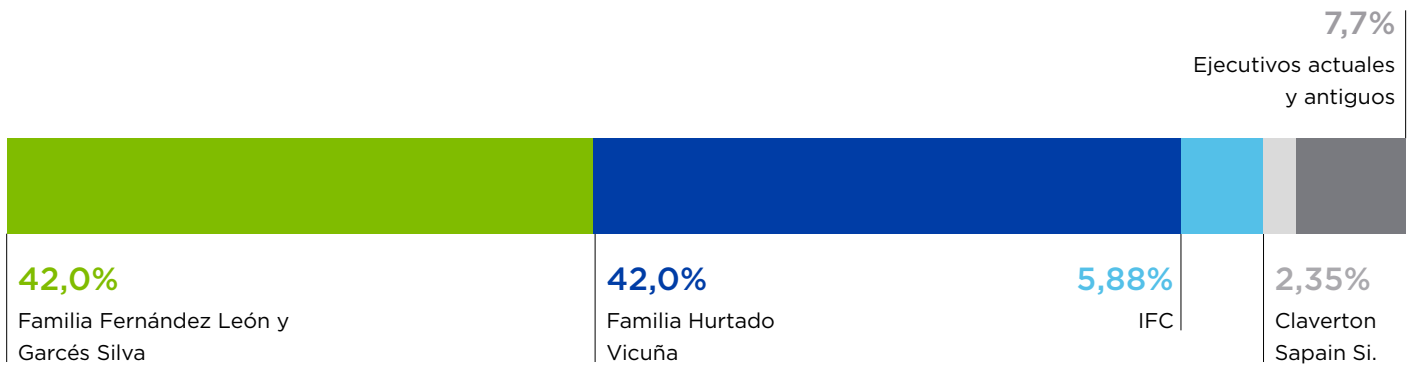
Propiedad y acciones

El capital de la sociedad se encuentra dividido en 216.229 acciones nominativas, de una misma y única serie, sin valor nominal, y dividido de la siguiente manera: Consorcio Financiero S.A. es titular de 154.654 acciones suscritas y pagadas, equivalentes al 71,52% y Consorcio Inversiones Dos Limitada es titular de 61.575 acciones suscritas y pagadas, equivalentes al 28,48%. Los accionistas de Consorcio Financiero S.A. son: Banvida S.A. y P&S S.A., ambas con un 42,02%, International Finance Corporation 5,88%, Calverton Spain SL 2,35%, BP S.A. con un 5,61% y el remanente 2,12% pertenece, en parte iguales, a los Fondos de Inversión Privados Tobalaba y El Bosque. Banvida S.A. es una sociedad abierta controlada por la familia Fernández León y José Antonio Garcés, P&S S.A. es una sociedad anónima cerrada de propiedad de la familia Hurtado Vicuña, BP S.A. y los Fondos de Inversión Tobalaba y El Bosque corresponden mayoritariamente a ejecutivos y a ex ejecutivos del grupo.

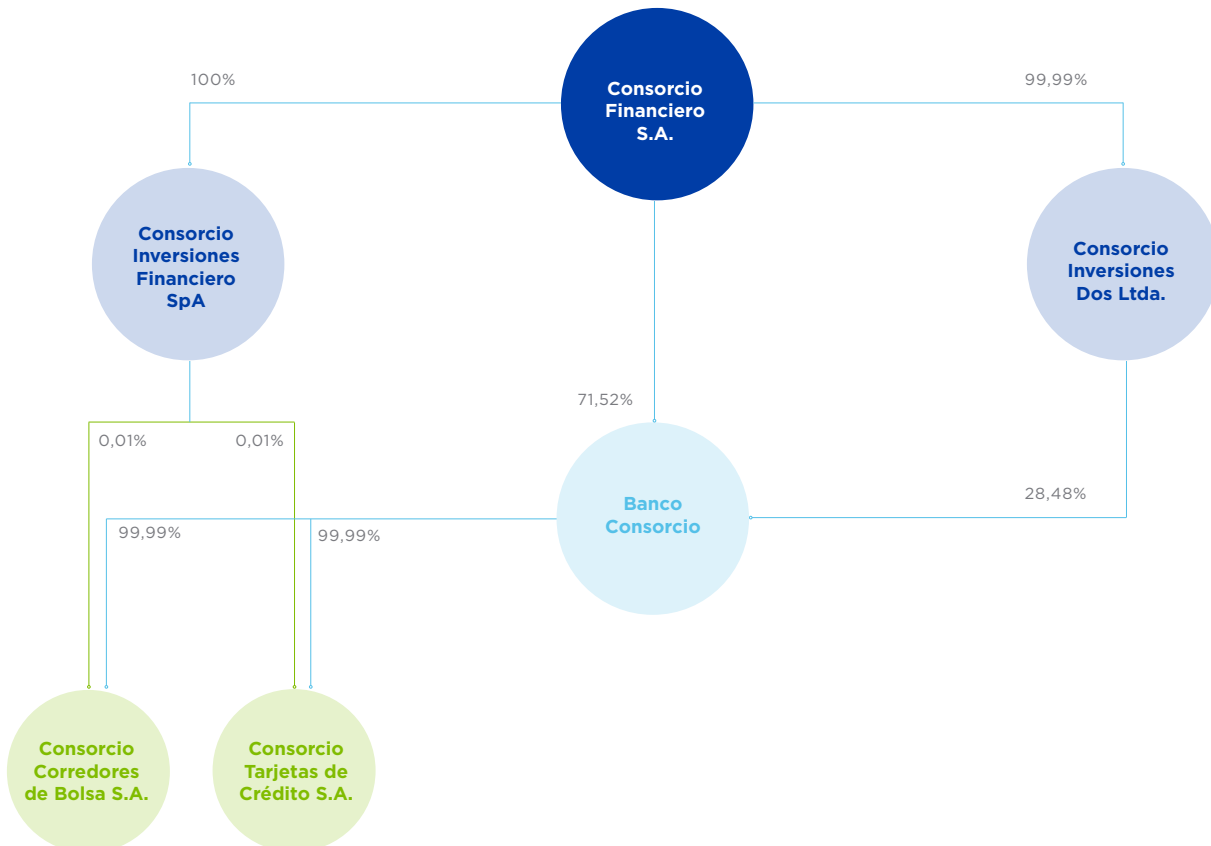
IDENTIFICACIÓN DE ACCIONISTAS MAYORITARIOS

RUT	RAZÓN SOCIAL	N° ACCIONES PAGADAS
76.008.540-5	Consortio Inversiones Dos Limitada	61.575
79.619.200-3	Consortio Financiero S.A.	154.654

ACCIONISTAS



CONSORCIO ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD



Administración y personal

Al 31 de diciembre de 2019, Banco Consortio y sus filiales sumaban 1.121 trabajadores, lo que representa un aumento de 20% respecto del mes de diciembre del año 2018. El equipo

humano cuenta con una participación destacada de la mujer, que representa un 58,8% de la dotación total. Adicionalmente, Banco Consortio tiene también presencia fuera de Santiago y la dotación de regiones representa el 9,1% del total de empleados del banco.

Diversidad en la organización

ORGANIZACIÓN	NÚMERO DE TRABAJADORES	PORCENTAJE
Hombres	462	41,2
Mujeres	659	58,8
TOTAL	1.121	100%

NÚMERO DE PERSONAS POR NACIONALIDAD	
Chilena	1.082
Extranjera	39
TOTAL	1.121

NÚMERO DE PERSONAS POR RANGO DE EDAD	
Menos de 30	309
De 30 a 40	310
De 41 a 50	282
De 51 a 60	173
De 61 a 70	46
De 71 y más	1
TOTAL	1.121

NÚMERO DE PERSONAS POR ANTIGÜEDAD	
Menos de 3 años	754
Entre 3 y 6 años	192
Más de 6 y menos de 9	81
Más de 9 y menos de 12	36
12 o más	58
TOTAL	1.121

	PROFESIONALES Y TÉCNICOS	ADMINISTRATIVOS	GERENTES Y EJECUTIVOS PRINCIPALES	JEFES Y EJECUTIVOS DE VENTA	TOTAL TRABAJADORES
Matriz y filiales	452	194	54	421	1.121



Remuneraciones de directores y ejecutivos

Durante 2019 los directores recibieron remuneración por su participación en las sesiones de Directorio y por su participación en los Comités de Directores. Los montos percibidos por cada uno de ellos fueron los siguientes:

DIRECTORIO	UF 2018	UF 2019
Patricio Parodi Gil	840	840
José Miguel Alcalde Prado	612	1.224
Cristián Arnolds Reyes	840	840
Richard Büchi Buc	1.224	1.224
Cristián Cox Vial	840	840
José Miguel Ureta Cardoen	1.000	1.836
Pedro Hurtado Vicuña	840	840
José Antonio Garcés Silva	840	840
Ana María Rivera Tavolara	840	840

Características del Directorio y gerencias

DIRECTORIO	2019
Hombres	8
Mujeres	1
TOTAL	9

GERENCIAS	2019
Hombres	12
Mujeres	2
TOTAL	14

NÚMERO DE PERSONAS POR NACIONALIDAD DIRECTORIO	
Chilena	8
Extranjera	1
TOTAL	9

NÚMERO DE PERSONAS POR NACIONALIDAD GERENCIA

Chilena	12
Extranjera	2
TOTAL	14

NÚMERO DE PERSONAS POR RANGO DE EDAD DIRECTORIO

Menos de 30	0
De 30 a 40	0
De 41 a 50	1
De 51 a 60	6
De 61 a 70	2
De 71 y más	0
TOTAL	9

NÚMERO DE PERSONAS POR RANGO DE EDAD GERENCIA

Menos de 30	0
De 30 a 40	3
De 41 a 50	9
De 51 a 60	2
De 61 a 70	0
De 71 y más	0
TOTAL	14

En tanto, la remuneración total percibida por los ejecutivos principales de Banco Consorcio y sus empresas filiales ascendió a \$242 millones durante el ejercicio 2019 (\$235 millones el 2018).

NÚMERO DE PERSONAS POR ANTIGÜEDAD DIRECTORIO

Menos de 3 años	2
Entre 3 y 6 años	1
Más de 6 y menos de 9	4
Más de 9 y menos de 12	2
12 o más	0
TOTAL	9

NÚMERO DE PERSONAS POR ANTIGÜEDAD GERENCIA

Menos de 3 años	1
Entre 3 y 6 años	3
Más de 6 y menos de 9	1
Más de 9 y menos de 12	2
12 o más	7
TOTAL	14

Transacciones con empresas filiales

La matriz no mantiene contratos con las subsidiarias, sin embargo, sí con otras empresas relacionadas que están descritos ampliamente en las notas de los Estados Financieros.

Hechos esenciales
Hecho esencial: 15 febrero 2019

De acuerdo con lo establecido en los artículos 9 y 10 de la Ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores, se informa a la Comisión para el Mercado Financiero que en la sesión ordinaria celebrada el 15 de febrero de 2019 se acordó informar como hecho esencial de Banco Consortio lo siguiente:

- (i) Que la Superintendencia de Bancos aprobó mediante Resolución N°622 la reforma de estatutos con el aumento de capital informado con fecha 22 de noviembre de 2018.

- (ii) Que según fuera solicitado por la misma Superintendencia, se rectificaron los archivos normativos de noviembre y diciembre de 2018 de manera de contabilizar transitoriamente como un pasivo con los accionistas los \$55.000 millones que ingresaron al banco y cuyo registro como capital deberá materializarse en los próximos días.

Hecho esencial: 19 de marzo de 2019

De acuerdo a lo establecido en los artículos 9 y 10 de la Ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores informó como hecho esencial que con fecha 15 de marzo de 2019, en la sesión ordinaria número 190, el Directorio de Banco Consortio acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 23 de Abril de 2019 a las 09.00 horas, en sus oficinas ubicadas en Avenida El Bosque Sur 130, piso 7, comuna de Las Condes, en las que se tratarán, en otros, los siguientes temas:

1. Aprobar el Balance General, los Estados Financieros, sus Notas y la Memoria del año 2018.
2. La elección de los miembros del Directorio.
3. Determinar la remuneración de los miembros del Directorio.
4. Pronunciarse sobre la distribución de dividendos.
5. Revisar el Informe de los Auditores Externos.
6. Designar a los auditores externos y los clasificadores de riesgo para el ejercicio 2019
7. Informar sobre los hechos esenciales, las comunicaciones con la SBIF y las transacciones con partes relacionadas realizadas durante el año 2018.
8. Designar el periódico donde se realizarán las publicaciones del año 2019.
9. Cualquier otra materia que sea propia de esta Junta Ordinaria de Accionistas.

Hecho esencial: 23 de abril de 2019

De acuerdo con lo establecido en los artículos 9 y 10 de la Ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores se informó como hecho esencial de Banco Consortio que con fecha 23 de abril de 2019 se realizó la Junta Ordinaria de Accionistas, con la asistencia de la totalidad de las acciones emitidas con derecho a voto.

Los acuerdos adoptados por dicha junta fueron los siguientes:

1. Se tomó conocimiento de la gestión del ejercicio y se aprobó unánimemente el Balance General, los Estados Financieros, sus Notas y la Memoria del año 2018.
2. Se eligió como miembros del Directorio por los próximos



tres años a la señora Ana María Rivera Tavolara y a los señores José Miguel Alcalde Prado, Cristián Arnolds Reyes; Richard Büchi Buc; Cristián Cox Vial; José Antonio Garcés Silva; Pedro Hurtado Vicuña; Patricio Parodi Gil, y José Miguel Ureta Cardoen.

3. Se decidió unánimemente realizar una distribución de dividendos por la suma de \$21.559.495.680, correspondientes al 50% de la utilidad del ejercicio 2018 y mantener las restantes como utilidades retenidas.
4. Se tomó conocimiento y aprobó, sin observaciones, el Informe de los Auditores Externos.
5. Se designó a Deloitte Auditores y Consultores Limitada como los auditores externos para el ejercicio 2019 y a Fitch Rating Chile Clasificadora de Riesgo Limitada y Feller Rate Clasificadora de Riesgo Limitada como los clasificadores de riesgo.
6. Se informó sobre los hechos esenciales, las comunicaciones con la SBIF y las transacciones con partes relacionadas realizadas durante el año 2018.
7. Se tomó conocimiento del Informe Anual del Comité de Auditoría.
8. Se fijó la remuneración del Directorio para este ejercicio, la que será de UF 70 mensuales por director y adicionalmente un total de UF 150 mensuales a los directores que formen parte del Comité de Auditoría, a distribuir según lo defina el Directorio.
9. Finalmente se designó al "Diario Financiero" para efectuar las publicaciones sociales pertinentes.

Hecho esencial: 23 de julio de 2019

De acuerdo con lo establecido en los artículos 9 y 10 de la Ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores y a lo dispuesto en el capítulo 18-10 de la Recopilación Actualizada de Normas, se informó como hecho esencial de Banco Consorcio, que con fecha 22 de julio de 2019 se realizó una Junta Extraordinaria de Accionistas con la asistencia de la totalidad de las acciones emitidas, suscritas y pagadas.

Los acuerdos adoptados allí fueron los siguientes:

1. Se acordó realizar un aumento de capital en la suma de \$84.000.000.000, mediante la emisión de 37.562 nuevas acciones de pago de igual valor, sin valor nominal y de una misma y única serie.
2. Las acciones de pago deberán quedar emitidas, suscritas y pagadas en el plazo máximo de tres años desde la fecha de celebración de la Junta Extraordinaria de Accionistas.
3. Efectuar las modificaciones a los estatutos sociales correspondientes, en lo relativo a su capital social.
4. Facultar al Directorio para desarrollar las gestiones necesarias para la adecuada materialización del aumento de capital acordado en la Junta Extraordinaria de Accionistas.

Las modificaciones a los Estatutos Sociales deben ser sometidos a la aprobación de la Comisión para el Mercado Financiero.





3

Mercado y Riesgos

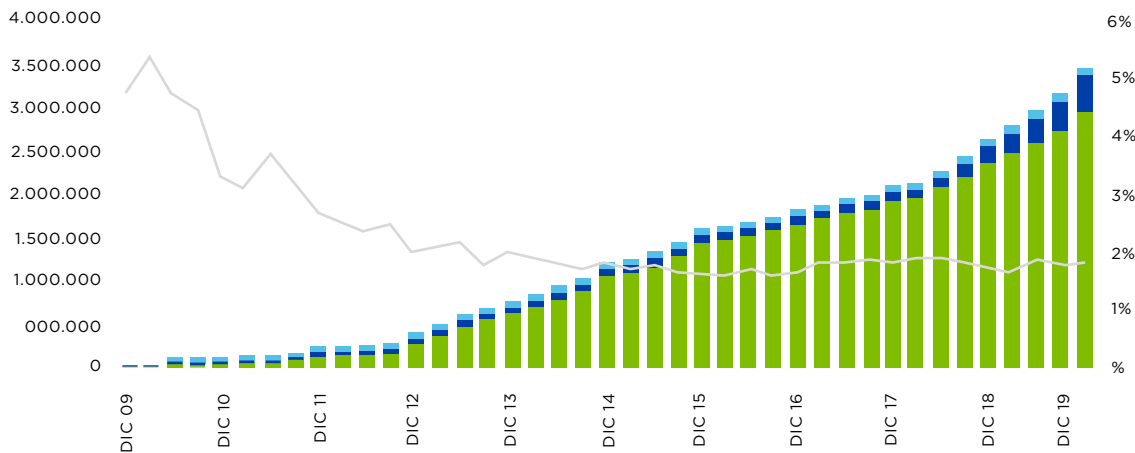
Gestión 2019

A diciembre del 2019, las colocaciones de Banco Consorcio (sin considerar las interbancarias, ni las contingentes), alcanzaron los \$3.473 mil millones, lo que deja al banco en la posición 10° en colocaciones con cerca de un 1,78% de participación en la industria bancaria.

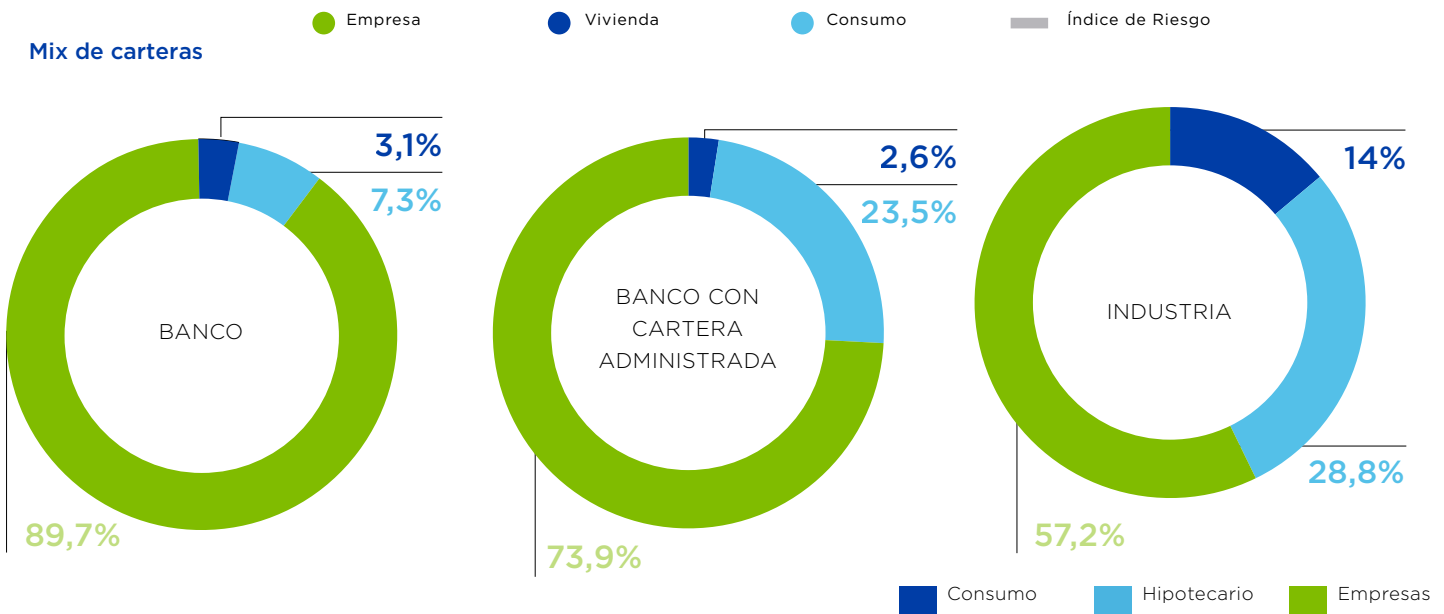
Los activos totales consolidados de Banco Consorcio a diciembre del 2019, eran de \$5,757 mil millones, lo que representó un aumento del 25% en comparación con los \$4,611 mil millones del mismo mes del ejercicio anterior. Los activos que mayormente crecieron fueron las colocaciones e inversiones trading.

En tanto, los activos más representativos dentro del balance correspondieron a las colocaciones de créditos netas, con un total de \$3,411 mil millones. Al cierre del periodo de análisis representaron un 59% del total de los activos.

EVOLUCIÓN DE LAS COLOCACIONES (\$ MILLONES) + ÍNDICE DE RIESGO DE BANCO CONSORCIO:



Mix de carteras



Factores de Riesgo

La institución está expuesta a riesgos de distinta naturaleza, los cuales son gestionados por unidades especializadas. Tradicionalmente ha presentado una sólida posición de solvencia, con holguras respecto de los requerimientos regulatorios y con un fuerte compromiso de sus accionistas, que se demuestra a través de su participación, activa y directa, en los directorios y los numerosos comités de directores con que cuenta la entidad.

A continuación se presentan factores de riesgos a los cuales está expuesto el banco.

» Volatilidades que se presentan en los mercados tanto nacional como

internacional, pueden repercutir en variaciones inesperadas en los valores de las inversiones de rentas fijas, afectando los niveles patrimoniales y resultados.

- » Cambios en los niveles de Rating soberanos y/o del propio banco, así como un mal comportamiento de la economía pueden impactar en aumentos de los costos de financiamiento del banco, en el crecimiento y en sus resultados.
- » Evolución del desempleo de las personas y bajo crecimiento de la economía nacional puede afectar los niveles de morosidades en la Banca de Personas y Empresas.

» Riesgo reputacional y/o regulatorio al que está expuesta toda institución financiera podría afectar sus resultados, situación de liquidez y condiciones generales del banco.

- » Cambios regulatorios a los que esta afecta la industria bancaria podrían elevar los estándares de capital necesario, impactando la rentabilidad del banco.
- » Cambios en el modelo económico o aumento en incertidumbre económica y política podría afectar los resultados del banco.



Gestión de Riesgo

Los principales riesgos que debe administrar Banco Consorcio se pueden resumir esencialmente en riesgo de Crédito, de Liquidez, de Mercado, Operacional y Seguridad de la Información. Para la gestión de estos riesgos el banco ha desarrollado un marco de gestión que consiste en una estructura organizacional especializada, además de políticas y procedimientos acordes al apetito por riesgo, modelos, límites y controles.

El Directorio es la máxima autoridad de Banco Consorcio y sus Filiales, es responsable de aprobar las políticas y directrices generales, incluyendo la definición de límites para las exposiciones a los riesgos y de su monitoreo.

El Directorio delega la responsabilidad diaria a la administración del banco, la que es responsable de operacionalizar las instrucciones generales. La responsabilidad por el monitoreo y gestión de los riesgos se asigna a una serie de comités presididos por un miembro del Directorio, sin perjuicio de que el Directorio toma conocimiento periódico de estas materias.

Los principales comités de Banco Consorcio y sus Filiales son el Comité de Activos y Pasivos (CAPA), Comité de Cartera Cobranza y Riesgo de Crédito, el Comité de Riesgo Operacional y el Comité de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo.

El Comité de Activos y Pasivos es responsable de la administración global de balance y de la liquidez del banco. A su vez, está encargado de la evaluación de los principales riesgos de mercado y liquidez, y las necesidades de capital. Además, el CAPA aprueba los modelos de medición de riesgos de liquidez y de mercado y los límites asociados.

El Comité de Cartera Cobranza y Riesgo de Crédito es responsable del control y monitoreo de la gestión de Riesgo de Crédito y de la suficiencia de provisiones de cada una de las carteras de colocaciones. Monitorea la evolución de los principales indicadores de riesgos y controla el cumplimiento de las políticas y límites definidos.

El Comité de Riesgo Operacional es responsable del control y monitoreo de la gestión de los Riesgos Operacionales, de la Continuidad de Negocios, de la gestión sobre la externalización de servicios y de la seguridad de la información, incluyendo en esto la gestión sobre la ciberseguridad. Sus principales funciones son monitorear y controlar el cumplimiento del marco normativo, apetito por riesgos y cumplimiento del plan de trabajo y límites asociados.

Por otra parte, Banco Consorcio cuenta con una Gerencia de Riesgo que se encarga de la identificación, medición, monitoreo y control de los riesgos de

crédito, de liquidez, de mercado y operacional y seguridad de la información, de acuerdo con las definiciones establecidas por el Directorio y los comités específicos.

La Gerencia de Riesgo, que reporta al Gerente General, además es responsable de informar periódicamente la situación a cada uno de los comités descritos precedentemente y al Directorio.

En su modelo de gestión, Banco Consorcio y sus Filiales buscan cumplir las mejores prácticas para la administración de los riesgos que implica la realización de sus actividades de negocios. Por lo anterior ha desarrollado políticas y modelos para la cuantificación y control de los riesgos de crédito, de liquidez, de mercado y operacional y Seguridad de la Información.

Banco Consorcio y sus Filiales distinguen entre los principales tipos de riesgos los siguientes:

Riesgo de Crédito

Corresponde al riesgo de experimentar pérdidas patrimoniales derivadas del incumplimiento de una obligación por parte de un deudor. En este sentido, Banco Consorcio cuenta con un modelo de administración y control de riesgo que se caracteriza por mantener segregadas las funciones, esquema de



atribuciones con activa participación del Directorio y alta administración, y con una política de crédito que refleja el apetito por riesgo del accionista.

Cada segmento de negocios es evaluado de acuerdo con sus características. Por una parte, el negocio Banca de Personas cuenta con sistemas de evaluación masivos y modelos estadísticos utilizados para la selección de clientes, mantención y estimación de provisiones. Dentro de los mitigantes de riesgos que se han desarrollado en este segmento están el contar con garantías, descuentos por planillas y el estar enfocado en segmento de clientes con experiencia crediticia.

Para la Banca Empresas existe un proceso de evaluación individual con fuerte involucramiento de la alta administración y sus directores, con concentración principalmente en empresas grandes o corporativas. Dentro de los mitigantes de riesgos que el banco tiene en este segmento está el ser muy activo en la obtención de garantías reales y personales, definición de límites de concentración máximos por deudor, segmentos de industrias y tamaños de empresas.

A los efectos de anticipar posibles pérdidas futuras, el banco cuenta con una política de constitución de provisiones que busca mantener debidamente re-

flejados los niveles de pérdidas esperadas de la cartera de crédito. Estas provisiones para la Banca de Personas se constituyen a partir de modelos estadísticos que estiman la pérdida esperada en un horizonte de tiempo, mientras que para la Banca Empresas se efectúa un análisis individual de la capacidad financiera y de pago. En el caso de instrumentos financieros, el banco mide la probabilidad de incobrabilidad de los emisores utilizando evaluaciones internas y ratings externos independientes del banco. Anualmente el Directorio se pronuncia en base a información proporcionada por la administración y por los auditores externos respecto de la suficiencia de las provisiones constituidas.

Riesgo de Mercado

En términos generales, corresponde al riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. Además, incluye el riesgo de que se manifiesten diferencias entre la tasa de inflación esperada y efectiva de manera que afecten los ingresos operacionales netos del banco provenientes de reajustes

Para su adecuada administración el banco cuenta con adecuados niveles de solvencia patrimonial que permiten

hacer frente a fluctuaciones en el valor de los instrumentos, un adecuado nivel de calce estructural de sus activos y pasivos, con una exposición al riesgo de tasa de interés según modelo normativo, inferior al promedio de la industria y con una Política de Riesgo de Mercado que contiene los aspectos fundamentales para la identificación, medición, monitoreo, limitación y control de los riesgos de mercado.

El banco monitorea y controla la exposición a este riesgo con mediciones tales como el Value at Risk, medidas de sensibilidad a Tasas de Interés, PVO1 y medidas de exposición máxima en Moneda Reajutable, entre otras, y además realiza pruebas de tensión (stress testing) para estimar pérdidas ante cambios extremos en la estructura de tasas de interés y las paridades entre monedas.

Riesgo de Liquidez

El Riesgo de liquidez corresponde al riesgo de que el banco encuentre dificultades para obtener los fondos con los que debe cumplir sus compromisos pactados y producto de ello incurra en pérdidas patrimoniales. Para la gestión de este riesgo, Banco Consortio tiene aprobada y definida una política de administración de liquidez en concordancia con los cumplimientos y obligaciones generadas, con foco tanto en escenarios normales como de con-



tingencia. Como parte de esta estrategia, el banco ha definido niveles máximos de déficit de caja a nivel diario y acumulado acorde a su capacidad de levantar fondos y ha aumentado los niveles mínimos de stock de activos líquidos, definidos acordes a los cambios normativos que se han implementado y a las volatilidades de los mercados. Estas definiciones son complementarias a los límites de descalce máximo e indicadores de liquidez, los que son monitoreados diariamente.

Dentro del marco de la gestión de liquidez, el banco ha definido herramientas de monitoreo y límites internos, dentro de los que destacan:

- » Medición permanente de la posición de liquidez, lo que se traduce en indicadores de liquidez y en el establecimiento de zonas de monitoreo para los mismos.
- » Diversificación de las fuentes de financiamiento mediante límites de concentración de vencimientos de pasivos por contraparte y límites de concentración por plazos residuales.
- » Establecimiento de niveles mínimos de activos líquidos y semilíquidos.
- » Monitoreo y control de indicadores de concentración de activos líquidos y pasivos volátiles.
- » Monitoreo y límites de concentración de las captaciones por contraparte y plazos.

- » Control de límites máximos de concentración de pasivos.

Para escenarios de estrés se aplican mensualmente pruebas de tensión de liquidez en las que se evalúa la capacidad del banco para resistir shocks en situaciones extremas de iliquidez, ya sea por causas internas a la institución o por crisis del sistema financiero.

Riesgo Operacional y Seguridad de la Información

Es el riesgo de incurrir en pérdidas de reputación con implicancias legales, regulatorias o pérdidas financieras, ocasionadas por fallas humanas, en los sistemas, fraudes o eventos externos.

El Riesgo Operacional es propio de todas las actividades, productos y sistemas por lo que Banco Consorcio lo gestiona mediante un marco general que considera la identificación, evaluación, mitigación y/o control, indicadores y reportes de gestión de los riesgos inherentes, independiente de su materialización, identificados en todos los procesos del banco, considerando además otros aspectos, como una efectiva segregación de funciones, restricción de acceso, procedimientos de autorización y reconciliaciones, capacitaciones y evaluación del personal, todo esto dentro de buenas prácticas y el involucramiento de todas las unidades del banco.

Específicamente, el banco cuenta con evaluación de los riesgos inherentes y residuales para todos sus procesos operacionales y tecnológicos, con el fin de mitigar, con planes de acción, aquellos que se encuentran sobre el umbral del riesgo aceptado; gestiona los riesgos y controles con KRIs definidos por la alta administración, identifica incidentes operacionales y promueve la definición de planes de mitigación, identifica y gestiona eventos de pérdidas, evalúa y controla los proveedores de servicios críticos externalizados y promueve una cultura de riesgo al interior de la organización.

A los efectos de mantener siempre disponibles sus servicios y canales de atención a los clientes y proteger el patrimonio, Banco Consorcio cuenta con un marco de gestión para la Continuidad de Negocios tanto operacionales como tecnológicos. Este marco de gestión considera la definición de políticas, roles, indicadores y otros aspectos tales como:

- » Evaluación e identificación de los procesos críticos para el banco, considerando aspectos tales como impacto en clientes, reputación, patrimonio, información.
- » Planes de continuidad de negocios actualizados.
- » Definición y ejecución anual de pruebas de los planes de continui-



dad tanto operacionales como tecnológicas.

- » Análisis y lecciones aprendidas en las pruebas realizadas.
- » Difusión de resultados y lecciones aprendidas y planes de mejorar al interior de la organización.

Respecto de la Seguridad de la información, Banco Consortio ha fortalecido el marco de gestión, especialmente en materia de ciberseguridad, para lo cual durante el año 2019 se creó la Subgerencia de Ciberseguridad, dependiente de la Gerencia de Riesgos, la cual realiza un trabajo conjunto con Riesgo Operacional y Gerencia de Tecnología. En este sentido, el banco ha ejecutado un plan de ciberseguridad, el cual contiene tareas orientadas a disminuir las brechas que pudiesen existir sobre la exposición en redes. Estas tareas tienen foco en la gestión de monitoreo de la infraestructura, hardening, robustecimiento de medidas de seguridad al sistema de pagos, la disminución de la obsolescencia tecnológica, una gestión de vulnerabilidades y de concientización del personal.

La concientización de los colaboradores es uno de los pilares fundamentales en nuestra organización, el cual ha permitido instaurar una mayor conciencia con respecto a los riesgos existentes en el ciberespacio y entregando herramientas útiles a cada uno de nuestros

colaboradores en la prevención de actos maliciosos.

De esta forma, el marco consolidado de gestión de seguridad de la información considera como elementos centrales la definición de políticas y procedimientos; definiciones de estándares mínimos de seguridad; la evaluación y consiguiente identificación de los activos de información críticos; definición y realización de evaluaciones periódicas a la seguridad de la infraestructura que resguarda los activos de información con énfasis en los que están expuestos al exterior, evaluación de riesgos de los activos tecnológicos; concientización a toda la organización.

Información de Filiales y Coligadas

Consortio Corredores de Bolsa S.A.

RUT: 96.772.490-4

Domicilio: Avenida El Bosque Sur 130, piso 5, Las Condes

Naturaleza Jurídica: Sociedad anónima cerrada.

Objeto social: La sociedad tendrá como objeto exclusivo actuar como corredor de bolsa en la realización de operaciones de corretaje de valores y en el desarrollo de las actividades complementarias que autorice Comisión para el Mercado Financiero.

% inversión en el activo: 1,24

% de participación en la matriz: 100%

Directores:

Sara Marcela Cerón Cerón (presidente)
Andrea Marcela Godoy Fierro
Gonzalo Arturo Gotelli Marambio (*)
Raimundo Tagle Swett
Sandro Eliecer Araya Molina
Gerente General:
Pablo Lillo Dussailant

Consortio Tarjetas de Crédito S.A.

RUT: 99.555.660-K

Domicilio: Av. El Bosque Sur 130, piso 7, Las Condes

Naturaleza jurídica: Sociedad anónima cerrada

Objeto social: La sociedad, entre otros, tiene como objeto la emisión y venta de tarjetas de crédito que habilitará a los titulares de ellas a la adquisición de bienes y servicios, así como la contratación de créditos directos e indirectos con cargo a la sociedad.

% inversión en el activo: 0,1%

% de participación en la matriz: 100%

Directores:

Patricio Parodi Gil (presidente)

José Miguel Alcalde Prado

Cristián Arnolds Reyes

Richard Büchi Buc

Cristián Cox Vial

José Antonio Garcés Silva

Pedro Hurtado Vicuña

Ana María Rivera Tavolara

José Miguel Ureta Cardoen

Gerente General:

Francisco Ignacio Ossa Guzmán (*)

(*) Ejercen funciones en la sociedad matriz



4

Gestión de Negocios

Cifras de Gestión

Líneas de negocio



Personas

- » Créditos de Consumo
- » Créditos Hipotecarios
- » Tarjeta de Crédito
- » Cuenta Preferente
- » Depósitos a Plazo
- » Cuenta Corriente



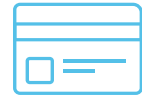
Empresas

- » Créditos comerciales
- » Financiamiento Inmobiliario
- » Factoring
- » Leasing
- » Comercio Exterior
- » Boletas de Garantía
- » Abono de Remuneraciones
- » Cuenta Corriente



Finanzas

- » Compra y Venta Divisas
- » Derivados
- » Captaciones
- » Pactos



Corredora de bolsa

- » Acciones
- » Fondos Mutuos
- » Depósitos a Plazo
- » Pactos
- » Simultáneas
- » APV

Empleados

1.121

Fitch Ratings (Internacional - Estable)

BBB

Fitch Ratings (Estable)

AA-

Feller Rate (Estable)

AA-

Capital básico en millones

\$518.626

Patrimonio efectivo en millones

\$691.349

Basilea Banco Consorcio

15,2%

Basilea Industria

12,8%

Activos totales consolidados en millones

\$5.757

Capital Humano

Para Banco Consortio los colaboradores y su bienestar son una prioridad, dado que son parte fundamental en el desarrollo y crecimiento del negocio. Por eso, la preocupación por la calidad de vida, el resguardo de ambientes laborales adecuados y la inversión en su formación son elementos de revisión y actualización permanente.

Formación y Desarrollo

Como efecto de la integración, los programas de capacitación comenzaron también a abordarse desde lo corporativo y muchos se realizaron para todas las empresas de Grupo Consortio. Otros, que ya venían funcionando de esa manera, continuaron, como por ejemplo en el caso de los diplomados de Habilidades Personales y de Liderazgo, realizados en conjunto con eClass y UAI, así como el plan de inglés, abierto a todas las líneas de negocio. En este último, en 2019 participaron 200 trabajadores, que pudieron combinar clases presenciales y online para hacerlo compatible con sus respectivas funciones.

Mientras, en el programa de ciberseguridad implementado en conjunto con la Gerencia de Riesgo participó casi el 100% de los colaboradores del grupo, quienes han tenido la posibilidad de abordar temáticas como descarga de archivo, Phishing, seguridad de las contraseñas, confidencialidad, Malware y direcciones maliciosas.

Específicamente, en el banco, se realizaron 29 cursos de Principios de Experiencia, en los cuales participaron 777 colaboradores de diferentes cargos, entre gerentes, subgerentes, jefes y administrativos. El objetivo principal de esta capacitación fue incorporar buenas prácticas de relacionamiento con los clientes, como parte de la nueva estrategia corporativa.

Adicionalmente y en temas de Prevención del Delito y Lavado de Activos se dictaron 48 cursos que alcanzaron 96% de asistencia.

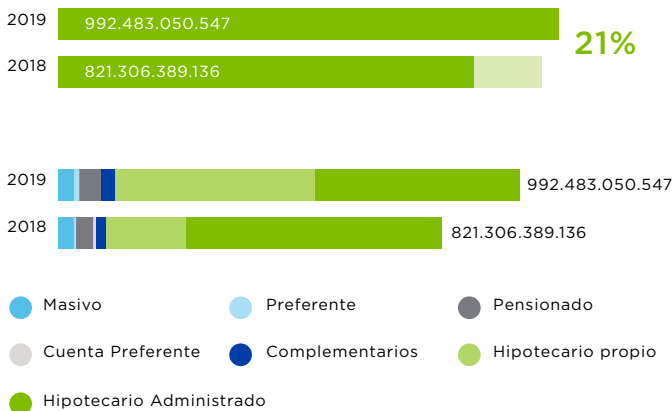


Banca Personas

Desarrollo del negocio

Durante el año 2019, la estrategia comercial se centró en la consolidación de Banca Plus, focalizándose en captar nuevos clientes y con especial énfasis en las personas con otros productos de Grupo Consorcio. Particularmente, el negocio Hipotecario alcanzó un crecimiento de 27%, cerrando el año con MM\$ 979.692 en total de colocaciones. Por su parte, Consumo tuvo un aumento de 19%, con un monto total de colocaciones al cierre de MM\$ 97.852.

CRECIMIENTO COLOCACIONES BANCA PERSONA



Asimismo, el producto cuenta Banca Plus, por ser un segmento nuevo, tuvo un crecimiento de 9,8 veces, terminando al cierre del 2019 con un stock de 5.061 cuentas. Esto forma parte de los objetivos estratégicos de la Banca Personas, que se basa fuertemente en el incremento de las cuentas corrientes. El aporte a la venta de nuevos planes fue liderado con un 61% por las sucursales y el 39% tuvo su origen en la fuerza de venta, mientras que el 4,6% provino de solicitudes realizadas directamente en el sitio web de Banco Consorcio.

En tanto, en la industria de créditos hipotecarios Banco Consorcio aumentó su participación, pasando desde un

2,05% en diciembre del 2018, a un 4,78% en noviembre de 2019, según datos de la Comisión del Mercado Financiero (CMF). Esto fue el resultado de un plan que tenía como objetivo alcanzar un 3,5% de participación sobre el crecimiento de la industria a diciembre de 2019, cifra que se superó con creces. Para alcanzar esta meta fue de gran importancia la apertura de nuevos canales (Digital y Campañas), junto a una mejora de competitividad en precios y mayor presencia en inmobiliarias. Además, este crecimiento se ha desarrollado dentro del marco de la nueva estrategia comercial de Consorcio de Cliente al Centro, que nos permite competir por excelencia de servicio, donde continuamos liderando en NPS (Net Promote Score), según Servitest del año 2019, estudio que también indicó que Consorcio sigue siendo el banco más recomendado por los clientes, junto a Banco de Chile.

Es importante resaltar que durante el ejercicio 2019, los clientes hipotecarios, en su gran mayoría, fueron cruzados en el origen con un segundo producto, la cuenta corriente, que incorporó un plan agresivo, además de un costo muy competitivo, lo que permitió entregar una atención integral. Como consecuencia, el producto cuenta corriente pasó de un 0,008% de participación de mercado en diciembre 2018, a un 0,1% en octubre de 2019, según datos de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). Estas cifras dan cuenta del aumento de cuentas corrientes que hubo en la industria durante el periodo. En este producto, Banco Consorcio alcanzó una participación de mercado de 1,5%.

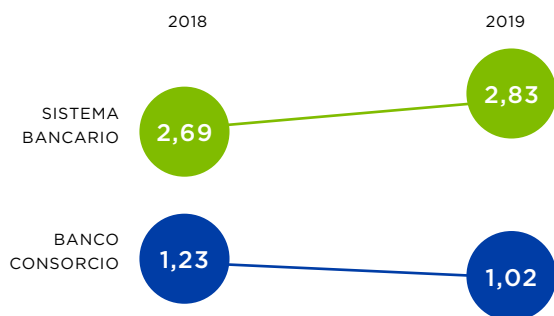
En relación con la Banca Personas, esta alcanzó un margen de MM\$ 4.010, menor que el año 2018 en MM\$3.898. Esto se explica en gran parte por el fuerte crecimiento de créditos hipotecarios y el término de los endosos en mayo de 2018, lo que generó menores ingresos por la no venta de estos créditos. Asimismo, el margen también se vio afectado por aumento en los indicadores de riesgo, mayores costos de provisiones por el aumento en colocaciones que alcanzaron un 26%, con especial impacto del negocio de créditos hipotecarios, que creció un 27% en su colocación total.

