



# MEMORIA ANUAL | 2017

BANCO CONSORCIO Y FILIALES



PERSONAS EMPRESAS FINANZAS CORREDORA DE BOLSA





**MEMORIA ANUAL 2017**  
BANCO CONSORCIO Y FILIALES



# ■ Contenido



## 01

### NUUESTRO BANCO

- 8 Carta del Presidente
- 10 Resumen Financiero
- 12 Destacados 2017
- 14 Historia
- 19 Misión, Visión y Valores

## 02

### GOBIERNO CORPORATIVO

- 24 Directorio
- 26 Administración / Comité Ejecutivo
- 28 Comités

## 03

### GESTIÓN

- 38 Personas
- 40 Empresas
- 41 Finanzas
- 42 Corredora de Bolsa
- 44 Proyectos Estratégicos
- 44 Recursos Humanos
- 46 Clientes
- 49 Operaciones Destacadas





04

#### ANÁLISIS RAZONADO

- 52 Mercado Bancario
- 53 Resumen de los Estados Financieros
- 54 Análisis de los Estados Financieros Consolidados de Banco Consorcio y Filiales

05

#### CLASIFICACIÓN DE RIESGO

- 60 Resumen de Clasificación Fitch Ratings
- 62 Resumen de Clasificación Feller Rate
- 64 Resumen de Clasificación ICR

06

#### ESTADOS FINANCIEROS

- 68 Informe del Auditor Independiente
- 72 Estados Financieros Consolidados





- 8 Carta del Presidente
- 10 Resumen Financiero
- 12 Destacados 2017
- 14 Historia
- 19 Misión, Visión y Valores



# 01

## NUESTRO BANCO

## ■ Carta del Presidente



Patricio Parodi G.  
Presidente del Directorio

### SEÑORES ACCIONISTAS:

A nombre de nuestro Directorio, les presento la Memoria Anual y los Estados Financieros de Banco Consorcio y sus filiales, correspondientes al ejercicio 2017.

Durante el año, la desaceleración de la inversión continuó impactando a la industria bancaria. Por su parte, las colocaciones a clientes totales del sistema crecieron 4,6% en 12 meses, comparado con un 5,2% de incremento anual que registró en 2016 y muy por debajo de los índices del último quinquenio. El Producto Interno Bruto, en tanto, se situó en 1,5% y, en línea con estos niveles de actividad, la inflación se mantuvo bajo el rango meta, al cerrar 2017 en 1,7%.

La utilidad neta de la banca creció, en este contexto, 11,9%, en contraste con la caída de 12,6% del año anterior. La rentabilidad sobre patrimonio, en tanto, pasó de 11,0% anual en 2016 a 12,0% en el ejercicio 2017.

En un ambiente de gran dinámica competitiva y bajo crecimiento económico, que se tradujo en una menor demanda de créditos por parte de las personas y empresas, el Banco Consorcio mostró un gran desempeño durante el último ejercicio, cumpliendo sus objetivos de crecimiento de colocaciones para el año, aumentando en 15,2% llegando hasta \$2.065 mil millones, y manteniendo un índice de riesgo sobre el total de colocaciones inferior al de la industria, al ubicarse en 1,8%, frente al 2,5% de la banca a nivel agregado.

Tras un excelente año 2016, con una utilidad neta consolidada de \$47.716 millones, en 2017 se logró un nuevo récord en resultados, creciendo un 2,0%, alcanzando los \$48.690 millones.

El retorno sobre capital, en tanto, fue de 12,1%, resultado que se compara favorablemente con la industria, terminando con un excelente nivel de capitalización, cerrando con un Basilea del 18,3%.

El mayor resultado final se explica por los negocios de Finanzas y Banca Empresas, que registraron un incremento de 10% y 8%, respectivamente, respecto del año anterior. Banca Personas



*Durante el ejercicio 2017, Banco Consorcio cumplió sus objetivos de crecimiento de colocaciones para el año, ya que aumentaron en 15,2% hasta \$2.065 mil millones. Tras un excelente año 2016, logrando una utilidad neta consolidada de \$47.716 millones, en 2017 logramos un nuevo récord en resultados, creciendo un 2,0%, alcanzando los \$48.690 millones.*

y nuestra Corredora de Bolsa, en cambio, estuvieron bajo los resultados del ejercicio anterior, si bien esta última sobre cumplió los planes proyectados para el ejercicio 2017.

Banca Empresas continuó su consolidación en términos de resultados, con una cartera de créditos creciente, sin sacrificar su calidad crediticia. Dentro de los principales logros de este año, está el incremento de 12% en clientes y del 18% en cross selling. Pese a la menor demanda crediticia, el stock de colocaciones totalizó \$1.926.416 millones, lo que representa un alza de 16% en 12 meses, destacando el desempeño del financiamiento inmobiliario.

En Banca Personas se continuó potenciando la banca masiva sobre la base del modelo de venta dirigida, para el que se aperturó una nueva sucursal en Maipú. Mientras que en el segmento preferente se avanzó en el desarrollo de las bases para el lanzamiento del plan de Cuenta Corriente proyectado para 2018.

Cabe destacar también el incremento alcanzado en la participación de mercado en el financiamiento hipotecario en un año especialmente desafiante, con tasas de interés bajas y alta competencia.

Para sostener este crecimiento sanamente, Banco Consorcio continuó diversificando sus fuentes de fondeo. Durante 2017, se realizaron tres emisiones de bonos locales, que totalizaron UF 8 millones, e incorporó dos nuevas entidades financieras corresponsales, Citibank y Bank of America, las que se agregaron a las corresponsalías ya existentes con Deutsche Bank y Standard Chartered Bank.

Nuestro banco, este 2017 tuvo grandes avances que nos permitirán seguir creciendo de manera sólida. Tras haber sido evaluado hasta la fecha por clasificadores locales, en septiembre de 2017 Fitch Ratings entregó a Banco Consorcio clasificación internacional BBB como emisor de largo plazo en moneda local y extranjera con perspectivas estables. Banco Consorcio queda así habilitado para realizar emisiones de bonos en el exterior, algo que planeamos concretar en 2018 y que implicará seguir diversificando nuestras fuentes de financiamiento.

Además, estamos convencidos de que la oferta de valor diferenciadora debe ser el servicio. Por eso quiero agradecer, como siempre, a nuestro comprometido equipo de colaboradores, que sostiene toda nuestra gestión. Para ello, durante 2017 incorporamos un proyecto estratégico con el fin de fortalecer una cultura de servicio centrada en el cliente.

Entre los principales desafíos para 2018 están el consolidar la base de clientes y crear lazos de confianza de largo plazo, manteniendo el buen servicio del equipo y el compromiso hacia los clientes en Banco Consorcio. Para ello nos enfocaremos en potenciar los productos, lanzar el nuevo segmento de Banca Personas, modernizar los canales de contacto, aumentar el cross selling, entre otros.

Sin duda esta estrategia nos permitirá continuar por la senda de crecimiento que hemos sostenido desde que nos involucramos en el desafiante proyecto de desarrollar un banco comercial en una industria tan competitiva como la chilena.

Muchas gracias.