Es importante destacar el crecimiento del stock de colocaciones que llegó a MM\$556.573 (excluyendo mutuos administrados), lo que representa un aumento de 95% respecto de 2019. De igual forma, los indicadores de riesgo de personas informados por la CMF indican un incremento del riesgo en la industria, pero Banco Consorcio tuvo una baja en sus índices durante el periodo, llegando a un 1,02% en diciembre 2019, muy por debajo del 1,23% registrado en 2018 y del 2,83% de la industria para 2019. En tanto, en relación con la mora a +de 90 días, se registró un aumento en la industria. A pesar de eso, Banco Consorcio logró al

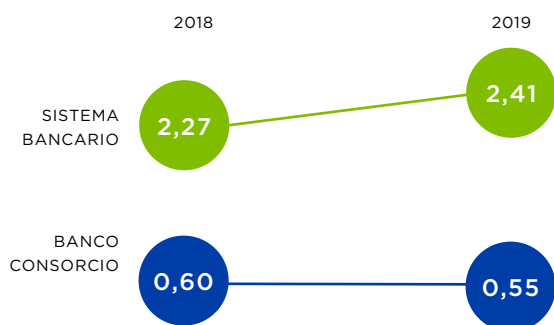
término del año mantener los indicadores por debajo de lo registrado en 2018.

Banca Personas registró un aumento en la participación de su stock, alcanzando un 1,17% en diciembre de 2019, cifra que representó el 2,34% del crecimiento de la industria en el total de colocaciones de Banca Personas, según la CMF. En general, todos los créditos mejoraron su participación de mercado. Por ejemplo, Hipotecario fue el que más creció, pasando de 1,47% a un 1,57% en stock, incluyendo la cartera administrada.

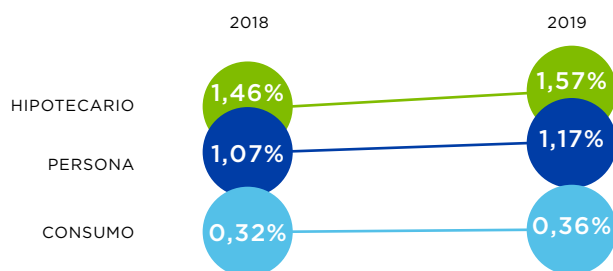
RIESGO BANCA PERSONAS



M+90 BANCA PERSONAS



PARTICIPACION STOCK BANCA PERSONAS



En cuanto a los clientes Banca Personas, se generó un crecimiento de un 11,6%, el cual fue proporcionado principalmente por Banca Plus, la cual alcanzó un incremento en clientes de un 16,4%.

SEGMENTO	2018	2019	CRECIMIENTO %	CRECIMIENTO N°
Masiva	26.435	27.729	4,9%	1.294
Pensionado	39.457	44.131	11,8%	4.674
Plus	34.931	40.662	16,4%	5.731
TOTAL	100.823	112.522	11,6%	11.699

Segmento Banca Plus

Este segmento tiene la oferta integral de productos, como créditos hipotecarios, de consumo y plan de Cuenta Banca Plus, que incluye cuenta corriente, línea de crédito, tarjeta de débito y tarjeta de crédito.

Los principales focos, durante el periodo 2019 fueron:

1. Poner a disposición de los clientes una nueva banca con una oferta amplia de productos y servicios, acorde a sus necesidades y con importantes beneficios, mayores a los de la competencia. Además, se puso énfasis en la banca digital con servicios web y mediante la app, que alcanzó 12.877 clientes con la aplicación activa y más de 58.000 usuarios únicos mensuales que visitan el sitio web bancoconsorcio.cl
2. Integrar y ampliar los distintos canales de intermediación con la incorporación de toda la fuerza de venta Consorcio, como ejecutivos hipotecarios y las sucursales que se han ido sumando a la venta de productos del banco, logrando una diferenciación, tanto en la atención como en la amplia oferta de soluciones financieras para las necesidades de actuales y nuevos clientes.

En relación con este último punto, se destaca la integración de la sucursal de Talca y para el siguiente año se sumarán otras tres nuevas sucursales.

En tanto, el producto consumo en 2019 creció en 15%, cumpliendo la meta fijada. Sin embargo, tuvo un impacto a la baja a partir de la segunda quincena de octubre, por la disminución generalizada en la actividad comercial debido a los acontecimientos que impactaron a nivel nacional. Pese a esto, la Banca Plus registro un crecimiento de un 16% en clientes.

SEGMENTO	2018	2019	CRECIMIENTO %	CRECIMIENTO N°
Plus	24.211	28.767	19%	4.556
Hipotecario	10.720	11.895	11%	1.175
TOTAL	34.931	40.662	16%	5.731

Dado lo anterior, el banco durante el año 2019 revisó su política de crédito focalizándose en los clientes dependientes y con énfasis en el cross selling para clientes Consorcio.



Segmento Banca Masivo

El segmento Masivo, compuesto por clientes personas naturales de ingresos menores a \$1,2 millones y clientes pensionados Consorcio, tuvo una estrategia comercial basada en satisfacer necesidades de financiamiento a través de créditos de consumo con una oferta diferenciada, dirigida y previamente seleccionada para cada uno de ellos. Las oficinas de Mac-Iver, Agustinas, Maipú, Puente Alto y una parte relevante de la nueva sucursal de Viña del Mar se enfocaron en dicho segmento. De esta manera, se logró un crecimiento de 9,1%, con 5.968 clientes, de los cuales 4.674 corresponden a pensionados.

SEGMENTO	2018	2019	CRECIMIENTO %	CRECIMIENTO N°
Masivo	26.435	27.729	4,9%	1.294
Pensionado	39.457	44.131	11,8%	4.674
TOTAL	65.892	71.860	9,1%	5.968

Logros 2019

Durante 2019 las colocaciones alcanzaron los MM\$33.316, cifra que es 2% superior respecto de 2018, crecimiento que tiene su origen en las colocaciones de consumo que, excluyendo pensionados, alcanzó MM\$20.558. De estas, el 82% fue concretado antes de octubre, ya que el último trimestre fue negativo, con un decrecimiento del -24%. Considerando los resultados a septiembre, estos se sustentan en un cambio importante de la estrategia comercial enfocada en una mejora de la productividad comercial.

Respecto del nivel de riesgo de este segmento, incluyendo a pensionados, fue de 2,96% a diciembre 2019 en el rango de mora de 30 a 90 días. Así, el riesgo de Banca Masiva alcanzó al 6,88% mientras que el de pensionados fue de 0,21%.

La colocación para este segmento al cierre del año 2019 fue MM\$33.712 para Banca Masiva y de MM\$47.971 para pensionados, lo que significa una variación de 21% y de 5%, respectivamente.

Los clientes del segmento Banca Masiva llegaron a los 71.860 a diciembre 2019, con un 9% de crecimiento en comparación con el mismo mes de 2018, distribuyéndose de la siguiente manera: 27.729 del segmento Masivo y 44.131 de Pensionados. El cruce de productos para el segmento Masivo fue de 1,28 productos y de 1,52, por cliente en el segmento Pensionado.

Estrategia y desafíos para 2020

En términos generales, la estrategia de personas para Banco Consorcio va a estar basada en los siguientes pilares, consistente con la visión estratégica para del grupo:

- » Continuar con el aumento de la base de clientes, con el fin de otorgar servicios a una mayor escala de personas
- » Ahondar en la segmentación para personalizar la oferta de productos
- » Optimizar los medios de atención y venta en los canales personal y digital, para así poder diseñar la mejor experiencia de uso, acorde a las necesidades de los clientes
- » Continuar con nuestra la estrategia de integración de oficinas que se concretará en las de El Bosque y Apoquindo, durante el primer semestre de 2020 y continuar con oficinas de regiones durante el año 2020
- » Entregar una oferta integral (productos banco y seguros) a los actuales clientes
- » Mantener la Excelencia en Calidad de Servicio (NPS), con foco en mejorar estos indicadores en el otorgamiento de productos y canales de atención

Canal Digital

Durante 2019 se creó el Canal Digital como una unidad corporativa, con el objetivo de apoyar la transformación digital de Consortio de manera transversal, y así aprovechar las sinergias de las empresas relacionadas.

De esta forma, en Banco Consortio se desarrollaron mejoras de usabilidad, optimizando los flujos de venta de créditos hipotecarios y de cuentas corrientes en el sitio público, mejorando también los mensajes en el sitio privado de los clientes y realizando ajustes a los procesos de transferencia.

En términos de seguridad, se implementó TuPass, mecanismo de tercera clave que permite entregar mayor protección a los clientes al momento de realizar sus transferencias.

Consistente con el crecimiento de clientes y mejoramiento de la oferta de productos, las transferencias a través del sitio web y app crecieron un 30%, pasando de 782.975 en 2018, a 1.021.337 en 2019.

Para el año 2020, Canal Digital tiene como principal desafío presentar a los clientes de Consortio todos los negocios del

banco y sus empresas relacionadas de una forma ágil, simple y cercana. Para lograr dicho objetivo se busca contar con un sitio web y aplicaciones integradas, capaces de entregar en una vista toda la información que un cliente requiere de los productos del banco, corredores de bolsa y sus seguros, junto con presentar las distintas alternativas de soluciones financieras que Consortio posee para entregar una oferta integral y personalizada.

El objetivo estratégico antes señalado conlleva renovar la experiencia de los clientes mediante mejoras en la usabilidad y perfeccionar los servicios digitales dispuestos, además de la construcción de capacidades de venta y cruce de productos.

Con lo anterior, los clientes de Banco Consortio se verán beneficiados al contar con una oferta más robusta, con una vista de todos sus productos financieros en un solo lugar. Gracias a estos, se avanzará en la construcción de la estrategia digital, cumpliendo así con la visión de negocios que tiene Grupo Consortio para sus clientes.



Gestión de Relación con los Clientes

El año 2019 fue el año donde la nueva visión de Consorcio, que pone al cliente al centro, comenzó a desplegarse transversalmente en los distintos Canales y Plataformas Digitales de Consorcio. El desafío es grande al contar con muchos Canales de Servicios y un gran número de productos de la categoría de Banco y Seguros.

Visión de la experiencia que queremos que viva el cliente

Uno de los principales avances se tradujo en desarrollar la visión de experiencia que Consorcio quiere entregar a sus clientes. Este trabajo se desarrolló en coordinación con el

cambio de imagen de marca de Consorcio, con el objetivo de que marca y experiencia fueran consistentes de cara a los clientes. Estos últimos participaron activamente en el proceso de definir sus expectativas con respecto a lo que esperan de una empresa de servicios financieros, teniendo en cuenta que son consumidores de variadas industrias y, por lo tanto, están expuestos a sólidas experiencias en el ámbito nacional e internacional.

Los cuatro principios que guían a Consorcio en el diseño de servicios, canales de atención y diseño de productos buscan entregar una experiencia:



Cercana

“Entendemos y nos anticipamos a tus necesidades, para entregarte soluciones en productos, servicios, asesoría e información que se ajusten a lo que necesitas”.



Ágil

“Resolvemos tus requerimientos con la agilidad y omnicanalidad que necesitas, con procesos que buscan evitar demoras y solicitar información ya conocida al momento de atenderte”.



Simple

“Desarrollamos e implementamos procesos, productos y comunicaciones simples, fáciles de entender y con orientaciones claras al momento de usar nuestros productos”.



Responsable

“Cumplimos lo que te prometemos, siendo responsables de principio a fin frente a cada requerimiento o solución que necesitas y nos hacemos cargo de los errores que cometemos”.

Para evaluar que los principios de experiencia estén presentes en los principales viajes del cliente con Consortio, cada viaje es analizado desde el punto de vista de cómo lo vive el cliente. Para medir lo anterior, Consortio ha desarrollado una metodología que incorpora la búsqueda permanente de la voz del cliente, como también la revisión de mejores prácticas de diversas industrias como fuente de inspiración para la mejora continua de nuestros servicios y productos.

Es así como cada viaje del cliente y su evaluación se comparan con las contrapartes relevantes de la compañía para generar compromisos de mejora, con el objetivo de posicionar a Consortio como un referente de experiencia en la industria de servicios financieros.

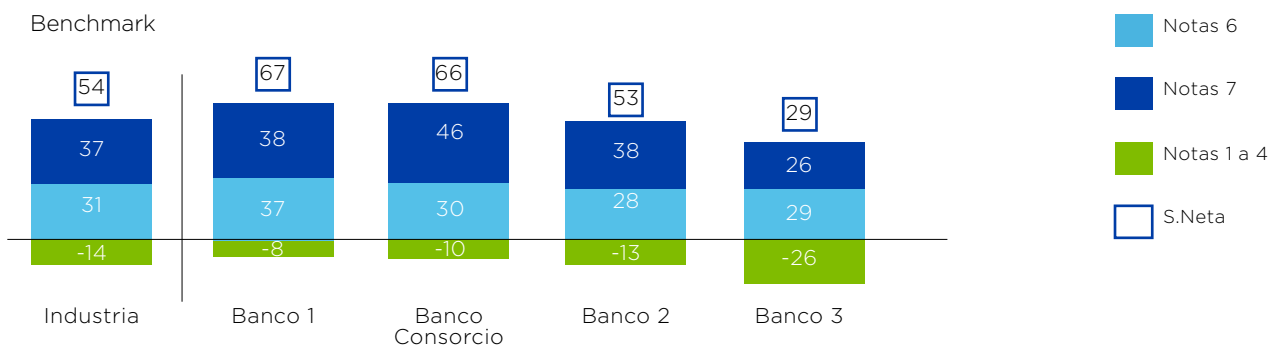
Todo lo anterior se complementa con la visualización y revisión permanente de otros estudios para entender la experiencia del cliente, tales como la medición del índice de recomendación de Clientes (NPS), estudios de satisfacción de clientes y un análisis semanal de todos los reclamos ingresados a la compañía.

Servitest Banco

Crédito Hipotecario: Banco Consortio participó nuevamente del estudio servitest de la empresa Ipsos, junto con otros Bancos importante de la industria bancaria (Chile, Bci, Itaú), logrando una satisfacción global sobre la industria, como también siendo la empresa mejor evaluado en tres de los cuatro momentos de la obtención de un crédito hipotecario.

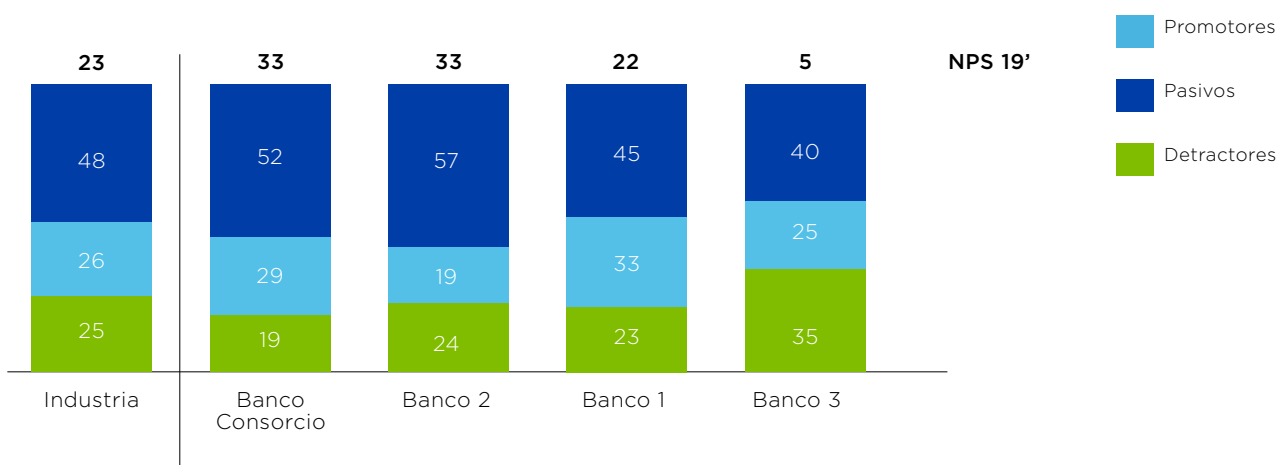
Índice de Satisfacción Global

Benchmark



ÍNDICE DE RECOMENDACIÓN NPS

Benchmark





NPS Cuenta Corriente

Uno de los principales productos más recientes de Consorcio corresponde a la cuenta corriente del banco. En este punto, se puede señalar que, gracias al foco y trabajo colaborativo y transversal a las áreas de Consorcio, la experiencia del cliente al contratar este producto alcanzó excelentes niveles de recomendación, llegando a superar el 50% en el indicador Net Promote Score (NPS)

Acercando la Organización a los Clientes

La gestión de la relación con clientes y la experiencia que entrega Banco Consorcio se revisan permanentemente en el Comité de Clientes Corporativo, donde participan los gerentes generales de Seguros y Banco, el Gerente de Desarrollo Corporativo, más algunos miembros de los Comités Ejecutivos responsables de la entrega del servicio y experiencia.

Adicionalmente, se ha instalado como práctica permanente en la organización que los líderes se reúnan con clientes para entender sus experiencias, poder identificar mejoras y llevarlas a la práctica en la organización. Esta es una de las formas en que se ha avanzado en acercar a Consorcio a los clientes.

Con el fin de prestar un mejor servicio a los clientes con cuenta corriente, se contrató una consultoría para diagnosticar los principales problemas que se generan. Esto permitió implementar algunas mejoras en el último trimestre de 2019, mientras que otras son parte de un plan de desarrollo para 2020. Además, se incorporó el llamado de bienvenida de los ejecutivos de cuentas y unificó la comunicación a los clientes de parte de los equipos comerciales.

Por otro lado, con el objetivo de brindar el mejor servicio en todos nuestros canales, Consorcio y también Banco Consorcio comenzaron la implementación de un nuevo CRM para tener una vista única del cliente y que logre impactar de forma positiva la experiencia del cliente. Este fue un trabajo colaborativo y transversal a las distintas áreas de Consorcio, donde el cliente siempre estuvo al centro para modelar las interacciones soportadas por esta herramienta.

En este sentido, el proyecto busca contar con una herramienta que permita estandarizar, automatizar, simplificar ingreso, resolución y cierre de las interacciones con los clientes, aumentando la resolución en la punta para así brindar una mejor experiencia de servicios, reducir los tiempos de atención de los clientes a través de la integración con los sistemas operacionales. Por otra parte, durante el desarrollo del proyecto, y también en las próximas versiones, considera la búsqueda y adopción de las mejores prácticas en la redefinición de los procesos de cara a clientes, mejorando la respuesta de los requerimientos de clientes, tanto en canales de atención como en líneas de negocios. Este sistema, además, permite el ingreso de requerimientos de los clientes mediante múltiples plataformas, homologando y simplificando la tarea de los canales de atención sin perder la trazabilidad y visibilidad

Diseñando con el cliente al centro

Uno de los hitos importantes ocurridos durante el año 2019 fue el desarrollo de dinámicas de Design Thinking que consideraron el involucramiento directo de clientes para la mejora y diseño de servicios, que rápidamente se revisaban y testeaban con ellos. De esta forma Consorcio pasó a ser de las empresas que generan cercanía con sus clientes y que considera su opinión al momento de diseñar servicios.

Empresas



Como consecuencia de la situación política y económica del país, **en el último trimestre del año se hizo un esfuerzo especial en apoyar a los clientes afectados**”.

Durante 2019, la Banca Empresa se focalizó en el cumplimiento de sus presupuestos de colocaciones y eficiencia, así como de calidad de cartera y de servicio. De esta forma, al cierre del ejercicio, este negocio alcanzó colocaciones brutas por \$2.944.168 millones, las que representaron el 51,1% de los activos totales del banco. Estas tuvieron un 24,1% de crecimiento respecto del cierre del año anterior y un margen de \$33.973 millones, un 9% inferior al del año 2018. Por otra parte, durante el periodo se trabajó intensamente en el trabajo conjunto con Consorcio Seguros de Vida, lo que permitió atender a los clientes de manera transversal y ofrecer toda la gama de productos de Consorcio.

Dado que el principal objetivo de las empresas Consorcio es que sus clientes puedan satisfacer sus diferentes necesidades financieras, Banca Empresa trabajó diversas iniciativas con el fin de avanzar en esta línea. Una de ellas fue el desarrollo de un nuevo sitio privado, que permitió operar con mejor usabilidad, seguridad y agilidad en procesos transaccionales. Adicionalmente, se realizaron implementaciones en ciberseguridad, poniendo énfasis en el fortalecimiento de los estándares regulatorios y de clientes.

En el ámbito de las colocaciones, los productos de mayor crecimiento fueron Créditos Comerciales (25,5%) y Factoring (18,3%), los cuales totalizaron un incremento superior a los \$555.000 millones. Como consecuencia de la situación política y económica del país, en el último trimestre del año se hizo un esfuerzo especial en apoyar a los clientes afectados, asesorándolos frente a un escenario futuro incierto.

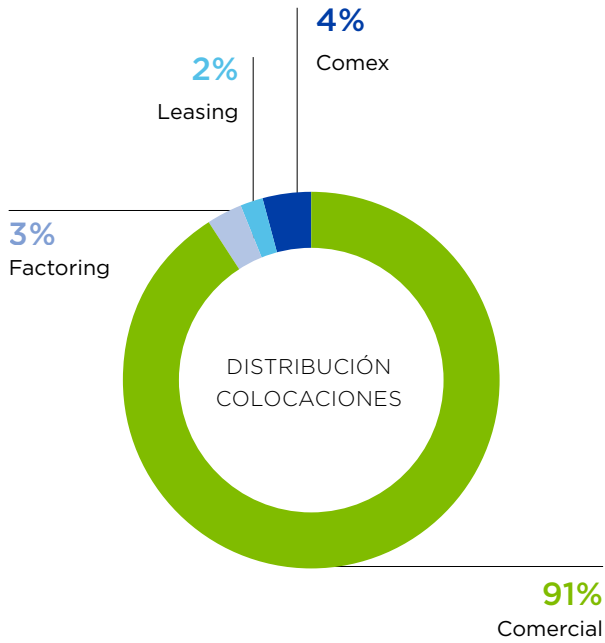
Por otra parte, los costos del negocio se mantuvieron dentro de los parámetros esperados, con un índice de riesgo que aumentó marginalmente, pese a los ajustes que enfrentó la economía local hacia fines de año.

Durante el año 2019, la Banca Empresa buscó potenciar las plataformas comerciales en el segmento Pyme, desarrollar nuevos sistemas y simplificar el proceso de captación de nuevos negocios. A su vez, Medianas Empresas, Grandes Empresas y Empresas Corporativas lograron obtener crecimientos en sus colocaciones como resultado de una estrategia enfocada en fidelizar y rentabilizar a sus clientes. Mientras, la Banca Inmobiliaria, que atiende a empresas dedicadas tanto a la construcción como al negocio inmobiliario, incrementó su stock en un 40,8%. Finalmente, el Segmento Agroindustria, que focaliza sus esfuerzos en empresas dedicadas el sector agrícola, creció un 26,9%.

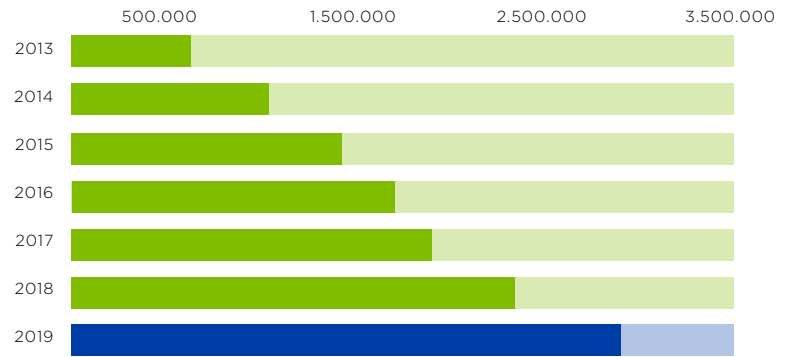
Próximos desafíos

Para el año 2020, la Banca Empresa tiene como gran objetivo el Cross Selling, para entregar soluciones integrales a sus clientes, fortaleciendo la tecnología e innovación. Además, se busca mantener un foco importante en el monitoreo del riesgo de la cartera. Con la misma fuerza, se seguirá velando por el aumento de la calidad del servicio, apoyados en la mejora constante de los procesos, servicios y funcionalidades de sus productos.

DISTRIBUCIÓN COLOCACIONES























EVOLUTIVO COLOCACIONES BANCA EMPRESAS



	FACTURACIÓN (CLP MILLONES)	CAPITAL DE TRABAJO	CRÉDITO ESTRUCTURADO / CUOTAS	FACTORING	CONFIRMING	COMEX	LEASING	BDG	SPOT / FW	SALDO VISTA	DERIVADOS	SEGUROS
Banca Pymes	Entre 700 y 3.000			✓								✓
Banca Medianas Empresas	Entre 3.000 y 10.000	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓		✓
Banca Grandes Empresas	Entre 10.000 y 50.000	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Banca Corporativa	Mayor a 50.000	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Banca Agroindustria	-	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Banca Construcción e Inmobiliaria	-		✓		✓		✓	✓		✓		✓

Operaciones Destacadas

<p>CONST. E INMOB. PRESIDENTE RIESCO S.A.</p>  <p>MM \$ 42.365</p>	<p>INMOB. MATUCANA SPA</p>  <p>MM \$ 9.905</p>	<p>KAPITAL BUILDING III SPA</p>  <p>MM \$ 24.762</p>	<p>INMOB. PAPUDO SPA</p>  <p>MM \$ 13.640</p>	<p>INMOB. CAMINO LA VILLA SPA</p>  <p>MM \$ 4.600</p>
<p>FONTECILLA SPA</p>  <p>MM \$ 30.309</p>	<p>RENTAS ODESA SPA</p>  <p>MM \$ 12.310</p>	<p>CONST. COCALÁN S.A.</p>  <p>MM \$ 12.528</p>	<p>INMOB. CELIA SOLAR S.A. (IMAGINA)</p>  <p>MM \$ 17.940</p>	<p>INMOB. ENRIQUE FOSTER S.A. (PATIO)</p>  <p>MM \$ 24.730</p>
<p>INMOBILIARIA NINHUE SPA</p>  <p>MM \$ 12.735</p>	<p>BROTEC CONSTRUCCIONES SPA</p>  <p>MM \$ 5.735</p>	<p>INMOB. SANTA FILOMENA SPA</p>  <p>MM \$ 12.491</p>	<p>INVERSIONES DESVA SPA</p>  <p>MM \$ 3.763</p>	<p>INMOB. PRIME PARK CURAUMA SPA</p>  <p>MM \$ 2.240</p>
<p>HACIENDA CHADA SA</p>  <p>REESTRUCTURACIÓN PASIVOS MM \$ 23.032</p>	<p>YELCHO INMOB. LTDA</p>  <p>REESTRUCTURACIÓN PASIVOS MM \$ 12.200</p>	<p>AGROINDUSTRIAL VALLE FRÍO S.A.</p>  <p>REESTRUCTURACIÓN PASIVOS MM \$ 9.720</p>	<p>AGRÍCOLA EL MEMBRILLO SPA</p>  <p>REESTRUCTURACIÓN PASIVOS MUSD \$ 3.855</p>	<p>FINANCIAMIENTO CONCESIÓN</p>  <p>MUF 454</p>
<p>PAMPA CALICHERA</p> <p>CRÉDITO CORPORATIVO MUSD 60.000</p>	<p>COSTA VERDE AERONÁUTICA</p> <p>CRÉDITO CORPORATIVO MM \$ 48.600</p>	<p>RETAIL HOLDING S.A.</p> <p>CRÉDITO CORPORATIVO MM \$ 40.000</p>	<p>MundoCrédito</p> <p>LÍNEA CAPITAL DE TRABAJO MM \$ 15.000</p>	<p>INVERSIONES TERRA SPA</p> <p>CRÉDITO CORPORATIVO MUF 910</p>
<p>FACTORING security</p> <p>CAPITAL DE TRABAJO MM \$ 36.000</p>	<p>S>IY</p> <p>CAPITAL DE TRABAJO MM \$ 6.700</p>	<p>komax</p> <p>CAPITAL DE TRABAJO MM \$ 5.800</p>	<p>PAZ</p> <p>CRÉDITO 5 AÑOS MM \$ 13.000</p>	<p>INV. DELFÍN 3 SPA.</p> <p>CRÉDITO 3 AÑOS MM \$ 15.000</p>
<p>CAJA LOS ANDES</p> <p>CRÉDITO 2 AÑOS MM \$ 11.000</p>	<p>CSAV</p> <p>AUMENTO CAPITAL MM \$ 56.000</p>	<p>SANTA GERTRUDIS S.A.</p> <p>COMPRA ACCIONES MM \$ 6.000</p>	<p>sacyr</p> <p>CAPITAL DE TRABAJO MM \$ 5.100</p>	<p>CAAP</p> <p>CONFIRMING MUSD 38.000</p>
<p>CREDECORP capital</p> <p>CAPITAL DE TRABAJO UF 456.937</p>	<p>PENTA FINANCIERO</p> <p>CAPITAL DE TRABAJO UF 400.000</p>	<p>PRIMUS CAPITAL</p> <p>CRÉDITO PUENTE UF 400.000</p>	<p>Gama LEASING</p> <p>CAPITAL DE TRABAJO MM \$ 10.390</p>	<p>VIDA security</p> <p>CAPITAL DE TRABAJO MM \$ 10.000</p>
<p>unidad</p> <p>CRÉDITO CP MM \$ 1.680</p>	<p>ECR SERVICIOS FINANCIEROS</p> <p>CAPITAL DE TRABAJO MM \$ 1.400</p>	<p>WP VIVIPRA</p> <p>CAPITAL DE TRABAJO MM \$ 1.300</p>	<p>CEMIN</p> <p>CAPITAL DE TRABAJO MM \$ 2.200</p>	<p>GLOBAL SOLUCIONES FINANCIERAS</p> <p>CAPITAL DE TRABAJO MM \$ 1.200</p>
<p>GSI</p> <p>CAPITAL DE TRABAJO MM \$ 1.000</p>	<p>ARAUCO</p> <p>FINANCIAMIENTO PUENTE QUILO - CHILÓE MM \$ 1.500</p>	<p>HIPSUR S.A.</p> <p>REESTRUCTURACIÓN PASIVOS MM \$ 1.500</p>	<p>CONSORCIO MADREPO S.A.</p> <p>REESTRUCTURACIÓN PASIVOS MUSD \$ 1.800</p>	<p>INVERSIONES CERRO ALEGRE S.A.</p> <p>MARVAL</p> <p>CRÉDITO COMERCIAL UF 80.000</p>
<p>ATACAMA</p> <p>CRÉDITO PAE MUSD \$ 4.000</p>	<p>MOSTOS DEL PACÍFICO S.A.</p> <p>CRÉDITO LP 6 AÑOS MUSD \$ 3.000</p>			

Finanzas

Dentro de las funciones de esta área está administrar de manera rentable los descalses del balance, mientras genera resultados financieros a través del trading y la toma de posiciones en inversiones financieras, derivados y moneda extranjera, con el fin de minimizar y diversificar el costo de fondos, gestionando eficientemente la cartera de inversiones financieras de la entidad.

Adicionalmente, se dedica a la distribución de productos de tesorería para los clientes del banco, para satisfacer sus requerimientos, como la colocación de depósitos a plazo, la compra y venta de divisas, seguros de cambio e inflación, swap y otros derivados estructurados diseñados de acuerdo con sus necesidades específicas. Para esto posee una mesa de distribución que continuamente busca incrementar el volumen operado, el número de clientes con los que opera y los productos que se ofrecen.

A través del área internacional, la Gerencia de Finanzas asegura a Banco Consorcio una infraestructura robusta con bancos internacionales que operan como corresponsales y permiten ejecutar y financiar las operaciones de comercio de exterior, tanto internas como para clientes que operan con entidades internacionales. Adicionalmente, dentro de las responsabilidades se encuentra la búsqueda constante de nuevas contrapartes y ampliación de líneas, junto con las emisiones de deuda en el mercado de capitales para diversificar las fuentes de fondeo con las que cuenta la organización.

Durante 2019, el área de Finanzas tuvo un margen positivo bruto de \$55.357 millones, reflejando la política de administración activa de las inversiones en renta fija, tanto en el mercado local como en el extranjero, y el manejo eficiente de los descalses de plazos, monedas y tasas del balance del banco.

Una de las principales estrategias utilizadas consistió en aprovechar la volatilidad en la curva de tasas de interés, a través de una acertada gestión en los descalses de plazos y la administración de los descalses entre la unidad de fo-

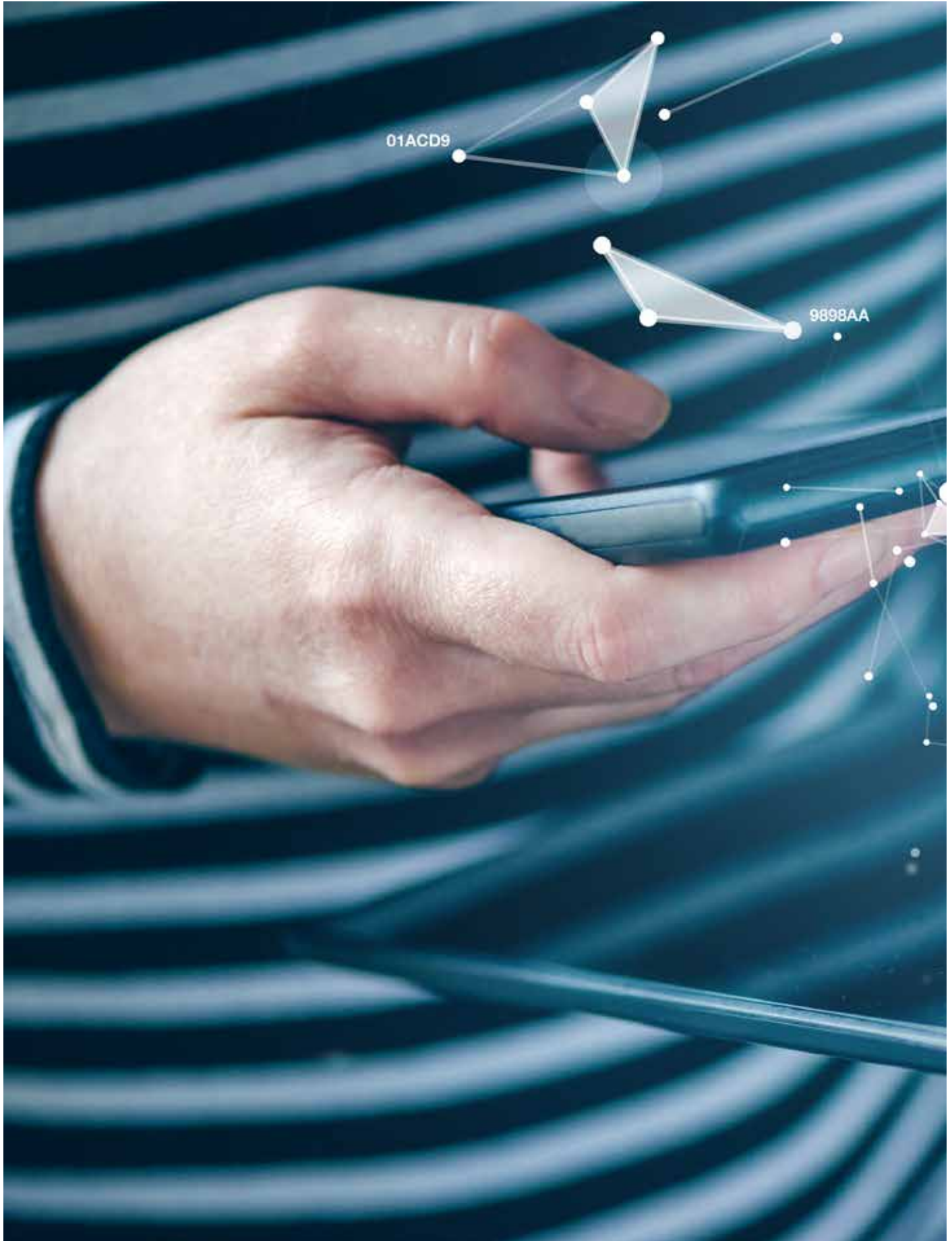
mento y el peso. A esto se sumó el manejo de la liquidez en moneda local y extranjera, diversificando y optimizando las fuentes de fondeo y sofisticando la gestión de pasivos, resguardando en todo momento la sana estructura de financiamiento con la que cuenta Banco Consorcio, sin dejar de lado el cumplimiento de límites, tanto internos como regulatorios.

Dentro de los principales éxitos de la gestión 2019 estuvo la mantención de una cartera de papeles líquidos que permitió cerrar el periodo con indicadores de LCR de aproximadamente 190%, lo que es especialmente relevante, dado que en los últimos años se ha puesto foco en mantener altos estándares de liquidez.

Diversificación de pasivos

La gestión realizada para alcanzar una mayor diversificación en las fuentes de financiamiento del banco fue respaldada por un aumento importante en la emisión de bonos, instrumentos que lograron sus menores spreads históricos en 2019. Así, durante el año se emitieron bonos en el mercado local en torno a las UF 10 millones (US\$377 millones aprox.), con lo que, al cierre del ejercicio, el monto total vigente de ellos ascendió a UF 39,2 millones (US\$1.203 millones aprox.), lo que equivale al 21,2% del total de pasivos de la entidad.

Cabe mencionar, que en febrero de 2019 se aprobó un aumento de capital por MM\$55.000, que da cuenta del constante apoyo de los accionistas y permitirá continuar con el plan de crecimiento y desarrollo conforme al plan estratégico definido de las colocaciones esperado para los próximos tres años, manteniendo su fortaleza patrimonial, que cerró con un Índice de Basilea de 15,2%, comparable favorablemente con el de la industria, que llegó a 12,8% al cierre de diciembre de 2019.



Consorcio Corredores de Bolsa S.A.



CCB posee distintas fuentes de financiamiento, como pactos de retrocompra con una cartera de clientes diversificada”.

Reseña de la compañía

Consorcio Corredores de Bolsa S.A. (CCB) se constituyó en 1999 y adquirió la calidad de corredor de Bolsa el 7 de febrero de 2000. La sociedad tiene como objeto exclusivo realizar operaciones de corretaje de valores y las actividades complementarias que están autorizadas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

La sociedad, que es filial de Banco Consorcio, opera en la Bolsa de Comercio de Santiago y la Bolsa Electrónica de Chile. Las principales actividades son la intermediación de valores para terceros y la inversión de una cartera propia de renta fija, tanto local como internacional.

Negocio de inversiones

El negocio de inversiones de la corredora está enmarcado dentro de una política específica que ha definido el Directorio (Política de Inversiones, Financiamiento y Riesgos Financieros) con el fin de mantener una cartera di-

versificada y con riesgos acotados. Esta política considera el control sobre el endeudamiento de la compañía e invertir los recursos en activos de renta fija de manera diversificada.

Para financiar esta cartera, CCB posee distintas fuentes de financiamiento, como pactos de retrocompra con una cartera de clientes diversificada, líneas de sobregiro bancarias y líneas de crédito bancarias sin garantías.

Con el objetivo de entregar a sus inversionistas y clientes seguridad respecto de las operaciones que realiza, CCB decidió voluntariamente solicitar a una clasificadora de riesgo un informe de riesgo y solvencia que actualmente está en AA- y es revisada anualmente por la agencia contratada, que establece reuniones periódicas para evaluar la calidad crediticia.

Al cierre de 2019, la corredora pasó a tener una cartera de \$356.603 millones, lo que representa un crecimiento de 14% en relación con 2018. En términos de margen bruto, en el mismo perio-

do, la cartera pasó de generar \$9.866 millones a \$10.566 millones, pero en un escenario de mayor volatilidad en los mercados financieros.

En cuanto a sus principales indicadores, la razón de endeudamiento cerró el año en 4,69 veces y el índice de cobertura patrimonial en 63,7%.

Negocio de intermediación de valores de terceros

En el negocio de intermediación, CCB atiende a sus clientes a través de dos plataformas: web y presencial. Ambas permiten realizar transacciones de acciones, fondos mutuos y depósitos a plazo.

Mientras en la plataforma presencial un equipo de ejecutivos asiste a los clientes de manera personalizada, en la web se atiende principalmente a personas naturales que realizan transacciones, siendo pionera en la entrega de servicios de intermediación a través de Internet. El sitio privado transaccional de los clientes fue completamente renova-



do en 2019, continuando con el esfuerzo de liderazgo en esta materia.

Mientras en 2018 CCB los clientes activos fueron 24.200, en 2019 aumentó a 25.866. En cuanto a las comisiones netas, la compañía generó \$2.037 millones en el año 2018 y \$2.116 millones en 2019.

Con el objetivo de aportar nuevas soluciones financieras, se desarrolló un nuevo servicio llamado APV Flexible, que permite a los clientes gestionar sus ahorros en distintos activos financieros y de manera 100% online. Al cierre del año 2018, la corredora contaba con aproximadamente \$1.900 millones administrados en este producto y casi 200 cuentas. A finales de 2019 estas aumentaron a casi 400, con \$3.650 millones administrados.

Como actividad complementaria, se presta el servicio de market maker a emisores de oferta pública y al cierre de 2019 atendió a más de 50 fondos de inversión.

Principales hitos de mercado en 2019

Los montos transados en acciones en el año 2019 en la Bolsa de Comercio de Santiago mostraron un crecimiento negativo de 12%, muy diferente a lo acontecido en los años anteriores, donde tanto en 2017 y 2018 los montos transados aumentaron en más de un 30%, incluso estando cerca de alcanzar los máximos históricos logrados a comienzos de esta década.

Como operaciones relevantes de este año se destaca el inicio de la oferta pública de Cencosud Shopping Center e Inmobiliaria Manquehue, así como la adquisición por parte de Delta Airlines del 20% de la propiedad de Latam Airlines.

En relación con montos transados en acciones, CCB aumentó su participación de mercado en 11,6% en 2019, alcanzando un 2,11% de participación en esta categoría, mientras que en el periodo anterior fue de 1,89%.

Por su parte, las utilidades generadas fueron de \$8.597 millones, resultado

favorecido por un nivel de ingresos en intereses mayor al presupuestado en el negocio de inversiones y perjudicado por menores comisiones del negocio de intermediación, producto de una caída significativa en el monto transado en acciones.