Atentamente,

Patricio Parodi G.  
Presidente del Directorio

## Resumen Financiero

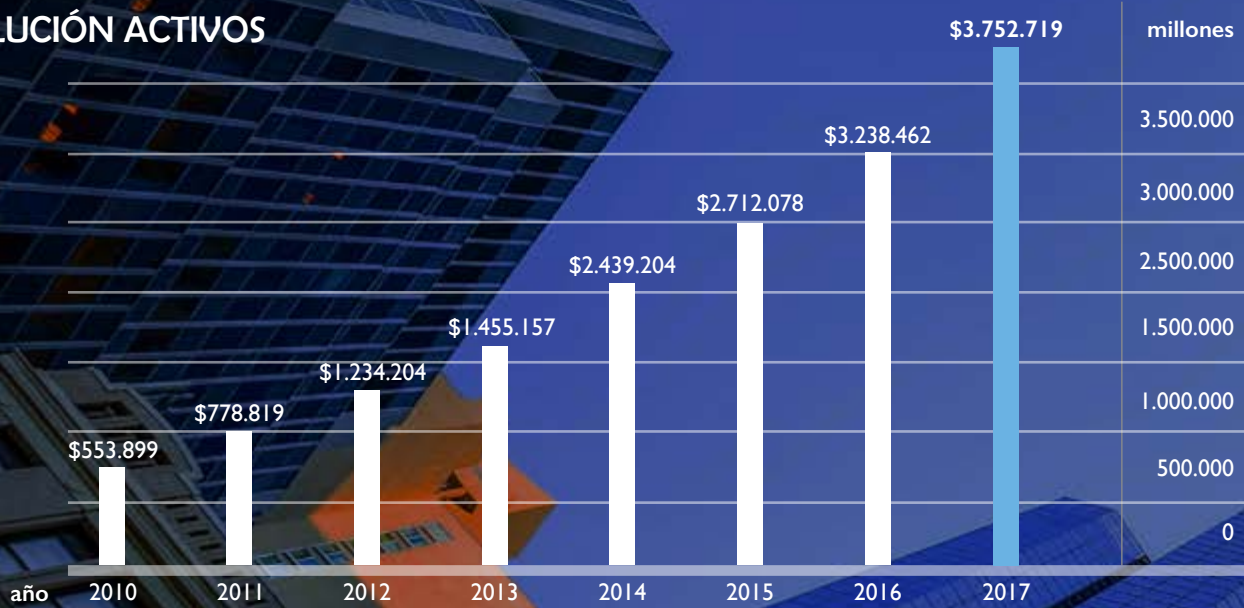
UTILIDADES  
DEL PERÍODO

**\$48.690**  
millones



**+2,0%**  
de utilidad neta  
respecto de 2016

## EVOLUCIÓN ACTIVOS



## PATRIMONIO TOTAL

**\$420.650**  
millones al cierre de 2017



**8,9%**  
comparado con  
2016

## COLOCACIONES A CLIENTES

**\$2.064.872**  
millones a diciembre  
de 2017

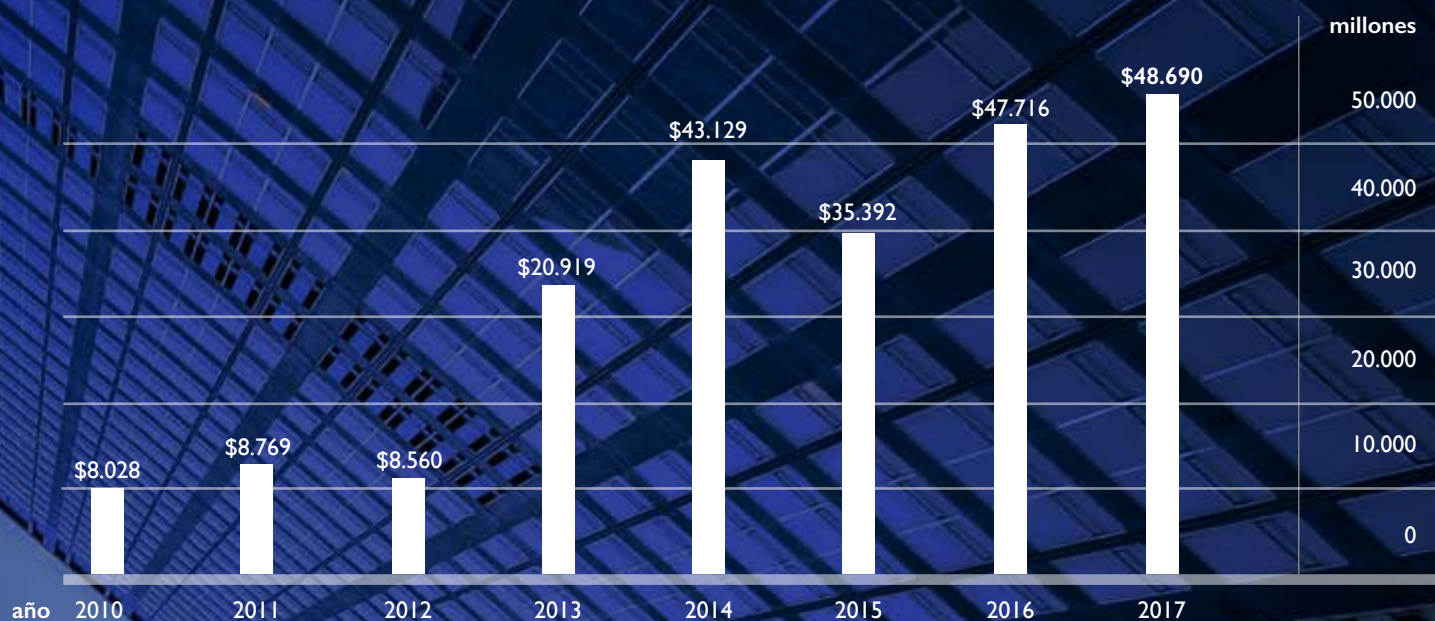


**15,2%**  
Crecimiento de  
colocaciones a clientes  
comparado con 2016



**1,8%**  
participación  
de mercado

# Resultados Consolidados



## COLOCACIONES DE CONSUMO



↑  
**+3,5%**  
comparado con 2016

## COLOCACIONES PARA VIVIENDAS CARTERA ADMINISTRADA



↑  
**+4,7%**  
comparado con 2016

## COLOCACIONES COMERCIALES



↑  
**+16,2%**  
comparado con 2016

## ■ Destacados 2017

### 01

Banca Empresas impulsa crecimiento de 15,2% en colocaciones

Acorde con el plan de crecimiento planteado por Banco Consorcio para el ejercicio 2017, las colocaciones netas de la entidad aumentaron 15,2% en 12 meses, impulsadas principalmente por el desempeño de la Banca Empresas.

En un año en que el negocio inmobiliario continuó activo, pese a la incertidumbre que permeó al mercado, los créditos para vivienda de la cartera administrada subieron 4,7%, mientras las colocaciones comerciales aumentaron 16,2%.

Banco Consorcio continuó diversificando sus fuentes de fondeo. Durante 2017, la entidad realizó tres emisiones de bonos locales, que totalizaron UF 8 millones en total, e incorporó dos nuevas entidades financieras corresponsales, Citibank y Bank of America, que se suman a las corresponsalías ya existentes con Deutsche Bank y Standard Chartered Bank.

### 02

Continúa diversificación de fuentes de fondeo

Durante 2017 el banco logró los mayores avances tecnológicos en su historia, al migrar los dos principales sistemas tecnológicos a las últimas versiones disponibles en el mercado. Esta gestión permite disminuir los riesgos y aumentar la seguridad de la información de los clientes. De hecho, las mejoras tecnológicas permitieron que la página web de Banco Consorcio no se viera afectada por el aumento de los intentos de hackeo recibidos durante el año.

### 03

Año de gran avance tecnológico

Al igual que en los últimos 5 años, Banco Consorcio obtuvo en el ejercicio 2017 el mejor índice de eficiencia entre los participantes de la industria bancaria nacional.

Con un indicador de 31% medido como gastos de apoyo sobre resultado operacional bruto, Banco Consorcio se situó por sobre los bancos de la plaza, cuyo índice de eficiencia se situó en 49%, según datos de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

### 04

Banco Consorcio nuevamente es la entidad más eficiente del sistema financiero local

## 05

## Fitch Ratings otorga clasificación internacional a Banco Consorcio

Tras haber sido evaluado hasta la fecha por clasificadores locales, en septiembre de 2017 Fitch Ratings entregó a Banco Consorcio clasificación internacional BBB como emisor de largo plazo en moneda local y extranjera con perspectivas estables. Además, en una escala de 1 a 5, donde 1 es la mejor calificación, asignó un 2 al soporte financiero del banco.

La clasificación, que habilita al banco para realizar emisiones de bonos en el exterior, se sustentó en la buena rentabilidad de la entidad, basada en un sólido crecimiento crediticio con excelentes niveles de eficiencia de costos, una adecuada gestión del riesgo y la calidad de su cartera de créditos. Además, la clasificadora resaltó la sólida capitalización del Banco, fortalecida por la incorporación en 2016 de International Finance Corporation (IFC) como accionista de Consorcio Financiero S.A.

Tras inaugurar durante 2016 una sucursal en Puente Alto, en el ejercicio 2017 Banco Consorcio continuó aumentando su presencia en la Región Metropolitana al sumar una nueva sucursal dirigida a Banca Masiva a través de su modelo Venta Dirigida, esta vez en la comuna de Maipú. Esta comuna concentra un porcentaje importante de los clientes de la Zona Sur Poniente y un potencial de aproximadamente 20.000 clientes del segmento de Banca Masiva a través de su modelo Venta Dirigida. Durante los primeros seis meses de apertura dicha sucursal obtuvo excelentes resultados, aportando con el 16 % de la venta anual del segmento y siendo un punto de contacto importante para nuestros clientes.

## 06

## Apertura de una nueva oficina en Maipú

## 07

## Mejora en el servicio: aumenta percepción en Empresas y 3° lugar en ranking Sernac

Los avances en la gestión de servicios permitieron a Banco Consorcio destacar nuevamente en dos de los más conocidos rankings del sector financiero.

En el Ranking de Reclamos del Sernac al primer semestre del año, que mide la tasa de reclamos por cada 10.000 deudores de cada entidad financiera, el banco no solamente obtuvo una de las menores tasas, razón por la cual se ubicó en la tercera posición, sino que además disminuyó este indicador en 7,28% respecto del estudio de igual período del año 2016. Por número de reclamos, en tanto, se situó en la tercera posición y en el primer lugar según tasa de respuesta desfavorable para los clientes, con solo 25,0% de respuestas desfavorables.

De igual forma, también mejoró la percepción de servicio en Banca Empresas Segmento Corporativo. De acuerdo con los resultados de la encuesta Servitest de la industria, el banco logró el primer lugar en satisfacción global, consolidando una mejora de 18 puntos respecto de la medición realizada en 2016.

## ■ Historia

### 2009

#### OCTUBRE

Consortio Financiero suscribió una promesa de compraventa para la adquisición de la totalidad de las acciones del Banco Monex y su filial, permitiéndole concretar su ingreso a la industria bancaria de la mano de Banco Consortio, ligado a los grupos Hurtado Vicuña, Fernández León y Garcés Silva.

#### NOVIEMBRE

En junta extraordinaria de accionistas celebrada el 26 de noviembre se procedió a la elección de un nuevo directorio del Banco, compuesto por los directores titulares Patricio Parodi G. (presidente de la mesa), Nicolás Gellona A. (vicepresidente), Julio Guzmán H., Herman Tisi U., y José Miguel Ureta C., como primer director suplente, Ana María Rivera T., y como segundo director suplente, Tomás Hurtado R.

Además, se acordó la modificación del nombre de la sociedad, el cual será Banco Consortio, y asumió Francisco Ignacio Ossa G como nuevo gerente general del Banco. Por su parte, en junta extraordinaria de accionistas de la filial Monex Agencia de Valores se realizó la elección de un nuevo Directorio, y fueron elegidos como directores titulares Álvaro Díaz, Gonzalo Gotelli y Jaime Riquelme (presidente de la mesa). Asimismo, se modificó el nombre de la sociedad: Consortio Agencia de Valores. También se designó como nuevo gerente general a Andrea Godoy Fierro.

### 2010

#### ENERO

Nace la nueva imagen de Banco Consortio y se integra la Gerencia de Negocios de Crédito de Consortio Financiero al Banco, hechos que marcaron la primera etapa de consolidación de la institución financiera.

#### MARZO

El banco traslada su la casa matriz al edificio corporativo de Consortio en El Bosque y abre puntos de atención en las ciudades de Antofagasta, Viña del Mar y Concepción. Ambas son señales claras de su funcionamiento independiente respecto del negocio asegurador.

#### JULIO

Tras un fuerte proceso de reestructuración interna, Banco Consortio comienza a operar y ofrece sus productos para pequeñas y medianas empresas (PYME). También entrega servicios en la Banca de Personas y en el área de Inversiones.

#### AGOSTO

Comienza a operar la Banca de Personas, que ofrece servicios financieros a través de créditos de consumo, cuentas vistas, financiamiento hipotecario y tarjetas de crédito. En Empresas, en tanto, se creó una nueva plataforma y canal de distribución formada por un equipo de Factoring, producto en el que colocó mayor énfasis durante la gestión 2010.

#### OCTUBRE

El foco del Banco fue fortalecer el crecimiento en colocaciones y materializar nuevos negocios en el segmento de medianas empresas y en la Mesa de Dinero, además de implementar la chequera electrónica y desarrollar un canal de captaciones.

#### DICIEMBRE

A finales de año, los accionistas de Banco Consortio acordaron realizar 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 2011.

## 2011

**MAYO**

Para entregar un servicio de excelencia y la mejor atención a todos los clientes, Banco Consorcio inaugura una nueva sucursal en Mac Iver 225. El edificio cuenta con seis pisos y 2.300 metros cuadrados, bóvedas, espacios para atención al cliente y desarrollar las plataformas Empresas e Hipotecaria.