Así, al cierre del ejercicio de septiembre de 2019, Consorcio Corredores de Bolsa se situó en el 5° lugar de la industria por patrimonio, subiendo un lugar respecto de 2018. Esto representa 6,4% del patrimonio total de las intermediarias. Además, cuenta con el 2,1% de los ingresos de intermediación y servicios, 8,8% de las utilidades y solo 2,4% de los gastos de la industria.

Considerando lo anterior, Consorcio Corredores de Bolsa se ubicó como la cuarta con mayor utilidad y una rentabilidad sobre el patrimonio, a diciembre de 2019, de 14%, situándose muy por encima del promedio de la industria de 10,2%.



5

Análisis Razonado



Mercado Bancario

Las colocaciones comerciales de la industria fueron las que más crecieron durante 2019, con un 7,48%, mientras que las colocaciones a personas lo hicieron en 6,83%. Por su parte, las utilidades acumuladas del sistema bancario, de enero a diciembre, fueron de \$2.639.390 millones. Esto representó un aumento de un 7,29% respecto del mismo periodo del año anterior. El Resultado Operacional Neto de Provisiones al cierre de diciembre fue 8,88% mayor en comparación al mismo periodo del año anterior, mientras que el gasto total en provisiones fue de 32,67%. Los gastos de apoyo mostraron un incremento, para los mismos periodos, de un 7,40%, mientras que los ingresos por intereses y reajustes netos presentaron un au-

mento de 12,50%. En tanto, la Utilidad Neta de Operaciones Financieras al cierre de diciembre registró \$822.417 millones, mientras que para el año anterior se registraba una utilidad de \$744.245 millones. Por su parte, la rentabilidad anualizada sobre el patrimonio fue de 12,10%, mientras que al cierre del mismo periodo del año anterior fue de 11,52%.

El patrimonio total de la industria alcanzó los \$21.834 mil millones a diciembre de 2019, mientras que, para el mismo periodo del año 2018, este era \$20.791 mil millones.

Los niveles de eficiencia de la banca, medidos como gastos de apoyo sobre resultado operacional bruto, alcanzaron

un 45,04% a diciembre del 2019, menor al 47,57% del mismo periodo del año anterior, y un 1,86% medido como el cociente entre gastos de apoyo operacional y activos totales.

Por su parte, los niveles de riesgo del sistema bancario alcanzaron 2,56% medido como el cociente de la provisión de colocaciones y colocaciones totales, y 2,07% como el cociente de colocaciones con morosidad de 90 días y colocaciones totales.



Resumen de los Estados Financieros

\$ MILLONES	DIC- 19	DIC- 18	DIFERENCIA
ACTIVOS			
Efectivo y Disponible	208.686	127.105	81.581
Colocaciones Totales Netas	3.410.689	2.599.617	811.072
Inversiones de Renta Fija DPV	1.661.430	1.635.905	25.525
Fondos Mutuos y Otros Negociación	132.649	45.261	87.388
Activo Transitorio	40.129	30.043	10.086
Activo Fijo	8.802	7.877	925
Otros Activos	294.487	164.942	129.545
TOTAL ACTIVOS	5.756.872	4.610.750	1.146.122
PASIVOS			
Obligaciones a la Vista	174.325	98.872	75.453
Captaciones a Plazo	2.921.607	2.356.090	565.517
Bancos	295.807	306.166	-10.359
Pasivo Transitorio	21.911	22.645	-734
Otros Pasivos	715.543	573.650	141.893
Bonos Senior	936.392	665.219	271.173
Bonos Subordinados	172.660	168.107	4.553
Patrimonio Accionistas	518.627	420.001	98.626
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	5.756.872	4.610.750	1.146.122
ESTADO DE RESULTADOS			
Margen Banca Personas	4.931	7.907	-2.976
Margen Banca Empresas	33.973	37.462	-3.489
Margen Finanzas	55.377	22.360	33.017
Corredora de Bolsa	10.571	8.946	1.626
Total Margen	104.853	76.676	28.177
Gastos Fijos	-28.676	-22.469	-6.207
Resultado Operacional	76.177	54.207	21.970
Impuestos	-12.951	-11.088	-1.864
RESULTADO FINAL	63.225	43.119	20.106
PRINCIPALES INDICADORES			
Leverage	10,1%	10,0%	0,1%
Índice de Basilea	15,2%	15,71%	(0,56%)
Eficiencia Operativa	33,0%	38,59%	(5,63%)
ROE medio	12,7%	10,3%	2,35%
Índice de Riesgo	1,80%	1,69%	0,11%
Cartera Vencida	1,91%	0,62%	1,28%

Clasificaciones de Riesgo

Clasificaciones Feller Rate

Solvencia	AA-
Perspectivas	Estables
DP hasta 1 año	Nivel 1+
DP Más 1 año	AA-
Líneas de bonos ⁽¹⁾	AA-
L.bonos Sub. ⁽¹⁾	A+

(1) Incluye nueva emisión de bonos en proceso de inscripción en el registro de la CMF

Factores subyacentes a la clasificación

FORTALEZAS	RIESGOS
Alto respaldo patrimonial	Menor diversificación de ingresos y fuentes de financiamiento con relación a otros bancos
Grupo al que pertenece favorece el cruce de productos y estrategia de crecimiento	Segmentos de negocios con una mayor exposición relativa a los ciclos económicos
Eficiencia operacional y riesgos controlados	Escenario de cambios regulatorios

Fuente: Feller Rate Clasificadora de Riesgo
Clasificación de fecha 2 de septiembre 2019

Clasificaciones Fitch Ratings

ESCALA INTERNACIONAL

Largo Plazo Moneda Extranjera	BBB
Corto Plazo Moneda Extranjera	F2
Largo Plazo Moneda Local	BBB
Corto Plazo Moneda Local	F2
Clasificación de Viabilidad	bbb
Clasificación de Soporte	2

ESCALA NACIONAL

Largo Plazo	AA-(cl)
Corto Plazo	N1+(cl)
Línea de Bonos	AA-(cl)
Bonos	AA-(cl)
Línea Bonos Subordinados	A(cl)
Bonos Subordinados	A(cl)

PERSPECTIVAS

Escala Internacional Largo Plazo	Estable
Escala Nacional Largo Plazo	Estable

Fuente: Fitch Rating
Informe de clasificación de fecha 4 de septiembre de 2019

Feller Rate

La clasificación de Banco Consortio se fundamenta en un respaldo patrimonial fuerte y en una capacidad de generación, un perfil de negocios, perfil de riesgos y fondeo y liquidez, calificados como adecuados.

Banco Consortio es filial de Consortio Financiero S.A. (clasificado en “AA/Estables” por Feller Rate), holding que agrupa a un conjunto de empresas dedicadas a los negocios de seguros de vida, seguros generales, previsión, ahorro y servicios bancarios.

La estrategia de la institución considera proveer una completa gama de productos financieros, a través de la integración de la oferta del banco y sus filiales con la de las empresas del grupo. En este marco, uno de los objetivos de corto plazo ha sido incrementar la actividad y participación de mercado en el segmento hipotecario, favoreciendo la llegada a nuevos clientes y aprovechando las oportunidades de venta cruzada.

La cuota de mercado de Banco Consortio se ha ido incrementando anualmente. A junio de 2019, la participación en colocaciones totales netas era de 1,7%, ubicándose en la décima posición de la industria. En el segmento comercial, la cuota de mercado fue de 2,7%.

En tanto, la cartera de préstamos ha exhibido un continuo crecimiento, por sobre el sistema financiero, apoyada principalmente por el segmento comercial, alcanzando colocaciones brutas por \$2.962.

Por su parte, las colocaciones han experimentado un importante crecimiento en los últimos años, superando ampliamente las tasas del sistema financiero y las de otros bancos del segmento. A diciembre de 2018, la cartera bruta de préstamos se incrementó en un 25,7% en términos nominales, mientras que a junio de 2018 la entidad creció 12% y el sistema financiero 3,4%.

Los indicadores de capacidad de generación de resultados han presentado fluctuaciones con una rentabilidad sobre activos que en los últimos años se acerca a los ratios de la industria, principalmente por la evolución de los márgenes operacionales. A junio de 2019 el resultado antes de impuestos sobre activos totales promedio fue de 1,4% anualizado.

En la gestión de riesgo de crédito, el banco es conservador y se apoya en la mayor presencia relativa del segmento empresas, foco en los clientes del grupo y en la venta dirigida para el segmento masivo de personas. La

cartera con mora mayor a 90 días representó el 0,6% de las colocaciones a junio de 2019, con una cobertura de provisiones de 3,2 veces, superior a lo registrado en 2018 (2,7 veces), con el objetivo de mejorar la cobertura de la cartera deteriorada.

Debido a su menor tamaño y ámbito de negocios, Banco Consortio presenta una estructura de financiamiento menos diversificada con respecto a bancos más grandes, aunque se aprecia una mejor diversificación que años anteriores. No obstante, las emisiones realizadas, junto a los recursos provenientes de bancos en el exterior, han contribuido a diversificar los pasivos y calce de las operaciones, representando un 21% y 5,4%, respectivamente.

Perspectivas: Estables

El banco presenta una sólida base patrimonial, junto a una cartera de colocaciones de un buen perfil crediticio. Feller Rate espera que los bajos gastos de provisiones y de apoyo continúen sosteniendo su ventaja relativa, compensando, a la vez, márgenes operacionales comparativamente más bajos, al tiempo que el banco avanza en colocaciones y cruce de productos en sus segmentos estratégicos.

Fitch Ratings Emisor

Factores Clave de las Clasificaciones

Perfil Financiero Sólido: La clasificación internacional de emisor y la clasificación nacional de largo plazo de Banco Consorcio están impulsadas por su calificación de viabilidad de 'bbb' y no tienen influencia en ningún caso de algún soporte extraordinario de su matriz, Consorcio Financiero S.A. No obstante, el banco es una subsidiaria estratégicamente importante para el grupo.

Franquicia Moderada: La clasificación de viabilidad es influenciada altamente por su posición de mercado moderada pero en expansión, de acuerdo a sus objetivos estratégicos. Banco Consorcio es de tamaño mediano a pequeño; su participación de mercado en colocaciones era de 1,8% a junio de 2019 y sus negocios se concentran en el segmento corporativo e inmobiliario.

Perfil Financiero Adecuado: Su buena rentabilidad, una gestión adecuada del riesgo de crédito y una capitalización sólida impulsan el perfil financiero de Banco Consorcio. Su desafío principal es mejorar la estructura de financiamiento, en opinión de Fitch Ratings, ya que depende en gran medida de los fondos mayoristas y su base de depósitos aún está concentrada altamente.

Calidad de Cartera Fuerte: Con un índice de préstamos vencidos de 0,6%, la calidad de cartera es una de sus fortalezas principales. La cobertura con reservas para pérdidas crediticias resultó alta a junio de 2019 (326%). Banco Consorcio muestra una concentración elevada, lo que es natural debido

al tamaño y perfil de la cartera; esto se refleja en que las 20 exposiciones más grandes por grupo representaron 17% de los préstamos brutos en mayo de 2019.

Capitalización Sólida: Las métricas de capitalización del banco son sólidas y superan las de sus pares más cercanos. El índice de Capital Base según Fitch a activos ponderados por riesgo (APR) fue de 13,0% a junio de 2019. La agencia estima que la capitalización del banco se mantendrá en niveles satisfactorios para su categoría de clasificación, aunque es probable que disminuya gradualmente en la medida en que el banco cumpla con sus objetivos de crecimiento.

Fondeo de Fuentes Mayoristas: La diversificación de la estructura de financiamiento continúa siendo uno de los desafíos principales del banco; el objetivo es alcanzar una estructura de pasivos similar a la del sistema bancario chileno, en especial por su dependencia del financiamiento mayorista y la proporción pequeña de depósitos a la vista. La concentración de depósitos es alta, dado el tamaño del banco y su historial. A junio de 2019, sus activos líquidos cubrían 31% de los depósitos a plazo y la liquidez de corto plazo (LCR, por sus siglas en inglés) del banco fue de 113%.

Sensibilidad de las Clasificaciones

La Perspectiva de las clasificaciones nacionales de largo plazo es Estable. El potencial de alza de las clasificaciones del banco está relativamente limitado y

solo se beneficiarían de un crecimiento continuo con mayor diversificación del negocio, clientes, ingresos y fuentes de financiamiento y, a la vez, con un perfil financiero estable. Presiones a la baja provendrían de niveles menores de liquidez o un apetito de riesgo mayor, que derivaran en una calidad de activos significativamente más débil, lo que afectaría la rentabilidad buena del banco (utilidad operativa a APR por debajo de 1%), así como deterioros en su capitalización, con un índice Capital Base según Fitch consistentemente por debajo de 10%.

Administración y Estrategia

Buena Administración

El equipo de administración de Banco Consorcio tiene conocimiento profundo y experiencia amplia en el negocio bancario en la industria local. La mayoría de sus gerentes ha trabajado en el banco desde su creación en 2009, después de haberse desempeñado en bancos internacionales y locales, así como en los entes reguladores. Los ejecutivos clave han mostrado estabilidad en sus puestos y no existen concentraciones significativas en el proceso de toma de decisiones. La gerencia ha demostrado que puede alcanzar la mayoría de los objetivos estratégicos del banco, lo cual se refleja en la expansión de la entidad y el desempeño bueno desde el inicio de sus operaciones.

Gobierno Corporativo

En opinión de Fitch, las prácticas del gobierno corporativo de Banco Consorcio son adecuadas, considerando su estructura de propiedad. Aunque

el banco no cotiza en bolsa, todas sus prácticas se alinean con las mejores prácticas adoptadas en Chile. El directorio cuenta con nueve miembros, tres de los cuales son independientes, lo que supera lo requerido por la regulación y lo observado en otras entidades de la industria local. El presidente del banco es el Gerente General de Consorcio Financiero.

Objetivos Estratégicos

Los objetivos estratégicos del banco se enfocan en la expansión y diversificación de la cartera de préstamos con un enfoque de banca universal, manteniendo su presencia en el segmento corporativo mientras busca aumentar su participación en el segmento minorista. Banco Consorcio también intenta incrementar la venta cruzada de productos y mantener su eficiencia operativa excelente. Asimismo, busca seguir diversificando su base de fondeo tanto por instrumento como por inversionista.

Apetito de Riesgo

Administración de Riesgo Conservadora

El apetito de riesgo de Banco Consorcio se considera moderado debido a los estrictos estándares de colocación y controles de riesgo, a pesar del crecimiento crediticio relativamente agresivo (aunque este es esperado dado el historial corto del banco, su tamaño reducido y estrategia de crecimiento). Las políticas de riesgo y los límites de exposición son razonables y se alinean con los estándares de la industria. Positivamente, la entidad no participa en prácticas financieras complejas. La car-

tera de inversiones es sana y se maneja adecuadamente.

El proceso de aprobación de préstamos está centralizado y los miembros del directorio forman parte de los diversos comités que están a cargo de las aprobaciones. La aprobación de los créditos corporativos se realiza por jerarquía según el monto involucrado. El comité superior de créditos, que incluye, entre otros, a tres miembros del directorio, al Gerente General y a los gerentes de riesgo y comercial, aprueba todos los créditos de más de USD1 millón. La cartera de financiamiento de Banco Consorcio tiene un nivel alto de colateral, por lo general con hipotecas y prendas sobre acciones.

En el segmento minorista, el proceso de originación de préstamos es estándar y se alinea con el de la industria. Banco Consorcio cuenta con sistemas paramétricos desarrollados internamente con la ayuda de un consultor especializado.

El banco tiene un equipo que se especializa en el sector inmobiliario, en el que cuenta con cierta concentración, ya que el mismo representaba aproximadamente 32% de las colocaciones a mayo de 2019. Para estos negocios, las principales políticas son las siguientes.

- » Se financia solo el costo de construcción.
- » El terreno puede financiarse en casos especiales, pero este fondeo debe cancelarse una vez que se financia la construcción.
- » La mayoría de los proyectos inmobiliarios

consisten en desarrollos residenciales (85,1% a mayo de 2019) y requieren de un porcentaje de pre-ventas; la deuda/colateral es de mínimo 1,6 veces (x). A esa fecha, todos los proyectos mostraban en promedio un avance de construcción de 63% con 70% vendido.

Hasta principios de 2018, la mayor parte de las hipotecas residenciales se vendía a la compañía de seguros, pero ahora el banco las mantiene en su balance. En el caso de las hipotecas individuales, el indicador máximo de préstamo a valor de la garantía (LTV, por loan to value) es generalmente de 90%.

En opinión de Fitch, el banco tiene un apetito de riesgo relativamente más alto en el área de créditos, comparado con el de sus pares locales, debido a sus expectativas de crecimiento por encima de la industria y concentraciones elevadas en ambos lados del balance. Aunque su cartera de préstamos sigue concentrada en grandes empresas, podría esperarse una baja ligera en sus indicadores de calidad de activos en el mediano a largo plazo, a medida que se diversifique hacia compañías más pequeñas y la banca minorista. El tamaño relativamente pequeño de la institución le otorga una ventaja competitiva gracias a la agilidad de los comités, el acceso fácil a la gerencia sénior y los directores, y la rapidez de la comunicación interna que permite una toma de decisiones más veloz que en pares más grandes y, en especial, los internacionales.



6

Estados Financieros



Deloitte
Auditores y Consultores Limitada
Rosario Norte 407
Rut: 80.276.200-3
Las Condes, Santiago
Chile
Fono: (56) 227 297 000
Fax: (56) 223 749 177
deloittechile@deloitte.com
www.deloitte.cl

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de
Banco Consorcio S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados de Banco Consorcio y filiales, (en adelante “Banco Consorcio”), que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y sus correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

La Administración de Banco Consorcio es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero (anteriormente Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados para que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de Banco Consorcio con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de Banco Consorcio. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Deloitte® se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited una compañía privada limitada por garantía, de Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente. Por favor, vea en www.deloitte.com/cl/acercade la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

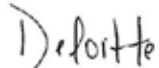
Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra & Gales bajo el número 07271800, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3TR, Reino Unido.

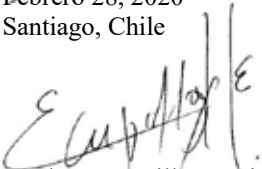
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banco Consorcio y filiales al 31 de diciembre de 2019, los resultados de sus operaciones, y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Contables e Instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

Otros asuntos - Estados financieros comparativos al 31 de diciembre de 2018

Los estados financieros consolidados de Banco Consorcio y filiales al 31 de diciembre de 2018, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedad sobre los mismos con fecha 15 de febrero de 2019.


Febrero 28, 2020
Santiago, Chile


Esteban Campillay Espinoza
Socio

Estados Consolidados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

ACTIVOS	NOTAS	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$
Efectivo y depósitos en bancos	6	208.686	127.105
Operaciones con liquidación en curso	6	40.129	30.043
Instrumentos para negociación	7	132.649	45.261
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	8	18.917	20.487
Contratos de derivados financieros y coberturas contables	10	91.376	26.000
Adeudados por bancos	9	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	11	3.410.689	2.599.617
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	12	1.661.430	1.635.905
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento		-	-
Inversión en sociedades	13	2.448	2.362
Intangibles	14	1.921	2.210
Activo fijo	15	8.802	7.877
Derecho uso por arrendamiento	16	3.741	-
Impuestos corrientes	17	604	2.992
Impuestos diferidos	17	25.007	16.068
Otros activos	18	150.473	94.823
TOTAL ACTIVOS		5.756.872	4.610.750

Estados Consolidados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$
PASIVOS:			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	19	174.325	98.872
Operaciones con liquidación en curso	6	21.911	22.645
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	8	470.018	405.266
Depósitos y otras captaciones a plazo	19	2.921.607	2.356.090
Contratos de derivados financieros	10	80.631	47.969
Obligaciones con bancos	20	295.807	306.166
Instrumentos de deuda emitidos	23	1.109.052	833.326
Otras obligaciones financieras	21	85	25
Obligaciones por contratos de arrendamiento	22	3.766	-
Impuestos corrientes	17	319	-
Impuestos diferidos	17	1.490	-
Provisiones	24	25.563	17.468
Otros pasivos	25	133.671	102.922
TOTAL PASIVOS		5.238.245	4.190.749
PATRIMONIO			
De los propietarios del Banco:			
Capital	27	411.572	356.572
Reservas	27	2.279	(1.955)
Cuentas de valoración		(2.019)	(5.776)
Utilidades retenidas:			
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	27	62.537	40.977
Utilidad del ejercicio		63.225	43.119
Menos: Provisión para dividendos mínimos	27	(18.967)	(12.936)
Interés no controlador		-	-
TOTAL PATRIMONIO		518.627	420.001
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		5.756.872	4.610.750

Estados Consolidados de Resultados

Por los años terminados al 31 diciembre de 2019 y 2018

	NOTAS	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$
Ingresos por intereses y reajustes	28	246.539	207.978
Gastos por intereses y reajustes	28	(152.719)	(127.308)
INGRESO NETO POR INTERESES Y REAJUSTES		93.820	80.670
Ingresos por comisiones	29	12.609	10.784
Gastos por comisiones	29	(3.686)	(2.612)
INGRESO NETO POR COMISIONES		8.923	8.172
Utilidad/(pérdida) neta de operaciones financieras	30	19.788	(40.510)
Utilidad de cambio neta	31	29.863	54.273
Otros ingresos operacionales	36	1.684	1.138
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES		154.078	103.743
Provisiones por riesgo de crédito	32	(27.110)	(9.498)
INGRESO OPERACIONAL NETO		126.968	94.245
Remuneraciones y gastos del personal	33	(27.349)	(22.624)
Gastos de administración	34	(19.707)	(14.796)
Depreciación y amortizaciones	35	(2.721)	(1.357)
Deterioros	35	-	-
Otros gastos operacionales	36	(1.016)	(1.262)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		(50.793)	(40.039)
Resultado operacional		76.175	54.206
Resultado por inversión en sociedades	13	1	1
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		76.176	54.207
Impuesto a la renta	17	(12.951)	(11.088)
UTILIDAD DEL EJERCICIO		63.225	43.119
Atribuible a:			
Propietarios del banco	27	63.225	43.119
Interés no controlador	27	-	-
		31.12.2019 \$	31.12.2018 \$
UTILIDAD POR ACCIÓN DE LOS PROPIETARIOS BANCO (EXPRESADA EN PESOS):			
Utilidad básica		\$ 292.398	\$ 225.480
Utilidad diluida		\$ 292.398	\$ 225.480

Las notas adjuntas N°1 a la 41, forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Estados Consolidados de Otros Resultados Integrales

Por los años terminados al 31 diciembre de 2019 y 2018

	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$
UTILIDAD CONSOLIDADAS DEL PERÍODO	63.225	43.119
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
Variación neta cartera disponible para la venta	4.873	(19.973)
Ajuste de derivados de cobertura flujo de caja	200	-
Variación neta impuestos diferidos cartera disponible para la venta	(1.316)	5.393
TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERÍODO, NETO DE IMPUESTO	3.757	(14.580)
TOTAL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES DEL PERÍODO	66.982	28.539
Atribuible a resultados consolidado del período:		
Propietarios del banco	63.225	43.119
Interés no controlador	-	-
Atribuible a resultados integral consolidado del período:		
Propietarios del banco	66.982	28.539
Interés no controlador	-	-

Las notas adjuntas N°1 a la 41, forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

ATRIBUIBLE A PROPIETARIOS DEL BANCO (EN MILLONES DE PESOS)											
CONCEPTO	NOTAS	NÚMERO DE ACCIONES	CAPITAL	RESERVAS	CUENTAS DE VALORIZACIÓN	UTILIDADES RETENIDAS EJERCICIOS ANTERIORES	UTILIDADES (PÉRDIDAS) DEL EJERCICIO	PROVISIÓN DIVIDENDOS MÍNIMOS	SUBTOTAL TOTAL ATRIBUIBLE A TENEDORES PATRIMONIALES	INTERÉS NO CONTROLADOR	TOTAL
AL 1 DE ENERO DE 2019		191.232	356.572	(1.955)	(5.776)	40.977	43.119	(12.936)	420.001	-	420.001
Distribución de resultado del ejercicio anterior	27	-	-	-	-	21.560	(21.560)	12.936	12.936	-	12.936
Distribución dividendos	27	-	-	-	-	-	(21.559)	-	(21.559)	-	(21.559)
Aumento de capital		24.997	55.000	-	-	-	-	-	55.000	-	55.000
Otras reservas no provenientes de utilidades		-	-	4.234	-	-	-	-	4.234	-	4.234
Variación en cartera disponible para la venta		-	-	-	4.873	-	-	-	4.873	-	4.873
Variación impuestos diferidos en cartera disponible para la venta		-	-	-	(1.316)	-	-	-	(1.316)	-	(1.316)
Ajuste de derivados de cobertura flujo de caja		-	-	-	200	-	-	-	200	-	200
Provisión para dividendos mínimos		-	-	-	-	-	-	(18.967)	(18.967)	-	(18.967)
Utilidad del ejercicio 2019		-	-	-	-	-	63.225	-	63.225	-	63.225
Interés no controlador		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019		216.229	411.572	2.279	(2.019)	62.537	63.225	(18.967)	518.627	-	518.627

ATRIBUIBLE A PROPIETARIOS DEL BANCO (EN MILLONES DE PESOS)											
CONCEPTO	NOTAS	NÚMERO DE ACCIONES	CAPITAL	RESERVAS	CUENTAS DE VALORIZACIÓN	UTILIDADES RETENIDAS EJERCICIOS ANTERIORES	UTILIDADES (PÉRDIDAS) DEL EJERCICIO	PROVISIÓN DIVIDENDOS MÍNIMOS	SUBTOTAL TOTAL ATRIBUIBLE A TENEDORES PATRIMONIALES	INTERÉS NO CONTROLADOR	TOTAL
AL 1 DE ENERO DE 2018		191.232	356.572	2.104	8.804	19.087	48.690	(14.607)	420.650	-	420.650
Distribución de resultado del ejercicio anterior	27	-	-	-	-	21.890	(21.890)	14.607	14.607	-	14.607
Distribución dividendos	27	-	-	-	-	-	(26.800)	-	(26.800)	-	(26.800)
Aumento de capital		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras reservas no provenientes de utilidades		-	-	(4.059)	-	-	-	-	(4.059)	-	(4.059)
Variación en cartera disponible para la venta		-	-	-	(19.973)	-	-	-	(19.973)	-	(19.973)
Variación impuestos diferidos en cartera disponible para la venta		-	-	-	5.393	-	-	-	5.393	-	5.393
Provisión para dividendos mínimos		-	-	-	-	-	-	(12.936)	(12.936)	-	(12.936)
Utilidad del ejercicio 2018		-	-	-	-	-	43.119	-	43.119	-	43.119
Interés no controlador		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018		191.232	356.572	(1.955)	(5.776)	40.977	43.119	(12.936)	420.001	-	420.001

Las notas adjuntas N°1 a la 41, forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados al 31 diciembre de 2019 y 2018

	NOTAS	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN:			
Utilidad (pérdida) del ejercicio	27	63.225	43.119
Interes no controlador			-
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:			-
Depreciación y amortizaciones	35	2.721	1.357
Provisiones por riesgos de créditos	32	27.110	9.498
Resultado por inversión en sociedades	13	1	1
Impuestos renta y diferido	17	12.951	11.088
Otros abonos que no son flujos	36	1.016	1.262
Variación neta de los intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos		13.606	3.939
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS QUE AFECTAN AL FLUJO OPERACIONAL:			
(Disminución) neto en créditos y cuentas por cobrar a clientes		(790.207)	(567.287)
(Disminución) neto de instrumentos de inversión		(34.039)	(299.458)
(Disminución) Aumento de instrumentos de negociación		(87.388)	56.904
Aumento neto adeudados por bancos		-	-
(Disminución) neto de otros activos y pasivos		(34.690)	(10.146)
Aumento neto de depósitos y obligaciones a la vista		75.453	40.050
Aumento neto de contratos de retrocompra y préstamos de valores		66.026	58
Aumento neto de depósitos y otras captaciones a plazo		563.522	376.616
(Disminución) Aumento de obligaciones con bancos de corto plazo		(10.319)	122.764
Aumento neto de otras obligaciones financieras		60	23
Aumento neto de instrumentos de deuda emitidos		258.301	270.729
TOTAL FLUJO ORIGINADO UTILIZADO EN ACTIVIDADES OPERACIONALES		127.349	60.517
FLUJO ORIGINADO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Rescate de bonos subordinados y pago de intereses		(6.281)	(5.281)
Pago de dividendos	27	(21.559)	(26.800)
Aumento de capital		-	-
TOTAL FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		(27.840)	(32.081)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Compras de activos fijos e intangibles	14/15/16	(7.108)	(2.388)
TOTAL FLUJO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(7.108)	(2.388)
FLUJO NETO TOTAL DEL EJERCICIO		92.401	26.048
Saldo inicial del efectivo y efectivo equivalente	6	134.503	108.455
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	6	226.904	134.503

CAMBIOS DISTINTOS DE EFECTIVOS

CONCILIACIÓN DE LOS PASIVOS QUE SURGEN DE LA ACTIVIDAD DE FINANCIACIÓN	31.12.2018 MM\$	FLUJO DE EFECTIVO MM\$	ADQUISICIÓN MM\$	MOVIMIENTO DE MONEDA EXTRANJERA MM\$	MOVIMIENTOS UF MM\$	CAMBIO DEL VALOR RAZONABLE MM\$	31.12.2019 MM\$
Bonos subordinados	168.107	(6.281)	-	-	10.834	-	172.660
Dividendos pagados	(26.800)	-	-	-	26.800	-	-
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	141.307	(6.281)	-	-	37.634	-	172.660

Las notas adjuntas N°1 a la 41, forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 1 Información general

Antecedentes del Banco y sus Filiales

Banco Consorcio es una Sociedad Anónima Cerrada, regulada por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) ex superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Con fecha 30 de diciembre de 2009, la CMF autorizó, por medio de la resolución número 296 el cambio de nombre por el de Banco Consorcio, y cuyos trámites legales posteriores para perfeccionar el cambio concluyendo con fecha 18 de enero de 2010.

El Banco obtuvo la autorización de existencia por parte de la Comisión para el Mercado Financiero, según resolución N°98 del 25 de septiembre de 2002.

Adicionalmente mediante resolución N°72, de fecha 10 de julio de 2003, la Comisión para el Mercado Financiero autorizó al Banco para iniciar sus actividades, dando inicio a sus operaciones comerciales el 8 de agosto de 2003.

El domicilio Social del Banco está ubicado en El Bosque Sur N°130, piso 7, Las Condes.

Los estados financieros consolidados de Banco Consorcio y filiales, correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron aprobados por el Directorio en sesión día 28 de Febrero de 2020.

Los Antecedentes de las filiales de Banco Consorcio son las siguientes:

- **Consortio Tarjetas de Créditos S.A.:**

La Comisión para el Mercado Financiero, con fecha 20 de junio de 2012, autorizó a Banco Consorcio a adquirir el 99,99% de Consortio Tarjetas de Crédito S.A. e incorporarla como Sociedad de Apoyo al Giro y cuyo único fin es la emisión de Tarjetas de Crédito. Con fecha 27 de junio de 2012 Banco Consorcio efectuó la compra de las acciones correspondientes a Consortio Financiero S.A.

- **Consortio Corredores de Bolsa S.A.:**

Con fecha 18 de junio del 2014, Banco Consorcio compró a

Consortio Financiero S.A. 13.183.095 acciones de Consortio Corredores de Bolsa S.A., equivalentes al 99,99% por un monto ascendente a MM\$35.199. Paralelamente, Consortio Tarjetas de Crédito S.A. adquirió a Consortio Inversiones Dos Ltda. el 0,01% restante equivalente a una acción. Posteriormente, con fecha 5 de diciembre de 2014, Consortio Corredores de Bolsa S.A. procedió a adquirir el 100% de las acciones de Consortio Agencia de Valores S.A. a sus accionistas Banco Consorcio, Consortio Inversiones Dos Ltda. y Consortio Financiero S.A. Producto de lo anterior se produjo la fusión de ambas Compañías con esta misma fecha.

Nota 2 Principales criterios contables

(a) Bases de preparación

De acuerdo a lo establecido en Compendio de Normas Contables impartido por la Comisión para el Mercado Financiero, organismo fiscalizador, los bancos deben utilizar los criterios contables dispuestos por la CMF y en todo aquello que no sea tratado por ella, si no se contrapone con sus instrucciones, deben ceñirse a los criterios contables de general aceptación, que corresponden a las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G., coincidentes con los estándares internacionales de contabilidad e información financiera acordados por el International Accounting Standards Board (IASB). En caso de existir discrepancias entre esos principios contables de general aceptación y los criterios emitidos por la Comisión para el Mercado Financiero primarán estos últimos.

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en los Estados Consolidados de Situación Financiera, Estados Consolidados de Resultados del Período, Estados Consolidados de Otros Resultados Integrales del Período, Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio y Estados Consolidados de Flujos de Efectivo.

(b) Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados comprenden los estados financieros del Banco al 31 de diciembre de 2019 y 2018. Los estados financieros de las sociedades filiales son preparados para el mismo ejercicio que el Banco y utilizan consistentemente los mismos criterios contables para efectos del proceso de consolidación.

En el proceso de consolidación se han eliminado los saldos de activos y pasivos, resultados y flujos de efectivo surgidos de transacciones entre el Banco Matriz y las filiales e inversiones que conforman el grupo, excepto el efecto de ganancias o pérdidas por moneda extranjera. Del mismo modo se ha reconocido la participación de los inversionistas minoritarios, que se presenta en los estados de situación financiera consolidados en la cuenta interés no controlador. Los efectos de resultados no realizados, originados por transacciones con sus sociedades filiales, han sido eliminados y se ha reconocido la participación de los inversionistas minoritarios, que se presenta en el estado consolidado de resultados en la cuentas interés no controlador.

Los saldos intercompañías y cualquier ingreso o gasto no realizado que surjan de transacciones intercompañías grupales, son eliminados durante la preparación de los estados financieros consolidados. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con sociedades cuya inversión se reconoce bajo el método de participación son eliminadas de la inversión en la medida que el interés de grupo en la sociedad que se tiene participación.

Entidades controladas (“filiales”):

Se consideran “Filiales” aquellas sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer control, capacidad que se manifiesta, en general aunque no únicamente por la propiedad, directa o indirecta, de al menos el 50% de los derechos sociales de las entidades asociadas o aun, siendo inferior o nulo este porcentaje si, como en el caso de acuerdos con accionistas de las mismas, se otorga al Banco dicho control.

De acuerdo con las disposiciones de la NIIF 10, existe control cuando el Banco está expuesto, tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y

tiene la capacidad de influir en los rendimientos o a través de su poder en ésta. Por ello, el Banco controla a una participada si y sólo si éste reúne todos los elementos siguientes:

- Poder sobre la inversión
- Exposición, o derecho, a los rendimientos variables derivados de su participación en la participada; y
- Capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre la participada.

Al 31 de diciembre de 2019, Banco Consortio reevaluó la conclusión de control sobre sus filiales, como consecuencia de este análisis el Banco no cambió dicha conclusión de control sobre éstas. A continuación se detallan, las entidades en las cuales el Banco posee participación significativa y forman parte de la consolidación de los estados financieros:

ENTIDADES	% DE PARTICIPACIÓN AL 31.12.2019		% DE PARTICIPACIÓN AL 31.12.2018	
	DIRECTA	INDIRECTA	DIRECTA	INDIRECTA
Consortio Tarjetas de Créditos S.A. (*)	99,99	0,01	99,99	0,01
Consortio Corredores de Bolsa S.A. (**)	99,99	0,01	99,99	0,01

(*) Con fecha 27 de junio del 2012, Banco Consortio compró a Consortio Financiero S.A. 10.499 acciones equivalentes al 99,99% de propiedad por un monto ascendente a M\$3.695.406. Paralelamente, Consortio Agencia de Valores S.A. adquirió de Consortio Inversiones Dos Ltda., el 0,01% restante equivalente a una acción, la que posteriormente fue adquirida por Consortio Inversiones Financieras SPA. Dado lo anterior Consortio Tarjetas de Crédito S.A. pasó a ser una Sociedad de apoyo al giro bancario y filial directa de Banco Consortio.

(**) Con fecha 18 de junio de 2014, Banco Consortio adquirió de su accionista controlador Consortio Financiero S.A. la cantidad de 13.183.095 acciones de Consortio Corredores de Bolsa S.A., equivalentes al 99,99% de su propiedad, mediante el pago efectivo de \$35.198.863.650, transformándose esta última en una sociedad filial bancaria. Paralelamente, Consortio Tarjetas de Crédito S.A., filial de Banco Consortio compró a Consortio Inversiones Dos

Limitada, una acción de Consorcio Corredores de Bolsa S.A., equivalente al 0,01% de su propiedad, mediante el pago en efectivo de \$2.670.

Posteriormente, con fecha 12 de noviembre de 2015, Consorcio Tarjetas de Crédito S.A. vende su acción de la Sociedad a Consorcio Inversiones Financieras SpA.

Entidades asociadas

Las entidades asociadas son aquellas sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer una influencia significativa; aunque no control o control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad y se valorizan por el método de participación.

Inversiones en sociedades

Las inversiones en otras sociedades son aquellas, en que el Banco no tiene influencia significativa y se presentan al valor de adquisición.

(c) Interés no controlador

El interés no controlador representa la porción de las pérdidas y ganancias y los activos netos, de los cuales, directa o indirectamente, el Banco no es dueño. Es presentado separadamente dentro del estado de resultados, y dentro del patrimonio en el estado consolidado de situación financiera, separadamente del patrimonio de los accionistas.

Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de lo siguiente:

- Los instrumentos financieros derivados son valorizados a valor razonable.
- Los instrumentos financieros clasificados en negociación son valorizados al valor razonable, con efectos en resultado.
- Los activos financieros disponibles para la venta son valorizados al valor razonable, con efectos en patrimonio.

(d) Segmentos de operación

Los segmentos de operación del Banco y sus filiales son determinados en base a las distintas unidades de negocio, estas unidades de negocio entregan productos y servicios sujetos a riesgos y rendimientos diferentes a otro segmento de operación. La Administración definió que los segmentos a

reportar son "Personas", "Empresas", "Finanzas" y "Corredora de Bolsa", cuyo detalle se encuentra en nota 5, además en dicha nota se encuentra la columna "ajustes" que corresponden a gastos no asignables a los segmentos de negocios definidos.

(e) Moneda funcional y de presentación

El Banco y filiales han definido como su moneda funcional el peso chileno. Toda la información presentada en pesos ha sido redondeada a la unidad de millón más cercana.

(f) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Banco es el peso chileno, consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al peso se consideran denominados en "moneda extranjera".

Los activos y pasivos en moneda extranjera del Banco, son convertidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de los estados de situación financiera. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono a resultados. Al 31 de diciembre de 2019 el Banco y sus filiales aplicaron el tipo de cambio de representación de \$ 751,27 (\$ 692,67 por US\$ al 31 de diciembre de 2018).

El saldo de MM\$ 29.863 y MM\$ 54.273 al 31 de diciembre de 2019 y 2018 respectivamente, correspondiente a ganancia/pérdida de cambio neta que se muestra en el estado de resultados, incluye el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera y el resultado realizado por las operaciones de cambio del Banco y sus filiales.

(g) Criterios de valorización de activos y pasivos

Los criterios de medición de los activos y pasivos registrados en el estado de situación financiera adjuntos son los siguientes:

(i) Activos y pasivos medidos a costo amortizado

Se entiende por costo amortizado el costo de adquisición de un activo financiero menos los costos incrementales, por la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdida y ganancias de la diferencia entre el monto inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento. En el caso de los activos financieros, el costo amortizado incluye, además, las correcciones por el deterioro que hayan experimentado.

En el caso de instrumentos financieros, la parte imputada en cuentas de pérdidas y ganancias se registran por el método de tasa efectiva. El método de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.

(ii) Activos medidos a valor razonable

Se entiende por valor razonable de un activo o pasivo en una fecha dada, al monto por el cual dicho activo podría ser intercambiado y dicho pasivo liquidado, en esa fecha entre dos partes, independientes y con toda la información disponible, que actuasen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado y transparente (“Precio de cotización” o “precio de mercado”).

Cuando este valor está disponible, el Banco determina el valor razonable de un instrumento utilizando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado como activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, el Banco determina el valor razonable utilizando una técnica de valoración. Entre las técnicas de valoración se incluyen el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de flujos de efectivo y los modelos de fijación de precios de opciones.

La técnica de valoración escogida hace uso, en el máximo grado, de informaciones obtenidas en el mercado, utilizando la menor cantidad posible de datos estimados por el Banco, incorpora todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio, y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros. Las variables utilizadas por la técnica de valoración representan de forma razonable expectativas de mercado y reflejan los factores de rentabilidad-riesgo inherentes al instrumento financiero. Periódicamente, el Banco revisa la técnica de valoración y comprueba su validez utilizando precios procedentes de cualquier transacción reciente y observable de mercado sobre el mismo instrumento o que estén basados en cualquier dato de mercado observable y disponible.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero, al proceder a reconocerlo inicialmente, es el precio de la transacción (es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida) a menos que el valor razonable de ese instrumento se pueda valorizar de mejor forma, mediante la comparación con otras transacciones de mercado reales observadas sobre el mismo instrumento (es decir, sin modificar o presentar de diferente forma el mismo) o mediante una técnica de valoración cuyas variables incluyan solamente datos de mercados observables.

Cuando el precio de la transacción entrega la mejor evidencia de valor razonable en el reconocimiento inicial, el instrumento financiero es valorizado inicialmente al precio de la transacción y cualquier diferencia entre este precio y el valor obtenido inicialmente del modelo de valuación es reconocida posteriormente en resultado dependiendo de los hechos y circunstancias individuales de la transacción, pero no después de que la valuación esté completamente respaldada por los datos de mercados observables o que la transacción sea terminada.

Generalmente, en el caso de los instrumentos derivados, el Banco tiene activos y pasivos que compensan riesgos de mercado entre sí, en estos casos se usan precios medios de mercado como una base para establecer los valores. En el caso de las posiciones abiertas el Banco aplica el precio corriente de oferta o comprador para la posición abierta neta, según resulte adecuado.

Sin perjuicio de lo anterior, el Banco hace uso de información de precios de mercado de proveedores externos reconocidos en la industria financiera, los cuales disponen de modelos de estimación de precios robustos basados en información de los mercados relevantes para el Banco.