**JULIO**

Para potenciar la actividad comercial del Banco se dividió la Gerencia Comercial en Banca Empresas y Banca Personas. En esta última, además, se reestructuraron los canales de distribución para los créditos de consumo, surgiendo el Canal de Pensionados, de Convenios y Abierto.

**OCTUBRE**

La Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) mejora la calificación de la gestión del negocio del Banco, hecho que se representa un reconocimiento al trabajo coordinado de todas las áreas para fortalecer los procesos.

**NOVIEMBRE**

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.

**DICIEMBRE**

Comenzó la operación de la Cuenta Preferente, dirigida en un comienzo a los pensionados de Consorcio. Este nuevo medio de pago bancario permitió administrar saldos a la vista, girar en cajeros automáticos, pagar en comercios Transbank y efectuar transferencias electrónicas.

## 2012

**MAYO**

Consolidación de la estructura comercial de Banca Empresas, segmentándose entre Banca Empresas y Banca Corporativa e Inmobiliaria. Implementación del financiamiento inmobiliario.

**JULIO**

Adquisición del 99,99% de la propiedad de Consorcio Tarjetas de Crédito S.A., transformándose en una sociedad filial de apoyo al giro bancario.

**OCTUBRE**

En Créditos Hipotecarios, se definen las bases necesarias para abarcar un nuevo mercado, penetrando en un segmento más masivo.

## 2013

**ABRIL**

Se crea como producto el Depósito a Plazo Online. En junta de accionistas se aumenta de siete a nueve el número de directores.

**JUNIO**

Se crea la unidad de Cash Management para implementar el servicio pago de remuneraciones a través del producto Cuenta Preferente.

**JULIO**

Colocación del primer Bono Senior de Banco Consorcio por UF 3,5 millones (aproximadamente US\$160 millones). Lanzamiento de la Cuenta Preferente Online y formación de la Subgerencia de Productos en Banca Empresas, como un canal especialista que presta servicios a ejecutivos de cuenta.

**AGOSTO**

Primera campaña de publicidad masiva para Banco Consorcio, principalmente a través de medios de prensa, radiales e internet.

**NOVIEMBRE**

Se refuerza la plataforma remota del Banco, desarrollando y poniendo en producción una nueva página web.

## 2014

### ENERO

Creación de la Gerencia de Recursos Humanos.

### FEBRERO

Reestructuración Banca de Personas, área de Servicios y creación Área de Clientes.

### MAYO

Colocación de tres series de bonos bancarios senior de Banco Consorcio por UF 4 millones (aproximadamente US\$170 millones).

### JUNIO

Consortio Corredores de Bolsa pasa a ser filial de Banco Consorcio, creada el año 2000, dedicada a la intermediación de valores para clientes. Estos clientes operan en el mercado bursátil a través de una aplicación web.

### JULIO

Se inicia la comercialización del nuevo producto Cartas de Crédito de Importación de Comercio Exterior.

### AGOSTO

Para entregar un mejor servicio en la Cuenta Preferente se amplía la cobertura de cajeros automáticos a toda la red de cajeros Redbanc a lo largo de Chile.

### SEPTIEMBRE

Se abre a público un nuevo Centro Hipotecario, en Avenida Apoquindo, Las Condes.

### OCTUBRE

Con el objetivo de acercar la atención a clientes de mediana empresa comienza a operar la oficina El Cortijo, Conchalí.

### DICIEMBRE

Colocación de dos series de bonos bancarios senior de Banco Consorcio por UF 3 millones (US\$120 millones, aproximadamente).

## 2015

### MARZO

Colocación de bonos senior de Banco Consorcio 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.

### MAYO

ICR Clasificadora de Riesgo Ltda., certifica por dos años el Modelo de Prevención de Delitos de Banco Consorcio.

### JUNIO

Feller Rate sube la clasificación de la solvencia de Banco Consorcio y coloca sus perspectivas estables.

### JULIO

Suscripción de acuerdo con IFC para financiar proyectos de energías renovables.

### AGOSTO

Lanzamiento de nuevo canal de atención remota por medio de videoconferencia, la Banca Virtual.

### SEPTIEMBRE

Campaña publicitaria “Me gusta Chile, me gustas tú” – “Consortio 100 años”, que destaca como uno de sus pilares al Banco.



## 2016

### MARZO

Banco Consorcio concreta una exitosa emisión de bonos bancarios senior en el mercado local por un total de US\$ 170 millones. La colocación generó una demanda de US\$ 420 millones, equivalente a 2,5 veces la oferta disponible. Los fondos obtenidos tienen como destino diversificar las fuentes de financiamiento, potenciar el crecimiento experimentado por Banco Consorcio en colocaciones comerciales y aumentar el calce de la estructura del balance, mediante la emisión de pasivos de largo plazo.

### ABRIL

La Clasificadora de Riesgo ICR sube la clasificación de Banco Consorcio, 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 I hasta Nivel I+ a los depósitos de corto plazo.

### JUNIO

International Finance Corporation (IFC), organismo perteneciente al Grupo Banco Mundial, y Consorcio 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. Una vez concretada la operación, los fondos se destinaron a la suscripción y pago de aumentos de capital por US\$ 70 millones en Banco Consorcio y US\$ 70 millones en Consorcio Vida, de manera de seguir potenciando los planes de desarrollo, fortalecimiento y crecimiento de los negocios en que participa cada una de estas empresas.

## 2017

### MARZO

Banco Consorcio realiza una emisión de bonos bancarios senior series AB y L, y de bonos bancarios subordinado 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. El objetivo es potenciar el crecimiento experimentado en colocaciones comerciales, aumentar el calce de la estructura del balance, mediante la emisión de pasivos de largo plazo y diversificar las fuentes de financiamiento.

### JUNIO

Luego de un año de desarrollo sistémico y operativo, 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. Este producto es muy importante para la fidelización de los clientes y les genera un gran beneficio en la carga operativa y disponibilidad de fondos.

### JULIO

Se realizan nuevas emisiones de bonos senior UF Bullet por un total de UF 4.000.0000. Se concreta el traslado de Banca Empresas al piso 5 de la Casa Matriz en El Bosque, buscando la integración de toda el área comercial de Banca Empresas junto con sus áreas de apoyo y, además de ello, se consigue estar más cerca de nuestros clientes.

Comienza a funcionar la nueva oficina en la comuna de Maipú, ubicada en Avenida Pajaritos #1.665, a pocas cuadras de la estación de metro Plaza de Maipú. La nueva oficina permite entregar un mejor servicio y cuenta, además, con un tótem de Banca Virtual para obtener ayuda al instante.

### SEPTIEMBRE

La Clasificadora de Riesgo Fitch Ratings otorga clasificación internacional BBB a Banco Consorcio. Fitch Ratings opina que la propensión de la matriz a entregar soporte a Banco Consorcio es alta, considerando la integración y el importante rol que cumple el banco dentro del grupo, al proveer productos y servicios financieros complementarios a su base de clientes. Además, destaca la sólida rentabilidad de Banco Consorcio, un crecimiento fuerte, excelentes niveles de eficiencia, buena calidad de activos y diversificación de ingresos.



## 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 un actor relevante en la industria bancaria con sobre el 2% de participación de mercado, con un enfoque de Banco Universal, moderno y cercano, que genere una rentabilidad adecuada en todas las líneas de negocio y un retorno patrimonial superior al promedio de los bancos medianos.

## Valores

### INTEGRIDAD

La ética, la transparencia y la honestidad son parte del trabajo diario en Banco Consorcio.



### PROACTIVIDAD

Plantear desafíos y tomar la iniciativa para realizar mejoras que aporten al trabajo del Banco.

### COOPERACIÓN

Participar activamente en los equipos de trabajo y contribuir con otras áreas al logro de los objetivos del Banco.



### RESPECTO

Tratar siempre a los demás con dignidad, asumir compromisos y cumplir con las normas del Banco.

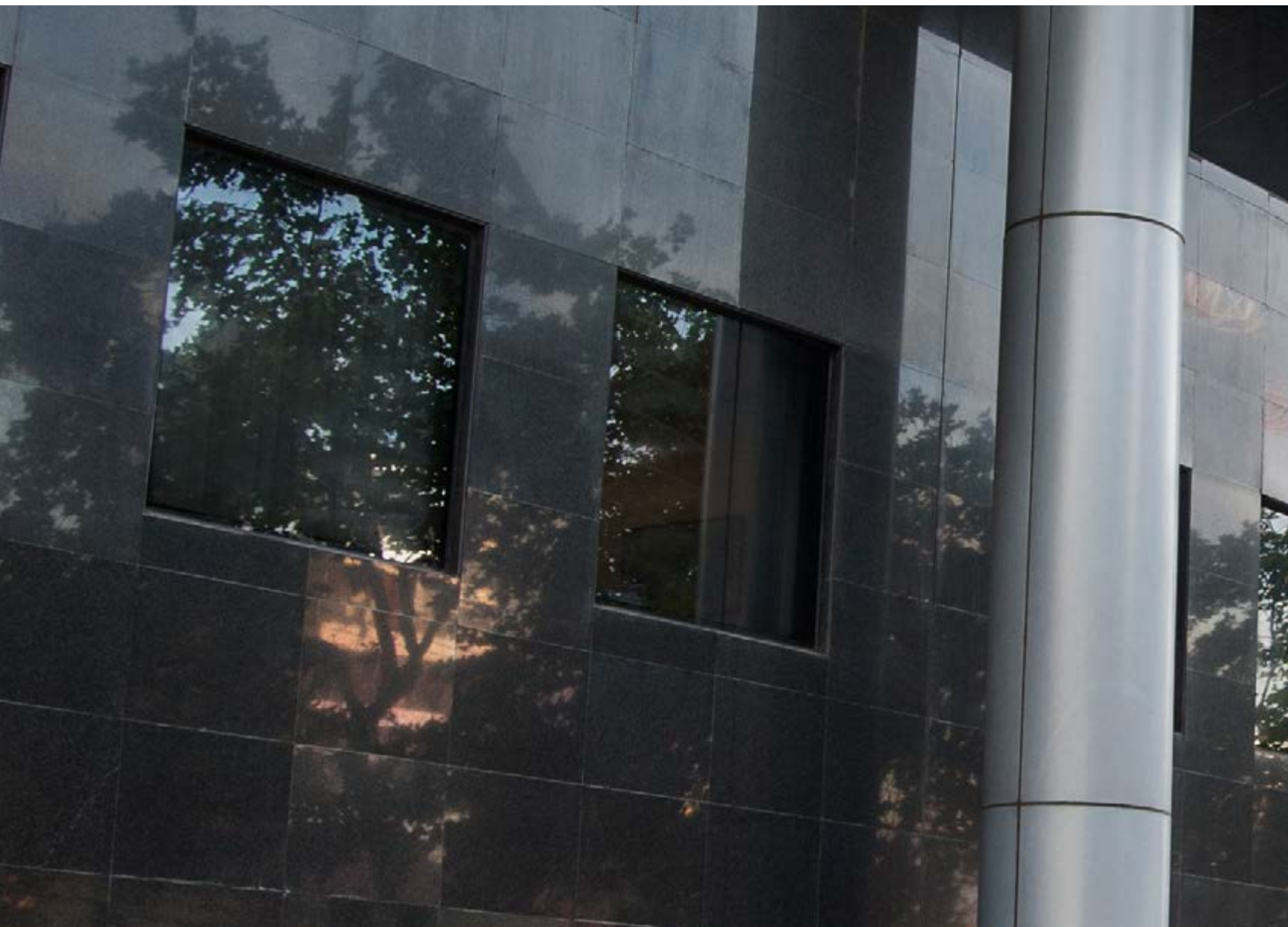
### EXCELENCIA

El Banco busca hacer siempre un buen trabajo y con un sello de calidad.



### FLEXIBILIDAD

Adaptarse a nuevas ideas, procedimientos y prácticas que le agregan valor al desempeño y a Banco Consorcio.



- 24 Directorio
- 26 Administración / Comité Ejecutivo
- 28 Comités



02

GOBIERNO CORPORATIVO



COOPERACION

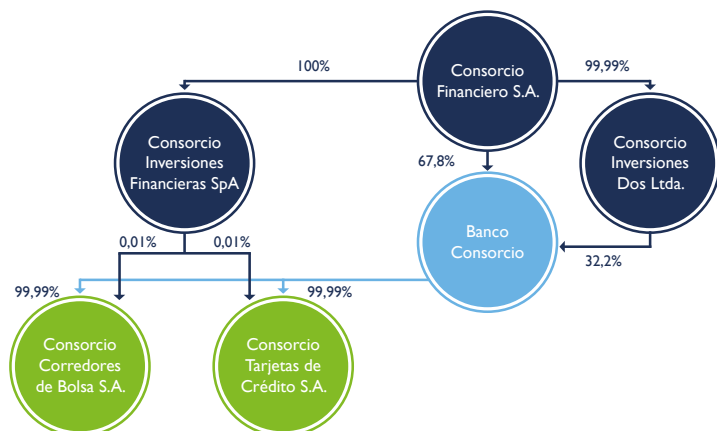
PRODUCTIVIDAD

## Propiedad

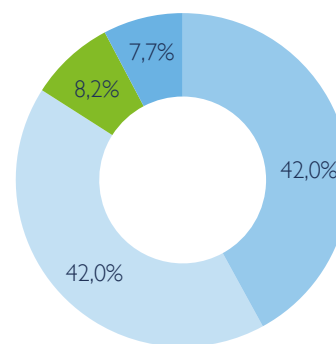
El capital se encuentra dividido en 191.232 acciones nominativas, de una misma y única serie, sin valor nominal, y dividido de la siguiente manera: Consorcio Financiero S.A. es titular de 129.657 acciones suscritas y pagadas, equivalentes al 67,8%, y Consorcio Inversiones Dos Limitada es titular de 61.575 acciones suscritas y pagadas, equivalentes al 32,2%.

Los accionistas de Consorcio Financiero S.A. son: Banvida S.A. y P&S S.A., ambas con un 42,0%, International Finance Corporation (IFC) con 8,2%, BP S.A. con un 5,6% y el remanente 2,1% 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 familia Garcés Silva, 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 del grupo.