Las estimaciones del valor razonable obtenidas a partir de modelos son ajustadas por cualquier otro factor, como incertidumbres en el riesgo o modelo de liquidez, en la medida que el Banco crea que otra entidad participante del mercado las tome en cuenta al determinar el precio de una transacción. En el caso de los instrumentos derivados transados en mercados no bursátiles (OTC), el valor razonable calculado en base a precios de mercado se ajusta por el riesgo de crédito de la contraparte (CVA) mediante una metodología interna basada en la estimación de la exposición crediticia actual y potencial, mitigantes admisibles, las probabilidades de incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento para el plazo residual del contrato, según la clasificación crediticia de la contraparte,

de conformidad a lo establecido en la Política de Valorización de Banco Consorcio.

Cuando el precio de transacción es distinto al valor razonable de otras transacciones en un mercado observable del mismo instrumento o, basado en una técnica de valuación la cual incluya variables sólo de datos de mercado activo, el Banco inmediatamente reconoce la diferencia entre el precio de transacción y el valor razonable (pérdida o ganancia del día 1) en "Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras". En casos donde el valor razonable es determinado usando data que no es observable, la diferencia entre el precio de transacción y valor de modelo sólo se reconoce en el estado de resultados cuando el input pasa a ser observable o cuando el documento es dado de baja.

Las revelaciones de valor razonable (pérdida o ganancia del día 1) en "Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras". En casos donde el valor razonable es determinado usando data que no es observable, la diferencia entre el precio de transacción y valor de modelo sólo se reconoce en el estado de resultados cuando el input pasa a ser observable o cuando el documento es dado de baja.

(iii) Activos valorados al costo de adquisición

Por costo de adquisición corregido se entiende el costo de la transacción para la adquisición del activo corregido, en su caso por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Las inversiones clasificadas al vencimiento, incluyen solo aquellos instrumentos en que el Banco tiene la capacidad e intención de mantenerlos hasta sus fechas de vencimiento. Los demás instrumentos de inversión se consideran como disponibles para la venta.

Los instrumentos de inversión son reconocidos inicialmente al costo. Los instrumentos disponibles para la venta son posteriormente valorados a su valor razonable según los precios de mercado o valorizaciones obtenidas del uso de modelos. Las utilidades o pérdidas no realizadas originadas por el cambio en su valor razonable son reconocidas con cargo o abono a cuentas patrimoniales. Cuando estas inversiones son enajenadas o se deterioran, el monto de los ajustes a valor razonable acumulado en patrimonio es traspasado a resultados y se informa bajo "Utilidad por diferencias de precio" o "Pérdidas por diferencias de precio", según corresponda.

Las inversiones al vencimiento se registran a su valor de costo amortizado más intereses y reajustes devengados, menos las provisiones por deterioro constituidas cuando su monto

registrado es superior al monto estimado de recuperación.

Los intereses y reajustes de las inversiones al vencimiento y de los instrumentos disponibles para la venta se incluyen en el rubro "Ingresos por intereses y reajustes".

Las compras y ventas de instrumentos de inversión que deben ser entregados dentro del plazo establecido por las regulaciones o convenciones del mercado, se reconocen en la fecha de negociación, en la cual se compromete la compra o venta del activo.

(h) Instrumentos para negociación

Los instrumentos para negociación corresponden a valores adquiridos, con la intención de generar ganancias por la fluctuación de precios en el corto plazo o a través de márgenes en intermediación, o que están incluidos en un portafolio en el que existe un patrón de toma de utilidades de corto plazo.

Los instrumentos para negociación se encuentran valorados a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del balance. Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, se incluyen en el rubro "utilidad neta de operaciones financieras" del estado de resultados.

Los intereses y reajustes devengados son informados en el rubro "Utilidad neta de operaciones financieras" del estado de resultados.

Todas las compras y ventas de instrumentos para negociación que deben ser entregados dentro del plazo establecido por las regulaciones o convenciones del mercado, son reconocidos en la fecha de negociación, la cual es la fecha que se compromete la compra o venta del activo. Cualquier otra compra o venta es tratada como derivado (forward) hasta que ocurra la liquidación.

(i) Operaciones con pacto de retrocompra y préstamos de valor

El Banco obtiene fondos vendiendo instrumentos y comprometiéndose a comprarlos en fechas futuras, más un interés a una tasa prefijada. Del mismo modo, compra instrumentos financieros acordando revenderlos en una fecha futura.

Se efectúan operaciones de pacto de retroventa como una forma de inversión. Bajo estos acuerdos, se compran instrumentos financieros, los que son incluidos como activos en el rubro “Contratos de retrocompra y préstamos de valores”, los cuales son valorizados de acuerdo a la tasa de interés del pacto. También se efectúan operaciones de pacto de retrocompra como una forma de financiamiento.

Al respecto, las inversiones que son vendidas sujetas a una obligación de retrocompra y que sirven como garantía para el préstamo, forman parte de sus respectivos rubros “Instrumentos para negociación” o “Instrumentos de inversión disponibles para la venta”. La obligación de recompra de la inversión es clasificada en el pasivo como “Contratos de retrocompra y préstamos de valores”, la cual es valorizada de acuerdo a la tasa de interés del pacto.

Instrumentos financieros derivados

Los contratos de derivados financieros, que incluyen forwards de monedas extranjeras y unidades de fomento, futuros de tasa de interés, swaps de monedas y tasa de interés, opciones de monedas y tasa de interés y otros instrumentos de derivados financieros, son reconocidos inicialmente en el estado de situación financiera a su valor razonable (incluidos los costos de transacción) y posteriormente valorados a su valor razonable. El valor razonable es obtenido de cotizaciones de mercado, modelos de descuento de flujos de caja y modelos de valorización de opciones según corresponda. Los contratos de derivados se informan como un activo cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo cuando éste es negativo, en los rubros “Contratos de derivados financieros”.

Ciertos derivados incorporados en otros instrumentos financieros, son tratados como derivados separados cuando su riesgo y características no están estrechamente relacionados con las del contrato principal y éste no se registra a su valor razonable con sus utilidades y pérdidas no realizadas incluidas en resultados.

Al momento de suscripción de un contrato de derivado, éste debe ser designado por el Banco como instrumento derivado para negociación o para fines de cobertura contable.

Los cambios en el valor razonable de los contratos de derivados financieros mantenidos para negociación se incluyen en el rubro “Utilidad neta de operaciones financieras” en el estado de resultados.

Si el instrumento derivado es clasificado para fines de cobertura contable, éste puede ser:

- (1) Una cobertura del valor razonable de activos o pasivos existentes o compromisos a firme, o bien
- (2) Una cobertura de flujos de caja relacionados a activos o pasivos existentes o transacciones esperadas.

Una relación de cobertura para propósitos de contabilidad de cobertura, debe cumplir todas las condiciones siguientes:

- (a) Al momento de iniciar la relación de cobertura se ha documentado formalmente la relación de cobertura;
- (b) Se espera que la cobertura sea altamente efectiva;
- (c) La eficacia de la cobertura se puede medir de manera razonable y
- (d) La cobertura es altamente efectiva en relación al riesgo cubierto, en forma continua a lo largo de toda la relación de cobertura.

Ciertas transacciones con derivados que no califican para ser contabilizadas como derivados para cobertura son tratadas e informadas como derivados para negociación, aún cuando proporcionan una cobertura efectiva para la gestión de posiciones de riesgo.

Cuando un derivado cubre la exposición a cambios en el valor razonable de una partida existente del activo o del pasivo, esta última se registra a su valor razonable en relación con el riesgo específico cubierto. Las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable, tanto de la partida cubierta como del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del ejercicio.

Si el ítem cubierto en una cobertura de valor razonable es un compromiso a firme, los cambios en el valor razonable del compromiso con respecto al riesgo cubierto son registrados como activo o pasivo con efecto en los resultados del ejercicio.

Las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del ejercicio. Cuando se adquiere un activo o pasivo como resultado del compromiso, el reconocimiento inicial del activo o pasivo adquirido se ajusta para incorporar el efecto acumulado de la valorización a valor razonable del compromiso a firme que estaba registrado en el balance general.

Cuando un derivado cubre la exposición a cambios en los flujos de caja de activos o pasivos existentes, o transacciones esperadas, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable con respecto al riesgo cubierto es registrada en el patrimonio.

Cualquier porción inefectiva se reconoce directamente

en los resultados del ejercicio. Los montos registrados directamente en patrimonio son registrados en resultados en los mismos periodos en que activos o pasivos cubiertos afectan los resultados.

Cuando se realiza una cobertura de valor razonable de tasas de interés para una cartera, y el ítem cubierto es un monto de moneda en vez de activos o pasivos individualizados, las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable, tanto de la cartera cubierta como del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del ejercicio, pero la medición a valor razonable de la cartera cubierta se presenta en el balance bajo Otros activos u Otros pasivos, según cuál sea la posición de la cartera cubierta en un momento del tiempo.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco mantiene instrumentos de derivados financieros para propósitos de cobertura de valor razonable, por MM\$ 80.975 y MM\$ 6.900 (Nota 10).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco mantiene instrumentos de derivados financieros para negociación, por MM\$ 3.808.231 y MM\$ 2.215.529. (Nota 10).

(j) Créditos y cuentas por cobrar a cliente

Las colocaciones por préstamos son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinados que no se encuentran cotizados en un mercado activo y que el Banco no tiene intención de vender inmediatamente o en el corto plazo.

Las colocaciones por préstamos son medidas inicialmente a su valor razonable más los costos directos de transacción y posteriormente medidos a su costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, Banco Consorcio y sus filiales no tienen costos directos de transacción que tengan un impacto en la tasa efectiva.

El deterioro se reconoce mediante la constitución de provisiones por riesgo de crédito según lo descrito en Nota 2(r) y los créditos y cuentas por cobrar a clientes se presentan netos de dichas provisiones por riesgo de crédito.

(k) Operaciones de factoring

Las operaciones de factoring se valorizan por los montos desembolsados por el Banco a cambio de facturas u otros instrumentos del comercio representativos de créditos que

el cedente entrega al banco. La diferencia de precios entre las cantidades desembolsadas y el valor nominal real de los créditos se registra en el estado consolidado de resultados como ingresos por intereses. En aquellos casos en que la cesión de estos instrumentos se realiza sin responsabilidad por parte del cedente, es el Banco quien asume los riesgos de insolvencia de los obligados al pago.

(l) Contratos de leasing

Leasing Operativo:

Cuando el Banco actúa como arrendatario y el contrato califica como arrendamiento operativo, el total de los pagos es cargado en resultados operacionales.

Al término del período del contrato de arriendo operativo, cualquier pago por penalizaciones del contrato requerido por el arrendador se registra en gastos del período en que terminó dicho contrato.

Banco Consorcio no realiza este tipo de operaciones.

Leasing Financiero:

En el caso de arrendamiento financiero la suma de los valores actuales de las cuotas que recibirán del arrendatario más la opción de compra, se registra como un financiamiento a terceros, por lo que se presentan en el rubro "Créditos y cuentas por cobrar a clientes".

Cuando el Banco actúa como arrendatario, los bienes arrendados se presentan clasificados como activos y las obligaciones se presentan como pasivos, neto de los intereses diferidos.

Los activos arrendados entre sociedades consolidadas son tratados como de uso propio en los estados financieros consolidados.

(m) Créditos contingentes

Los créditos contingentes se refieren a todas aquellas operaciones o compromisos en que el Banco asume un riesgo de crédito al obligarse ante terceros, frente a la ocurrencia de un hecho futuro, a efectuar un pago o desembolso que deberá ser recuperado de sus clientes, como ocurre con el otorgamiento de avales, emisión o confirmación de cartas de crédito, emisión de boletas de garantía, líneas de crédito de disponibilidad inmediata, etc.

Los créditos contingentes no son registrados como activos. No obstante, para cubrir el riesgo de crédito se reconoce

una provisión por eventuales pérdidas, cuyo resultado neto por concepto de constitución y liberación se incluye en el rubro “Provisiones por riesgo de crédito” de los estados de resultados consolidados.

Para calcular las provisiones sobre créditos contingentes, según lo indicado en el Capítulo B-1 del Compendio de Normas Contables de la Comisión para el Mercado Financiero, el monto de la exposición que debe considerarse será equivalente al porcentaje de los montos de los créditos contingentes que se indican a continuación:

TIPO DE CRÉDITO CONTINGENTE	EXPOSICIÓN
(a) Avales y fianzas	100%
(b) Cartas de crédito del exterior confirmadas	20%
(c) Cartas de crédito documentarias emitidas	20%
(d) Boletas de garantía	50%
(e) Cartas de garantía interbancarias	100%
(f) Líneas de crédito de libre disposición	35%
(g) Otros compromisos de crédito:	
Créditos para estudios superiores Ley N°20.027	15%
Otros	100%
(h) Otros créditos contingentes	100%

No obstante, cuando se trate de operaciones efectuadas con clientes que tengan créditos en incumplimiento, según lo indicado en el capítulo B-1 del Compendio de Normas Contables de la Comisión para el Mercado Financiero, dicha exposición será siempre equivalente al 100% de sus créditos contingentes.

(n) Castigo de colocaciones

Por regla general, los castigos se efectúan cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo. Al tratarse de colocaciones, aun cuando no ocurriera lo anterior, se procederá a castigar los respectivos saldos del activo. Los castigos se refieren a las bajas del Estado de Situación Financiera del activo correspondiente a la respectiva operación, incluyendo, por consiguiente, aquella parte que pudiera no estar vencida si se trata de un crédito pagadero en cuotas o parcialidades, o de una operación de leasing.

Los castigos deben efectuarse siempre utilizando las provisiones de riesgo de créditos constituidas, cualquiera sea la causa por la cual se procede al castigo.

Los castigos de los créditos y cuentas por cobrar, distintas de las operaciones de leasing, deben efectuarse frente a las siguientes circunstancias, según la que ocurra primero:

- El Banco, basado en toda la información disponible, concluye que no obtendrá ningún flujo de la colocación registrada en el activo.
- Cuando una acreencia sin título ejecutivo cumpla 90 días desde que fue registrada en el activo.
- Al cumplirse el plazo de prescripción de las acciones para demandar el cobro mediante un juicio ejecutivo o al momento del rechazo o abandono de la ejecución del título por resolución judicial ejecutoriada.
- Cuando el tiempo de mora de una operación alcance el plazo para castigar que se dispone a continuación:

TIPO COLOCACIÓN	PLAZO
Créditos de consumo con o sin garantías reales	6 meses
Otras operaciones sin garantías reales	24 meses
Créditos comerciales con garantías reales	36 meses
Créditos hipotecarios para la vivienda	48 meses

El plazo corresponde al tiempo transcurrido desde la fecha en la cual pasó a ser exigible el pago de toda o parte de la obligación que se encuentre en mora.

(o) Recuperación de créditos y cuentas por cobrar a cliente

Las recuperaciones de créditos y cuentas por cobrar a clientes, previamente castigados, son registradas directamente en resultados y presentadas en el estado consolidado de resultados como una reducción de las provisiones por riesgo de crédito.

(p) Ingresos y gastos por intereses y reajustes

Los ingresos y gastos por intereses y reajustes se reconocen contablemente en función a su período de devengo a tasa efectiva.

El Banco no tiene costos incrementales por comisiones pagadas o recibidas que formen parte integral de la tasa de interés efectiva.

Los reajustes corresponden principalmente a la indexación por la variación de la Unidad de Fomento (UF), cuyo valor es de \$28.309,94 al 31 de diciembre de 2019 (\$27.565,79 al 31 de diciembre 2018).

El Banco suspende el reconocimiento de ingresos por intereses y reajustes de las colocaciones deterioradas con alto riesgo de irrecuperabilidad. El Banco deja de reconocer

ingresos sobre base devengada por los créditos incluidos en la cartera deteriorada que se encuentren en la situación que se indica a continuación, en relación con las evaluaciones individuales o grupales realizadas para constituir provisiones por riesgo de créditos:

CRÉDITOS SUJETOS A SUSPENSIÓN	SE SUSPENDE
Evaluación individual: Créditos clasificados en categorías C5 y C6	Por el solo hecho de estar en cartera deteriorada.
Evaluación individual: Créditos clasificados en categorías C3 y C4	Por haber cumplido tres meses en cartera deteriorada.
Evaluación grupal: Créditos con garantías inferiores a un 80%	Cuando el crédito o una de sus cuotas haya cumplido seis meses de atraso en su pago.

(q) Ingresos y gastos por comisiones

Los ingresos y gastos por comisiones son reconocidos en el Estado de Resultado Consolidado utilizando los criterios establecidos en la NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”,

Bajo NIIF 15 los ingresos son reconocidos considerando los términos del contrato con los clientes. Los ingresos son reconocidos cuando o a medida que se satisfaga la obligación de desempeño mediante la transferencia de los bienes o servicios comprometidos al cliente.

Bajo NIIF 15 los ingresos son reconocidos utilizando distintos criterios en función de su naturaleza. Los más significativos son:

- Los que corresponden a un acto singular, cuando se produce el acto que los origina.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Las comisiones sobre compromisos de préstamos y otras comisiones relacionadas a operaciones de crédito, son diferidas (junto a los costos incrementales relacionados directamente a la colocación) y reconocidas como un ajuste a la tasa de interés efectiva de la colocación. En el caso de los compromisos de préstamos, cuando no exista certeza de la fecha de colocación efectiva, las comisiones son reconocidas en el período del compromiso que la origina sobre una base lineal.

Las comisiones registradas por el Banco corresponden principalmente a:

- Comisiones por líneas de crédito y sobregiros: se devengan en el período relacionado con el otorgamiento de líneas de crédito y sobregiros en cuenta corriente.
- Comisiones por avales y cartas de crédito: se devengan en el período relacionado con el otorgamiento de garantías de pago por obligaciones reales o contingentes de terceros.
- Comisiones por servicios de tarjetas: corresponden a comisiones ganadas y devengadas del período, relacionadas al uso de tarjetas de crédito, débito y otras.
- Comisiones por administración de cuentas: incluye las comisiones por la mantención de cuentas corrientes y otras cuentas de depósito.
- Comisiones por cobranzas, recaudaciones y pagos: corresponden a servicios de cobranza, recaudación y pagos prestados por el Banco.
- Comisiones por intermediación y manejo de valores: corresponden a ingresos por servicio de corretaje, colocaciones, administración y custodia de valores.
- Remuneraciones por comercialización de seguros: se incluyen los ingresos generados por la venta de seguros.
- Comisiones por inversiones en fondos mutuos y otros: corresponde a comisiones originadas en la administración de fondos mutuos.
- Otras comisiones ganadas: se incluyen los ingresos generados por cambios de moneda, asesorías financieras, uso de canales de distribución, convenio de uso de marca y colocación de productos financieros y transferencias de efectivo, entre otros.

(r) Deterioro

(i) Activos financieros

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de presentación para determinar si existe evidencia objetiva de eventos que puedan originar un efecto negativo en el valor futuro del activo.

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros registrados al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el importe en el valor libro del activo y el valor actual de los flujos de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero disponible para la venta se calcula por referencia a su valor razonable.

Los activos financieros individualmente significativos son examinados individualmente para determinar su deterioro. Los activos financieros restantes son evaluados colectivamente en grupos que comparten características de riesgo crediticio similares.

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultado y cualquier pérdida acumulada en relación con un activo financiero disponible para la venta reconocido anteriormente en patrimonio es transferido al estado de resultados integrales.

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre solo si este puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que éste fue reconocido. En el caso de los activos financieros, registrados al costo amortizado, y para los disponibles para la venta, que son títulos de venta, el reverso es reconocido en el estado de resultados integrales. En el caso de los activos financieros que son títulos de renta variables, el reverso es reconocido directamente en patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2019, el Banco y sus filiales no han observado indicios de deterioro sobre sus activos financieros.

(ii) Activos no financieros

El monto en libros de los activos no financieros del Banco, excluyendo impuestos diferidos, son revisados en cada fecha de presentación, para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto a recuperar del activo.

(s) Inversión en sociedades

Las inversiones en Sociedades registradas en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son aquellas en que el Banco no tiene influencia significativa. Se presentan al valor de adquisición.

(t) Activos intangibles

Los activos intangibles mantenidos por el Banco al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son presentados a su valor de costo, menos la amortización acumulada de acuerdo a la vida útil remanente del mismo.

Los desembolsos posteriores son capitalizados cuando aumentan los beneficios económicos futuros plasmados en el activo específico relacionado con los desembolsos. Todos los otros desembolsos, incluyendo plusvalía y marcas generadas internamente, son reconocidos en el estado de resultados integrales cuando se incurre en ellos.

- Software

El software adquirido por el Banco es reconocido a su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumulada.

Los gastos por el software desarrollado internamente son reconocidos como activo cuando el Banco es capaz de demostrar su intención y habilidad para completar su desarrollo y utilizarlo internamente para generar beneficios económicos futuros, y puede medir confiablemente el costo de completar su desarrollo. La capitalización de los costos del software desarrollado internamente incluye todos los costos directos atribuibles al desarrollo del software, y es amortizado sobre la base de su vida útil.

Los gastos posteriores del activo reconocido, son capitalizados solo cuando aumentan los beneficios económicos futuros que se comprenden en los activos específicos en las áreas relacionadas. Todos los otros gastos son reconocidos en resultado. La amortización es reconocida en el estado de resultados integrales sobre la base lineal de la vida útil estimada para el software, desde la fecha en que se encuentra listo para su uso. La estimación de la vida útil del software en promedio es de 5 años.

(v) Activo fijo

Los ítems del rubro activo fijo, son medidos al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo incluye gastos que han sido atribuidos directamente a la adquisición del activo.

Cuando parte de un ítem del activo fijo poseen vida útil distinta, son registrados como ítems separados (componentes importantes del rubro del activo fijo).

La depreciación es reconocida en el estado de resultados integrales consolidado en base al método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de cada parte de un ítem del activo fijo.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

	2019	2018
Edificio y oficinas propias	80 años	80 años
Instalaciones oficinas propias	10 años	10 años
Equipos computacionales	3 años	3 años
Muebles y equipos	3 años	3 años
Equipos de comunicación	3 años	3 años
Automóviles	4 años	4 años
Remodelación, arrendados	5 años	5 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales, son calculados en cada fecha de presentación.

w) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente corresponde al rubro efectivo y depósitos en bancos más (menos) el saldo neto correspondiente a las operaciones con liquidación en curso, más los instrumentos de negociación y disponible para la venta de alta liquidez y con bajo riesgo de cambio de valor, cuyo plazo de vencimiento no supera los tres meses desde la fecha de adquisición.

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo consolidado, se ha utilizado el método indirecto, en el que partiendo del resultado del Banco se incorporan las transacciones no monetarias, así como de los ingresos y gastos asociados con flujos de efectivo de actividades clasificadas como de inversión o financiamiento.

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

- (i) Flujos de efectivo: Las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalentes, entendiendo por éstas las inversiones a corto plazo de alta liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor, tales como: depósitos en el Banco Central de Chile, depósitos en Bancos Nacionales y depósitos en el exterior.
- (ii) Actividades operacionales: Corresponden a las actividades normales realizadas por los Bancos, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- (iii) Actividades de inversión: Corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.
- (iv) Actividades de financiamiento: Las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del

patrimonio neto y de los pasivos que formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.

(x) Provisiones por riesgo de crédito

Las provisiones necesarias para cubrir los riesgos de pérdida de las colocaciones de crédito, incluyendo los Créditos Contingentes, son calculadas y constituidas mensualmente, en conformidad a las políticas y procedimientos definidos por el Banco y aprobadas por el Directorio.

De acuerdo a la metodología desarrollada por el Banco, la determinación de las provisiones requeridas se obtiene a partir de 2 metodologías:

(1) Modelos basados en el análisis individual de los deudores

El análisis individual de los deudores se utilizará para toda la cartera de créditos de la Banca Empresas, entendiendo por Banca Empresas a todos los créditos Comerciales en las siguientes modalidades:

- Créditos factoring
- Créditos comerciales.
- Boletas de garantías.
- Líneas de créditos.
- Créditos interbancarios.
- Créditos
- Leasing

(2) Modelos de evaluación grupal

El análisis grupal de los deudores se utilizará para toda la cartera de la banca de personas, que considera todas las colocaciones de los siguientes productos:

- Consumo.
- Viviendas, incluyendo las colocaciones para viviendas que incluyen mutuos hipotecarios endosables para fines generales.
- Créditos hipotecarios adquiridos.
- Créditos Comerciales.
- Tarjetas de crédito.

Modelo 1: Provisión Individual

De acuerdo a lo establecido en el capítulo B1 del Compendio de Normas Contables de la CMF, la cartera de empresas o comercial se divide en 3 segmentos:

- Cartera Normal: comprende a aquellos clientes cuya capacidad de pago les permite cumplir con sus obligaciones y compromisos, y no se visualiza, de acuerdo a la evaluación de su situación económico-financiera, que esta condición cambie.

En esta clasificación estarán todos los clientes que no forman parte de la cartera subestándar y tampoco de la cartera en incumplimiento.

- Cartera Subestándar: incluirá aquellos clientes con dificultades financieras o empeoramiento significativo de su capacidad de pago y sobre los cuales hay dudas razonables acerca del pago del capital e intereses en los términos contractualmente pactados, mostrando una baja holgura para cumplir con sus obligaciones financieras en el corto plazo, así como aquellos que presentan morosidades superiores a 30 días.
- Cartera en Incumplimiento: Incluye a los créditos para los cuales se considera remota su recuperación, pues muestran una deteriorada o nula capacidad de pago. Forman parte de esta cartera aquellos créditos que presentan atraso igual o superior a 90 días en el pago de intereses o capital de algún crédito.

Categorías de Riesgo

Para determinar la categoría de riesgo de los deudores y la provisión requerida de los clientes, se realiza una evaluación de un conjunto de elementos cuantitativos y cualitativos, lo que se traduce en una categoría de riesgo.

- Situación de la industria o sector
- Situación del negocio
- Socios y administración
- Situación financiera y capacidad de pago
- Comportamiento de pagos

Cada categoría de Riesgo contempla los siguientes conceptos generales:

- A1, A2 y A3 a deudores con una alta calidad Crediticia y con una fuerte capacidad de pago de sus obligaciones financieras.
- A4, A5 y A6 a deudores con buena calidad crediticia, con una capacidad de pago suficiente, pero que puede verse afectada con las condiciones del mercado en el cual se desarrolla.
- B1 y B2 a deudores con baja calidad crediticia y que en el

último tiempo ha presentado irregularidades en cumplir sus compromisos de pago.

- B3 y B4 a deudores con una mínima calidad crediticia y que el máximo atraso en sus pagos no supera los 90 días.
- Las clasificaciones entre C1 y C6 son utilizadas para deudores cuyos préstamos se han deteriorado y por ende entran en incumplimiento.

Las categorías de riesgo y su porcentaje de provisión son:

TIPO DE CARTERA	CATEGORÍA DEL DEUDOR	% DE PROVISIÓN (PE)
Cartera normal	A1	0,036
	A2	0,0825
	A3	0,21875
	A4	1,75
	A5	4,275
	A6	9
Cartera Sub-estándar	B1	13,875
	B2	20,35
	B3	32,175
	B4	43,875

Para los deudores clasificados en incumplimiento, el Banco asigna los siguientes porcentajes de provisiones.

ESCALA DE RIESGO	RANGO DE PÉRDIDA ESPERADA	PROVISIÓN (%)
C1	Más de 0 hasta 3 %	2
C2	Más de 3% hasta 20%	10
C3	Más de 20% hasta 30%	25
C4	Más de 30% hasta 50%	40
C5	Más de 50% hasta 80%	65
C6	Más de 80%	90

Para determinar el monto de provisiones que debe constituirse para las Carteras en cumplimiento normal y subestándar, Banco Consorcio aplicará los porcentajes de pérdida, que se componen de la multiplicación de la probabilidad de incumplimiento (PI) y la pérdida dado el incumplimiento (PDI) establecidos para la categoría en que se encasille al deudor y/o su aval calificado, según corresponda.

La exposición afecta a provisiones corresponde a las colocaciones más los créditos contingentes, menos los importes que se recuperarían por la vía de la ejecución de las garantías, para ello se debe analizar el grado de liquidez de la garantía y si existen o no problemas para su liquidación inmediata, o bien, si la liquidación implica realizar algún castigo a su valor, por tratarse de bienes específicos o afectos a un fuerte deterioro por desgaste u obsolescencia.

Independiente del nivel de provisiones que resulte del proceso de clasificación de cartera, Banco Consorcio debe mantener

un porcentaje de provisión mínimo de 0,50% sobre las colocaciones y créditos contingentes, de la cartera normal.

Para la cartera en incumplimiento, los porcentajes de provisión que deben aplicarse sobre los montos de las exposiciones, se definirán de acuerdo al rango de pérdida esperada determinado, descontando de la exposición las recuperaciones por vía de la ejecución de las garantías.

En el caso de avales y fianzas podrán ser considerados como mitigantes de riesgo, en la medida que la documentación que da cuenta de la caución haga referencia explícita a créditos determinados, de modo que el alcance de la cobertura esté definido con claridad y que el derecho de crédito contra el avalista o fiador sea incuestionable. Cuando el avalista o fiador, incluidas las Sociedades de Garantía Recíproca, sea una entidad calificada en alguna categoría asimilable a grado de inversión por una firma clasificadora local o internacional reconocida por la CMF, la calidad crediticia del deudor o grupo de deudores directos, según corresponda, podrá ser sustituida en la proporción que corresponda a la exposición respaldada, por la calidad crediticia del deudor indirecto.

Modelo 2: provisión grupal

Los niveles de provisiones requeridas para los créditos de consumo y complementarios vivienda han sido determinados a partir de las pérdidas dado el incumplimiento (PDI) y la probabilidad de incumplimiento (PI), las cuales son determinadas por cada cliente mediante un modelo estadístico basado en las características propias de los deudores y de su comportamiento de pago interno y externo.

Actualmente, el Banco cuenta con cuatro modelos estadísticos de evaluación grupal, los que están segmentados en:

Créditos de consumo normal

Corresponde a todos los créditos de consumo cuyo medio de recaudación de la cuota es vía cuponera - pac - pat u otras distintas a descuento por planilla.

Créditos complementarios

Corresponde a todos los créditos complementarios vivienda cuyo medio de recaudación de la cuota es vía cuponera - pac - pat u otras distintas a descuento por planilla.

Créditos descuento por planilla

Corresponde a todos los créditos de consumo cuya vía de recaudación de las cuotas es a través de un convenio de descuento por planillas ya sea con una empresa, compañía de seguros, sindicatos, asociaciones, etc.

Créditos renegociados

Corresponde a todos los créditos renegociados tanto de consumo normal como descuento por planillas. Banco Consorcio

renegocia de común acuerdo con sus clientes otorgando un nuevo crédito para extinguir la obligación anterior.

Cada modelo permite diferenciar el riesgo de cada cartera de manera adecuada, recogiendo las variables que mejor explican su situación de pérdida futura.

Para las operaciones de las carteras de mutuos hipotecarios endosables (vivienda y fines generales), hipotecarios adquiridos, créditos comerciales y tarjetas de créditos, se utilizan modelos de pérdidas basados en morosidad.

(y) Provisiones adicionales

El Banco constituye sus provisiones adicionales, de acuerdo con lo establecido en el punto 9 del Capítulo B-1 del Compendio de Normas Contables emitido por la Comisión para el Mercado Financiero. Dichas provisiones fueron constituidas con el propósito de resguardarse del riesgo de fluctuaciones macroeconómicas, de manera de anticipar situaciones de reversión de ciclos económicos expansivos que en el futuro, pudieran plasmarse en un empeoramiento en las condiciones del entorno económico y, de esa forma, funcionar como un mecanismo anticíclico de acumulación de provisiones adicionales cuando el escenario es favorable y de liberación o de asignación a provisiones específicas cuando las condiciones del entorno se deterioren.

Al 31 de diciembre de 2019, Banco Consorcio mantiene provisiones adicionales para su cartera de deudores comerciales, consumo e hipotecario por un monto de MM\$263, las cuales fueron determinadas aplicando un porcentaje de riesgo adicional para las carteras antes señaladas. El porcentaje de riesgo adicional aplicado fue definido y aprobado por el Directorio, con fecha 18 de diciembre de 2015 basado en análisis macroeconómicos que evalúan los potenciales cambios en los riesgos sistémicos, las cuales fueron ratificadas por el Directorio realizado en enero de 2017.

De conformidad a lo establecido en el Capítulo III.B.5 del Compendio de Normas Financieras del Banco Central y el Capítulo 7-13 de la Recopilación Actualizada de Normas de la Comisión para el Mercado Financiero (RAN), el Banco clasifica al menos semestralmente los países en donde mantiene exposiciones de crédito en alguno de los seis grupos señalados en la normativa, en base a un análisis base y análisis complementario, lo cual es aprobado por el Directorio para efectos de la constitución de provisiones por riesgo país. Sin perjuicio de lo anterior, la principal exposición de crédito de contrapartes sin domicilio ni

residencia en Chile corresponde a instrumentos de deuda con mercado secundario y cotizados en bolsas de valores de países con clasificación de riesgo de su deuda soberana en al menos BB-, de manera que al 31 de diciembre 2019, Banco Consorcio no mantiene provisiones por riesgo países, de conformidad a lo indicado en el Capítulo B-6 del Compendio de Normas Contables emitido por la Comisión para el Mercado Financiero.

(aa) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el estado de situación financiera cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

- Es una obligación actual como resultado de hechos pasados y, a la fecha de los estados financieros, es probable que el Banco o el grupo tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.
- Un activo o pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada solo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del Banco.

(bb) Arrendamientos

La Sociedad evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento, al inicio del contrato. La Sociedad reconoce un activo por derecho de uso y un correspondiente pasivo por arrendamiento con respecto a todos los acuerdos de arrendamiento en los cuales es el arrendatario, excepto por arrendamientos de corto plazo (definidos como un arrendamiento con un plazo de arriendo de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor. Para estos arrendamientos, la Sociedad reconoce los pagos de arrendamiento como un costo operacional sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento a menos que otra base sistemática sea más representativa del patrón de tiempo en el cual los beneficios económicos de los activos arrendados son consumidos.

El pasivo por arrendamiento es inicialmente medido al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados a la fecha de comienzo, descontados usando la tasa implícita en el arrendamiento. Si esta tasa no

puede determinarse fácilmente, la Sociedad utiliza la tasa incremental por préstamos.

Se calculó la tasa incremental por préstamos mediante la estimación de una curva de tasas cero cupón en base a las tasas de mercado de los bonos senior en UF emitidos por el Banco vigentes a la fecha del reconocimiento inicial de los pasivos por arrendamiento.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento incluyen:

- pagos fijos (incluyendo los pagos en esencia fijos), menos cualquier incentivo por arrendamiento;
- pagos por arrendamiento variables, que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de comienzo;
- importes que espera pagar el arrendatario como garantías de valor residual;
- el precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción; y
- pagos de penalizaciones por terminar el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que el arrendatario ejercerá una opción para terminar el arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento es presentado dentro del rubro "Otros pasivos financieros" de los estados financieros consolidados de situación financiera.

El pasivo por arrendamiento es posteriormente medido incrementando el importe en libros para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento (usando el método de la tasa efectiva) y reduciendo el importe en libros para reflejar los pagos por arrendamientos realizados.

La Sociedad remide el pasivo por arrendamiento (y realiza los correspondientes ajustes al activo por derecho de uso respectivo) cuando:

- Se produce un cambio en el plazo del arrendamiento o cuando se produzca un cambio en la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos de arrendamiento revisados usando una tasa de descuento revisada.
- Se produce un cambio en los pagos por arrendamiento futuros procedente de un cambio en un índice o una tasa usados para determinar esos pagos o se produzca un

cambio en el pago esperado bajo una garantía de valor residual, en cuyos casos el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos por arrendamiento revisados usando la tasa de descuento inicial (a menos que los pagos por arrendamiento cambien debido a un cambio en una tasa de interés variable, en cuyo caso se utiliza una tasa de descuento revisada).

- Se modifica un contrato de arrendamiento y esa modificación no se contabiliza como un arrendamiento por separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos por arrendamiento revisados usando una tasa de descuento revisada.

La Sociedad no realizó ninguno de tales cambios durante todos los períodos presentados.

Los activos por derecho de uso comprenden el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, los pagos por arrendamiento realizados antes o a contar de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos y cualesquiera costos directos iniciales incurridos. Los activos por derecho a uso son posteriormente medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando la Sociedad incurre en una obligación por costos para dismantelar o remover un activo arrendado, restaurar el lugar en el que está ubicado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, una provisión es reconocida y medida en conformidad con NIC 37. Los costos son incluidos en el correspondiente activo por derecho de uso, a menos que esos costos sean incurridos para producir existencias.

Los activos por derecho de uso son depreciados durante el período menor entre el plazo del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derecho de uso refleja que la Sociedad espera ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso es depreciado durante la vida útil del activo subyacente. La depreciación se realiza desde la fecha de comienzo del arrendamiento.

Los activos por derecho de uso son representados dentro del rubro "Propiedad, planta y equipos".

La Sociedad aplica NIC 36 para determinar si un activo por derecho de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política contable de "Propiedad, planta y equipos".

Los pagos variables por arrendamiento que no dependen de un índice o una tasa no son incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso. Los pagos variables son reconocidos como un gasto en el período en el cual ocurre el evento o condición que origina tales pagos y son incluidos en el rubro "Otros gastos" en los estados financieros consolidados.

Cómo una solución práctica, NIIF 16 permite a un arrendatario no separar los componentes que no son arrendamiento, y en su lugar contabilizar para cualquier arrendamiento y asociados componentes que no son arrendamientos como un solo acuerdo. La Sociedad no ha utilizado esta solución práctica.

(cc) Indemnización por años de servicio

El Banco y sus filiales tienen pactado con su personal pagos por concepto de indemnización por años de servicio de acuerdo a lo establecido en convenio colectivo, el monto de la provisión por indemnización por años de servicio por Banco y sus filiales asciende a MM\$ 1.107 al 31 de diciembre de 2019 y MM\$ 637 al 31 de diciembre de 2018.

(dd) Impuesto a renta e impuestos diferidos

El Banco reconoce, cuando corresponde, activos y pasivos por impuestos diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias entre los valores contables de los activos, pasivos y sus valores tributarios. La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos se efectúa en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria vigente, se deba aplicar en el año en que los activos y pasivos por impuestos diferidos sean realizados o liquidados. Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

De acuerdo a lo anterior, para la medición de los activos / pasivos por impuestos diferidos se han aplicado las siguientes tasas fiscales:

AÑOS	TASAS
2018	27,00%
2019	27,00%

(ee) Bajas de activos y pasivos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por el grado y la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren:

1. Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros – caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de las utilizaciones de activos en que las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares -, el activo financiero transferido se da de baja del estado de situación financiera, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
2. Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido – caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos y otros casos análogos, el activo financiero transferido no se da de baja del balance y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente:
 - (i) Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su costo amortizado.
 - (ii) Tanto los ingresos del activo financiero transferido (pero no dado de baja) como los gastos del nuevo pasivo financiero.
3. Si no se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido – caso de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, de las utilizaciones en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes, se distingue entre:

- (i) Si la entidad cedente no retiene el control del activo financiero transferido: se da de baja del estado de situación financiera y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
- (ii) Si la entidad cedente retiene el control del activo financiero transferido: continúa reconociéndolo en el estado de situación financiera por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros solo se dan de baja del estado de situación financiera cuando se han extinguido los derechos sobre los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. De forma similar, los pasivos financieros solo se dan de baja del estado de situación financiera cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de recolocarlos de nuevo.

(ff) Depósitos, obligaciones con bancos e instrumentos de deuda emitidos

Los depósitos y las obligaciones con bancos, junto con la emisión de bonos, son las fuentes principales de financiamiento del Banco. Estos pasivos financieros son valorizados inicialmente al valor razonable más los costos de transacciones atribuibles directamente, y posteriormente valorizadas a sus costos amortizados usando el método de tasa efectiva.

Los instrumentos financieros emitidos por el Banco son clasificados en el Estado de Situación Financiera Consolidado en el rubro “Instrumentos de Deuda Emitidos” a través de los cuales el Banco tiene obligación de entregar efectivo u otro activo financiero al portador, o satisfacer la obligación mediante un intercambio del monto del efectivo fijado. Después de la medición inicial, la obligación es valorizada al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectivo. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento, prima o costo relacionado directamente con la emisión.

(gg) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Alta Administración del Banco a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre áreas más significativas de estimaciones efectuadas por la administración y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros principalmente, estas estimaciones, realizadas en función de la mejor información disponible, se refieren a:

- Provisiones por riesgo de crédito (Notas 9, 11 y 32)
- Las pérdidas por deterioros de determinados activos (Notas 9, 10, 11, 12 y 35)
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 14, 15 16 y 35)
- El valor razonable de activos y pasivos (Notas 7, 8, 10, 12 y 38)
- Contingencias y compromisos (Nota 26)
- Impuestos corrientes e impuestos diferidos (Nota 17)

(hh) Dividendos sobre acciones ordinarias

Los dividendos sobre acciones ordinarias son reconocidos en el patrimonio en el ejercicio en el cual estos fueron aprobados por los accionistas del Banco.

El Banco y filiales mantienen una provisión por dividendos mínimos del 30% del resultado del ejercicio.

(ii) Ganancias por acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Banco en un período entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese período.

El beneficio diluido por acción se determina de forma similar al beneficio básico, pero el número medio ponderado de acciones en circulación se ajusta para tener en cuenta el efecto diluido potencial de las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible.

(jj) Nuevos pronunciamientos contables emitidos por la CMF y el IASB

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros los nuevos pronunciamientos contables que han sido emitidos tanto por la CMF y el IASB, corresponden a:

i. Comisión para el Mercado Financiero

A continuación se describen aquellas circulares emitidas por la CMF, que tienen relación con los estados financieros consolidados del presente ejercicio:

2019

Normativa N°2243 – Compendio de Normas Contables para Bancos – 20 de diciembre de 2019 la CMF emitió esta circular.

Como resultado de diversos análisis realizados a los cambios introducidos por el International Accounting Standards a las normas internacionales de información financiera (NIIF) durante los últimos años, particularmente a las nuevas NIIF 9, 15 y 16, y a la consecuente revisión de las actuales limitaciones en la aplicación de las mismas por parte de los bancos nacionales, esta comisión ha resuelto actualizar integralmente las instrucciones del compendio de Normas Contables Para Bancos (CNCB)

Circular N°3645 – Arrendamientos de acuerdo a NIIF 16. Modifica y complementa Compendio de Normas Contables. Capítulos A-2, B1, C-1 y C-3 – El 11 de enero de 2019 la CMF emitió esta circular con el objeto de aclarar la forma en que los bancos deben aplicar los criterios definidos en la Norma Internacional de Información Financiera N° 16 (NIIF 16). Detallando las modificaciones en el estado de situación financiera y estado de resultados, y notas. Estas modificaciones son aplicables a partir de enero 2019. La Administración realizó las adecuaciones necesarias para cumplir con este requerimiento en tiempo y forma, no existiendo situaciones relevantes que indiquen lo contrario.