### ACCIONISTAS



### CONSORCIO: ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD



- Familia Fernández León y Garcés Silva
- Familia Hurtado Vicuña
- IFC
- Ejecutivos actuales y antiguos

## Gobierno Corporativo

Las prácticas de gobierno corporativo del banco están supeditadas a sus estatutos, a la Ley General de Bancos, a la Ley de Sociedades Anónimas, a la Ley de Mercado de Valores y a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de Chile y de la Superintendencia de Valores y Seguros aplicables.

Está conformado por:

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

## Directorio

Es el máximo órgano de gobierno corporativo de Banco Consorcio, 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 y principales riesgos del banco, junto con ser informado regularmente de las materias examinadas y aprobadas por los distintos comités del banco, en los que delega parte de sus funciones.

## ■ Directorio 2017



**CRISTIÁN ARNOLDS R.**

**Director**

Ingeniero Civil Industrial  
Pontificia Universidad  
Católica de Chile

Máster en Administración  
de Empresas  
Wharton School Universidad  
de Pennsylvania

Fecha de ingreso al directorio:  
05/04/2013



**RICHARD BÜCHI B.\***

**Director**

Ingeniero Civil  
Universidad de Chile

Máster en Administración  
de Empresas  
Wharton School Universidad  
de Pennsylvania

Fecha de ingreso al directorio:  
30/12/2014

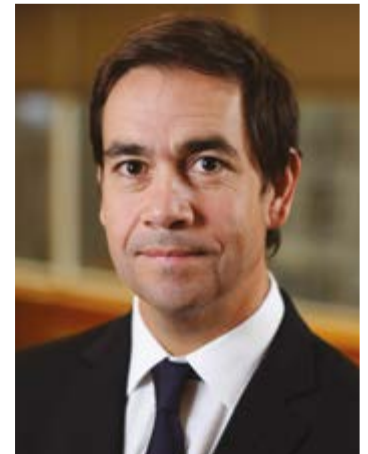


**CRISTIÁN COX V.**

**Director**

Ingeniero Civil Industrial  
Pontificia Universidad  
Católica de Chile

Fecha de ingreso al directorio:  
05/04/2013



**J. ANTONIO GARCÉS S.**

**Director**

Ingeniero Comercial  
Universidad Gabriela Mistral

Máster en Administración de  
Empresas  
Universidad de los Andes

Fecha de ingreso al directorio:  
15/09/2011





**PATRICIO PARODI G.**

**Presidente**

Ingeniero Comercial  
Pontificia Universidad Católica de Chile

Máster en Administración de Empresas  
Harvard Business School

Fecha de ingreso al directorio:  
26/11/2009



**JULIO GUZMÁN H.\***

**Director**

Ingeniero Comercial  
Pontificia Universidad  
Católica de Chile

Fecha de ingreso al directorio:  
26/11/2009



**PEDRO HURTADO V.**

**Director**

Ingeniero Civil Industrial  
Universidad de Chile

Fecha de ingreso al directorio:  
15/09/2011



**ANA MARÍA RIVERA T.**

**Director**

Administrador de Empresas  
Miami Dade Community College

Fecha de ingreso al directorio:  
26/11/2009



**JOSÉ MIGUEL URETA C.\***

**Director**

Ingeniero Civil Industrial  
Pontificia Universidad  
Católica de Chile

Máster en Administración  
de Empresas  
Harvard Business School

Fecha de ingreso al directorio:  
30/12/2014

\* Director Independiente

## ■ Administración | Comité Ejecutivo 2017



**2. FERNANDO AGÜERO A.**  
Gerente Banca Empresas

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

**3. MARA FORER I.**  
Gerente de Finanzas

Ingeniero Comercial  
Universidad de Chile

**4. GONZALO GOTELLI M.**  
Gerente de Operaciones y  
Control Financiero

Ingeniero Civil Industrial  
Universidad de Santiago  
Magíster en Finanzas  
Universidad de Chile

**8. JOSÉ LUIS MIÑOV.**  
Gerente de Tecnología

Ingeniero Civil Industrial  
Universidad Técnica Federico Santa María  
Magíster en Gestión Empresarial  
Universidad Técnica Federico Santa María

**9. FRANCISCO NITSCHÉ C.**  
Gerente de Recursos Humanos

Ingeniero Comercial  
Universidad de Tarapacá  
Magíster en Dirección de Personas  
y Organizaciones  
Universidad Adolfo Ibañez

**10. FRANCISCO PÉREZ O.**  
Gerente General Consorcio  
Corredores de Bolsa

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



**I. FRANCISCO IGNACIO OSSA G.**  
**Gerente General**

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

**5. JESSICA HERNÁNDEZ V.**  
**Contralor**

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

**6. ÁLVARO LARRAÍN P.**  
**Gerente Legal y Cumplimiento**

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

**7. RAMIRO MÉNDEZ M.**  
**Gerente Banca Personas**

Ingeniero Civil Industrial  
 Pontificia Universidad  
 Católica de Chile

**11. JAIME RIQUELME B.**  
**Gerente de Riesgo**

Ingeniero Comercial  
 Universidad de Santiago  
 Magíster en Finanzas  
 Universidad de Chile

**12. ANDREA RODRIGUEZ A.**  
**Subgerente de Marketing y Clientes**

Contador Auditor  
 Universidad de Talca

**13. GONZALO VAN WERSCH M.**  
**Gerente Desarrollo y Gestión**

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

## ■ 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. Esto 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. Representan al directorio en los diferentes objetivos del banco. Deben 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 que involucran la mantención, aplicación y funcionamiento de los controles internos de la empresa, así como vigilar atentamente el cumplimiento de las normas y procedimientos que rigen en su práctica, a partir de una clara comprensión de los riesgos que pueden significar para la institución los negocios que realice.

#### INTEGRANTES

Julio Guzmán H.  
Director  
Richard Büchi B.  
Director  
José Miguel Ureta C.  
Director

#### INVITADOS PERMANENTES

Francisco Ignacio Ossa G.  
Gerente General  
Jéssica Hernández V.  
Contralor  
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 y lidera al capital humano, para satisfacer a nuestros 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  
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  
Ramiro Méndez M.  
Gerente Banca Personas  
José Luis Miño V.  
Gerente de Tecnología  
Francisco Nitsche C.  
Gerente de Recursos Humanos  
Francisco Pérez O.  
Gerente General CCBolsa  
Jaime Riquelme B.  
Gerente de Riesgo  
Andrea Rodríguez A.  
Subgerente 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 estén ejecutando correctamente la estrategia de gestión de riesgos aprobada. Además, realiza la administración global de 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

#### INVITADOS

Fernando Agüero A.  
Gerente Banca Empresas  
Ramiro Méndez M.  
Gerente Banca Personas  
Francisco Pérez O.  
Gerente General CCBolsa

## 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 adeudada 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 Banca Personas  
 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 Miño V.  
 Gerente de Tecnología  
 Francisco Nitsche C.  
 Gerente de Recursos Humanos  
 Oscar 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 Banca Personas  
 Jaime Riquelme B.  
 Gerente de Riesgo  
 Gonzalo Gotelli M.  
 Gerente de Operaciones y Control Financiero  
 José Luis Miño V.  
 Gerente de Tecnología  
 Álvaro Larraín P.  
 Gerente Legal y Cumplimiento  
 Alvaro Dockendorff M.  
 Subgerente de Cumplimiento

## 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 Banca Personas  
 Jaime Riquelme B.  
 Gerente de Riesgo  
 Evelyn Figueroa Z.  
 Subgerente Riesgo de Crédito  
 Italo Dellarosa R.  
 Subgerente Riesgo Banca Personas  
 Javier Contreras M.  
 Subgerente de Cobranza y Normalización

### INVITADO

Cristián Cox V.  
 Director

## ■ Comités Superiores

### 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 Banca Personas  
 Andrea Rodríguez A.  
 Subgerente Marketing y Clientes  
 Gonzalo van Wersch M.  
 Gerente Desarrollo y Gestión  
 Katherinne Garrido P.  
 Subgerente de Operaciones  
 Cristina Vargas M.  
 Jefe de Calidad de Servicio  
 Raimundo Tagle S.  
 Director Consorcio CCBolsa  
 Matias Correa C.  
 Gerente Comercial CCBolsa

### COMITÉ DE DESARROLLO DE NEGOCIOS

Su objetivo es analizar, hacer seguimiento y recomendar la generación de nuevos negocios y oportunidades de crecimiento, con el fin de que apalanquen la estrategia corporativa y garanticen el crecimiento y desarrollo del banco y sus filiales.

#### INTEGRANTES

Patricio Parodi G.  
 Presidente  
 Cristián Cox V.  
 Director  
 Francisco Ignacio Ossa G.  
 Gerente General  
 Mara Forer I.  
 Gerente de Finanzas  
 Ramiro Méndez M.  
 Gerente Banca Personas  
 Fernando Agüero A.  
 Gerente Banca Empresas  
 Francisco Pérez O.  
 Gerente General CCBolsa  
 Andrea Rodríguez A.  
 Subgerente Marketing y Clientes  
 Gonzalo van Wersch M.  
 Gerente Desarrollo y Gestión

### COMITÉ DE RECURSOS HUMANOS

Su objetivo es establecer las tareas específicas y cursos de acción que permitan abordar temas de legislación laboral, cumplimientos de políticas, normas y procesos internos, establecer todas las acciones necesarias que sustenten el desarrollo de los colaboradores, permitiendo así la toma de decisiones relacionadas con el recurso humano al interior de Banco Consorcio.

#### INTEGRANTES

Patricio Parodi G.  
 Presidente  
 José Antonio Garcés S.  
 Director  
 Pedro Hurtado V.  
 Director  
 Francisco Ignacio Ossa G.  
 Gerente General  
 Francisco Nitsche C.  
 Gerente de Recursos Humanos

#### INVITADO

Luis Eduardo Salas N.  
 Gerente de Recursos Humanos  
 Compañía de Seguros de Vida

## COMITÉ SUPERIOR DE CRÉDITOS COMERCIALES

Su objetivo es evaluar el riesgo de crédito para montos superiores a MUSD 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

Gustavo Valderrama S.

Jefe de Riesgo Empresas

Rodrigo Varela C.

Jefe de Riesgo Empresas

Juan Alberto Jara G.

Jefe de Riesgo Empresas

## COMITÉ DE ETICA

Velar por el cumplimiento de la normativa establecida en el Código de Ética de Banco Consorcio y Filiales, que tiene por objetivo promover Principios de Conducta y Actitudes sustentados en los Valores del Banco.

### INTEGRANTES

Cristián Cox V.

Director

José A. Garcés S.

Director

Francisco Ignacio Ossa G.

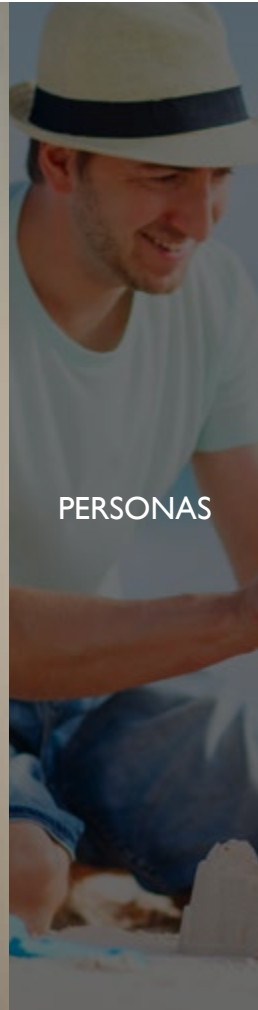
Gerente General

Álvaro Larraín P.

Gerente Legal y Cumplimiento

Francisco Nitsche C.