Circular N°3.649 – Arrendamientos de acuerdo a NIIF 16. Complementa instrucciones. Capítulos C-3 – El 6 de mayo de 2019 la CMF (ex SBIF) emitió esta circular para establecer el tratamiento de los contratos de

arrendamiento expresados en Unidad de Fomento y las consecuencias del reajuste que experimenta el pasivo, en el marco de los criterios establecidos por la NIIF 16, estableciendo que la variación en la UF debe tratarse como una nueva medición, y por ende los reajustes que resulten en cambios en los pagos por arrendamiento deben reconocerse como una modificación del importe de la obligación y paralelamente, debe ajustarse el importe del activo por derecho de usar bienes en arrendamiento por este efecto. Estas modificaciones son aplicables a partir de mayo de 2019. La Administración realizó las adecuaciones necesarias para cumplir con este requerimiento en tiempo y forma, no existiendo situaciones relevantes que indiquen lo contrario.

2018

Circular N°3634 - El 9 de marzo de 2018 la CMF emitió esta circular con el objeto que los bancos puedan reconocer los efectos de los mecanismos de mitigación de riesgos propios de aquellos sistemas de compensación y liquidación administrados por Entidades de Contraparte Central (ECC), introduciendo una categoría intermedia para clasificar el equivalente de crédito de los instrumentos derivados compensados y liquidados en una ECC, siendo el ponderador de riesgo para estos activos igual a 2%. A efectos de determinar el equivalente de crédito de instrumentos derivados compensados y liquidados en una ECC, se deberá tener en cuenta el tipo de relación del Banco con la ECC y el plazo residual del derivado, así como las garantías y resguardos. Adicionalmente, la CMF considera que a las operaciones sobre instrumentos derivados negociados entre bancos constituidos en Chile, incluidas las sucursales de bancos extranjeros, les resulta aplicable el límite de crédito interbancario, aún cuando dichas operaciones posteriormente se compensen y liquiden en una ECC. Estas modificaciones son aplicables a partir del 31 de marzo de 2019. La Administración ha llevado a cabo las adecuaciones necesarias para cumplir con este requerimiento en tiempo y forma, no existiendo situaciones relevantes que indiquen lo contrario.

Circular N°3635 - Normas relativas al Gobierno Corporativo. - El 19 de marzo la CMF emitió esta circular con el propósito de que los bancos a través del Directorio, promueva un desarrollo sostenible de la institución en el largo plazo con el objeto de fomentar una administración eficiente y responsable. Dentro de las recomendaciones y directrices internacionales en materia de gestión de riesgo, lineamientos estratégicos, valores corporativos,

líneas de responsabilidad, monitoreo y rendición de cuentas, así como verificación del desempeño de la alta administración y cumplimiento con las políticas establecidas por el directorio, promoción de controles internos sólidos y de una auditoría efectiva, mecanismos de divulgación de información, administración del riesgo de crédito y gestión global del proceso de crédito, gestión del riesgo financiero y operaciones de tesorería y de riesgo operacional.

Carta Circular N° 01/2018 - Categoría intermedia para instrumentos derivados compensados y liquidados a través de una Entidad de Contraparte Central. El 23 de abril la CMF realizó una modificación en el reporte C-04, respecto a las operaciones de derivados que se compensen y liquiden a través de una "Entidad de Contraparte Central", que se señala en la Circular N° 3634 precedentemente.

ii. International Accounting Standards Board

a) Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas a NIIF e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros consolidados.

NUEVAS NIIF	FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
ENMIENDAS A NIIF	FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones (enmiendas a NIC 19)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NUEVAS INTERPRETACIONES	FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
CINIIF 23 <i>Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

NIIF 16 "Arrendamientos" - Publicada en enero de 2016 establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad para el arrendatario y requiere que un arrendatario reconozca los activos y pasivos de todos los

contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019 y su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican la NIIF 15 antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.

Enmienda a NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. Publicada en octubre de 2017. La modificación permite que más activos se midan al costo amortizado que en la versión anterior de la NIIF 9, en particular algunos activos financieros prepagados con una compensación negativa. Los activos calificados, que incluyen algunos préstamos y valores de deuda, los que de otro modo se habrían medido a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL). Para que califiquen al costo amortizado, la compensación negativa debe ser una “compensación razonable por la terminación anticipada del contrato”.

Enmienda a NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en octubre de 2017. Esta modificación aclara que las empresas que contabilizan participaciones a largo plazo en una asociada o negocio conjunto - en el que no se aplica el método de la participación- deben contabilizarse utilizando la NIIF 9. El Consejo del IASB ha publicado un ejemplo que ilustra cómo las empresas aplican los requisitos de la NIIF 9 y la NIC 28 a los intereses de largo plazo en una asociada o una empresa conjunta.

Enmienda a NIIF 3 “Combinaciones de negocios” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró que obtener el control de una empresa que es una operación conjunta, se trata de una combinación de negocios que se logra por etapas. La adquirente debe volver a medir su participación mantenida previamente en la operación conjunta al valor razonable en la fecha de adquisición.

Enmienda a NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró, que la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta.

Enmienda a NIC 12 “Impuestos a las Ganancias” Publicada en diciembre de 2017. La modificación aclaró que las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como patrimonio deben reconocerse de acuerdo donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron beneficios distribuibles.

Enmienda a NIC 23 “Costos por Préstamos” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró que, si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado esté listo para su uso previsto o venta, se convierte en parte de los préstamos generales.

Enmienda a NIC 19 “Beneficios a los empleados” Publicado en febrero de 2018. La enmienda requiere que las entidades, utilicen suposiciones actualizadas para determinar el costo del servicio actual y el interés neto por el resto del período después de una modificación, reducción o liquidación del plan; y reconocer en ganancias o pérdidas como parte del costo del servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, cualquier reducción en un excedente, incluso si ese excedente no fue previamente reconocido debido a que no superaba el límite superior del activo.

CINIIF 23 “Posiciones tributarias inciertas”. Publicada en junio de 2016. Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.

Durante el año 2019, el Banco aplicó IFRS 16 cuyos efectos se explican en nota 3 Cambios Contables. La aplicación de las nuevas normas, enmiendas y nuevas interpretaciones no ha tenido un efecto significativo en los montos reportados en estos estados financieros consolidados, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

b) Las siguientes nuevas Normas y Enmiendas a NIIF han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

NUEVAS NIIF	FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
NIIF 17, <i>Contratos de Seguros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
ENMIENDAS A NIIF	FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020
Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia (enmiendas a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020

NIIF 17 “Contratos de Seguros”. Publicada en mayo de 2017, reemplaza a la actual NIIF 4. La NIIF 17 cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional. La norma se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, permitiéndose la aplicación anticipada siempre y cuando se aplique la NIIF 15, “Ingresos de los contratos con clientes” y NIIF 9, “Instrumentos financieros”.

Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.

Enmienda a la NIIF 3 “Definición de un negocio” Publicada en octubre de 2018. Revisa la definición de un negocio. De acuerdo a la retroalimentación recibida por el IASB, la aplicación de la actual guía se piensa frecuentemente que es demasiado compleja, y resulta en demasiadas transacciones que califican como combinaciones de negocios.

Enmiendas a la NIC 1 “Presentación de estados financieros” y NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones y errores contables” Publicada en octubre de 2018. Usa una definición consistente de materialidad en todas las NIIF y el Marco Conceptual para la Información Financiera; aclara la explicación de la definición de material; e incorporar algunas de las guías en la NIC 1 sobre información inmaterial.

La Administración está evaluando el impacto de las normas que aplicarán desde el 1 de enero de 2020.

Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia (enmiendas a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7) Las enmiendas cubren los temas que afectan el reporte financiero en el período anterior al reemplazo de una tasa de interés de referencia existente con una tasa de interés alternativa y aborda las implicancias para requerimientos específicos de contabilidad de cobertura en NIIF 9 Instrumentos Financieros y NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, el cual requiere análisis prospectivo. (NIC 39 fue modificada, así como

también NIIF 9 dado que las entidades tienen una elección de política contable cuando aplican por primera vez NIIF 9, la cual permite a las entidades continuar aplicando los requerimientos de contabilidad de cobertura de NIC 39). También se realizaron enmiendas a NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones relacionadas con revelaciones adicionales de la incertidumbre originada por la reforma de la tasa de interés de referencia.

Los cambios en la Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia (enmiendas a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7): (i) modifican requerimientos específicos de contabilidad de cobertura de manera que las entidades apliquen esos requerimientos de contabilidad de cobertura asumiendo que la tasa de interés de referencias sobre la cual los flujos de caja cubiertos y los flujos de caja del instrumento de cobertura están basados no será alterada como resultado de la reforma en la tasa de interés de referencia; (ii) son obligatorios para todas las relaciones de cobertura que sean directamente afectadas por la reforma de la tasa de interés de referencia; (iii) no tienen la intención de entregar una solución de cualquier otra consecuencia originada por la reforma de la tasa de interés de referencia (si una relación de cobertura ya no cumple los requerimientos de contabilidad de cobertura por razones distintas de aquellas especificadas por las enmiendas, la discontinuación de la contabilidad de cobertura es requerida); y (iv) requiere revelaciones específicas acerca del alcance al cual las relaciones de cobertura de las entidades se ven afectadas por las enmiendas.

Las enmiendas son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020 y deben ser aplicadas retrospectivamente. Se permite su aplicación anticipada.

Las relaciones de cobertura actualmente vigentes en Banco Consorcio se establecen sobre tasas de interés benchmark o índices de reajustabilidad locales sobre los cuales no existe evidencia de potenciales reformas que impliquen incertidumbre respecto de los flujos de caja asociados de las partidas cubiertas y los instrumentos de cobertura. Hasta la fecha de presentación de los estados financieros no existen relaciones de cobertura establecidas para cubrir riesgos asociados a tasas IBOR, para las cuales existe un proceso de reforma y reemplazo por tasas libres de riesgo basadas en transacciones efectivas en distintas monedas.

En opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de estas enmiendas pueda tener un efecto significativo en los estados financieros consolidados al 31.12.2019

Nota 3 Cambios contables

El Banco adoptó, por primera vez la NIIF 16 “Arrendamientos” y los pronunciamientos descritos en nota 1 a los Estados Financieros Consolidados aplicables desde el 1 de enero de 2019, presentando los impactos que se describen a continuación:

En la aplicación inicial de NIIF 16, para todos los arrendamientos el Banco:

Reconoció activos por derecho de uso (clasificados dentro del rubro “Activo por derecho a usar bienes en arrendamientos”) y pasivos por arrendamientos (clasificados dentro del rubro “Obligaciones por contratos de arrendamientos”) en los Estados de Situación Financiera Consolidados, inicialmente medidos al valor presente de los pagos futuros por arrendamiento por un importe total de MM\$3.741 y MM\$3.766, respectivamente. El promedio ponderado de la tasa incremental por los fondeos del Banco, aplicada a los pasivos por arrendamiento reconocidos en el estado de situación financiera en la fecha de aplicación inicial fue de 1.77% anual (UF).

Los incentivos por arrendamiento (por ej., períodos libres de renta) son reconocidos como parte de la medición de los activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento mientras que bajo NIC 17 éstos resultaban en el reconocimiento de un pasivo por incentivo de arrendamiento, amortizado como una reducción del gasto por arrendamiento sobre una base lineal.

Bajo NIIF 16, los activos por derecho de uso serán evaluados por deterioro en conformidad con NIC 36 Deterioro de Activos. Esto reemplaza los requerimientos previos de reconocer una provisión por contratos de arrendamiento onerosos.

Para arrendamiento de corto plazo (plazo del arrendamiento de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor (tales como computadores personales y muebles de oficina), el Banco optó por reconocer un gasto por arrendamiento sobre una base lineal como es permitido por NIIF 16.

Nota 4 Hechos relevantes

Año 2019

Con fecha 08 de noviembre de 2019, en sesión Extraordinaria de Directorio, don José Francisco Pérez Ojeda informó de su renuncia al cargo de Gerente General de Consorcio Corredores de Bolsa, asumiendo nuevos desafíos dentro del grupo Consorcio Financiero. En su reemplazo se acordó designar como Gerente General a don Pablo Lillo Dussaillant,

quien se desempeñaba como Gerente Comercial de la compañía.

Con fecha 22 de julio de 2019, se realizó una Junta Extraordinaria de Accionistas con la asistencia de la totalidad de las acciones emitidas, suscritas y pagadas. Los acuerdos adoptados por dicha junta, fueron los siguientes:

1. Se acordó realizar un aumento de capital en la suma de \$84.000.000.000, mediante la emisión de 37.562 nuevas acciones de pago de igual valor, sin valor nominal y de una misma y única serie.
2. Las acciones de pago deberán quedar emitidas, suscritas y pagadas en el plazo máximo de 3 años desde la fecha de celebración de la Junta Extraordinaria de Accionistas.
3. Efectuar las modificaciones a los estatutos sociales correspondientes, en lo relativo a su capital social.
4. Facultar al Directorio para desarrollar las gestiones necesarias para la adecuada materialización del aumento de capital acordado en la Junta Extraordinaria de Accionistas.

Con fecha 23 de Abril de 2019, se realizó la Junta Ordinaria de Accionistas, con la asistencia de la totalidad de las acciones emitidas con derecho a voto. Los acuerdos adoptados por dicha junta, fueron los siguientes:

1. Se tomó conocimiento de la gestión del ejercicio y se aprobó unánimemente el Balance General, los Estados Financieros, sus Notas y la Memoria del año 2018.
2. Se eligieron como miembros del Directorio por los próximos 3 años a la señora Ana María Rivera Tavolara y a los señores José Miguel Alcalde Prado, Cristián Arnolds Reyes; Richard Büchi Buc; Cristián Cox Vial; José Antonio Garcés Silva; Pedro Hurtado Vicuña; Patricio Parodi Gil; y José Miguel Ureta Cardoen.
3. Se decidió unánimemente realizar una distribución de dividendos por la suma de \$21.559.495.680, correspondientes al 50% de la utilidad del ejercicio 2018 y mantener las restantes como utilidades retenidas.
4. Se tomó conocimiento y aprobó, sin observaciones, el Informe de los Auditores Externos.
5. Se designó a Deloitte Auditores y Consultores Limitada como los auditores externos para el Ejercicio 2019 y a Fitch Rating Chile Clasificadora de Riesgo Limitada y Feller Rate Clasificadora de Riesgo Limitada como los clasificadores de riesgo.

6. Se informó sobre los Hechos Esenciales, las comunicaciones con la CMF y las transacciones con partes relacionadas realizadas durante el año 2018.
7. Se tomó conocimiento del Informe Anual del Comité de Auditoría.
8. Se fijó la remuneración del Directorio para este ejercicio, la que será de UF 70 mensuales por director y adicionalmente un total de UF 150 mensuales a los directores que formen parte del Comité de Auditoría, a distribuir según lo defina el Directorio.
9. Finalmente se designó al “Diario Financiero” para efectuar las publicaciones sociales pertinentes.

15 de Febrero de 2019: Informa como hecho esencial reforma de estatutos con el aumento de capital informado con fecha 22 de noviembre de 2018 y rectificación de los archivos normativos de noviembre y diciembre de 2018.

20 de Marzo de 2019: Informa como hecho esencial citación a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 23 de Abril de 2019.

Año 2018

Con fecha 24 de Abril de 2018, se realizó la Junta Ordinaria de Accionistas, con la asistencia de la totalidad de las acciones emitidas con derecho a voto. Los acuerdos adoptados por dicha junta, fueron los siguientes:

1. Se tomó conocimiento de la gestión del ejercicio y se aprobó unánimemente el Balance General, los Estados Financieros, sus Notas y la Memoria del año 2017.
2. Se ratificó como miembros del Directorio por los próximos 3 años a la señora Ana María Rivera Tavolara y a los señores Cristián Arnolds Reyes; Richard Büchi Buc; Cristián Cox Vial; José Antonio Garcés Silva; Julio Guzmán Herrera; Pedro Hurtado Vicuña; Patricio Parodi Gil; y José Miguel Ureta Cardoen.
3. Se decidió unánimemente realizar una distribución de dividendos por la suma de \$26.800.000.000, correspondientes aproximadamente al 55% de la utilidad del ejercicio 2017 y mantener las restantes como utilidades retenidas.
4. Se tomó conocimiento y aprobó, sin observaciones, el Informe de los Auditores Externos.

5. Se designó a PwC como los auditores externos para el Ejercicio 2018 y a Fitch Rating Chile Clasificadora de Riesgo Limitada y Feller Rate Clasificadora de Riesgo Limitada como los clasificadores de riesgo.
6. Se informó sobre los Hechos Esenciales, las comunicaciones con la CMF y las transacciones con partes relacionadas realizadas durante el año 2017.
7. Se tomó conocimiento del Informe Anual del Comité de Auditoría.
8. Se fijó la remuneración del Directorio para este ejercicio, la que será de UF 70 mensuales y se facultó al Directorio para fijar las remuneraciones de los Directores que integren el Comité de Auditoría.
9. Finalmente se designó al diario “El Pulso LT” para efectuar las publicaciones sociales pertinentes.

Con fecha 30 de Mayo de 2018, don Julio Guzmán Herrera presentó su renuncia al cargo de Director de Banco Consortio, por motivos profesionales y a contar del 1 de Junio del presente.

El Directorio en sesión extraordinaria celebrada el día 28 de junio de 2018, acordó designar como Director independiente al señor José Miguel Alcalde Prado, quien además integrará el Comité de Auditoría y que asume el cargo con esta misma fecha.

Con fecha 22 de agosto de 2018, se realizó la Junta Extraordinaria de Accionistas, con la asistencia de la totalidad de las acciones emitidas con derecho a voto en las que se acordó unánimemente cambiar los estatutos sociales en el sentido de modificar el procedimiento de elección del Presidente del Directorio, su voto dirimente y la cláusula de resolución de controversias.

En la misma junta se dictó un texto refundido de los estatutos sociales para que quedaren reflejados dichos cambios.

Con fecha 22 de noviembre de 2018, se realizó la Junta Extraordinaria de Accionistas, con la asistencia de la totalidad de las acciones emitidas, suscritas y pagadas se acordó realizar un aumento de capital en la suma de \$55.000 millones, mediante la emisión de 24.997 acciones de pago, a un precio unitario equivalente a 80 unidades de fomento, las que con esta misma fecha fueron íntegramente suscritas y pagadas por Consortio Financiero S.A.

Nota 5 Segmento de operación

El Banco y sus filiales, para efectos de medir la gestión, ha determinado cuatro segmentos en base a las distintas unidades de negocios, las que se diferencian principalmente por los riesgos y rendimientos que las afectan. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son los siguientes:

Personas: El segmento personas está orientado a proveer productos y servicios a personas, tales como cuentas vistas, captaciones, tarjetas de débito y crédito, préstamos de consumo, créditos comerciales e hipotecarios para vivienda.

Empresas: La Banca de Empresas entrega productos y servicios a empresas nacionales. Los servicios entregados incluyen: cuentas corrientes, operaciones de leasing comercial, captaciones de depósitos, financiamiento de

capital de trabajo, de proyectos, de actividades de comercio exterior, líneas de crédito y productos de tesorería tales como compraventa de moneda extranjera y derivados.

Finanzas: Dentro de este segmento se incluyen los ingresos asociados a la gestión del portfolio de inversiones y al negocio de operaciones financieras y de cambios.

Corredora de Bolsa: En este segmento se incluyen las actividades relacionadas con la intermediación y el corretaje bursátil y la gestión del portfolio propio de inversiones de la filial. Además, separadamente se incluyen los gastos fijos que no han sido distribuidos en los segmentos.

A continuación, se muestra un cuadro con los resultados obtenidos en cada uno de los segmentos mencionados:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019						
	PERSONAS MM\$	EMPRESAS MM\$	FINANZAS MM\$	CORREDORA DE BOLSA MM\$	GASTOS FIJOS MM\$	TOTAL MM\$
Margen de Intereses	19.886	55.726	15.924	7.648	-	99.184
Comisiones	1.094	4.413	-	2.116	-	7.623
Otros Ingresos Operacionales	1.496	-	40.926	4.131	-	46.553
Gastos Operacionales	(17.545)	(26.167)	(1.473)	(3.323)	-	(48.508)
INGRESO OPERACIONAL NETO	4.931	33.972	55.377	10.572	-	104.852
Gastos fijos no asignables	-	-	-	-	(28.676)	(28.676)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO	4.931	33.972	55.377	10.572	(28.676)	76.176

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018						
	PERSONAS MM\$	EMPRESAS MM\$	FINANZAS MM\$	CORREDORA DE BOLSA MM\$	GASTOS FIJOS MM\$	TOTAL MM\$
Margen de Intereses	15.994	45.565	17.534	9.572	-	88.665
Comisiones	1.149	3.400	-	2.037	-	6.586
Otros Ingresos Operacionales	1.718	-	5.827	304	-	7.849
Gastos Operacionales	(10.953)	(11.503)	(1.001)	(2.967)	-	(26.424)
INGRESO OPERACIONAL NETO	7.908	37.462	22.360	8.946	-	76.676
Gastos fijos no asignables	-	-	-	-	(22.469)	(22.469)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO	7.908	37.462	22.360	8.946	(22.469)	54.207

A) ACTIVOS Y PASIVOS	31.12.2019					31.12.2018				
	PERSONAS MM\$	EMPRESAS MM\$	FINANZAS MM\$	CCB MM\$	TOTAL MM\$	PERSONAS MM\$	EMPRESAS MM\$	FINANZAS MM\$	CCB MM\$	TOTAL MM\$
Colocaciones										
Vivienda	431.074	-	-	-	431.074	189.717	-	-	-	189.717
Consumo	98.115	-	-	-	98.115	82.624	-	-	-	82.624
Comercial	-	2.944.168	-	-	2.944.168	-	2.372.051	-	-	2.372.051
COLOCACIONES ANTES DE PROVISIONES	529.189	2.944.168	-	-	3.473.357	272.341	2.372.051	-	-	2.644.392
Provisiones constituidas sobre provisiones	(5.404)	(57.264)	-	-	(62.668)	(3.350)	(41.425)	-	-	(44.775)
SUB TOTAL COLOCACIONES NETAS DE PROVISIONES	523.785	2.886.904	-	-	3.410.689	268.991	2.330.626	-	-	2.599.617
Instrumentos para negociación	-	-	68.478	64.171	132.649	-	-	21.716	23.545	45.261
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	18.917	18.917	-	-	2.009	18.478	20.487
Contratos de derivados financieros y coberturas contables	-	-	87.366	4.010	91.376	-	-	25.756	244	26.000
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	-	1.385.358	276.072	1.661.430	-	-	1.366.917	268.988	1.635.905
Adeudados por bancos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	329.890	111.921	441.811	-	-	246.155	37.325	283.480
TOTAL ACTIVOS	523.785	2.886.904	1.871.092	475.091	5.756.872	268.991	2.330.626	1.662.553	348.580	4.610.750
Cuentas corrientes	3.694	20.358	16.544	-	40.596	1.260	10.913	9.417	-	21.590
Otros saldos vistas	12.167	67.061	54.501	-	133.729	4.509	39.064	33.709	-	77.282
Depósitos y otras captaciones a plazo	265.821	1.475.101	1.097.559	83.126	2.921.607	137.453	1.200.949	934.532	83.156	2.356.090
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	42.764	235.700	64.065	127.489	470.018	23.643	204.852	112.730	64.041	405.266
Contratos de derivados financieros	7.336	40.434	24.133	8.728	80.631	2.799	24.247	17.179	3.744	47.969
Obligaciones con bancos	26.914	148.339	43.483	77.071	295.807	17.862	154.760	28.732	104.812	306.166
Instrumentos de deuda emitidos	100.906	556.158	451.988	-	1.109.052	48.616	421.227	363.483	-	833.326
Otros Pasivos	16.996	83.677	25.735	111.867	186.805	8.346	62.313	36.041	36.360	143.060
Patrimonio	47.187	260.076	144.554	66.810	518.627	24.503	212.301	126.730	56.467	420.001
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	523.785	2.886.904	1.871.092	475.091	5.756.872	268.991	2.330.626	1.662.553	348.580	4.610.750

Nota 6 Efectivo y equivalente de efectivo

- (a) El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalente de efectivo, y su conciliación con el estado de flujo de efectivo al cierre de cada período es el siguiente:

	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$
Efectivo y depósitos en bancos:		
Efectivo	1.297	658
Depósitos en el Banco Central de Chile	65.021	62.535
Otros depósitos disponibles	76.000	-
Depósitos bancos nacionales	12.657	11.863
Depósitos en el exterior	53.711	52.049
Subtotal efectivo y depósitos en bancos	208.686	127.105
Operaciones con liquidación en curso netas	18.218	7.398
Instrumentos de alta liquidez	-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	226.904	134.503

El nivel de los fondos en efectivo y en el Banco Central de Chile responde a regulaciones sobre encaje que el Banco debe mantener como promedio en períodos mensuales.

(b) Operaciones con liquidación en curso

Las operaciones con liquidación en curso corresponden a transacciones en que solo resta la liquidación que aumentará o disminuirá los fondos en el Banco Central de Chile o en bancos del exterior y normalmente dentro de 12 ó 24 horas hábiles. Al cierre de cada ejercicio, estas operaciones se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$
ACTIVOS:		
Documentos a cargo de otro Bancos (canje)	16.010	7.414
Fondos por recibir	24.119	22.629
SUBTOTAL ACTIVOS	40.129	30.043
PASIVOS:		
Fondos por entregar	(21.911)	(22.645)
SUBTOTAL PASIVOS	(21.911)	(22.645)
OPERACIONES CON LIQUIDACIÓN EN CURSO NETA	18.218	7.398

Nota 7 Instrumentos para negociación

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de los instrumentos designados como instrumentos financieros mantenidos como para negociación es el siguiente:

	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$
INVERSIONES COTIZADAS EN MERCADOS ACTIVOS:		
DEL ESTADO Y DEL BANCO CENTRAL DE CHILE		
Instrumentos del Banco Central	19.930	6.588
Instrumentos de la Tesorería General de la República	15.203	2.550
Otros instrumentos fiscales	53.307	-
OTROS INSTRUMENTOS EMITIDOS EN EL PAÍS		
Otros instrumentos emitidos en el país	31.862	36.013
INSTRUMENTOS EMITIDOS EN EL EXTERIOR		
Otros instrumentos emitidos en el exterior	-	-
INVERSIONES EN FONDOS MUTUOS		
Fondos administrados por terceros	12.347	110
TOTALES	132.649	45.261

Nota 8 Contratos de retrocompra y préstamos de valores

(a) El Banco y filiales han comprado instrumentos financieros acordando revenderlos en una fecha futura. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos son los siguientes:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019			AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018		
	(-) DE 3 MESES MM\$	+3 MESES Y (-) DE 1 AÑO MM\$	TOTAL MM\$	(-) DE 3 MESES MM\$	+3 MESES Y (-) DE 1 AÑO MM\$	TOTAL MM\$
INSTRUMENTOS DEL ESTADO Y BANCO CENTRAL DE CHILE						
Instrumentos del Banco Central	-	-	-	-	-	-
Bonos o Pagarés de la Tesorería	-	-	-	-	-	-
OTROS INSTRUMENTOS EMITIDOS EN EL PAÍS						
Instrumentos de otros Bancos del País	-	-	-	15	-	15
Bonos y efectos de Comercio de empresas	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	18.153	764	18.917	20.472	-	20.472
INSTRUMENTOS EMITIDOS EN EL EXTERIOR						
Otros instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-	-	-	-
TOTALES	18.153	764	18.917	20.487	-	20.487

(b) El Banco y sus filiales han vendido instrumentos financieros acordando recomprarlos en una fecha futura. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos son los siguientes:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019			AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018		
	(-) DE 3 MESES MM\$	+3 MESES Y (-) DE 1 AÑO MM\$	TOTAL MM\$	(-) DE 3 MESES MM\$	+3 MESES Y (-) DE 1 AÑO MM\$	TOTAL MM\$
INSTRUMENTOS DEL ESTADO Y BANCO CENTRAL DE CHILE						
Instrumentos del Banco Central	15.301	-	15.301	32.327	-	32.327
Bonos o Pagarés de la Tesorería	9.907	-	9.907	1.052	-	1.052
Otros instrumentos fiscales	5.199	-	5.199	1.903	-	1.903
OTROS INSTRUMENTOS EMITIDOS EN EL PAÍS						
Instrumentos de otros Bancos del País	180.208	-	180.208	62.987	-	62.987
Bonos y efectos de Comercio de empresas	70.633	47.299	117.932	78.404	-	78.404
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-	395	-	395
INSTRUMENTOS EMITIDOS EN EL EXTERIOR						
Otros instrumentos del exterior	75.659	65.812	141.471	-	228.198	228.198
TOTALES	356.907	113.111	470.018	177.068	228.198	405.266

Nota 9 Adeudados por bancos

Al cierre de los estados financieros del 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$
Banco del país		
Prestamos interbancarios	-	-
Provisiones para créditos con bancos del país	-	-
TOTALES	-	-

Nota 10 Contratos de derivados financieros y coberturas contables

El Banco y sus filiales al 31 de diciembre 2019 y 2018, mantienen la siguiente cartera de instrumentos derivados:

	COBERTURA DE FLUJO (F) O VALOR RAZONABLE (VR)	VENCIMIENTO FINAL EN			VALOR RAZONABLE	
		MENOS DE 3 MESES MM\$	ENTRE 3 MESES Y UN AÑO MM\$	MAS DE UN AÑO MM\$	ACTIVOS MM\$	PASIVOS MM\$
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019						
DERIVADOS MANTENIDOS PARA NEGOCIACIÓN						
Forwards	VR	1.889.586	804.152	427.155	59.319	54.479
Swaps	VR	10.040	28.979	648.319	31.904	25.962
TOTAL NEGOCIACIÓN		1.899.626	833.131	1.075.474	91.223	80.441
DERIVADOS MANTENIDOS PARA COBERTURA CONTABLE						
Forwards	VR	-	-	-	153	-
Swaps tasa de interés	VR	-	73.889	7.086	-	190
TOTAL COBERTURAS CONTABLE		-	73.889	7.086	153	190
TOTAL ACTIVOS (PASIVOS) POR DERIVADOS		1.899.626	907.020	1.082.560	91.376	80.631
	COBERTURA DE FLUJO (F) O VALOR RAZONABLE (VR)	VENCIMIENTO FINAL EN			VALOR RAZONABLE	
		MENOS DE 3 MESES MM\$	ENTRE 3 MESES Y UN AÑO MM\$	MAS DE UN AÑO MM\$	ACTIVOS MM\$	PASIVOS MM\$
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018						
DERIVADOS MANTENIDOS PARA NEGOCIACIÓN						
Forwards	VR	1.145.251	389.604	149.942	13.818	35.251
Swaps	VR	157.616	27.857	345.259	12.182	12.641
TOTAL NEGOCIACIÓN		1.302.867	417.461	495.201	26.000	47.892
DERIVADOS MANTENIDOS PARA COBERTURA CONTABLE						
Swaps tasa de interés	VR	-	-	6.900	-	77
TOTAL ACTIVOS (PASIVOS) POR DERIVADOS		1.302.867	417.461	502.101	26.000	47.969

Coberturas de valor razonable:

Al 31 de Diciembre de 2019, Banco Consortio utiliza contabilidad de coberturas para cubrir el riesgo de tasa de interés sobre un grupo de colocaciones a tasas fijas, operaciones las cuales, se encuentran bajo la presente estrategia comercial.

Las colocaciones cubiertas son instrumentos financieros a tasa fija, por lo que el Banco se ve expuesto a los cambios del valor justo por cambios en el riesgo cubierto (tasa base de las colocaciones), desde la fecha inicial de las colocaciones hasta la fecha de sus respectivos vencimientos.

El objetivo de estas estrategias de cobertura es reducir el riesgo de tasa de interés base de uno o un grupo de estos préstamos, mediante coberturas contables de valor razonable. Para esto, se ha determinado que, para mitigar este riesgo, es necesario contratar instrumentos derivados, con las mismas características de las colocaciones, que permitan al Banco disminuir la incertidumbre generada por el cambio del valor justo, por cambios en el riesgo cubierto.

Banco Consortio mantiene vigente una macrocobertura contable asociada a una porción de créditos hipotecarios

Se definió un derivado de Swap de tasa para dicha cobertura. El derivado posee una tabla de desarrollo similar a los flujos de la porción de créditos seleccionados, donde Banco Consortio pagará tasa fija y recibirá tasa variable Cámara reajutable.

Con esto, el Banco Consortio puede cubrir el riesgo de tasa de interés durante el periodo de la cobertura sobre la porción de la cartera seleccionada. Si al obtener financiamiento de corto plazo, el Banco estaría expuesto ante alzas, ya que el costo de refinanciamiento sería más alto, afectando el margen de ingresos por concepto de interés.

Con los derivados, se logra cubrir estas exposiciones, ya que, ante variaciones de la tasa, siempre se obtendría el valor de la tasa de corto plazo, la cual es la misma tasa con que se obtuvo el financiamiento para cubrir esta operación y es el

elemento de cobertura que logra transformar el riesgo de la tasa de largo plazo.

Los instrumentos de cobertura corresponden a Interest Rate Swap (IRS), que se espera sea altamente efectivo en cubrir la variación del valor justo producida por el cambio del riesgo cubierto (tasa de interés base de las captaciones). El IRS recibe tasa flotante y paga tasa fija, con un notional igual al porcentaje de la colocación cubierta y fechas de pago del IRS muy similares a los instrumentos cubiertos.

El riesgo a cubrir para las coberturas contables vigentes es:

- Riesgo de tasa de interés base de los créditos seleccionados a tasa fija de mediano / largo plazo.
- Cambios del valor justo, por cambios en riesgo cubierto.

En resumen, Banco Consortio utiliza swap de tasa de interés (interest rate swap) para cubrir su exposición a cambios en el valor razonable del elemento atribuible al riesgo de tasa de interés. Los instrumentos de cobertura ya mencionados, modifican el costo efectivo de emisiones a largo plazo, desde un tipo de interés fijo a un tipo de interés variable disminuyendo la duración y modificando la sensibilidad a los tramos más cortos de la curva.

A continuación, se presenta el detalle de los elementos e instrumentos bajo cobertura de valor razonable, vigentes al 31 de Diciembre 2019 y 2018:

	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$
ELEMENTO CUBIERTO (VALOR NOCIONAL)		-
Créditos Hipotecarios (Mutuos y Complementarios) (*)	4.281	3.995
TOTALES	4.281	3.995
Instrumentos de Cobertura (Valor notional)		
Interest Rate Swap(*)	4.281	3.995
TOTALES	4.281	3.995

(*) Valores equivalentes en moneda nacional.

A continuación se presenta el detalle el resultado del test de eficiencia retrospectivo para el 31 de diciembre de 2019:

RESUMEN RESULTADOS DE EFECTIVIDAD DE COBERTURA - TEST RETROSPECTIVO DICIEMBRE 2019				
	VALOR INICIAL MO	VALOR 31-DICIEMBRE MO	VARIACIÓN ACUMULADA MO	RATIO EFECTIVIDAD (80%-125%)
Macrocobertura Colocaciones Hipotecarias				
MTM Swap [UF]	-	(6.425)	(6.425)	100,18%
MTM Colocación [UF]	119.050	125.464	6.414	

En el caso que se identifique que la efectividad se encuentra fuera de rango 80%-125%, se establece un criterio de materialidad permitido por la política de cobertura del banco. En el caso de la macro cobertura, la materialidad se fijó en 2,5% sobre el total nominal de la cobertura a realizar.

RESUMEN RESULTADOS DE EFECTIVIDAD DE COBERTURA - TEST RETROSPECTIVO DICIEMBRE 2018				
	VALOR INICIAL MO	VALOR 31-DICIEMBRE MO	VARIACIÓN ACUMULADA MO	RATIO EFECTIVIDAD (80%-125%)
Macrocobertura Colocaciones Hipotecarias				
MTM Swap [UF]	-	(2.781)	(2.681)	99,90%
MTM Colocación [UF]	144.437	147.721	2.784	

Coberturas de Flujo de Efectivo

Al 31 de Diciembre de 2019, Banco Consorcio ha implementado coberturas de flujo de efectivo para cubrir el riesgo de reajustabilidad de colocaciones comerciales en UF.

Los créditos cubiertos corresponden a activos financieros reajustables por la variación de la UF, por lo que el Banco se ve expuesto a variaciones de los flujos de caja asociados a la partida cubierta producto de los cambios en el índice de reajustabilidad.

Para cubrir el riesgo de variabilidad de los flujos de caja de estos activos reajustables, se utilizan coberturas contables de flujo de efectivo. Para ello se usan contratos derivados con las mismas características de montos y plazos que las colocaciones cubiertas.

Banco Consorcio estableció coberturas de flujo de efectivo por riesgo de reajustabilidad para distintas operaciones de créditos comerciales de corto plazo con estructura bullet y tasa fija. Los

instrumentos de cobertura designados corresponden a Seguros de Inflación con igual monto nominal al saldo de capital de los créditos e igual plazo. Con ello se produce una compensación total de las variaciones del flujo de caja por concepto de reajustes del capital de los créditos con el instrumento derivado.

En el caso de las coberturas de flujo de efectivo, la parte no efectiva de la variación del valor razonable del instrumento de cobertura se imputa a resultados. La parte efectiva del cambio en el valor razonable se difiere en una reserva en el patrimonio.

	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$
ELEMENTO CUBIERTO (VALOR NOCIONAL)		
Creditos Comerciales	73.887	-
TOTALES	73.887	-
INSTRUMENTO DE COBERTURA (VALOR NOCIONAL)		
Seguros de Inflación	73.887	-
TOTALES	73.887	-

A continuación, se presenta el detalle el resultado del test de eficacia retrospectivo para el 31 de Diciembre 2019:

RESUMEN RESULTADOS DE EFECTIVIDAD DE COBERTURA - TEST RETROSPECTIVO DICIEMBRE 2019			
PARTIDA CUBIERTA	VARIACIÓN MTM DERIVADO UF	VARIACIÓN VP FLUJOS UF	RATIO EFECTIVIDAD (80%-125%)
Crédito Nº 1	1.572	(1.572)	100.00%
Crédito Nº 2	1.142	(1.142)	100.00%
Crédito Nº 3	526	(526)	100.00%
Crédito Nº 4	599	(599)	100.00%
Crédito Nº 5	540	(540)	100.00%
Crédito Nº 6	393	(393)	100.00%
Crédito Nº 7	249	(249)	100.00%
Crédito Nº 8	368	(368)	100.00%

Nota 11 Créditos y cuentas por cobrar a clientes

(a) Créditos y cuentas por cobrar a clientes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición de la cartera de colocaciones es la siguiente:

	ACTIVOS ANTES DE PROVISIONES			PROVISIONES CONSTITUIDAS			ACTIVO NETO MM\$
	CARTERA NORMAL MM\$	CARTERA DETERIORADA MM\$	TOTAL MM\$	PROVISIONES INDIVIDUALES MM\$	PROVISIONES GRUPALES MM\$	TOTAL MM\$	
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019							
COLOCACIONES COMERCIALES:							
Préstamos comerciales	2.581.938	132.766	2.714.704	(47.415)	(706)	(48.121)	2.666.583
Créditos de comercio exterior	83.886	5.937	89.823	(3.591)	-	(3.591)	86.232
Deudores en cuentas corrientes	918	63	981	(78)	-	(78)	903
Operaciones de factoraje	91.982	867	92.849	(2.863)	(4)	(2.867)	89.982
Operaciones de leasing	39.213	4.901	44.114	(1.319)	-	(1.319)	42.795
Otros créditos y cuentas por cobrar	3	1.694	1.697	(1.237)	(51)	(1.288)	409
SUBTOTALES	2.797.940	146.228	2.944.168	(56.503)	(761)	(57.264)	2.886.904
COLOCACIONES PARA VIVIENDA:							
Préstamos con letras de cambio	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos con mutuo hipotecario endosable	404.482	1.546	406.028	-	(281)	(281)	405.747
Otros créditos con mutuo para vivienda	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones de leasing	-	-	-	-	-	-	-
Otros créditos y cuentas por cobrar	24.687	359	25.046	-	(594)	(594)	24.452
SUBTOTALES	429.169	1.905	431.074	-	(875)	(875)	430.199
COLOCACIONES DE CONSUMO:							
Créditos de consumo en cuotas	92.195	2.151	94.346	-	(4.363)	(4.363)	89.983
Deudores en cuentas corrientes	1.895	116	2.011	-	(44)	(44)	1.967
Deudores por tarjetas de crédito	1.634	85	1.719	-	(122)	(122)	1.597
Otros créditos y cuentas por cobrar	39	-	39	-	-	-	39
Subtotales	95.763	2.352	98.115	-	(4.529)	(4.529)	93.586
TOTALES	3.322.872	150.485	3.473.357	(56.503)	(6.165)	(62.668)	3.410.689

Las garantías tomadas por el Banco, para el aseguramiento del cobro de los derechos reflejados en su cartera de colocaciones corresponden a garantía reales siendo principalmente a hipotecas y prendas.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	ACTIVOS ANTES DE PROVISIONES			PROVISIONES CONSTITUIDAS			ACTIVO NETO MM\$
	CARTERA NORMAL MM\$	CARTERA DETERIORADA MM\$	TOTAL MM\$	PROVISIONES INDIVIDUALES MM\$	PROVISIONES GRUPALES MM\$	TOTAL MM\$	
COLOCACIONES COMERCIALES:							
Préstamos comerciales	2.075.927	67.707	2.143.634	(32.855)	(5)	(32.860)	2.110.774
Créditos de comercio exterior	103.518	1.366	104.884	(3.407)	-	(3.407)	101.477
Deudores en cuentas corrientes	354	52	406	(56)	-	(56)	350
Operaciones de factoraje	77.659	795	78.454	(2.934)	(14)	(2.948)	75.506
Operaciones de leasing	40.546	2.926	43.472	(1.104)	-	(1.104)	42.368
Otros créditos y cuentas por cobrar	62	1.139	1.201	(975)	(74)	(1.049)	152
SUBTOTALES	2.298.066	73.985	2.372.051	(41.331)	(93)	(41.424)	2.330.627
COLOCACIONES PARA VIVIENDA:							
Préstamos con letras de cambio	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos con mutuo hipotecario endosable	165.821	603	166.424	-	(117)	(117)	166.307
Otros créditos con mutuo para vivienda	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones de leasing	-	-	-	-	-	-	-
Otros créditos y cuentas por cobrar	23.077	216	23.293	-	(450)	(450)	22.843
SUBTOTALES	188.898	819	189.717	-	(567)	(567)	189.150
COLOCACIONES DE CONSUMO:							
Créditos de consumo en cuotas	80.331	1.476	81.807	-	(2.745)	(2.745)	79.062
Deudores en cuentas corrientes	291	5	296	-	(30)	(30)	266
Deudores por tarjetas de crédito	497	1	498	-	(9)	(9)	489
Otros créditos y cuentas por cobrar	23	-	23	-	-	-	23
SUBTOTALES	81.142	1.482	82.624	-	(2.784)	(2.784)	79.840
TOTALES	2.568.106	76.286	2.644.392	(41.331)	(3.444)	(44.775)	2.599.617

Las garantías tomadas por el Banco, para el aseguramiento del cobro de los derechos reflejados en su cartera de colocaciones corresponden a garantía reales siendo principalmente a hipotecas y prendas.

(b) Características de la cartera

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la cartera antes de provisiones, presenta un desglose según la actividad económica del cliente, de acuerdo al siguiente detalle:

	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$	31.12.2019 %	31.12.2018 %
COLOCACIONES COMERCIALES				
Agricultura y ganadería excepto fruticultura	173.233	138.872	4,99	5,25
Bienes inmuebles y servicios prestados a empresas	1.147.046	806.261	33,03	30,49
Comercio al por mayor	23.605	22.220	0,68	0,84
Comercio al por menor, restaurantes y hoteles	230.747	214.225	6,64	8,10
Comunicaciones	8.233	9.830	0,24	0,37
Construcción de viviendas	-	-	-	-
Explotación de minas y canteras	29.107	22.903	0,84	0,87
Industria de la madera y muebles	1.093	3.863	0,03	0,15
Electricidad, gas y agua	278.691	191.959	8,02	7,26
Establecimientos financieros y de seguros	389.066	340.577	11,20	12,88
Fabricación de productos minerales metálicos y no metálicos, maquinarias y equipos	81.464	16.533	2,35	0,63
Fruticultura	51	-	0,0	-
Industria de productos alimenticios, bebidas y tabaco	56.432	45.107	1,62	1,71
Industria de productos químicos y derivados del petróleo, carbón, caucho y plástico	742	484	0,02	0,02
Industria del papel, imprentas y editoriales	6.086	5.333	0,18	0,20
Industria textil y del cuero	883	407	0,03	0,02
Otras industrias manufactureras	134.646	129.573	3,88	4,90
Otras obras y construcciones	156.394	187.902	4,49	7,11
Pesca	3.064	28.752	0,09	1,09
Producción de petróleo crudo y gas natural	-	-	-	-
Servicios comunales, sociales y personales	91.504	105.431	2,63	3,99
Silvicultura y extracción de madera	-	-	-	-
Transporte y almacenamiento	132.081	101.817	3,80	3,85
SUBTOTALES	2.944.168	2.372.049	84,77	89,73
Colocaciones para la vivienda	431.074	189.717	12,41	7,17
Colocaciones de Consumo	98.115	82.624	2,82	3,12
TOTALES	3.473.357	2.644.390	100,00	100,00

c) Provisiones

El movimiento de las provisiones, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se resume como sigue:

	31.12.2019			31.12.2018		
	PROVISIONES INDIVIDUALES MM\$	PROVISIONES GRUPALES MM\$	TOTAL MM\$	PROVISIONES INDIVIDUALES MM\$	PROVISIONES GRUPALES MM\$	TOTAL MM\$
Saldos al 1 de enero	(41.331)	(3.444)	(44.775)	(35.288)	(3.105)	(38.393)
Castigos						
Colocaciones comerciales	7.160	-	7.160	1.711	-	1.711
Colocaciones para vivienda	-	51	51	-	69	69
Colocaciones Consumo	-	2.523	2.523	-	2.221	2.221
TOTAL CASTIGOS	7.160	2.574	9.734	1.711	2.290	4.001
Provisiones constituidas	(55.817)	(10.132)	(65.949)	(41.146)	(5.826)	(46.972)
Provisiones liberadas	33.484	4.838	38.322	33.392	3.197	36.589
SALDOS	(56.504)	(6.164)	(62.668)	(41.331)	(3.444)	(44.775)

Nota 12 Instrumentos de inversión disponibles para la venta

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, el detalle de los instrumentos designados como instrumentos financieros mantenidos como disponibles para la venta es el siguiente:

	31.12.2019 DISPONIBLES PARA LA VENTA MM\$	31.12.2018 DISPONIBLES PARA LA VENTA MM\$
INVERSIONES COTIZADAS EN MERCADOS ACTIVOS:		
DEL ESTADO Y DEL BANCO CENTRAL		
Instrumentos del Banco Central	307.595	267.938
Instrumentos de la Tesorería General de la República	222.782	241.106
Otros instrumentos fiscales	376	1.755
OTROS INSTRUMENTOS EMITIDOS EN EL PAÍS		
Otros instrumentos emitidos en el país	705.803	453.589
INSTRUMENTOS EMITIDOS EN EL EXTERIOR		
Instrumentos de gobiernos o bancos centrales extranjeros	41.365	-
Otros instrumentos emitidos en el exterior	383.509	671.517
TOTALES	1.661.430	1.635.905

Al 31 de diciembre de 2019, la cartera de instrumentos disponibles para la venta incluye una pérdida neta no realizada de MM\$ (2.019) y una pérdida de MM\$ (5.776) al 31 de diciembre de 2018, que corresponde al ajuste de inversiones disponibles para la venta, presentada en el patrimonio de dichos ejercicios.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Banco y sus filiales, no mantenían instrumentos de inversión hasta el vencimiento.

Nota 13 Inversiones en sociedades

(a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las principales inversiones en sociedades se detallan a continuación:

SOCIEDAD	31.12.2019			31.12.2018		
	PARTICIPACIÓN %	MM\$	RESULTADO UTILIDAD MM\$	PARTICIPACIÓN %	MM\$	RESULTADO UTILIDAD MM\$
Inversiones valorizadas a costo:						
Combanc	0,65	21	1	0,57	21	1
IMERC-OTC S.A.	1,24	158	-	1,12	158	-
Bolsa de comercio de Santiago(*)		2.197	-		2.111	-
Bolsa de electrónica de Chile (*)		72	-		72	-
TOTALES		2.448	1		2.362	1

(*) Consorcio Corredores de Bolsa S.A. es dueño de 1 millón de acciones de la Bolsa de Comercio de Santiago y 100.000 acciones de la Bolsa Electrónica de Chile S.A. las cuales están valoradas a valor razonable con impacto en Patrimonio.

(b) El movimiento de las inversiones en sociedades entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$
Valor libro inicial	2.362	2.347
Valor razonable	86	15
Adquisición de títulos	-	-
TOTAL	2.448	2.362

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se han producido en el saldo movimientos por concepto de deterioro.

Nota 14 Activos intangibles

(a) La composición del rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

CONCEPTO	AÑOS DE VIDA ÚTIL	AÑOS DE AMORTIZACIÓN REMANENTE	31.12.2019			31.12.2018		
			SALDO BRUTO MM\$	AMORTIZACIÓN Y DETERIORO ACUMULADO MM\$	SALDO NETO MM\$	SALDO BRUTO MM\$	AMORTIZACIÓN Y DETERIORO ACUMULADO MM\$	SALDO NETO MM\$
Intangibles adquiridos en forma independiente	5	5	5.471	(3.550)	1.921	5.125	(2.915)	2.210
TOTALES			5.471	(3.550)	1.921	5.125	(2.915)	2.210

(b) El movimiento del rubro activos intangibles al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	INTANGIBLES ADQUIRIDOS EN FORMA INDEPENDIENTE MM\$	INTANGIBLES GENERADOS INTERNAMENTE MM\$	TOTAL MM\$
SALDO BRUTO			
Saldos al 1 de enero de 2019	5.125	-	5.125
Adquisiciones	346	-	346
Bajas del ejercicio	-	-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	5.471	-	5.471
Saldos al 1 de enero de 2018			
Saldos al 1 de enero de 2018	3.841	-	3.841
Adquisiciones	1.284	-	1.284
Bajas del ejercicio	-	-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	5.125	-	5.125
SALDO AMORTIZACIÓN			
Saldos al 1 de enero de 2019	(2.915)	-	(2.915)
Amortización	(635)	-	(635)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	(3.550)	-	(3.550)
Saldos al 1 de enero de 2018			
Saldos al 1 de enero de 2018	(2.494)	-	(2.494)
Amortización	(421)	-	(421)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	(2.915)	-	(2.915)

Nota 15 Activo fijo

(a) La composición y el movimiento de los activos fijos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	OFICINAS INSTALACIONES MM\$	MUEBLES Y EQUIPOS MM\$	VEHÍCULOS MM\$	EDIFICIO MM\$	OTROS MM\$	TOTAL MM\$
COSTO						
Saldo al 1 de enero de 2019	120	2.458	-	5.363	4.890	12.831
Adiciones	-	1.667	-	-	428	2.095
Retiros / bajas	-	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-	-	-
SUBTOTALES	120	4.125	-	5.363	5.318	14.926
Depreciación acumulada	(34)	(2.282)	-	(820)	(2.988)	(6.124)
Deterioro	-	-	-	-	-	-
ACTIVO FIJO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	86	1.843	-	4.543	2.330	8.802
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018						
COSTO						
Saldo al 1 de enero de 2018	120	1.946	-	5.363	4.299	11.728
Adiciones	-	512	-	-	592	1.104
Retiros / bajas	-	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-	-	-
Subtotales	120	2.458	-	5.363	4.891	12.832
Depreciación acumulada	(31)	(1.756)	-	(724)	(2.444)	(4.955)
Deterioro	-	-	-	-	-	-
ACTIVO FIJO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	89	702	-	4.639	2.447	7.877
SALDO DEPRECIACIÓN						
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019						
Saldos al 1 de enero de 2019	(31)	(1.756)	-	(724)	(2.444)	(4.955)
Retiros / Bajas	-	-	-	-	-	-
Depreciación	(3)	(526)	-	(96)	(544)	(1.169)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	(34)	(2.282)	-	(820)	(2.988)	(6.124)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018						
Saldos al 1 de enero de 2018	(29)	(1.463)	-	(628)	(1.905)	(4.025)
Retiros/ Bajas	-	-	-	-	-	-
Depreciación	(2)	(293)	-	(96)	(539)	(930)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	(31)	(1.756)	-	(724)	(2.444)	(4.955)

Nota 16 Derecho uso por arrendamiento

(a) La composición y el movimiento de D° de uso por arrendamiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

CONCEPTO	AÑOS DE VIDA ÚTIL	AÑOS DE AMORTIZACIÓN REMANENTE	31.12.2019			31.12.2018		
			SALDO BRUTO MM\$	AMORTIZACIÓN Y DETERIORO ACUMULADO MM\$	SALDO NETO MM\$	SALDO BRUTO MM\$	AMORTIZACIÓN Y DETERIORO ACUMULADO MM\$	SALDO NETO MM\$
D° de uso arrendamiento	5	5	4.667	(926)	3.741	-	-	-
TOTALES			4.667	(926)	3.741	-	-	-

	D° DE USO ARRENDAMIENTO MM\$
SALDO BRUTO	
Saldos al 1 de enero de 2019	-
Adquisiciones	4.667
Bajas del ejercicio	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	4.667
Saldos al 1 de enero de 2018	-
Adquisiciones	-
Bajas del ejercicio	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	-
SALDO AMORTIZACIÓN	
Saldos al 1 de enero de 2019	-
Reclasificación	(16)
Amortización	(910)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	(926)
Saldos al 1 de enero de 2018	-
Amortización	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	-
SALDOS NETOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	3.741

Nota 17 Impuestos corrientes e impuestos diferidos

(a) Impuesto corriente

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco y filiales han reconocido provisión de gasto por impuesto a la renta de primera categoría.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco presenta dentro del rubro de impuesto corriente los pagos provisionales mensuales:

	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$
ACTIVO		
Pagos provisionales mensuales	2.778	14.299
Provision Impuesto a la renta	(2.580)	(12.072)
Otros	406	765
TOTALES	604	2.992
PASIVO		
Impuesto a la renta	20.321	-
Pagos provisionales mensuales	(19.117)	-
Otros impuestos por pagar	(885)	-
TOTALES	319	-

(b) Resultado por impuestos

El efecto del gasto tributario durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se compone de los siguientes conceptos:

	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$
GASTOS POR IMPUESTA A LA RENTA:		
Cargos por impuesto renta	(22.890)	(10.520)
Otros Impuestos	150	6
ABONO (CARGO) POR IMPUESTOS DIFERIDOS:		
Impuesto diferido del ejercicio	9.789	(574)
Impuesto renta por recuperar (PPUA)	-	-
(CARGO) ABONO NETO A RESULTADOS POR IMPUESTO A LA RENTA	(12.951)	(11.088)

(c) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

	31.12.2019		31.12.2018	
	TASA DE IMPUESTOS %	MONTO MM\$	TASA DE IMPUESTOS %	MONTO MM\$
Utilidad antes de impuestos		76.175		54.206
Impuesto a las ganancias tasa legal	27,00	20.567	27,00	14.636
Factores que afectan el gasto fiscal del ejercicio	-	-	-	-
Agregados o deducciones:				
Diferencias permanentes	(10,00)	(7.616)	(6,54)	(3.548)
TASA EFECTIVA Y GASTO POR IMPUESTO A LA RENTA	17,00	12.951	20,46	11.088

(d) Efecto de impuestos diferidos en patrimonio

El impuesto diferido que ha sido reconocido con cargo o abono a patrimonio durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se compone por los siguientes conceptos:

	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$
Instrumentos disponibles para la venta	(1.316)	5.393
TOTAL CARGO (ABONO) EN PATRIMONIO	(1.316)	5.393

(e) Efecto de impuestos diferidos en resultado

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco y sus filiales han registrado en sus estados financieros los efectos de los impuestos diferidos.

Las diferencias entre activos y pasivos que se originan por concepto de impuestos diferidos, como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría, como consecuencia de la aplicación de la "Reforma Tributaria" de acuerdo a lo indicado en la Nota 2 (dd) se reconocieron en resultados del ejercicio.

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen usando tasas fiscales que por defecto les aplican a la fecha de balance, tal como se indica a continuación

AÑOS	PARCIALMENTE INTEGRADO
2018	27,0%
2019	27,0%

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se presentan los efectos netos de activos y pasivos por Banco y Filiales.

A continuación, se presentan los efectos por impuestos diferidos en el activo, pasivo y resultados asignados por diferencias temporarias:

	AL 31 DICIEMBRE DE 2019			AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018		
	ACTIVOS MM\$	PASIVOS MM\$	NETO MM\$	ACTIVOS MM\$	PASIVOS MM\$	NETO MM\$
CONCEPTOS:						
Provisión del personal	1.990	-	1.990	756	-	756
Provisión de Carteras	12.696	-	12.696	13.794	(2.543)	11.251
Intereses por bonos exterior	-	(175)	(175)	193	(1.706)	(1.513)
Diferencia TC posición MX	275	-	275	319	-	319
Deterioro y suspensos	425	(484)	(59)	-	-	-
Otros conceptos	-	-	-	1.511	(568)	943
Operaciones de leasing	4.229	-	4.229	15.162	(11.382)	3.780
Forward	-	-	-	-	(238)	(238)
Inversiones Corredora de Bolsa	-	-	-	-	-	-
Bonos	-	-	-	-	-	-
Provisión	-	-	-	-	-	-
Provisión de gastos Activo fijo	-	-	-	-	(756)	(756)
Provisión IAS	12	-	12	145	-	145
Pérdida del ejercicio por delitos contra la propiedad	-	(199)	(199)	-	(370)	(370)
Ajuste por deterioro simultaneas local IFRS 9	-	(1)	(1)	9	(19)	(10)
Ajuste por deterioro Renta Fija Exterior IFRS 9	-	(101)	(101)	21	(509)	(488)
Arrendamiento IFRS 16	-	(17)	(17)	-	-	-
Sobreprecio Bonos Bancarios	5.509	-	5.509	-	-	-
SUBTOTAL CON EFECTO EN RESULTADO	25.136	(977)	24.159	31.910	(18.091)	13.819
Disponibles para la venta (*)	204	-	204	-	-	-
Ajuste patrimonio accion bolsa de valores	-	(146)	(146)	-	-	-
Ajuste Inversiones disponible para la venta	-	(1.660)	(1.660)	2.136	-	2.136
Otros Efecto en patrimonio	-	-	-	113	-	113
AVR Efecto en patrimonio	960	-	960	-	-	-
SUBTOTAL CON EFECTO EN PATRIMONIO	1.164	(1.806)	(642)	2.249	-	2.249
TOTAL ACTIVO (PASIVO) NETO	26.300	(2.783)	23.517	34.159	(18.091)	16.068

(*) Corresponde al pasivo por impuesto diferido determinado por el ajuste a valor razonable de la cartera de instrumentos disponibles para la venta que se presenta dentro del patrimonio rebajando el rubro Cuentas de Valoración.

El valor de los activos financieros y de los activos tributarios, sin perjuicio del hecho de que las operaciones no guarden relación entre sí o de que no obedecen a las carteras vencidas. Lo anterior conforme a los siguientes saldos:

CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES AL 31-12-2019	ACTIVOS A VALOR DE LOS ESTADOS FINANCIEROS MM\$	TOTAL MM\$	ACTIVOS A VALOR TRIBUTARIO	
			CARTERA VENCIDA CON GARANTÍA MM\$	CARTERA VENCIDA SIN GARANTÍA MM\$
Colocaciones comerciales	2.944.168	374	374	-
Colocaciones para vivienda	431.074	1.281	1.281	-
Colocaciones de consumo	98.115	-	-	-
TOTALES	3.473.357	1.655	1.655	-

CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES AL 31-12-2018	ACTIVOS A VALOR DE LOS ESTADOS FINANCIEROS MM\$	TOTAL MM\$	ACTIVOS A VALOR TRIBUTARIO	
			CARTERA VENCIDA CON GARANTÍA MM\$	CARTERA VENCIDA SIN GARANTÍA MM\$
Colocaciones comerciales	2.372.041	2.177	2.177	-
Colocaciones para vivienda	189.717	633	633	-
Colocaciones de consumo	82.201	1.064	1.064	-
TOTALES	2.643.959	3.874	3.874	-

PROVISIONES SOBRE CARTERA VENCIDA	SALDO AL 01-01-2019 MM\$	CASTIGOS CONTRA PROVISIONES MM\$	PROVISIONES CONSTITUIDAS MM\$	PROVISIONES LIBERADAS MM\$	SALDO AL 31-12-2019 MM\$
Colocaciones Comerciales	8.372	6.591	20.736	1.313	21.204
Colocaciones para vivienda	51	-	105	40	116
Colocaciones de Consumo	1.474	2.896	3.428	437	1.569
TOTALES	9.897	9.487	24.269	1.790	22.889

PROVISIONES SOBRE CARTERA VENCIDA	SALDO AL 01-01-2018 MM\$	CASTIGOS CONTRA PROVISIONES MM\$	PROVISIONES CONSTITUIDAS MM\$	PROVISIONES LIBERADAS MM\$	SALDO AL 31-12-2018 MM\$
Colocaciones Comerciales	8.573	1.487	3.550	1.407	9.229
Colocaciones para vivienda	212	69	197	155	185
Colocaciones de Consumo	568	2.219	2.480	346	483
TOTALES	9.353	3.775	6.227	1.908	9.897

Nota 18 Otros activos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición del rubro es la siguiente:

	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$
OTROS ACTIVOS:		
Deudores por Intermediación	94.741	27.973
Depósitos de dinero en garantía	41.066	55.438
Cuentas por cobrar	7.471	5.610
Gastos anticipados	2.664	667
Impuestos por cobrar	2.211	2.476
Operaciones pendientes deudoras	1.606	485
Compass Group	397	692
Cobertura contable	182	77
Remanente crédito fiscal	135	1.318
Activos para leasing	-	87
TOTALES	150.473	94.823

Nota 19 Depósitos y otras obligaciones a la vista y captaciones a plazo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición del rubro es la siguiente:

	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$
DEPÓSITOS Y OTRAS OBLIGACIONES A LA VISTA		
Cuentas corrientes	40.596	21.590
Otros depósitos y cuentas a la vista	34.079	26.358
Acreedores pagos hipotecarios	76.078	27.807
Otras obligaciones a la vista	23.572	23.117
TOTALES	174.325	98.872
Depósitos y otras captaciones a plazo		
Depósitos a plazo	2.921.607	2.356.090
TOTALES	2.921.607	2.356.090

Nota 20 Obligaciones con bancos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición del rubro obligaciones con bancos, es la siguiente:

	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$
PRÉSTAMO OBTENIDOS DE ENTIDADES FINANCIERAS Y BANCO CENTRAL DE CHILE		
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	-	-
SUBTOTALES	-	-
PRÉSTAMOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS EN EL PAÍS:		
Préstamos interbancarios	77.043	62.048
SUBTOTALES	77.043	62.048
PRÉSTAMOS DEL EXTERIOR:		
Financiamiento comercio exterior	218.733	201.351
Préstamos y otras obligaciones	31	42.767
SUBTOTALES	218.764	244.118
TOTALES	295.807	306.166

Nota 21 Otras obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición del rubro Otras obligaciones financieras, es la siguiente:

	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$
Adeudados a operaciones de tarjetas de créditos en el país	83	25
Otras créditos obtenidos en el país	-	-
Adeudados a operaciones de tarjetas de créditos con el exterior	2	-
SUBTOTALES	85	25
TOTALES	85	25

Nota 22 Obligaciones por contratos de arrendamiento

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición del rubro obligaciones por contratos de arrendamiento, es la siguiente:

	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$
Obligaciones por contrato de arrendamiento	3.330	-
Nuevas adquisiciones	436	-
TOTAL	3.766	-

Nota 23 Instrumentos de deuda emitidos

	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$
Bonos corrientes(b)*	936.392	665.219
Bonos subordinados(a)*	172.660	168.107
TOTALES	1.109.052	833.326

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición del saldo de este rubro es la siguiente:

(*) Considera los gastos incurridos en el proceso de emisión de los respectivos bonos, los que se prorratan de acuerdo al vencimiento de las emisiones.

Con fecha 01/04/2014 se procedió a emitir Bonos Corrientes por UF3.000.000 y el 15/05/2014 se colocó un monto de UF1.500.000, a una tasa de emisión del 3% y tasa de colocación de 2,7% anual, con vencimiento el 01/04/2019.

Con fecha 01/09/2015 se procedió a emitir Bono Corriente por UF 3.000.000 y el 23/03/2016 se colocó el monto, a una tasa de emisión del 2,3% y tasa de colocación de 2,7% anual, con vencimiento el 01/09/2020.

Con fecha 01/09/2015 se procedió a emitir Bono Corriente por UF 1.500.000 y el 23/03/2016 se colocó el monto, a una tasa de emisión del 3,6% y tasa de colocación de 3,54% anual, con vencimiento el 01/09/2040.

Con fecha 05/03/2017 se procedió a emitir Bono Corriente por UF 3.000.000 y el 15/03/2017 se colocó el monto, a una tasa de emisión del 2,40% y tasa de colocación de 2,01% anual, con vencimiento el 05/03/2022.

Con fecha 05/03/2017 se procedió a emitir Bono Corriente por UF 10.000.000 y el 28/08/2017 se colocó un monto UF1.000.000, a una tasa de emisión del 3,10% y tasa de

colocación de 3,05% anual, con vencimiento el 05/01/2039.

Con fecha 05/03/2017 se procedió a emitir Bono Corriente por UF 10.000.000 y el 29/08/2017 se colocó un monto UF 1.000.000, a una tasa de emisión del 3,10% y tasa de colocación de 3,05% anual, con vencimiento el 05/03/2039.

Con fecha 05/03/2017 se procedió a emitir Bono Corriente por UF10.000.000 y el 25/08/2017 se colocó un monto de UF2.000.000, a una tasa de emisión del 2,40% y tasa de colocación de 1,86% anual, con vencimiento el 05/01/2023.

Con fecha 05/03/2017 se procedió a emitir Bono Corriente por UF10.000.000 y el 19/03/2018 se colocó un monto de UF1.500.000, a una tasa de emisión del 2,40% y tasa de colocación de 1,87% anual, con vencimiento el 05/01/2023.

Con fecha 05/03/2017 se procedió a emitir Bono Corriente por UF 10.000.000 y el 26/03/2018 se colocó un monto UF350.000, a una tasa de emisión del 3,10% y tasa de colocación de 2,86% anual, con vencimiento el 05/01/2039.

Con fecha 01/11/2014 se procedió a emitir Bonos Corrientes 36.900.000.000 y el 11/12/2014 se colocó el monto, a una tasa de emisión del 5,9% y tasa de colocación de 4,87% anual, con vencimiento el 01/05/2020.

Con fecha 05/03/2017 se procedió a emitir Bonos Corrientes 26.900.000.000 y el 24/01/2018 se colocó el monto, a una tasa de emisión del 5% y tasa de colocación de 4,46% anual, con vencimiento el 05/03/2022.

Con fecha 22/11/2011, se procedió a emitir y colocar bonos subordinados, por UF1.500.000, a una tasa de emisión del 4% anual y tasa de colocación del 4,4% anual, con vencimiento hasta octubre 2031.

Con fecha 01/04/2014 se procedió a emitir Bono Subordinado por UF1.000.000 y el 15/05/2014 se colocó el monto, a una tasa de emisión del 4% y tasa de colocación de 4% anual, con vencimiento el 01/04/2039.

Con fecha 01/11/2014 se procedió a emitir Bono Subordinado por UF1.500.000 y el 11/12/2014 se colocó el monto, a una tasa de emisión del 3,8% y tasa de colocación de 3,85% anual, con vencimiento el 01/11/2039.

Con fecha 05/03/2017 se procedió a emitir Bono Subordinado por UF 1.000.000 y el 15/03/2017 se colocó el monto, a una tasa de emisión del 3,40% y tasa de colocación de 3,20% anual, con vencimiento el 05/07/2041.

Con fecha 25/03/2018 se procedió a emitir Bono Corriente por UF 2.000.000 y el 12/07/2018 se colocó el monto, a una tasa de emisión del 2,00% y tasa de colocación de 1,47% anual, con vencimiento el 25/03/2021. Con fecha 25/03/2018 se procedió a emitir Bono Corriente por UF 1.500.000 y el 20/08/2018 se colocó el monto, a una tasa de emisión del 2,00% y tasa de colocación de 1,18% anual, con vencimiento el 25/03/2021.

Con fecha 25/03/2018 se procedió a emitir Bono Corriente por UF 2.000.000 y el 23/08/2018 se colocó el monto, a una tasa de emisión del 2,00% y tasa de colocación de 1,50% anual, con vencimiento el 25/03/2023.

Con fecha 25/03/2018 se procedió a emitir Bono Corriente por UF 1.000.000 y el 06/07/2018 se colocó el monto, a una tasa de emisión del 2,00% y tasa de colocación de 1,65% anual, con vencimiento el 25/03/2023.

Con fecha 05/03/2017 se procedió a emitir Bono Subordinado por UF 1.000.000 y el 07/12/2018 se colocó el monto, a una tasa de emisión del 3,40% y tasa de colocación de 2,92% anual, con vencimiento el 05/07/2041.

Con fecha 25/03/2018 se procedió a emitir Bono Corriente por UF 2.000.000 y el 22/01/2019 se colocó el monto, a una

tasa de emisión del 2.20% y tasa de colocación de 2,10% anual, con vencimiento el 25/03/2025.

Con fecha 25/03/2018 se procedió a emitir Bono Corriente por UF 1.000.000 y el 08/02/2019 se colocó el monto, a una tasa de emisión del 2.20% y tasa de colocación de 1.92% anual, con vencimiento el 25/03/2025.

Con fecha 10/03/2019 se procedió a emitir Bono Corriente por UF 2.000.000 y el 15/05/2019 se colocó el monto, a una tasa de emisión del 2.00% y tasa de colocación de 1.28% anual, con vencimiento el 10/03/2024.

Con fecha 10/03/2019 se procedió a emitir Bono Corriente por UF 1.000.000 y el 17/06/2019 se colocó el monto, a una tasa de emisión del 2.00% y tasa de colocación de 0.80% anual, con vencimiento el 10/03/2024.

Con fecha 10/03/2019 se procedió a emitir Bono Corriente por \$ 28.000.000.000 y el 19/06/2019 se colocó el monto, a una tasa de emisión del 4.80% y tasa de colocación de 3.60% anual, con vencimiento el 10/03/2026.

Con fecha 10/01/2019 se procedió a emitir Bono Corriente por UF 2.000.000 y el 03/10/2019 se colocó el monto, a una tasa de emisión del 2.2% y tasa de colocación de 0.14% anual, con vencimiento el 10/01/2025.

Con fecha 10/03/2019 se procedió a emitir Bono Corriente por \$ 1.000.000 y el 07/10/2019 se colocó el monto, a una tasa de emisión del 2.2% y tasa de colocación de 0.21% anual, con vencimiento el 10/03/2026.

SUBORDINADO					
SERIE BONO	UF UCNO-A1011	UF UCNO-G0414	UF UCNO-K1114	UF UCNO-Y0117	UF UCNO-Y0117
Fecha de emisión	22-11-2011	01-04-2011	01-11-2014	05-03-2017	05-03-2017
Fecha de colocación	22-11-2011	15-05-2014	11-12-2014	15-03-2017	07-12-2018
Monto de emisión	1,500,000	1,000,000	1,500,000	1,000,000	1,000,000
Tasa de emisión	4	4	3.8	3.4	3.4
Tasa de colocación	4.4	4	3.85	3.2	2.92
Plazo	20 años	25 años	25 años	24,5 años	24,5 años
Amortización intereses	Si	Si	Si	Si	Si
Amortización capital	No	No	No	No	No

CORRIENTES					
MONEDA SERIE BONO	UF BONO H	UF BONO U	UF BONO W	UF BONO AB	UF BONO AC
Fecha de emisión	01-04-2014	01-09-2015	01-09-2015	05-03-2017	05-03-2017
Fecha de colocación	15-05-2014	23-06-2016	23-03-2016	15-03-2017	25-08-2017
Monto de emisión	1,500,000	3,000,000	1,500,000	3,000,000	2,000,000
Tasa de emisión	3	2.3	3.6	2.4	2.4
Tasa de colocación	2.7	2.7	3.54	2.01	1.86
Plazo	5 años	4,2 años	17,3 años	5 años	6 años
Amortización intereses	Si	Si	Si	Si	Si

Amortización capital	No	No	No	No	No
----------------------	----	----	----	----	----

MONEDA SERIE BONO	UF BONO AI	UF BONO AI	UF BONO AC	UF BONO AI	\$ BONO O	\$ BONO AL
Fecha de emisión	05-03-2017	05-03-2017	05-03-2017	05-03-2017	01-11-2014	05-03-2017
Fecha de colocación	28-08-2017	29-08-2017	19-03-2018	26-03-2018	11-12-2014	24-01-2018
Monto de emisión	1,000,000	1,000,000	1,500,000	350	36,900,000,000	26,900,000,000
Tasa de emisión	3.1	3.1	2.4	3.1	5.9	5
Tasa de colocación	3.05	3.05	1.87	2.86	4.87	4.46
Plazo	22 años	22 años	6 años	22 años	5,5 años	5 años
Amortización intereses	Si	Si	Si	Si	Si	Si
Amortización capital	No	No	No	No	No	No

MONEDA SERIE BONO	UF BONO AP	UF BONO AP	UF BONO AQ	UF BONO AQ	UF BONO AS	UF BONO AS
Fecha de emisión	25-03-2018	25-03-2018	25-03-2018	25-03-2018	25-03-2018	25-03-2018
Fecha de colocación	20-08-2018	12-07-2018	23-08-2018	06-07-2018	22-01-2019	08-02-2019
Monto de emisión	1,500,000	2,000,000	2,000,000	1,000,000	2,000,000	1,000,000
Tasa de emisión	2	2	2	2	2.2	2.2
Tasa de colocación	1.18	1.47	1.5	1.65	2.1	1.92
Plazo	3 años	3 años	5 años	5 años	7 años	7 años
Amortización intereses	Si	Si	Si	Si	Si	Si
Amortización capital	No	No	No	No	No	No

MONEDA SERIE BONO	UF BONO BF	UF BONO BF	\$ BONO BR	UF BONO BG	UF BONO BH
Fecha de emisión	10-03-2019	10-03-2019	10-03-2019	10-01-2019	10-03-2019
Fecha de colocación	15-05-2019	17-06-2019	19-06-2019	03-10-2019	07-10-2019
Monto de emisión	2,000,000	1,000,000	28,000,000,000	2,000,000	1,000,000
Tasa de emisión	2	2	4.8	2.2	2.2
Tasa de colocación	1.28	0.8	3.6	0.14	0.21
Plazo	5 años	5 años	7 años	6 años	7 años
Amortización intereses	Si	Si	Si	Si	Si
Amortización capital	No	No	No	No	No

Nota 24 Provisiones

(a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición del saldo de este rubro es la siguiente:

	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$
Provisiones para beneficios y remuneración del personal	5.244	3.271
Provisiones para dividendo mínimo	18.967	12.936
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	1.089	998
Provisiones adicionales para colocaciones	263	263
TOTALES	25.563	17.468

(b) A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	PROVISIONES SOBRE				TOTAL MM\$
	BENEFICIOS Y REMUNERACIONES AL PERSONAL MM\$	RIESGO DE CRÉDITOS CONTINGENTES MM\$	PROVISIONES PARA DIVIDENDOS MÍNIMOS MM\$	PROVISIONES ADICIONALES PARA COLOCACIONES MM\$	
SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2019	3.271	998	12.936	263	17.468
Provisiones constituidas	27.700	38.176	256.457	-	322.333
Aplicación de las provisiones	(25.727)	(38.085)	(250.426)	-	(314.238)
Liberación de provisiones	-	-	-	-	-
Otras movimientos	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	5.244	1.089	18.967	263	25.563
Saldos al 1 de enero de 2018	3.279	1.198	14.607	263	19.347
Provisiones constituidas	23.091	10.839	313.440	-	347.370
Aplicación de las provisiones	(23.099)	(11.039)	(315.111)	-	(349.249)
Liberación de provisiones	-	-	-	-	-
Otras movimientos	-	-	-	-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	3.271	998	12.936	263	17.468

(c) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal:

	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$
Provisión por otros beneficios al personal	3.800	2.087
Provisión de vacaciones	1.444	1.184
TOTALES	5.244	3.271

Nota 25 Otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición del rubro es la siguiente:

	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$
Acreedores por Intermediación	94.071	27.719
Cuentas por pagar	16.819	10.725
Recaudación por distribuir	12.748	2.394
Provisión de gastos	4.691	1.951
Impuestos por pagar	2.659	999
Créditos comerciales por pagar	1.758	441
Operaciones pendientes acreedoras	812	399
Acreedores varios	113	125
Aporte capital (*)	-	55.000
Créditos inmobiliarios por pagar	-	3.159
Remuneraciones por pagar	-	9
Otros	-	1
TOTALES	133.671	102.922

(*) Aporte de capital aprobado por la CMF el día 27 de febrero de 2019

Nota 26 Contingencias y compromisos**(a) Compromisos y responsabilidades contabilizadas en cuentas de orden fuera de balance**

El Banco y sus filiales, mantienen registrados en cuentas de orden fuera de balance, los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propias del giro:

	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$
CUSTODIA DE VALORES:		
Valores custodiados en poder del Banco	3.049.700	2.330.566
Valores custodiados en poder del CCB	1.087.445	409.275
COMPROMISOS:		
Créditos aprobados y no desembolsados	32.792	13.427
Otros compromisos de crédito	-	-
TOTALES	4.169.937	2.753.268

(b) Créditos y pasivos contingentes

Para satisfacer las necesidades de los clientes, el Banco adquirió varios compromisos irrevocables y obligaciones contingentes, aunque estas obligaciones no pudieron ser reconocidas en el balance, éstos contienen riesgos de crédito y son por tanto parte del riesgo global del Banco.

La siguiente tabla muestra los montos contractuales de las operaciones que obligan al Banco a otorgar créditos y el monto de las provisiones constituidas por el riesgo de crédito asumido:

(c) Garantías recibidas

	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$
Garantías recibidas	4.044.765	4.116.273
TOTALES	4.044.765	4.116.273

La filial Consorcio Corredores de Bolsa S.A., mantiene las siguientes Garantías y Compromisos:

Compromisos directos: Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018, no hay compromisos ni garantías otorgadas.

Garantías reales: Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no tiene garantías reales en activos constituidas a favor de obligaciones de terceros.

Legales: Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no tiene asuntos legales pendientes.

Custodia de valores: Consorcio Corredores de Bolsa S.A. para dar cumplimiento a la circular N°1962 de la Comisión para el Mercado Financiero ha optado por implementar el procedimiento de efectuar anualmente una revisión de los procesos y controles asociados a la actividad de custodia de valores. Efectuada por auditores externos inscrito en el registro de la CMF.

Garantías personales: 31 de Diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad no ha otorgado garantías personales.

Garantías por operaciones: Con el objeto de cumplir con lo dispuesto en los artículos 30 y 31 de la Ley N°18.045 (Ley de Mercado de Valores), la Sociedad ha contratado una póliza de seguros para asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas las obligaciones como corredor de bolsa en beneficio de los acreedores presentes o futuros de Consorcio Corredores de Bolsa S.A., representados por la Bolsa de Comercio de Santiago y Bolsa Electrónica de Chile. Dicha garantía asciende

a 20.000 unidades de fomento. La póliza fue contratada en la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A., siendo su vencimiento el 22 de abril de 2020.

Además se contrató una póliza para garantizar el correcto y cabal cumplimiento de sus obligaciones por la administración de recursos de terceros, en beneficio de los suscriptores de los planes de ahorro y la indemnización de los perjuicios que de su inobservancia resultaren, de acuerdo a lo previsto y en conformidad a las normas establecidas en el artículo 31 de la ley antes mencionada, dicha póliza asciende a 10.000 unidades de fomento y fue contratada en la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A., siendo su vencimiento el 1 de noviembre de 2020.

Con la finalidad de cumplir instrucciones de la Bolsa de Comercio de Santiago. Bolsa de Valores, todos los corredores de bolsa, inscritos en su registro, deben contratar una póliza de seguros para cubrir las eventuales irregularidades originadas por fallas en la fidelidad funcionaria de sus empleados. En el caso de la Sociedad, dicha póliza asciende a US\$1.000.000, la cual fue contratada con la Orión Seguros Generales, siendo su vencimiento el 15 de abril de 2020.

Existen instrumentos de renta variable depositados en custodia en las Bolsas de Valores por M\$ 11.126.060.- que corresponde a acciones que la corredora compra con el compromiso de venderlas a plazo. Respecto de las acciones que garantizan las operaciones de simultáneas de acuerdo lo indica la normativa de las Bolsas de Valores, el monto asciende a M\$ 13.153.213.-

Existen garantías depositadas en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, para asegurar el cumplimiento de las obligaciones que se asuman o que se deriven del ingreso

de orden de compensación al CCLV, Contraparte Central S.A., el monto de la garantía a Marzo de 2019 compuesto por instrumentos de renta fija valorizados por la Bolsa de Comercio de Santiago a M\$ 5.694.584.- y valorizado en los registros del intermediario a valor razonable M\$ 5.750.064.- y a costo amortizado M\$5.628.924.-

(d) Cumplimiento de covenants

El Banco Consorcio mantiene vigente un contrato de préstamo con la Corporación Financiera Internacional, en el cual se establecieron una serie de covenants a cumplir por el Banco. Al 31 de diciembre 2019 y 2018, dichos covenants han sido totalmente cumplidos por Banco Consorcio.

Nota 27 Patrimonio

(a) Capital social y acciones preferentes

El movimiento de las acciones al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	ACCIONES ORDINARIAS	
	31.12.2019 NÚMERO	31.12.2018 NÚMERO
Emitidas al 1 de enero	191.232	191.232
Capitalización utilidades	-	-
Emisión de acciones pagadas	24.997	-
Opciones de acciones ejercidas	-	-
TOTAL	216.229	191.232

(b) Capital social y acciones preferentes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la distribución de accionistas es la siguiente:

	31.12.2019 ACCIONES		31.12.2018 ACCIONES	
	Nº DE ACCIONES	% DE PARTICIPACIÓN	Nº DE ACCIONES	% DE PARTICIPACIÓN
Consortio Financiero S.A.	154.654	71,52	129.657	67,80
Consortio Inversiones Dos Ltda.	61.575	28,48	61.575	32,20
TOTALES	216.229	100,00	191.232	100,00

La propiedad de Banco Consortio pertenece a Consortio Financiero S.A., dado que este último mantiene un 71,52% de las acciones.

(c) Dividendos

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, los siguientes dividendos fueron pagados por el grupo:

	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$
Distribución de dividendos	21.559	26.800
TOTALES	21.559	26.800

(d) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición de la utilidad diluida y utilidad básica es la siguiente:

	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$
Utilidad diluida y utilidad básica	-	-
Beneficio básico por acción	-	-
Resultado neto del ejercicio	63.225	43.119
Número medio ponderado de acciones en circulación	216.229	191.232
Conversión asumida de deuda convertible	-	-
Número ajustado de acciones	216.229	191.232
Beneficio básico por acción	0,292	0,225
Beneficio diluido por acción	-	-
Resultado neto del ejercicio	63.225	43.119
Número medio ponderado de acciones en circulación	216.229	191.232
Efecto diluido de:		
Conversión asumida de deuda convertible	-	-
Conversión de acciones ordinarias	-	-
Derechos de opciones	-	-
Número ajustado de acciones	216.229	191.232
Beneficio diluido por acción	0,292	0,225

(e) Naturaleza y destino de las reservas

Reservas de valor razonable:

La reserva de valor razonable incluye los cambios netos acumulados en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta hasta que la inversión es reconocida o deteriorada.

Reservas:

En este ítem se muestra la variación de la valorización de la inversión disponible para la venta que el Banco mantiene en Consortio Corredores de Bolsa S.A.

(f) Intereses no controlador

El detalle por Sociedad consolidada del saldo del interés minoritario incluido en el cuadro del patrimonio, se presenta a de acuerdo a lo siguiente:

SOCIEDAD	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$
	-	-
TOTALES	-	-

Nota 28 Ingresos y gastos por intereses y reajustes

(a) Al cierre de los estados financieros, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición de ingresos por intereses y reajustes, es la siguiente:

	31.12.2019			31.12.2018		
	INTERESES MM\$	REAJUSTES MM\$	TOTAL MM\$	INTERESES MM\$	REAJUSTES MM\$	TOTAL MM\$
CARTERA NORMAL:						
Colocaciones comerciales	101.855	28.443	130.298	88.484	20.694	109.178
Colocaciones para vivienda	8.737	7.927	16.664	4.425	3.439	7.864
Colocaciones para consumo	16.387	-	16.387	14.643	-	14.643
Instrumentos de inversión	62.353	5.932	68.285	61.754	8.394	70.148
Contratos de retrocompra	599	-	599	778	-	778
Créditos otorgados a bancos	985	-	985	668	-	668
Otros ingresos por intereses y reajustes	430	1	431	896	-	896
Resultados de coberturas contables	(56)	-	(56)	12	-	12
SUBTOTALES	191.290	42.303	233.593	171.660	32.527	204.187
CARTERA DETERIORADA:						
Recuperación de intereses y reajustes						
Colocaciones comerciales	11.313	1.165	12.478	2.074	1.330	3.404
Colocaciones para consumo	468	-	468	387	-	387
Instrumentos de inversión	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos por intereses y reajustes	-	-	-	-	-	-
SUBTOTALES	11.781	1.165	12.946	2.461	1.330	3.791
TOTALES	203.071	43.468	246.539	174.121	33.857	207.978

(b) Al cierre del 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de los ingresos por intereses y reajustes suspendidos de la cartera deteriorada, es el siguiente:

	31.12.2019			31.12.2018		
	INTERESES MM\$	REAJUSTES MM\$	TOTAL MM\$	INTERESES MM\$	REAJUSTES MM\$	TOTAL MM\$
FUERA DE BALANCE						
Colocaciones comerciales	127	65	192	182	456	638
Colocaciones para vivienda	5	3	8	4	3	7
Colocaciones para consumo	70	-	70	53	-	53
Instrumentos de Inversión	-	-	-	-	-	-
TOTALES	202	68	270	239	459	698

(c) Al cierre de cada ejercicio el detalle de los gastos por intereses y reajustes, es el siguiente:

	31.12.2019			31.12.2018		
	INTERESES MM\$	REAJUSTES MM\$	TOTAL MM\$	INTERESES MM\$	REAJUSTES MM\$	TOTAL MM\$
Depósitos a la vista	527	-	527	492	-	492
Contratos de retrocompra	10.844	-	10.844	10.105	-	10.105
Depósitos y captaciones a plazo	67.682	11.225	78.907	57.368	10.297	67.665
Obligaciones con bancos	12.541	-	12.541	10.161	-	10.161
Instrumentos de Deudas Emitidos	24.627	23.945	48.572	20.361	17.954	38.315
Otras obligaciones financieras	-	1.221	1.221	-	557	557
Obligaciones por contratos de arrendamiento	83	-	83	-	-	-
Otros	-	24	24	-	13	13
TOTALES GASTOS POR INTERESES Y REAJUSTES	116.304	36.415	152.719	98.487	28.821	127.308

Nota 29 Ingresos y gastos por comisiones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco y sus filiales presentan los siguientes ingresos y gastos por comisiones:

	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$
(A) INGRESOS POR COMISIONES		
Comisiones comerciales Banca Empresas	3.961	3.110
Comisiones intermediación CCB	2.149	2.248
Comisiones por servicios de valores	1.956	1.916
Comisiones por boletas de garantías	944	907
Comisiones créditos gastos legales	752	564
Comisiones por recaudación PAC y prima de seguros	521	474
Comisiones por uso de canales	644	407
Cuentas corrientes a personas	87	-
Otras cuentas a la vista	355	338
Comisiones transacciones adicionales cajeros automáticos	297	290
Comisiones administración de cartera	227	246
Comisiones por operaciones de factoring	183	179
Comisiones por operaciones de leasing	31	-
Comisiones cartas de créditos documentarias	-	-
Otras	70	61
Comisiones por prepagos y alzamientos	298	20
Comisiones por servicios de tarjetas	60	13
Comisiones por colocaciones contingentes	-	-
Comisiones por servicios de pago	72	8
Servicios de canje	2	3
TOTALES DE INGRESOS POR COMISIONES	12.609	10.784
(B) GASTOS POR COMISIONES		
Comisiones pagadas por atención y referimiento de clientes	(2.075)	(1.582)
Comisiones pagadas por recaudación de créditos	(465)	(435)
Comisiones pagadas por intermediación	(945)	(433)
Comisiones por operaciones de tarjetas de crédito	(201)	(162)
TOTALES DE GASTOS POR COMISIONES	(3.686)	(2.612)

Nota 30 Resultado de operaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de los resultados por operaciones financieras es el siguiente:

	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$
Utilidad por operaciones financieras		
Utilidad forward	114.594	48.623
Utilidad papeles Banco Central	11.024	10.100
Utilidad swaps	32.338	6.558
Utilidad bonos	22.410	4.614
Utilidad venta cartera hipotecaria	99	771
Utilidad papeles Tesorería	18.931	2.111
Utilidad fondos mutuos	585	295
Utilidad dap intermediados	233	408
Otros	10	88
SUBTOTAL UTILIDAD DE OPERACIONES FINANCIERAS	200.224	73.568
Pérdida por operaciones financieras		
Pérdida forward	(134.855)	(81.970)
Pérdida swaps	(25.018)	(16.884)
Pérdida papeles Banco Central	(18.469)	(13.885)
Pérdida papeles Tesorería	(1.807)	(552)
Pérdida bonos	(212)	(763)
Pérdida dap intermediados	(74)	(7)
Otros	(1)	(17)
SUBTOTAL PÉRDIDA DE OPERACIONES FINANCIERAS	(180.436)	(114.078)
TOTAL UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DE OPERACIONES FINANCIERAS	19.788	(40.510)

Nota 31 Resultado de cambio neto

El detalle de los resultados de cambio al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$
DIFERENCIA DE CAMBIO:		
Utilidad por diferencia de cambio	220.937	239.649
Pérdida por diferencia de cambio	(191.074)	(185.376)
TOTAL NETO (PÉRDIDA)	29.863	54.273

Nota 32 Provisiones por riesgo de crédito

El movimiento registrado entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2019 y 2018 en los resultados, por concepto de provisiones y deterioros se resume como sigue:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES					
	ADEUDADO POR BANCOS MM\$	COLOCACIONES COMERCIALES MM\$	COLOCACIONES PARA VIVIENDA MM\$	COLOCACIONES DE CONSUMO MM\$	CRÉDITOS CONTINGENTES MM\$	TOTAL MM\$
Constitución de provisiones:						
Provisiones individuales	(25)	(55.792)	-	-	(1.320)	(57.137)
Provisiones grupales	-	(1.245)	(1.291)	(7.596)	(151)	(10.283)
RESULTADO POR CONSTITUCIÓN DE PROVISIONES	(25)	(57.037)	(1.291)	(7.596)	(1.471)	(67.420)
Liberación de provisiones:						
Provisiones individuales	25	33.459	-	-	1.294	34.778
Provisiones grupales	-	579	933	3.326	84	4.922
RESULTADO POR LIBERACIÓN DE PROVISIONES	25	34.038	933	3.326	1.378	39.700
Recuperación de activos castigados	-	90	7	513	-	610
Provisiones adicionales	-	-	-	-	-	-
RESULTADO NETO PROVISIÓN POR RIESGO DE CRÉDITO	-	(22.909)	(351)	(3.757)	(93)	(27.110)

A juicio de la Administración, las provisiones constituidas por riesgo de crédito y por deterioro cubren todas las eventuales pérdidas que pueden derivarse de la no recuperación de activos, según los antecedentes examinados por el Banco y sus filiales.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES					
	ADEUDADO POR BANCOS MM\$	COLOCACIONES COMERCIALES MM\$	COLOCACIONES PARA VIVIENDA MM\$	COLOCACIONES DE CONSUMO MM\$	CRÉDITOS CONTINGENTES MM\$	TOTAL MM\$
Constitución de provisiones						
Provisiones individuales	(13)	(41.146)	-	-	(1.261)	(42.420)
Provisiones grupales	-	(106)	(829)	(4.891)	(20)	(5.846)
RESULTADO POR CONSTITUCIÓN DE PROVISIONES	(13)	(41.252)	(829)	(4.891)	(1.281)	(48.266)
Liberación de provisiones						
Provisiones individuales	13	33.392	-	-	1.472	34.877
Provisiones grupales	-	78	718	2.401	11	3.208
RESULTADO POR LIBERACIÓN DE PROVISIONES	13	33.470	718	2.401	1.483	38.085
Recuperación de activos castigados	-	11	33	639	-	683
Provisiones adicionales	-	-	-	-	-	-
RESULTADO NETO PROVISIÓN POR RIESGO DE CRÉDITO	-	(7.771)	(78)	(1.851)	202	(9.498)

Nota 33 Remuneraciones y gastos de personal

La composición del gasto por remuneraciones y gastos del personal entre el 1 de enero y 31 de diciembre 2019 y 2018, es la siguiente:

	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$
Remuneraciones	20.588	16.422
Bonos	1.843	2.477
Colación personal	1.029	744
Otros gastos del personal	971	849
Leyes sociales	707	568
Indemnizaciones legales pagadas	701	747
Vacaciones del personal	355	382
Movilización legal	294	200
Gasto actuarial IAS	277	-
Honorarios	205	121
Evento de fin de año	142	4
Horas extraordinarias	118	54
Gastos de capacitación	104	43
Seguros de vida y salud	9	6
Uniforme del personal	6	7
TOTALES	27.349	22.624

Nota 34 Gastos de administración

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición del rubro es la siguiente:

	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$
Otros gastos generales de administración	6.459	2.886
Gastos de informática y comunicaciones	4.740	3.063
Honorarios por asesorías	1.827	1.383
Aportes Superintendencia de Bancos	1.402	1.178
Patentes comerciales	727	669
Publicidad y propaganda	672	575
Gastos Bancos corresponsales	587	443
Gastos ATM	510	487
Servicios de vigilancia y transportes de valores	430	370
Materiales de oficina	400	310
Gastos de representación y desplazamiento de personas	325	414
Mantenimiento oficinas	255	220
Alumbrado, calefacción y otros servicios	243	230
Gastos del directorio	242	235
Gastos judiciales y notariales	220	217
Honorarios por auditoría de los estados financieros	172	195
Mantenimiento y reparación de activo fijo	165	428
Aportes a otras entidades	121	108
Contribuciones bienes raíces	72	70
Arriendo de oficinas	67	1.020
Multas aplicadas por otros organismos	54	19
Primas de seguros	17	90
Arriendo de equipos	-	186
TOTALES	19.707	14.796

Nota 35 Depreciaciones, amortizaciones y deterioro

(a) Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones y amortizaciones al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se detallan a continuación:

	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES:		
Depreciación del activo fijo	(1.169)	(930)
Amortizaciones y depreciaciones del activo por derecho a usar bienes en arrendamiento	(910)	-
Amortizaciones de intangibles	(635)	(421)
Amortizaciones de intangibles otros	(7)	(6)
TOTALES	(2.721)	(1.357)

Nota 36 Otros ingresos y gastos operacionales

(a) Otros ingresos operacionales

Al cierre del 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco y sus filiales, presentan otros ingresos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$
OTROS INGRESOS		
Cobro Gastos Operacionales y Legales	368	152
Dividendos por acciones cartera PR	305	149
Reajuste PPM	250	181
Ingresos gastos de cobranza	239	225
Otros ingresos	210	137
Interés por depósitos en garantías	102	54
Utilidad por venta de activo fijo	89	-
Ingresos por venta corta	84	66
Diferencia de cambio	33	170
Reajustes IVA Crédito Fiscal	4	4
TOTALES	1.684	1.138

(b) Otros gastos operacionales

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco presenta otros gastos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$
OTROS GASTOS		
Gastos operacionales comerciales	(389)	(267)
Pagos de seguros	(284)	(551)
Otros gastos	(231)	(249)
Gastos operacionales hipotecarios	(69)	(63)
Reajuste pago impuesto a la Renta	(31)	(21)
Pérdida por venta de activo fijo leasing	(12)	(111)
TOTALES	(1.016)	(1.262)

Nota 37 Operaciones con partes relacionadas

a) Créditos con partes relacionadas

A continuación se muestran los créditos y cuentas por cobrar, los créditos contingentes y los activos correspondientes a instrumentos de negociación e inversión, correspondientes a entidades relacionadas:

	EMPRESAS PRODUCTIVAS		SOCIEDADES DE INVERSIÓN		PERSONAS NATURALES		TOTAL	
	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$
CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR								
Colocaciones comerciales USD	771	3.119	-	-	-	-	771	3.119
Colocaciones comerciales CLP	6.136	10.107	122.073	21.014	4.706	3.424	132.915	34.545
Colocaciones consumo CLP	13	-	-	-	55	-	68	-
Colocaciones para vivienda	-	-	-	-	1.121	1.246	1.121	1.246
COLOCACIONES BRUTAS	6.920	13.226	122.073	21.014	5.882	4.670	134.875	38.910
PROVISIONES SOBRE COLOCACIONES	(259)	(188)	(64)	(49)	(6)	(7)	(329)	(244)
COLOCACIONES NETAS	6.661	13.038	122.009	20.965	5.876	4.663	134.546	38.666
CRÉDITOS CONTINGENTES								
Créditos contingentes USD	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos contingentes CLP	21	63	40	40	261	104	322	207
Boletas de garantía	673	1.021	948	767	-	-	1.621	1.788
TOTAL CRÉDITOS CONTINGENTES	694	1.084	988	807	261	104	1.943	1.995
PROVISIONES SOBRE CRÉDITOS CONTINGENTES	(23)	(13)	(1)	(1)	(1)	-	(25)	(14)
COLOCACIONES NETAS	671	1.071	987	806	260	104	1.918	1.981
INSTRUMENTOS ADQUIRIDOS PARA:								
Disponible para la venta	13.053	15.125	-	-	-	-	13.053	15.125
TOTAL INSTRUMENTOS ADQUIRIDOS	13.053	15.125	-	-	-	-	13.053	15.125

b) Otros activos y pasivos con partes relacionadas

	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$
ACTIVOS		
Contratos de Derivados Financieros	524	-
OTROS ACTIVOS		
Cuenta por cobrar comisión de administración de cartera hipotecaria	-	19
Cuenta por cobrar comisión recaudación y uso Canales de Seguro.	-	108
Cuenta por cobrar por comisión uso de canales y recaudación por venta de seg.	17	14
Cuenta por cobrar por comisión de administración de cartera hipotecaria	3	1
TOTAL	544	142
PASIVOS		
Derivados de Seguros de Cambio USD	-	-
Depósitos a la Vista	3.375	408
Depósitos y otras Captaciones a Plazo	120.764	90.609
OTROS PASIVOS.		
Cuenta por Pagar por Prepagos Cartera Administrada	10.494	882
Cuenta por Pagar Primas de Seguros Recaudadas	52	97
Cuentas por Pagar	5	5
Cuenta por Pagar por Comisiones	196	114
TOTAL	134.886	92.115

c) Resultados de Operaciones con partes relacionadas

	31.12.2019		31.12.2018	
	INGRESOS MM\$	GASTOS MM\$	INGRESOS MM\$	GASTOS MM\$
INGRESOS POR INTERESES Y REAJUSTES				
Colocaciones comerciales USD	37	-	79	-
Colocaciones comerciales CLP	1.827	-	367	-
Boletas de garantía	24	-	1	-
Colocaciones para vivienda	59	-	1	-
DEPÓSITOS Y OTRAS CAPTACIONES A PLAZO	-	983	-	605
INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES Y SERVICIOS	1.369	1.554	1.123	1.488
UTILIDAD Y PÉRDIDA POR NEGOCIACIÓN	-	-	-	-
DIFERENCIA DE PRECIO EN VENTA DE MUTUOS HIPOTECARIOS ENDOSABLES	-	-	771	-
RESULTADO POR OPERACIONES FINANCIERAS	6.681	1.326	-	-
OTROS INGRESOS Y GASTOS	-	674	-	545
TOTAL	9.997	4.537	2.342	2.638

d) Resultados de Operaciones con partes relacionadas Consorcio Corredores de Bolsa S.A.

	31.12.2019		31.12.2018	
	INGRESOS MM\$	GASTOS MM\$	INGRESOS MM\$	GASTOS MM\$
INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES Y SERVICIOS				
Intermediación de operaciones a término	76	-	51	-
Intermediación de operaciones a Plazo	3	-	1	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	2	-	-
Colocación Agente de Venta Seguros	150	-	191	-
Colocación Fondos Mutuos	-	883	-	880
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	28	-	5
Instrumentos Financieros Derivados	-	-	-	-
Arriendo	-	2	-	-
Obligaciones por arrendamiento	-	-	-	-
Otros Ingresos y Gastos	112	-	-	592
TOTAL	341	915	243	1.477

(d.1) Contratos con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2019 el Banco y sus filiales mantienen contratos con otras partes relacionadas según el siguiente detalle:

- Con fecha 1 de abril de 2010 el Banco y Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A. convienen en un contrato de Recaudación de Cuotas por descuentos por Planilla de las rentas Vitalicias a deudores de créditos de consumo del Banco.
- Con fecha 1 de abril de 2010 el Banco y CN LIFE Compañía de Seguros de Vida S.A. convienen en un contrato de Recaudación de Cuotas por descuentos por Planilla de las rentas Vitalicias a deudores de créditos de consumo del Banco.
- Con fecha 1 de abril de 2010 se suscribe contrato de prestación de servicio entre el Banco y Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A. en el cual el Banco le encarga a la Compañía de Seguros la prestación de servicios por atención de clientes del Banco la prospección de mercado y/o referimiento de clientes que manifiesten algún grado de interés en los productos ofrecidos por el Banco. El precio por los servicios prestados se incorporan como anexo al contrato.
- Con fecha 1 de abril de 2010 Banco Consorcio suscribe contrato de Recaudación de cuentas con Asesorías Varias S.A.
- Con fecha 3 de mayo de 2010 el Banco y Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A. convienen en un contrato de Administración de Mutuos Hipotecarios Endosables por este concepto el Banco recibirá una remuneración mensual equivalentes a un 0,1% anual calculada en cada oportunidad de pago sobre los saldos insolutos de las deudas del total de la cartera administrada.
- Con fecha 3 de mayo de 2010 el Banco y CN LIFE Compañía de Seguros de Vida S.A. convienen en un contrato de Administración de Mutuos Hipotecarios Endosables por este concepto el Banco recibirá una remuneración mensual equivalentes a un 0,1% anual calculada en cada oportunidad de pago sobre los saldos insolutos de las deudas del total de la cartera administrada.
- Con fecha 17 de junio de 2010 el Banco suscribe un contrato de arrendamiento con Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A. el cual arrienda parte de las oficinas del piso 7 y estacionamientos ubicados en Av. El Bosque N°130 y 180. La duración del contrato es de 5 años que puede ser renovable.
- Con fecha 1 de octubre de 2012 el Banco suscribe contrato de Recaudación por Pago automático de Cuentas con CN LIFE Compañía de Seguros de Vida S.A.
- Con fecha 1 de noviembre de 2012 el Banco suscribe contrato de Recaudación por Pago automático de Cuentas con Consorcio Nacional de Seguros Generales S.A.

- Con fecha 2 de enero de 2013 el Banco suscribe contrato de Recaudación por Pago automático de Cuentas con Compañía de Seguros de Vida Consortio Nacional de Seguros S.A.
- Con fecha 12 de agosto de 2013 el Banco suscribe contratos de arrendamientos con Compañía de Seguros de Vida Consortio Nacional de seguros S.A. por los siguientes inmuebles: Avenida Balmaceda N°2532 Antofagasta Avenida San Martín N°418 piso 3 Concepción, Avenida Providencia N°2653 piso 19 Comuna de Providencia y Avenida Libertad N°601 Viña del Mar. La duración de los contratos son de 1 año renovables automáticamente.
- Con fecha 12 de agosto de 2013, el Banco suscribe contrato de arrendamiento con Compañía de Seguros de Vida Consortio Nacional de Seguros S.A. por el Inmueble ubicado en Avenida Apoquindo N°4760 Comuna de Las Condes. La duración de los contratos es de 10 años renovables cada 2 años por períodos sucesivos.
- Con fecha 29 de agosto de 2013 el Banco suscribe contrato por Servicio de Abonos Masivos Multibanco de Cuentas con CN Life Compañía de Seguros de Vida.
- Con fecha 29 de agosto y 5 de septiembre de 2013 el Banco suscribe contrato por Servicio de Abonos Masivos Multibanco con Consortio Nacional de Seguros de Vida S.A.
- Con fecha 5 de septiembre de 2013 el Banco suscribe contrato por Servicio de Abonos Masivos Multibanco con Consortio Nacional de Seguros Generales S.A.
- Con fecha 22 de julio de 2014 el Banco y Compañía de Seguros de Vida Consortio Nacional de Seguros S.A. acuerdan modificar contrato de arriendo suscrito con fecha 17 de junio de 2010.
- Con fecha 1 de diciembre de 2016, el Banco suscribe contrato de arrendamiento con Compañía de Seguros Generales Consortio Nacional de Seguros S.A., por la oficina 401 del cuarto piso del edificio Consortio, ubicado en calle Balmaceda N°2.556, Antofagasta. La duración del contrato es de 5 años renovables cada 5 años por períodos sucesivos.
- Con fecha 13 de febrero de 2017 el Banco suscribe contrato de arrendamiento con Compañía de Seguros de Vida Consortio Nacional de Seguros S.A. por el Inmueble ubicado en el piso 5 de avenida el Bosque N° 130 de la Comuna de las Condes, por un período de 8 años el cual se renovará automática y sucesivamente por períodos de dos años en las mismas condiciones.
- Con fecha 29 de enero de 2018 el Banco suscribe contrato de subarrendamiento con Compañía de Seguros de Vida Consortio Nacional de Seguros S.A. por el Inmueble ubicado en Av. Pajaritos N° 1.675 de la Comuna de Maipú, por un período de 6 años el cual se renovará automática y sucesivamente por períodos de un año en las mismas condiciones.
- Con fecha 2 de mayo de 2018 el Banco suscribe contrato de subarrendamiento con Compañía de Seguros de Vida Consortio Nacional de Seguros S.A. por el Inmueble ubicado en calle Concha y Toro N° 476 de la Comuna de Puente Alto, con vigencia hasta el 10 de Noviembre del 2021 el cual se renovará automática y sucesivamente por períodos de un año en las mismas condiciones.
- Con fecha 1 de diciembre de 2018 el Banco suscribe contrato de arrendamiento con Compañía de Seguros de Vida Consortio Nacional de Seguros S.A. por el Inmueble ubicado en el piso 9 de avenida el Bosque N° 130 de la Comuna de las Condes, por un período de 5 años el cual se renovará automática y sucesivamente por períodos de cinco años en las mismas condiciones.
- Con fecha 28 de noviembre de 2018 el Banco suscribe contrato de arrendamiento con Compañía de Seguros de Vida Consortio Nacional de Seguros S.A. por el Inmueble ubicado en el piso 1 de avenida el Bosque N° 180 de la Comuna de las Condes, por un período de 5 años el cual se renovará automática y sucesivamente por períodos de cinco años en las mismas condiciones.

(d.2) Pagos al directorio y personal clave de la gerencia

Las remuneraciones recibidas por el personal clave de la dirección al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son las siguientes:

	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$
Directorio	242	235
Personal Clave	5.194	4.010
TOTAL	5.436	4.245

(d.3) Entidades del grupo

El Banco no presenta relación en inversiones con entidades del grupo.

(d.4) Conformación del personal clave

Al 31 de diciembre de 2019 la conformación del personal clave del Banco se encuentra distribuida de la siguiente forma.

CARGO	N° DE EJECUTIVOS	
	BANCO	CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.
Directores	9	5
Gerentes	14	1
Contralor	1	-
Subgerentes	32	4

(d.5) Transacciones con personal clave

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Banco y sus filiales no mantienen transacciones con personal clave.

Nota 38 Activos y pasivos a valor razonable

A continuación, se resumen los valores razonables de los principales activos y pasivos financieros, incluyendo aquellos que en el estado de situación financiera no se presentan a su valor razonable. Los valores que se muestran en esta nota no pretenden estimar el valor de los activos generadores de ingresos del Banco y sus filiales ni anticipar sus actividades futuras. El valor razonable estimado de los instrumentos financieros es el siguiente:

	31.12.2019		31.12.2018	
	VALOR LIBRO MM\$	VALOR RAZONABLE ESTIMADO MM\$	VALOR LIBRO MM\$	VALOR RAZONABLE ESTIMADO MM\$
ACTIVOS				
Efectivo y depósitos en bancos	208.686	208.686	127.105	127.105
Operaciones con liquidación en curso	40.129	40.129	30.043	30.043
Instrumentos para negociación	132.649	132.649	45.261	45.261
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	18.917	18.917	20.487	20.487
Adeudado por bancos	91.376	91.376	26.000	26.000
Contratos de derivados financieros	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	3.410.689	3.560.742	2.599.617	2.619.476
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	1.661.430	-	1.635.905	1.635.905
PASIVOS				
Depósitos y otras obligaciones a la vista	174.325	174.325	98.872	98.872
Operaciones con liquidación en curso	21.911	21.911	22.645	22.645
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	470.018	470.018	405.266	405.266
Depósitos y otras captaciones a plazo	2.921.601	2.964.132	2.356.090	2.351.814
Contratos de derivados financieros	80.631	80.631	47.969	47.969
Obligaciones con bancos	295.807	297.089	306.166	309.708
Instrumentos de Deuda Emitidos	1.109.052	1.235.823	833.326	869.624
Obligaciones por contratos de arrendamiento	3.766	3.766	-	-
Otras Obligaciones Financieras	85	85	25	25

Jerarquización de instrumentos a valor razonable:

Se entiende por “valor razonable” (Fair Value) el precio que alcanzaría un instrumento financiero, en un determinado momento, en una transacción libre y voluntaria entre partes interesadas, debidamente informadas e independientes entre sí. El valor justo no incluye los costos asociados en que se incurriría para vender o transferir los instrumentos que se transen. Para determinar el valor razonable, Banco Consorcio, siempre privilegiará las transacciones de mercado, en comparación a cualquier estimación o modelo para el cálculo de valorización, por lo tanto las etapas para la obtención de precios de mercados relevantes para el cálculo son:

Jerarquización de instrumentos a valor razonable continuación:

Nivel 1: El precio de cotización en un mercado activo y relevante para la institución. Estas cotizaciones pueden provenir directamente de información que maneja el Banco en los mercados que participa, o provenientes de fuentes fidedignas y confiables que participan activamente en los mercados financieros.

Nivel 2: Se utilizan datos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente. No existen cotizaciones de mercado para el instrumento específico, o los precios observables son esporádicos y por lo tanto el mercado no se

considera profundo para ese instrumento. Para este nivel la valuación se realiza en base a la inferencia a partir de factores observables, precios cotizados para instrumentos similares en mercados activos.

Nivel 3: Los parámetros de mercado utilizados en la valorización no son observables a través de cotizaciones o no se pueden inferir directamente a partir de información de mercados activos. Se utiliza una técnica de valorización que haga el máximo uso de la información disponible en el mercado y que incluya operaciones recientes realizadas en condiciones de libre competencia; referencias al valor razonable de otro instrumento que sea significativamente similar; análisis de flujos de caja descontados y modelos de valorización de opciones.

El valor razonable de los activos que en el Estado de Situación Financiera no se presentan a ese valor, corresponde a estimaciones de los flujos de caja que se espera recibir, descontado a la tasa de interés de mercado relevante para cada tipo de operación. En el caso de los instrumentos de inversión hasta el vencimiento, ese valor razonable se basa en los precios de mercado.

El valor razonable de los pasivos que no tienen cotizaciones de mercado, se basa en el flujo de caja descontado, utilizando la tasa de interés representativa al tipo de pasivo, para plazos similares de vencimiento.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	NIVEL I MM\$	NIVEL II MM\$	NIVEL III MM\$	TOTAL MM\$
ACTIVOS				
Instrumentos para negociación	44.371	88.279	-	132.650
Contratos de derivados financieros	-	91.376	-	91.376
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	817.408	831.648	12.375	1.661.431
TOTALES	861.779	1.011.303	12.375	1.885.457
PASIVOS				
Contratos de derivados financieros	-	80.441	-	80.441
TOTALES	-	80.441	-	80.441
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018				
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	NIVEL I MM\$	NIVEL II MM\$	NIVEL III MM\$	TOTAL MM\$
ACTIVOS				
Instrumentos para negociación	25.520	18.703	1.037	45.260
Contratos de derivados financieros	-	26.000	-	26.000
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	323.052	1.269.647	43.207	1.635.906
TOTALES	348.572	1.314.350	44.244	1.707.166
PASIVOS				
Contratos de derivados financieros	-	47.969	-	47.969
TOTALES	-	47.969	-	47.969

Nota 39 Administración de riesgos

Introducción

La presente nota provee una descripción de los principales riesgos; el riesgo de crédito el riesgo de liquidez el riesgo de mercado y riesgo operacional a los que está expuesto Banco Consorcio y sus Filiales en razón de sus estrategias de negocios. Del mismo modo se entrega una breve revisión de las herramientas modelos y procedimientos utilizados por la institución para medir monitorear y controlar tales riesgos.

Los principales tipos de riesgos que debe administrar Banco Consorcio y sus Filiales se pueden resumir esencialmente en riesgo de crédito, de liquidez, de mercado y operacional. Dada la importancia de la gestión de riesgos para el éxito de los negocios de la institución es que Banco Consorcio y sus Filiales ha desarrollado una infraestructura para la adecuada gestión de los riesgos consistente en una estructura organizacional, además de políticas, procedimientos, modelos límites y controles.

Política

Banco Consorcio y sus Filiales busca cumplir las mejores prácticas para la administración de los riesgos que enfrenta en la realización de sus actividades de negocios. Por lo anterior ha desarrollado políticas y modelos para la cuantificación y control de los riesgos de crédito, de liquidez, de mercado y operacional los que son elementos centrales para la gestión global de los riesgos y del capital.

La gestión de los riesgos es responsabilidad del Directorio y de la Administración de Banco Consorcio y sus Filiales y es un elemento clave de sus operaciones diarias, buscando asegurar soluciones financieramente sostenibles en el corto y largo plazo mediante la gestión de los riesgos. La institución se enfoca en una equilibrada administración de riesgos y una sólida estructura de capital.

Banco Consorcio y sus filiales distinguen entre los principales tipos de riesgos los siguientes:

- **Riesgo de Crédito.** Refleja el riesgo de pérdidas por el no cumplimiento de los compromisos de crédito de las contrapartes.
- **Riesgo de Mercado.** Refleja los riesgos de pérdidas de valor de mercado como resultado de movimientos adversos en los mercados financieros (tasas de interés y tipos de cambio).
- **Riesgo de Liquidez.** Indica los riesgos de pérdidas debido a liquidez insuficiente para cumplir con los compromisos de pago actuales.
- **Riesgo Operacional.** Indica el riesgo de pérdidas resultantes de procesos internos inadecuados o fallas en ellos de las personas y sistemas o producto de eventos internos.

Estructura organizacional

El Directorio es la máxima autoridad de Banco Consorcio y sus Filiales. Con relación a límites monitoreo y gestión de riesgos el Directorio delega la responsabilidad a la administración del Banco y sus Filiales y a una serie de comités especializados. El Directorio es responsable por la definición de límites para los riesgos de su monitoreo, así como también de aprobar directrices generales. Esta instancia es también responsable del enfoque global de la gestión del capital y de los riesgos además de conocer los requerimientos de capital reglamentarios y los modelos internos. Las exposiciones y actividades de riesgo se deben reportar al Directorio de forma periódica.

El Directorio delega la responsabilidad diaria a la administración del Banco la que es responsable de operacionalizar las instrucciones generales. La responsabilidad por el monitoreo y gestión de los riesgos se asigna a una serie de comités presididos por un miembro del Directorio, sin perjuicio de que el Directorio deba tomar conocimiento periódico de estas materias.

Los principales comités de Banco Consorcio y sus Filiales son el Comité de Activos y Pasivos y Riesgo Financiero (CAPA); Comité de Cartera Cobranza y Riesgo de Crédito y el Comité de Riesgo Operacional y el comité de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento terrorista.

El Comité de Activos y Pasivos es responsable por la administración global de balance y de la liquidez del Banco. A su vez está encargado de la evaluación de los principales riesgos de mercado, las necesidades de capital y la implementación de la política de capital. Además, el CAPA

aprueba los modelos de medición de riesgos de liquidez y de mercado y los límites asociados.

El Comité de Cartera Cobranza y Riesgo de Crédito es responsable del control y monitoreo de la gestión de Riesgo de Crédito y la suficiencia de provisiones de cada una de las carteras de crédito. Monitorea la evolución de los principales indicadores de riesgos y controla el cumplimiento de las políticas y límites definidos.

Banco Consorcio y sus Filiales cuenta con una Gerencia de Riesgo que se encarga de la identificación, medición, monitoreo y control de los riesgos de crédito de liquidez, de mercado y operacional de acuerdo con las definiciones establecidas por el Directorio y los Comités específicos. La Gerencia de Riesgo reporta periódicamente la situación a cada uno de los comités descritos precedentemente y al directorio.

Principales riesgos que afectan al Banco y sus filiales

Riesgo de crédito: El riesgo de pérdidas patrimoniales derivadas del incumplimiento de una obligación con el Banco y sus Filiales por parte de un deudor y se origina principalmente en cuentas por cobrar a clientes, los instrumentos de inversión y en los derivados financieros.

Este riesgo es administrado de manera consolidada, adecuando su tratamiento crediticio, estructura, políticas y procedimientos según la complejidad de los negocios y segmento de clientes, definiendo límites de riesgo específicos a los que se está dispuesto a aceptar para cada uno de ellos. Para ello se establecen límites a la concentración de ese riesgo en términos de deudores individuales, grupos de deudores, segmento de industrias, etc.

Para el caso de los Créditos Banca de Personas, las decisiones crediticias se basan en información proporcionada por los clientes y en información recopiladas por otras fuentes externas de información, contando además con herramientas estadísticas de estimación de riesgos potenciales de cada contraparte, tales como modelos credit scoring y modelos de pérdida esperada.

La evolución de la calidad de la venta, cumplimiento de políticas, evolución de los niveles de morosidad, provisiones y castigos, son controlados periódicamente por la Gerencia de Riesgos la cual mantiene informada a la alta administración.

Por otro lado, las exposiciones por cada contraparte de la Banca Empresa se determinan entre otros factores a

partir del análisis de la información financiera, condiciones del mercado en los que participa, entorno económico, conocimiento y experiencia que se disponga del cliente, garantías, entre otros. Las decisiones individuales de créditos se toman de manera colegiada en comités de admisión en los cuales participa la administración del Banco y/o directores.

La evaluación inicial de cada contraparte es acompañada de un proceso de seguimiento de la evolución de la calidad crediticia, la cual busca, contar con información permanente y actualizada de cada deudor y generar alertas tempranas de posibles cambios en la capacidad de pago de las contrapartes, donde además se monitorean los límites definidos por cada segmento de negocio. Este seguimiento es una tarea permanente en la cual participa la Gerencia de Riesgos y la Gerencia Banca Empresa.

A Los efectos de mantener una correcta evaluación de estos riesgos, Banco Consorcio cuenta con un proceso permanente de evaluación de las clasificaciones de riesgo, de acuerdo capítulo B1 del compendio de normas contables de la CMF. De esta forma todo cliente cuenta con una clasificación de riesgo actualizada para reflejar adecuadamente los niveles de provisiones de la cartera.

Contratos de derivados financieros

El Banco y sus Filiales mantienen estrictos controles de las posiciones en contratos de derivados negociados directamente con sus contrapartes. El riesgo de crédito está limitado al valor razonable de aquellos contratos favorables al Banco y sus Filiales (posición activa) además de un riesgo potencial el que se estima como un porcentaje del notional del contrato y que depende del plazo residual del mismo. Esta exposición al riesgo de crédito es administrada como parte de los límites de préstamos a clientes junto con potenciales exposiciones por fluctuaciones de mercado. Para mitigar los riesgos se suele operar con garantías en el caso de las contrapartes del sector no financiero.

El valor razonable de los contratos derivados OTC se ajusta por el riesgo de crédito (CVA) mediante un modelo interno que considera la exposición crediticia esperada como una función del plazo y la volatilidad del subyacente y las probabilidades de incumplimiento por clasificación de riesgo de crédito y plazo. Las exposiciones crediticias estimadas y el ajuste por riesgo de crédito de los instrumentos derivado OTC al cierre de diciembre de 2019 y 2018 fueron las siguientes:

	VALOR RAZONABLE MM\$	EXPOSICIÓN MM\$	CVA MM\$
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019			
Forwards de Monedas	5.095	69.422	(94)
Forwards de Tasas de Interés	-	-	-
Swaps de Monedas	5.392	37.234	(368)
Swaps de Tasas de Interés	1.031	9.294	(303)
TOTALES	11.518	115.950	(765)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018			
Forwards de Monedas	(21.362)	47.600	(73)
Forwards de Tasas de Interés	-	-	-
Swaps de Monedas	(892)	46.264	(540)
Swaps de Tasas de Interés	1.165	10.019	(269)
TOTALES	(21.089)	103.883	(882)

En la Nota N° 40 se encuentra un detalle del flujo de instrumentos derivados del activo y el pasivo por banda temporal, según su valor razonable.

Compromisos contingentes

El Banco y sus Filiales opera con diversos instrumentos que, aunque suponen exposición al riesgo de crédito no están reflejados en el Balance: avales y fianzas cartas de crédito documentarias, boletas de garantía y compromisos para otorgar créditos.

Los avales y fianzas representan una obligación de pago irrevocable. En caso de que un cliente avalado no cumpla sus obligaciones con terceros caucionadas por el Banco y sus Filiales, éste efectuará los pagos correspondientes de modo que estas operaciones representan la misma exposición al riesgo de crédito que un préstamo común.

Las cartas de crédito documentarias son compromisos documentados por el Banco y sus Filiales en nombre del cliente que son garantizados por las mercaderías embarcadas a las cuales se relacionan y por lo tanto tienen menor riesgo que un endeudamiento directo. Las boletas de garantía corresponden a compromisos contingentes que se hacen efectivos solo si el cliente no cumple con la realización de obras pactadas con un tercero garantizada por aquellas.

Cuando se trata de compromisos para otorgar crédito el Banco y sus Filiales está potencialmente expuesto a pérdidas en un monto equivalente al total no usado del compromiso. Sin embargo, el monto probable de pérdida es menor que el total no usado del compromiso. El Banco monitorea el período de vencimiento de las líneas de crédito porque generalmente los compromisos a plazos largos tienen un mayor riesgo de crédito que los compromisos a plazos cortos.

Instrumentos financieros

El Banco y sus Filiales para este tipo de activos miden la probabilidad de incobrabilidad a los emisores utilizando evaluaciones internas y ratings externos tales como evaluadoras de riesgos independientes del Banco. La institución aprueba líneas de crédito a emisores o grupos de ellos en función de la evaluación del riesgo crediticio.

(i) Máxima exposición al riesgo de crédito.

A continuación, se presenta la máxima exposición al riesgo de crédito para los distintos componentes del balance incluidos derivados estos no consideran las garantías ni otras mejoras crediticias.

	NOTA	MÁXIMA EXPOSICIÓN	
		31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	11	3.410.689	2.599.617
Contratos de derivados financieros	10	91.376	26.000
Instrumentos para negociación	7	132.649	45.261
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	12	1.661.430	1.635.905
Créditos contingentes		42.653	34.375
TOTALES		5.338.797	4.341.158

En el caso de los instrumentos derivados se utilizó el equivalente de crédito definido en el Cap. 12-1 de la Recopilación Actualizada de Normas. Los instrumentos de inversión disponibles para la venta como también los instrumentos de negociación se presentaron a su valor razonable. Los créditos contingentes consideraron las exposiciones medidas de acuerdo con lo establecido en el Capítulo B-3 del Compendio de Normas Contables.

Para más detalle de la máxima exposición al riesgo de crédito y concentración para cada tipo de instrumento financiero refiérase a las notas específicas.

Un análisis de la concentración del riesgo de crédito por industria de los activos financieros es la siguiente:

	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$	31.12.2019 %	31.12.2018 %
COLOCACIONES COMERCIALES				
Agricultura y ganadería excepto fruticultura	173.233	138.872	4,99	5,25
Bienes inmuebles y servicios prestados a empresas	1.147.046	806.261	33,03	30,49
Comercio al por mayor	23.605	22.220	0,68	0,84
Comercio al por menor, restaurantes y hoteles	230.747	214.225	6,64	8,10
Comunicaciones	8.233	9.830	0,24	0,37
Construcción de viviendas	-	-	-	-
Explotación de minas y canteras	29.107	22.903	0,84	0,87
Industria de la madera y muebles	1.093	3.863	0,03	0,15
Electricidad, gas y agua	278.691	191.959	8,02	7,26
Establecimientos financieros y de seguros	389.066	340.577	11,20	12,88
Fabricación de productos minerales	81.464	16.533	2,35	0,63
Fruticultura	51	-	0,0	-
Industria de productos alimenticios, bebidas y tabaco	56.432	45.107	1,62	1,71
Industria de productos químicos y derivados del petróleo, carbón, caucho y plástico	742	484	0,02	0,02
Industria del papel, imprentas y editoriales	6.086	5.333	0,18	0,20
Industria textil y del cuero	883	407	0,03	0,02
Otras industrias manufactureras	134.646	129.573	3,88	4,90
Otras obras y construcciones	156.394	187.902	4,49	7,11
Pesca	3.064	28.752	0,09	1,09
Producción de petróleo crudo y gas natural	-	-	-	-
Servicios comunales, sociales y personales	91.504	105.431	2,63	3,99
Silvicultura y extracción de madera	-	-	-	-
Transporte y almacenamiento	132.081	101.817	3,80	3,85
SUBTOTALES	2.944.168	2.372.049	84,77	89,73
Colocaciones para la vivienda	431.074	189.717	12,41	7,17
Colocaciones de Consumo	98.115	82.624	2,82	3,12
TOTALES	3.473.357	2.644.390	100,00	100,00

Calidad de los créditos por clase de activo financiero

En cuanto a la calidad de los créditos estos se describen en conformidad al compendio de normas contables de la Comisión para el Mercado Financiero el detalle por calidad de créditos se resumen a continuación:

	A1 MM\$	A2 MM\$	A3 MM\$	A4 MM\$	A5 MM\$	A6 MM\$	B1 MM\$	B2 MM\$	B3 MM\$	B4 MM\$	C1 MM\$	C2 MM\$	C3 MM\$	C4 MM\$	C5 MM\$	C6 MM\$	OTRAS MM\$	TOTAL MM\$	
AL 31.12.2019																			
Adeudado por bancos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	435	1.777	715.243	422.473	1.048.307	438.110	115.888	2.952	17.181	30.940	11.548	205	37.214	11.560	-	842	556.014	3.410.689	
Instrumentos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALES	435	1.777	715.243	422.473	1.048.307	438.110	115.888	2.952	17.181	30.940	11.548	205	37.214	11.560	-	842	556.014	3.410.689	
AL 31.12.2018																			
Adeudado por bancos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	62	1.696	626.050	445.169	505.070	585.504	93.877	10.153	1.467	25.943	4.431	8.221	9.243	1.191	-	1.136	280.404	2.599.617	
Instrumentos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALES	62	1.696	626.050	445.169	505.070	585.504	93.877	10.153	1.467	25.943	4.431	8.221	9.243	1.191	-	1.136	280.404	2.599.617	

(*) Incluyen todos los créditos con clasificación grupal

Calidad de los créditos por clase de instrumentos de deuda

En cuanto a la calidad de los instrumentos de deuda mantenidos en cartera, se describe de acuerdo con las clasificaciones de riesgo asignadas por las agencias clasificadoras nacionales y extranjeras, según corresponda:

	ENTRE AAA Y AA- MM\$	ENTRE A+ Y A- MM\$	ENTRE BBB+ Y BBB- MM\$	ENTRE BB+ Y BB- MM\$	B+ O PEOR MM\$	TOTAL MM\$
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019						
Bonos Emitidos en el Exterior	-	2.372	230.625	106.973	43.522	383.492
Bonos Estatales	567.565	-	-	-	-	567.565
Bonos Corporativos	231.424	62.847	108.272	1.254	7.606	411.403
Depósitos a Plazo	242.668	10.957	-	-	-	253.625
Bonos Bancarios y Letras Hipotecarias	149.521	11.676	-	-	-	161.197
TOTAL ACTIVOS	1.191.178	87.852	338.897	108.227	51.128	1.777.282
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018						
Bonos Emitidos en el Exterior	-	41.832	354.838	194.426	80.422	671.518
Bonos Estatales	519.936	-	-	-	-	519.936
Bonos Corporativos	39.698	103.268	97.653	36.290	-	276.909
Depósitos a Plazo	116.891	1.557	-	-	-	118.448
Bonos Bancarios y Letras Hipotecarias	77.411	12.020	-	-	-	89.431
TOTAL ACTIVOS	753.936	158.677	452.491	230.716	80.422	1.676.242

Riesgo de liquidez

Corresponde al riesgo de que una entidad encuentre dificultades para obtener los fondos con los que debe cumplir compromisos asociados con los pasivos financieros y producto de ello incurra en pérdidas patrimoniales.

La capacidad de un Banco y sus Filiales para honrar cada uno de sus compromisos adquiridos actuales y futuros está supeditada entre otras cosas a una adecuada gestión de la liquidez por lo que su correcta medición supervisión definición de políticas claras y objetivas son pilares fundamentales.

Es por esta razón que Banco Consorcio y sus Filiales tiene aprobada, definida e implementada una política de administración de liquidez para moneda local y extranjera en concordancia con los cumplimientos y obligaciones generadas en función de sus operaciones y de acuerdo a los requerimientos legales y normativos señalados en Capítulo III.B.2.1 del Compendio de Normas Financieras del Banco Central de Chile y los capítulos 1-13 4-14-2 y 12-20 de la recopilación actualizada de normas de la Comisión para el Mercado Financiero.

La política de administración de liquidez considera la gestión de esta en escenarios normales y en escenarios de contingencia y considera tanto a la matriz como a sus filiales.

Resulta relevante para una institución financiera ejercer una prudente administración de la liquidez de la institución toda vez que la materialización de este riesgo no solo puede afectar las ganancias y el capital del Banco, sino que también su reputación. Para efectos conceptuales se distinguen tres ámbitos del Riesgo de Liquidez:

Riesgo de liquidez diaria

La liquidez diaria dice relación con los requerimientos de caja de corto plazo necesarios para la operación del Banco. Los principales factores determinantes de las necesidades diarias de liquidez son los desfases entre valutas LBTR y cámaras de compensación o cualquier otro descalce.

Para mitigar este riesgo el Banco y sus Filiales define niveles máximos de déficit de caja a nivel diario y acumulado acorde a su capacidad de levantar fondos y define niveles de stock de activos líquidos y/o recursos disponibles adecuados que le permitan asegurar el cumplimiento de sus compromisos inmediatos.

Riesgo de liquidez de financiamiento o estructural

Representa la incapacidad del Banco y sus Filiales para cumplir con sus compromisos de pago en la oportunidad en que éstos se presentan sin perjuicio de que puedan ser cumplidos en alguna fecha futura o bien que para atenderlos tenga que recurrir a la obtención de fondos mediante soluciones que impliquen pérdidas patrimoniales. Este riesgo surge por un descalce desmesurado entre los plazos de vencimiento de los activos y pasivos. En el caso de Banco Consorcio y sus Filiales el riesgo de liquidez estructural es el más relevante debido a la necesidad de financiar el crecimiento proyectado de las colocaciones y el cumplimiento de los compromisos que la institución mantiene con terceros.

Para mitigar este riesgo el Banco y sus Filiales define límites de descalce máximo e indicadores de liquidez los que son monitoreado diariamente.

Riesgo de liquidez de trading

Está vinculado a la concentración de la cartera de activos no líquidos que dificulten su venta para hacer frente a los compromisos inmediatos. En este sentido es crucial la proporción de la cartera de inversiones que representen los instrumentos de renta fija líquidos, como, por ejemplo, los emitidos por el Banco Central de Chile la Tesorería General de la República y bancos establecidos en Chile los actuales cuentan con un amplio mercado secundario o son susceptibles de ser vendidos con pacto de recompra.

Para mitigar este riesgo el Banco define indicadores de liquidez los cuales monitorean y controlan.

Riesgo de liquidez por factores de mercado

Se relaciona con la imposibilidad de liquidar una posición sin que exista una corrección a la baja en su precio o bien a la incapacidad de captar fondos debido a la escasa capacidad de absorción del mercado.

Los principales orígenes de estos riesgos pueden estar dados por crisis regionales o crisis mundiales crisis internas por eventos políticos-económicos en el país desastres naturales, etc.

Estrategias de administración del riesgo de liquidez

(a) Políticas de financiamiento

Las políticas de financiamiento de Banco Consorcio y sus Filiales establecen la manera de gestionar las distintas fuentes de financiamiento considerando la estrategia global de negocios la estructura del balance en monedas y plazos y las condiciones de mercado. Los negocios de Banco Consorcio y sus Filiales se centran por un lado en el financiamiento de personas y empresas a través de créditos de consumo, comerciales e hipotecarios y por otro lado en las inversiones en instrumentos de deuda principalmente disponibles para la venta.

Para conseguir una adecuada gestión de las fuentes de financiamiento, la presente política establece lo siguiente:

- Medición permanente de la posición de liquidez lo que se traduce en indicadores de liquidez y en el establecimiento de zonas de monitoreo para los mismos.
- Diversificación de las fuentes de financiamiento mediante límites de concentración de vencimientos de pasivos por contraparte y límites de concentración por plazos residuales.
- Establecimiento de niveles mínimos de activos líquidos y semilíquidos.

(b) Políticas de diversificación

La política de diversificación de Banco Consorcio y sus Filiales establece las distintas fuentes de financiamiento permitidas y sus concentraciones máximas en cada una de ellas considerando la estrategia global de negocios la estructura del balance en monedas y plazos y las condiciones de mercado.

Conviene señalar que el Banco accede esencialmente a fuentes de financiamiento mayoristas con un alto contenido de inversionistas institucionales por lo tanto es crucial la combinación adecuada entre fuentes de financiamiento estables y volátiles en base a los negocios que lleva a cabo el Banco y sus Filiales.

Para gestionar esta política el Banco cuenta con los siguientes elementos:

- Monitoreo y control de indicadores de concentración de activos líquidos y pasivos volátiles.
- Monitoreo y límites de concentración de las captaciones por contraparte y plazos.
- Control de límites máximos de concentración de pasivos.

(c) Políticas de Inversión

La política de inversión define la combinación óptima de invertir los recursos disponibles las cuales se encuentran definidas en el Manual de Inversiones y por el Comité de Activos y Pasivos (CAPA). Por su parte las políticas de colocaciones están definidas en el Manual de Riesgo de Crédito y monitoreada por el Comité de Cartera Cobranza y Riesgo de Crédito. Respecto a las inversiones en instrumentos financieros es relevante la liquidez de estos es decir la facilidad con la que pueden ser transformados en la caja en el corto plazo sin una pérdida de valor relevante; mientras que el caso de las colocaciones es esencial la capacidad para recuperar los créditos.

En el primer caso se definen como instrumentos líquidos a los papeles emitidos por el Banco Central de Chile la Tesorería General de la República y bancos establecidos en Chile, todos los cuales cuentan con un amplio mercado secundario. En el caso de las colocaciones es esencial la atomización de la cartera; criterios que están reflejados en la cartera de créditos de Banco Consorcio.

Medición del riesgo de liquidez

Banco Consorcio y sus Filiales utilizan distintas herramientas para la medición y monitoreo del riesgo de liquidez, distinguiendo entre situaciones normales de mercado y escenarios de estrés.

En el caso de escenarios normales se utilizan flujos de caja proyectados razones de concentración de vencimientos de pasivos por plazo y contrapartes además de razones de liquidez las que indican principalmente la posición relativa del Banco respecto a activos líquidos y pasivos volátiles.

Para escenarios de estrés se aplican mensualmente pruebas de tensión de liquidez en las que se avalúa la capacidad del Banco para resistir shocks situaciones extremas de iliquidez ya sea por causas internas a la institución o por crisis del sistema financiero.

Además de lo anterior existen indicadores de alerta temprana en función de la evolución de las fuentes de financiamiento internas y de indicadores del sistema financiero los que son variables determinantes para activar planes de contingencia de iliquidez.

Riesgo de mercado

El riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado.

La administración de los Riesgos de Mercado es uno de los pilares de la gestión de toda institución financiera. Por lo anterior, el Banco tiene aprobada, definida e implementada una Política de Riesgo de Mercado, la que contiene los aspectos fundamentales para la identificación, medición, monitoreo, limitación y control de los riesgos de mercado.

El mercado responde ante variables fundamentales de la economía y también ante las expectativas de los agentes. Debido a lo anterior un aspecto esencial respecto de la administración de los riesgos de mercado es la capacidad de la institución de anticipar cómo estas variables afectarán los precios de los instrumentos financieros. Para ello es necesario que quienes administran y controlan los riesgos se involucren en estudiar el mercado conocer las expectativas de este y saber cuáles son todos los aspectos que desde un punto de vista fundamental lo afectan. Asimismo, la utilización de modelos estadísticos que involucren el análisis de las tendencias de las variables y precios de mercado es un apoyo sobre todo para quienes son los encargados de administrar las posiciones.

Sin embargo, adicionalmente al análisis de variables técnicas y fundamentales de los mercados para la administración de los riesgos se debe agregar la definición de un proceso de control adecuado.

El primer paso dentro del proceso control es la identificación de los riesgos a los que el Banco se encuentra expuesto de tal forma de visualizar una estrategia de administración de estos.

Un segundo paso en la definición de la estructura de control consiste en establecer los modelos y mecanismos de medición de los riesgos los cuales deben tener un sólido sustento sobre la base de aspectos teóricos y prácticos.

Posteriormente se deben definir los límites a las exposiciones de tal forma que los riesgos asumidos se enmarquen en las políticas y tolerancia a los riesgos establecidos por la alta administración.

De igual forma es importante que exista una adecuada estructura que permita asegurar el control por oposición de intereses de las exposiciones y su comparación con los límites establecidos.

(a) Riesgos relativos a las actividades de negociación

Los riesgos de mercado que impactan en las actividades de

negociación se derivan de las variaciones de precios de mercado que pueden afectar negativamente el valor de las posiciones en instrumentos financieros que mantiene la Gerencia de Finanzas a través de las operaciones de la Mesa de Dinero. Estas transacciones tienen lugar con el fin ya sea de explotar oportunidades de arbitraje por desalineación de precios de mercado tomando posiciones u obtener ingresos a través del devengo con la adquisición de instrumentos de renta fija.

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés para las actividades de negociación se reduce esencialmente al potencial impacto negativo de variaciones de tasas en la valorización de instrumentos financieros. La metodología básica para estimar el valor razonable de un instrumento financiero que implica una serie de flujos de caja futuros es a través de su valor presente neto utilizando tasas de interés relevantes para dicho instrumento y el mercado en el que participa la institución. De este modo en el caso de un activo financiero las alzas de tasas de interés de mercado impactan negativamente en su valor mientras que lo contrario ocurre en el caso de un pasivo financiero que se valorice a su fair value.

Riesgo de moneda

Representa la eventualidad de pérdidas patrimoniales producto de un cambio adverso en la cotización de una o más monedas extranjeras. Este riesgo surge al mantener posiciones spot netas ya sea largas o cortas en divisas o instrumentos financieros denominados en moneda extranjera los cuales son transados por la Mesa de Dinero. Esta clase de riesgo impacta también en derivados sobre monedas tales como forwards futuros cross-currency swaps opciones etc.

Riesgo de reajustabilidad

Es el riesgo que se manifiesten diferencias entre la tasa de inflación esperada y efectiva de manera que afecten los ingresos operacionales netos del Banco provenientes de reajustes. En el caso de las actividades de negociación este riesgo se presenta en la probabilidad de movimientos adversos inesperados en las tasas de inflación causen una pérdida de valor en las posiciones mantenidas en activos financieros reajustables en UF, así como también en su impacto en los reajustes percibidos o por pagar en instrumentos de deuda. Asimismo, las variaciones inesperadas en el IPC

pueden provocar efectos adversos en el valor de mercado de derivados sobre UF tales como los seguros de inflación y los swaps de tasa UF-Cámara.

(b) Riesgos relativos a las actividades de banca tradicional

En el caso de las actividades tradicionales de la banca en las cuales los activos y pasivos no se valorizan según su valor de mercado sino de acuerdo con su costo amortizado como es el caso de las colocaciones comerciales y las captaciones los riesgos de mercado se presentan fundamentalmente a causa de los descalces tanto en monto como en plazo de los activos y pasivos del balance.

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés se produce debido a que a causa de un descalce de plazos entre activos y pasivos éstos últimos se deben renovar a una tasa mayor que las de los activos o lo primeros se recolocan a tasas inferiores afectando el margen financiero de la institución.

Riesgo de moneda

Al igual que en el caso del riesgo de tasa de interés el riesgo de moneda para las operaciones de la banca tradicional se deriva del descalce de activos y pasivos denominados en la misma moneda. En base a lo anterior este riesgo depende de la composición por moneda de activos y pasivos del balance.

Riesgo de reajustabilidad

El riesgo de reajustabilidad tiene características similares al riesgo de monedas. No obstante, lo anterior en este caso existe un impacto directo en los resultados producto de los reajustes ya sea de activos o de los pasivos expresadas en alguna unidad de reajuste.

Medición del riesgo de mercado

El Banco aplica metodologías de Value at Risk y otras medidas complementarias (descalce de activos y pasivos por monedas y por plazos sensibilidad del margen financiero etc.) para medir el riesgo de mercado de sus posiciones. El Banco aplica también pruebas de tensión (stress testing) para estimar pérdidas ante cambios extremos en la estructura de tasas

de interés y las paridades entre monedas. Adicionalmente la institución aplica pruebas retrospectivas para evaluar la efectividad de su modelo interno Value at Risk.

El cálculo del Value at Risk permite determinar el máximo de pérdidas que podría ocurrir basado en supuestos o hipótesis acerca de la evolución de las condiciones de mercado. El Directorio define límites sobre el valor en riesgo que puede mantenerse estableciendo un procedimiento para el monitoreo de las mediciones.

El VaR es estimado con un nivel de confianza de 99% y arroja la pérdida potencial que resultaría si las posiciones actuales permanecieran sin alteraciones durante un día hábil. El modelo incluye las posiciones en inversiones de renta fija, instrumentos derivados y monedas extranjeras utilizando una metodología de simulación histórica. Del modelo se obtienen mediciones del riesgo global de monedas y tasas de interés además de mediciones individuales por posiciones. El resultado es monitoreado regularmente para probar la validez de los supuestos hipótesis y la adecuación de los parámetros y factores de riesgo que se emplean en el cálculo del VaR.

El Banco estableció límites y mecanismos de monitoreo de los riesgos de mercado medidos a través del modelo VaR separando aquellas variaciones potenciales que afectaría los resultados directamente y aquellos que impactarían al patrimonio como es el caso de los instrumentos de negociación y posiciones en monedas en el primer caso y las inversiones disponibles para la venta en el segundo.

Auditoría interna

Los procesos del Banco y sus Filiales son auditados periódicamente por Contraloría de Banco Consorcio que a partir de la definición de una metodología que establece ciclos de control busca proveer a la organización de una opinión independiente acerca de la calidad efectividad y eficiencia de los sistemas de control interno y del cumplimiento de políticas y procedimientos del Banco Consorcio respecto a los riesgos críticos identificados basándose en metodologías que aseguren el monitoreo continuo de los riesgos presentes y potenciales que puedan existir en la organización.

La información resultante de los procesos de revisión es discutida con la Administración del Banco y sus Filiales e informados al Directorio y Comité de Auditoría (COAU) estando este último integrado por dos Directores del Banco la Contralora y como invitados permanentes el Gerente General y Fiscal del Banco.

Detalle de principales exposiciones

Riesgo de monedas

El Banco y sus Filiales está expuesto a las variaciones del tipo de cambio lo que afecta el valor de sus posiciones en las distintas monedas. La institución mide este riesgo en

conjunto con el riesgo de tasa de interés a través de un Modelo Value at Risk estableciendo un límite para la pérdida máxima esperada con un 99% en un plazo de un día.

Las posiciones en monedas de activos pasivos y saldos fuera de balance al cierre de cada ejercicio es la siguiente:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	US\$ MM\$	EUROS MM\$	DÓLAR AUSTRALIANO MM\$	DÓLAR CANADIENSE MM\$	LIBRAS MM\$	FRANCO SUIZO MM\$	YENES MM\$	RAND SUDAFRICANO MM\$	UF MM\$	PESOS MM\$	TOTAL MM\$
Efectivo y depósitos en bancos	54.979	499	-	2	1	1	-	-	-	153.204	208.686
Instrumentos para negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	77.649	55.000	132.649
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18.917	18.917
Operaciones con liquidación en curso	22.449	1	-	-	-	-	-	-	-	17.679	40.129
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	589.852	-	-	-	-	-	-	-	1.649.002	1.171.835	3.410.689
Instrumentos disponibles para la venta	461.790	-	-	-	-	-	-	-	468.894	730.746	1.661.430
Otros activos	30.041	168	-	-	-	-	-	-	-	120.264	150.473
Fuera de Balance	904.306	4.437	-	-	-	-	-	-	536.307	2.129.716	3.574.766
TOTAL ACTIVOS	2.063.417	5.105	-	2	1	1	-	-	2.731.852	4.397.361	9.197.739
Depósitos y otras obligaciones a la vista	(6.036)	(28)	-	-	-	-	-	-	(78.187)	(90.074)	(174.325)
Operaciones con liquidación en curso	(12.012)	(53)	-	-	-	-	-	-	-	(9.846)	(21.911)
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	(142.754)	-	-	-	-	-	-	-	-	(327.264)	(470.018)
Depósitos y otras captaciones a plazo	(467.003)	-	-	-	-	-	-	-	(321.594)	(2.133.010)	(2.921.607)
Obligaciones con bancos	(218.764)	-	-	-	-	-	-	-	-	(77.043)	(295.807)
Instrumentos de Deuda Emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.013.848)	(95.204)	(1.109.052)
Otros pasivos	(8.892)	(182)	-	-	-	-	-	-	(124)	(124.473)	(133.671)
Fuera de Balance	(1.219.847)	(4.868)	-	2	1	-	-	-	(938.296)	(1.937.097)	(4.100.105)
TOTAL PASIVOS	(2.075.308)	(5.131)	-	2	1	-	-	-	(2.352.049)	(4.794.011)	(9.226.496)
POSICIÓN NETA ACTIVO (PASIVO)	(11.891)	(26)	-	4	2	1	-	-	379.803	(396.650)	(28.757)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018:	US\$ MM\$	EUROS MM\$	DÓLAR AUSTRALIANO MM\$	DÓLAR CANADIENSE MM\$	LIBRAS MM\$	FRANCO SUIZO MM\$	YENES MM\$	RAND SUDAFRICANO MM\$	UF MM\$	PESOS MM\$	TOTAL MM\$
Efectivo y depósitos en bancos	55.119	1.371	-	1	24	1	-	-	-	70.589	127.105
Instrumentos para negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	32.143	13.118	45.261
Operaciones con liquidación en curso	17.301	301	-	-	-	-	-	-	-	12.441	30.043
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	420.145	-	-	-	-	-	-	-	1.117.859	1.061.613	2.599.617
Instrumentos disponibles para la venta	683.087	-	-	-	-	-	-	-	444.824	507.993	1.635.904
Otros activos	665.531	5.183	-	-	-	-	-	-	265.195	1.405.045	2.340.954
TOTAL ACTIVOS	1.841.183	6.855	-	1	24	1	-	-	1.860.021	3.070.799	6.778.884
Depósitos y otras obligaciones a la vista	(16.727)	(6)	-	-	-	-	-	-	(28.660)	(53.480)	(98.873)
Operaciones con liquidación en curso	(7.633)	(353)	-	-	-	-	-	-	-	(14.659)	(22.645)
Depósitos y otras captaciones a plazo	(212.431)	-	-	-	-	-	-	-	(422.349)	(1.721.310)	(2.356.090)
Obligaciones con bancos	(244.117)	-	-	-	-	-	-	-	-	(62.048)	(306.165)
Otros pasivos	(1.359.502)	(6.503)	-	-	-	-	-	-	(1.115.534)	(1.092.386)	(3.573.925)
TOTAL PASIVOS	(1.840.410)	(6.862)	-	-	-	-	-	-	(1.566.543)	(2.943.883)	(6.357.698)
POSICIÓN NETA ACTIVO (PASIVO)	773	(7)	-	1	24	1	-	-	293.478	126.916	421.186

Análisis por vencimiento contractual de activos y pasivos se puede ver en Nota 40.

Riesgo de tasa de interés del libro de banca

El Banco y sus Filiales están expuestos a la volatilidad de las tasas de interés de mercado las que pueden afectar el valor razonable de sus inversiones disponibles para la venta, así como también los ingresos netos por intereses y reajustes.

El Capítulo III.B.2.2 del Compendio de Normas Financieras del Banco Central de Chile establece un modelo estandarizado para la medición del riesgo de tasas de interés del Libro de Banca. Este riesgo se divide en uno de corto plazo el cual mide el riesgo desde la perspectiva de los ingresos por intereses y reajustes y otro de largo plazo que mide la sensibilidad del valor patrimonial.

El Directorio fija límites para cada tipo de riesgo ya sea en base al margen neto acumulado de intereses y reajustes o en base al patrimonio según corresponda. Estos riesgos y sus límites son informados mensualmente a la Comisión para el Mercado Financiero.

Al 31 de diciembre de 2019 la situación fue la siguiente:

Corto plazo	Pesos	6.379
	Moneda chilena reajutable	7.009
	Moneda extranjera	1.659
	Riesgo de reajustabilidad	9.489
	TOTAL	24.536
	% Sobre el margen	27,53%
	Límite	35,00%

Largo plazo	Pesos	13.775
	Moneda chilena reajutable	11.151
	Moneda extranjera	26.197
	TOTAL	51.123
	% Sobre el patrimonio	7,39%
	Límite	25,00%

Al 31 de diciembre de 2018 la situación fue la siguiente:

Corto plazo	Pesos	5.149
	Moneda chilena reajutable	4.127
	Moneda extranjera	2.053
	Riesgo de reajustabilidad	4.980
	TOTAL	16.309
	% Sobre el margen	21,15%
	Límite	30,00%

Largo plazo	Pesos	6.600
	Moneda chilena reajutable	17.060
	Moneda extranjera	40.588
	TOTAL	64.248
	% Sobre el patrimonio	10,92%
	Límite	25,00%

La variable fundamental que determina las magnitudes de los riesgos son los descálces de activos y pasivos por vencimiento o banda temporal en cada una de las monedas. En el caso del riesgo de tasa de interés de corto plazo los descálces en las primeras bandas son cruciales mientras que el caso del riesgo de largo plazo lo son los descálces en las bandas mayores que reciben una mayor ponderación de riesgo.

Estructura de Plazos del Libro de Banca al 31 de diciembre de 2019 en MM\$

BANDA TEMPORAL	POSICIÓN NETA CLP	POSICIÓN NETA UF	POSICIÓN NETA USD	POSICIÓN NETA EUR
1 0-1 mes	316.249	19.310	86.151	418
2 1-3 meses	(352.464)	223.443	(198.814)	-
3 3-6 meses	(371.341)	224.775	(44.405)	-
4 6-9 meses	(257.887)	(31.912)	81.987	-
5 9-12 meses	4.421	134.698	(17.973)	-
6 1-2 años	203.111	46.100	35.340	-
7 2-3 años	43.972	76.940	71.539	-
8 3-4 años	154.450	(83.762)	51.811	-
9 4-5 años	37.427	15.944	49.226	-
10 5-7 años	7.461	(144.747)	100.916	-
11 7-10 años	15.642	102.849	63.647	-
12 10-15 años	11.164	37.662	4.832	-
13 15-20 años	613	(103.227)	-	-
14 20 o más	5.054	(63.639)	-	-
TOTALES	(182.128)	454.434	284.257	418

Estructura de Plazos del Libro de Banca al 31 de diciembre de 2018 en MM\$

BANDA TEMPORAL	POSICIÓN NETA CLP	POSICIÓN NETA UF	POSICIÓN NETA USD	POSICIÓN NETA EUR
1 0-1 mes	80.320	48.239	85.646	1.312
2 1-3 meses	(220.762)	49.863	(233.346)	-
3 3-6 meses	(68.649)	120.920	(1.673)	-
4 6-9 meses	(255.233)	97.966	37.871	-
5 9-12 meses	(92.989)	48.751	(31.861)	-
6 1-2 años	178.981	505	72.021	-
7 2-3 años	155.016	29.665	110.085	-
8 3-4 años	34.764	(8.929)	179.594	-
9 4-5 años	20.775	(140.313)	123.878	-
10 5-7 años	26.042	32.983	169.584	-
11 7-10 años	8.865	85.340	14.533	-
12 10-15 años	1.979	10.449	-	-
13 15-20 años	2	17.653	-	-
14 20 o más	(54.708)	(202.670)	-	-
TOTALES	(185.597)	190.422	526.332	1.312

Riesgo de tasa de interés del libro de negociación y monedas

Al tomar posiciones en instrumentos de negociación principalmente derivados el Banco está expuesto al riesgo de tasa de interés. Las variaciones de las tasas de interés de mercado afectan el valor razonable de los instrumentos de negociación y por lo tanto directamente al resultado del Banco.

El Capítulo III.B.2.2 del Compendio de Normas Financieras del Banco Central de Chile establece un modelo estandarizado para la medición del riesgo de tasas de interés del Libro de Negociación combinado con el riesgo de monedas de todo el balance. Estos riesgos constituyen la imputación de riesgo de mercado para efectos de requerimientos de capital.

La normativa establece un límite consistente en que la suma de un 8% de los activos ponderados por riesgo de crédito más el riesgo de tasa de interés del Libro de Negociación y de monedas de todo el balance no puede superar el patrimonio efectivo del Banco.

Al 31 de diciembre de 2019 la situación fue la siguiente:

Riesgo de tasa de interés del libro de negociación y monedas

Patrimonio efectivo	691.550
K	8,00%
Activos ponderados por riesgo (APRC)	4.562.439
Riesgo de tasa de interés CLP	3.232
Riesgo de tasa de interés UF	1.421
Riesgo de tasa de interés moneda extranjera	1.625
Riesgo de monedas	97
ERM	6.375
DISPONIBLE	320.179

Al 31 de diciembre de 2018 la situación fue la siguiente:

Patrimonio efectivo	588.371
K	8,00%
Activos ponderados por riesgo (APRC)	3.744.268
Riesgo de tasa de interés CLP	1.834
Riesgo de tasa de interés UF	1.078
Riesgo de tasa de interés moneda extranjera	1.826
Riesgo de monedas	1.292
ERM	6.030
DISPONIBLE	282.796

Situación de liquidez

Banco Consorcio mide diariamente su situación de liquidez en base a las disposiciones del Capítulo III.B.2.1 del Compendio de Normas Financieras del Banco Central de Chile controlando el cumplimiento de los límites allí establecidos. En esencia el modelo de medición consiste en la proyección de flujos de caja de activos y pasivos bajo criterios conservadores respecto a la renovación de colocaciones asignando los flujos en ocho bandas temporales.

En base a los flujos de activos y pasivos se miden los descálces por bandas temporales y acumuladas existiendo los siguientes límites:

- (a) El descálce acumulado sumando todas las monedas hasta 30 días no puede superar una vez el capital básico.
- (b) El descálce acumulado en moneda extranjera no puede superar una vez el capital básico.
- (c) El descálce acumulado sumando todas las monedas hasta 90 días no puede superar una vez el capital básico.

Al 31 de diciembre de 2019 la situación fue la siguiente:

MONEDA CONSOLIDADA	HASTA 7 DÍAS	DESDE 8 A 30 DÍAS	DESDE 31 A 90 DÍAS
Flujo de efectivo por recibir (activos) e ingresos	1.131.634	365.639	903.643
Flujo de efectivo por pagar (pasivos) y gastos	568.717	459.782	1.406.222
DESCALCE	562.917	(94.143)	(502.579)
DESCALCE AFECTO A LÍMITES	468.774		(33.805)

Límites:

Una vez el capital	518.626	
Dos veces el capital		1.037.252
MARGEN DISPONIBLE	987.400	1.003.447

MONEDA EXTRANJERA	HASTA 7 DÍAS	DESDE 8 A 30 DÍAS	DESDE 31 A 90 DÍAS
Flujo de efectivo por recibir (activos) e ingresos	124.869	121.798	273.849
Flujo de efectivo por pagar (pasivos) y gastos	79.674	92.766	371.128
DESCALCE	45.195	29.032	(97.279)
DESCALCE AFECTO A LÍMITES	74.227		

LÍMITES:

Una vez el capital	518.626
Margen disponible	592.853

- (c) El descalce acumulado sumando todas las monedas hasta 90 días no puede superar una vez el capital básico continuación.

Al 31 de diciembre de 2018 la situación fue la siguiente:

MONEDA CONSOLIDADA	HASTA 7DÍAS	DESDE 8 A 30 DÍAS	DESDE 31 A 90 DÍAS
Flujo de efectivo por recibir (activos) e ingresos	943.844	303.929	649.370
Flujo de efectivo por pagar (pasivos) y gastos	379.441	481.618	1.183.096
DESCALCE	564.403	(177.689)	(533.726)
DESCALCE AFECTO A LÍMITES	386.714		(147.012)

Límites:			
Una vez el capital	420.001		
Dos veces el capital			840.002
MARGEN DISPONIBLE	806.715		692.990

MONEDA EXTRANJERA	HASTA 7DÍAS	DESDE 8 A 30 DÍAS	DESDE 31 A 90 DÍAS
Flujo de efectivo por recibir (activos) e ingresos	118.024	82.901	261.464
Flujo de efectivo por pagar (pasivos) y gastos	86.459	106.884	315.947
DESCALCE	31.565	(23.983)	54.483
DESCALCE AFECTO A LÍMITES	7.852		

Límites:			
Una vez el capital	420.001		
Margen disponible	427.853		

Riesgo operacional

Es el riesgo que por fallas humanas en los sistemas fraudes o eventos externos se puede ocasionar al banco pérdidas de reputación tener implicancias legales o regulatorias o pérdidas financieras.

El Banco y sus Filiales se ven imposibilitados de eliminar todos los riesgos operacionales, pero si se reacciona mediante un marco de control y de supervisión para mitigar los riesgos. Los controles incluyen efectiva segregación de funciones restricción de acceso procedimientos de autorización y reconciliaciones capacitaciones y evaluación del personal incluyendo el uso de auditorías internas todo esto dentro de un marco basado en buenas prácticas y en el involucramiento de todas las unidades del Banco.

Sin perjuicio de lo anterior, Banco Consortio y sus Filiales, cuenta con evaluación de los riesgos inherentes y residuales existentes en sus procesos, de modo de mitigar con planes de acción aquellos que se encuentran sobre el umbral del riesgo aceptado. Además, cuentan con planes de contingencia operacional y tecnológica, para sus actividades definidas como críticas, las cuales son probadas periódicamente. Cuenta además con un modelo de gestión y control de todos sus activos de información críticos.

El Banco tiene definido un Comité de Riesgo Operacional y un Comité de Tecnología Seguridad de la Información y Continuidad donde se revisan periódicamente los eventos de pérdida registrados los planes para corregir sus causas y toda la gestión referida a la evaluación realizada de los riesgos identificados en los procesos del Banco y sus medidas de mitigación. Se monitorea además el control y administración de los proveedores definidos como críticos se evalúan las pruebas a los planes de continuidad que el Banco tiene definidos para cada uno de los procesos críticos y el cumplimiento de políticas existentes en materia de seguridad de la información.

Riesgo de prepago

Es el riesgo de que el banco pueda incurrir en pérdidas financieras en el caso de que los clientes decidan o soliciten pagar en forma anticipada. Este riesgo es especialmente importante en el caso de mantener carteras de colocaciones de largo plazo importantes.

En el caso de Banco Consortio este riesgo es reducido debido a que sus colocaciones hipotecarias corresponden a mutuos hipotecarios endosables los cuales se endosan en un plazo promedio menor a 6 meses.

Requerimiento de capital

- (a) De acuerdo con la Ley General de Bancos el Banco debe mantener una razón mínima de patrimonio efectivo a activos consolidados ponderados por riesgo de 8% neto de provisiones exigidas y una razón mínima de capital básico a total de activos consolidados de 3% neto de provisiones exigidas. Para estos efectos el patrimonio efectivo se determina a partir del capital y reservas o capital básico con los siguientes ajustes:

- (i) Se suman los bonos subordinados con tope del 50% del capital básico y
- (ii) Se deducen el saldo de los activos correspondientes a sobrepagos pagados y a inversiones en sociedades que no participen en la consolidación.

Los activos son ponderados de acuerdo a las categorías de riesgo a las cuales se les asigna un porcentaje de riesgo de acuerdo al monto del capital necesario para respaldar cada uno de esos activos. Se aplican 5 categorías de riesgo (0% 10% 20% 60% y 100%). Por ejemplo, el efectivo los depósitos en otros bancos y los instrumentos financieros emitidos por el Banco Central de Chile tienen 0% de riesgo lo que significa que conforme a la normativa vigente no se requiere capital

para respaldar estos activos. Los activos fijos tienen un 100% de riesgo lo que significa que se debe tener un capital mínimo equivalente al 8% del monto de estos activos.

Todos los instrumentos derivados negociados fuera de bolsa son considerados en la determinación de los activos de riesgo con un factor de conversión sobre los valores nominales obteniéndose de esa forma el monto de la exposición al riesgo de crédito (o "equivalente de crédito"). También se consideran por un "equivalente de crédito" para su ponderación los créditos contingentes fuera de balance.

Al cierre de cada ejercicio la relación de activos y activos ponderados por riesgo es la siguiente:

	ACTIVOS CONSOLIDADOS		ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	
	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$
ACTIVOS DEL BALANCE (NETO DE PROVISIONES)				
Efectivo y depósitos en bancos	208.686	127.105	176	932
Operaciones con liquidación en curso	40.129	30.043	6.998	5.046
Instrumentos para negociación	132.649	45.261	80.306	14.379
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	18.917	20.487	18.917	20.487
Contratos de derivados financieros	118.131	59.779	81.347	35.253
Adeudados por bancos	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	3.410.689	2.599.617	3.248.629	2.533.275
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	1.661.430	1.635.905	930.527	1.005.088
Inversiones en sociedades	2.448	2.362	2.448	2.362
Intangibles	1.921	2.210	1.921	2.210
Activo fijo	8.802	7.877	8.802	7.877
Activo por D° a usar bienes en arrendamiento	3.741	-	3.741	-
Impuestos corrientes	604	2.992	60	299
Impuestos diferidos	25.007	16.068	2.501	1.607
Otros activos	150.473	94.823	150.473	94.823
ACTIVOS FUERA DE BALANCE				
Créditos contingentes	42.653	34.375	25.592	20.625
TOTAL ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	5.826.280	4.678.904	4.562.438	3.744.263
	MONTO		RAZÓN	
	31.12.2019 MM\$	31.12.2018 MM\$	31.12.2019 %	31.12.2018 %
Capital Básico	518.627	420.001	8,90	8,97
Patrimonio Efectivo	691.550	588.371	15,16	15,71

Nota 40 Vencimiento de activos y pasivos

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	A LA VISTA MM\$	HASTA UN MES MM\$	ENTRE 1 Y 3 MESES MM\$	ENTRE 3 Y 12 MESES MM\$	SUBTOTAL HASTA UN AÑO MM\$	ENTRE 1 Y 5 AÑOS MM\$	MAS DE 5 AÑOS MM\$	SUBTOTAL SOBRE 5 AÑOS MM\$	TOTAL MM\$
ACTIVO									
Efectivo y depósitos en bancos	208.686	-	-	-	208.686	-	-	-	208.686
Operaciones con liquidación en curso	-	40.129	-	-	40.129	-	-	-	40.129
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	18.917	-	-	18.917	-	-	-	18.917
Instrumentos para negociación	-	-	1.610	63.378	64.988	62.198	5.463	67.661	132.649
Contratos de derivados financieros	-	15.640	25.325	14.652	55.617	10.630	25.129	35.759	91.376
Adeudado por bancos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*)	-	181.484	389.081	962.787	1.533.352	1.114.522	762.815	1.877.337	3.410.689
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	141.472	63.947	591.138	796.557	603.044	261.829	864.873	1.661.430
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVOS	208.686	397.642	479.963	1.631.955	2.718.246	1.790.394	1.055.236	2.845.630	5.563.876
PASIVOS									
Depósitos y otras obligaciones a la vista	174.325	-	-	-	174.325	-	-	-	174.325
Operaciones con liquidación en curso	-	21.911	-	-	21.911	-	-	-	21.911
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	93.041	310.614	41.987	445.642	24.376	-	24.376	470.018
Depósitos y otras obligaciones a plazo (**)	-	439.823	825.066	1.602.580	2.867.469	6.983	47.149	54.132	2.921.601
Contratos de derivados financieros	-	20.497	20.787	9.920	51.204	9.828	19.599	29.427	80.631
Obligaciones con bancos	-	4.952	120.945	104.482	230.379	48.022	17.406	65.428	295.807
Instrumentos de deuda emitidos	-	3.035	6.413	112.364	121.812	453.726	533.514	987.240	1.109.052
Otras obligaciones financieras	-	85	-	-	85	-	-	-	85
Obligaciones por contratos de arrendamientos	-	-	-	-	-	3.766	-	3.766	3.766
TOTAL PASIVOS	174.325	583.344	1.283.825	1.871.333	3.912.827	546.701	617.668	1.164.369	5.077.196

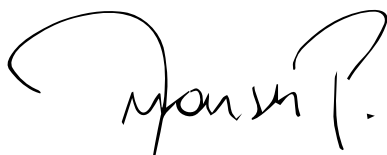
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	A LA VISTA MM\$	HASTA UN MES MM\$	ENTRE 1 Y 3 MESES MM\$	ENTRE 3 Y 12 MESES MM\$	SUBTOTAL HASTA UN AÑO MM\$	ENTRE 1 Y 5 AÑOS MM\$	MAS DE 5 AÑOS MM\$	SUBTOTAL SOBRE 5 MM\$	TOTAL MM\$
ACTIVO									
Efectivo y depósitos en bancos	127.105	-	-	-	127.105	-	-	-	127.105
Operaciones con liquidación en curso	-	30.043	-	-	30.043	-	-	-	30.043
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	20.487	-	-	20.487	-	-	-	20.487
Instrumentos para negociación	-	5.029	198	4.670	9.897	35.364	-	35.364	45.261
Contratos de derivados financieros	-	3.044	3.377	8.016	14.437	2.737	8.826	11.563	26.000
Adeudado por bancos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*)	-	181.257	280.885	721.751	1.183.893	847.210	568.513	1.415.724	2.599.617
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	35.735	55.109	288.563	379.407	1.011.768	244.730	1.256.498	1.635.905
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVOS	127.105	275.595	339.569	1.023.000	1.765.269	1.897.079	822.069	2.719.148	4.484.417
PASIVOS									
Depósitos y otras obligaciones a la vista	98.872	-	-	-	98.872	-	-	-	98.872
Operaciones con liquidación en curso	-	22.645	-	-	22.645	-	-	-	22.645
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	117.891	224.564	62.811	405.266	-	-	-	405.266
Depósitos y otras obligaciones a plazo (**)	-	443.813	705.310	1.130.663	2.279.786	17.891	58.413	76.304	2.356.090
Contratos de derivados financieros	-	7.103	9.955	21.389	38.447	2.821	6.701	9.522	47.969
Obligaciones con bancos	-	58.078	86.223	21.260	165.561	115.055	25.551	140.605	306.166
Instrumentos de deuda emitidos	-	13.728	29.586	65.331	108.645	276.307	448.374	724.681	833.326
Otras obligaciones financieras	-	25	-	-	25	-	-	-	25
TOTAL PASIVOS	98.872	663.283	1.055.638	1.301.454	3.119.247	412.074	539.039	951.113	4.070.360

(*) Excluye los montos cuya fecha de vencimiento ya ha transcurrido.

(**) Excluye las cuentas de ahorro a plazo.

Nota 41 Hechos Posteriores

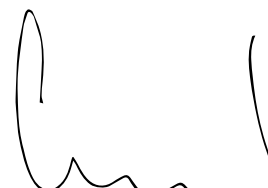
No existen hechos posteriores ocurridos entre el 01 de Enero de 2020 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros Consolidados que revelar.



Álvaro Marsh Palacios
Subgerente Control Financiero



Francisco Ignacio Ossa G.
Gerente General



Gonzalo Gotelli M.
Gerente de Operaciones
y Control Financiero