Gerente de Recursos Humanos



## PERSONAS

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

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



## EMPRESAS



## EMPRESAS

- Compra y Venta Dólares
- Derivados
- Depósitos a Plazo
- Captaciones
- Pactos



## CORREDORA DE BOLSA

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

38 Personas

40 Empresas

41 Finanzas

42 Corredora de Bolsa

44 Proyectos Estratégicos

44 Recursos Humanos

46 Clientes

49 Operaciones Destacadas





# 03

## GESTIÓN

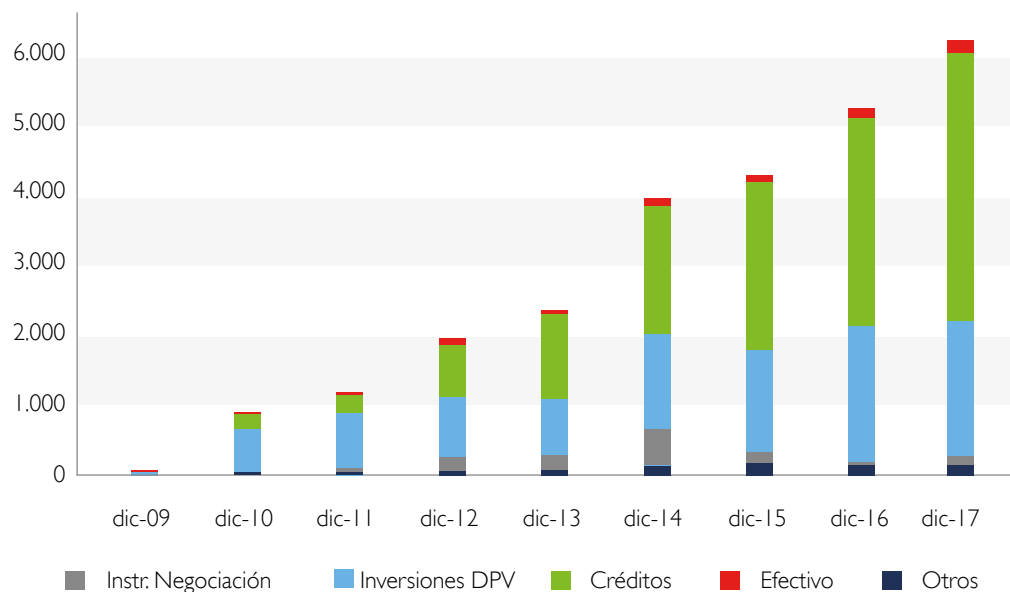


## Gestión

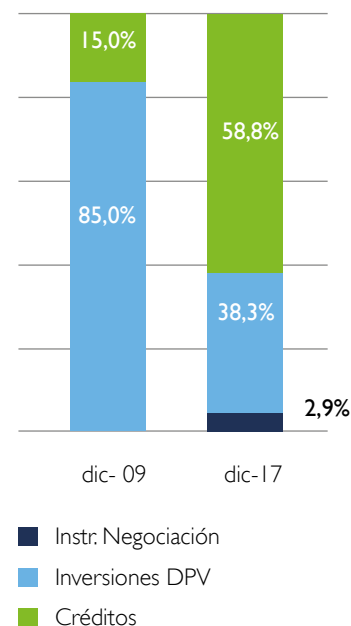
- 27 PUNTOS DE ATENCIÓN
- 124.397 CLIENTES
- 4 LÍNEAS DE NEGOCIOS
- 840 EMPLEADOS
- FITCH RATINGS: **BBB** (INTERNACIONAL - ESTABLE)
- FITCH RATINGS: **AA-** (ESTABLE)
- FELLER RATE: **AA-** (ESTABLE)
- ICR: **AA-** (ESTABLE)
- CAPITAL BÁSICO: **US\$ 684 MILLONES**
- PATRIMONIO EFECTIVO: **US\$ 903 MILLONES**
- BASILEA: **18,3%**
- ACTIVOS: **US\$ 6.104 MILLONES**

*Tipo de cambio al 2 de enero de 2018: \$614,75*

ACTIVOS (US\$ MM)



MIX DE ACTIVOS RELEVANTES



## ■ Mercado y Regulación

### ANTECEDENTES

La incertidumbre política y económica que primó durante 2017 desincentivó la inversión e impactó a la industria bancaria, que creció solo 4,6% en colocaciones, frente al 5,2% del año 2016.

En línea con lo anterior, la inflación durante 2017 fue menor a la del año previo, registrando una variación de 1,7% versus un 2,8% en 2016, medida por año calendario. La tasa de política monetaria comenzó el año 2017 en niveles de 3,5%, disminuyendo paulatinamente hasta 2,5% en el mes de mayo, nivel en el que se mantuvo por el resto del periodo.

El tipo de cambio se apreció con respecto al dólar un 8,2% en 2017 y cerró el año en \$614,8. Por otro lado, el PIB creció 1,5% en el año.

Este escenario de menor crecimiento aumentó la competencia en el sector financiero, lo que se tradujo en márgenes más ajustados para los bancos. Sin embargo, la tasa de desempleo nacional se mantuvo estable, por lo que la morosidad también estuvo controlada. Lo anterior, sumado a un buen escenario de liquidez, permitió al sistema bancario conseguir mejores resultados que el año anterior, con rentabilidades similares a las previas.

La industria, paralelamente, siguió concentrándose, ya que a la fusión CorpBanca-Itaú se sumó durante el ejercicio 2017 la compra de BBVA por parte de Scotiabank, generando oportunidades de negocios para los bancos más pequeños.

## CONTEXTO BURSÁTIL INTERNACIONAL

En lo que se refiere al contexto bursátil internacional, el año 2017 fue bastante positivo. El S&P, NIKKEI y el mundo tuvieron rentabilidades en dólares de 23%, 23% y 30%, respectivamente. En particular el IPSA terminó el año con una rentabilidad de 34,04% en pesos y de 45,98% en dólares.

## MARCO REGULATORIO

Durante el año 2017 comenzó uno de los cambios legislativos más relevantes que ha vivido la industria bancaria en la última década, ya que ingresó a tramitación en junio el proyecto de reforma a la Ley General de Bancos, normativa que en enero de 2018 ya había sido despachada por la Cámara de Diputados e ingresada al Senado.

El proyecto modifica la institucionalidad del regulador bancario y avanza hacia la implementación de un nuevo modelo de supervisión y regulación del mercado financiero, que contempla la existencia de un regulador con una visión general y sistémica sobre el mismo. El proyecto incorpora a la actual Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) a la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). Se elimina así la figura del superintendente.

Además, entre otras modificaciones, el proyecto establece la adopción de los estándares de Basilea III, adecuando los requerimientos de capital de la industria bancaria, fortaleciendo la solvencia del sector. Aunque en Chile aún opera Basilea I, Banco Consorcio se ha adecuando a esta nueva norma de liquidez y a la fecha ya cuenta con el capital que requeriría según la nueva normativa una vez que entre en vigencia.

## GESTIÓN 2017

En este contexto, y acorde con el plan de crecimiento planteado para el ejercicio 2017, las colocaciones netas de Banco Consorcio aumentaron 15,2% en 12 meses. Esto implica que el banco generó un crecimiento neto de cartera de \$271.889 millones, impulsado principalmente por el desempeño de la Banca Empresas, que ya alcanza un 2,4% de participación en el mercado nacional.

En un año en que el negocio inmobiliario continuó activo, pese a la incertidumbre que permeó al mercado, los créditos para vivienda de la cartera administrada subieron 4,7%, mientras las colocaciones comerciales aumentaron 16,2%.

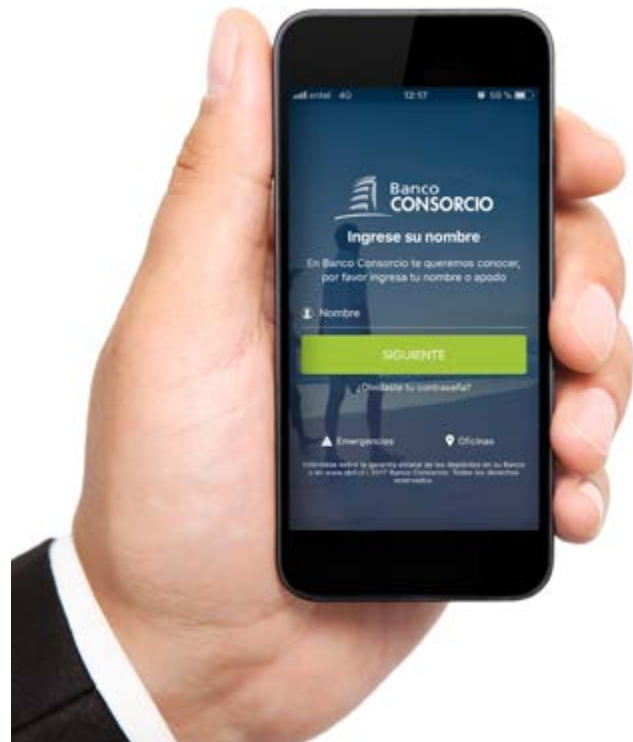
Los activos consolidados, en tanto, totalizaron \$3.752.719 millones y las colocaciones netas a clientes sumaron \$2.064.872 millones, impulsadas por las colocaciones comerciales y para vivienda en cartera administrada.

Tras un excelente año 2016, con una utilidad neta consolidada de \$47.716 millones, en 2017 se logró un nuevo récord en resultados, tras crecer un 2,0%, hasta alcanzar los \$48.690 millones.

El retorno sobre capital, en tanto, fue de 12,1%, resultado que se compara favorablemente con la industria. Esto permitió terminar con un excelente nivel de capitalización, cerrando con un Basilea del 18,3%.

## DESAFÍOS 2018

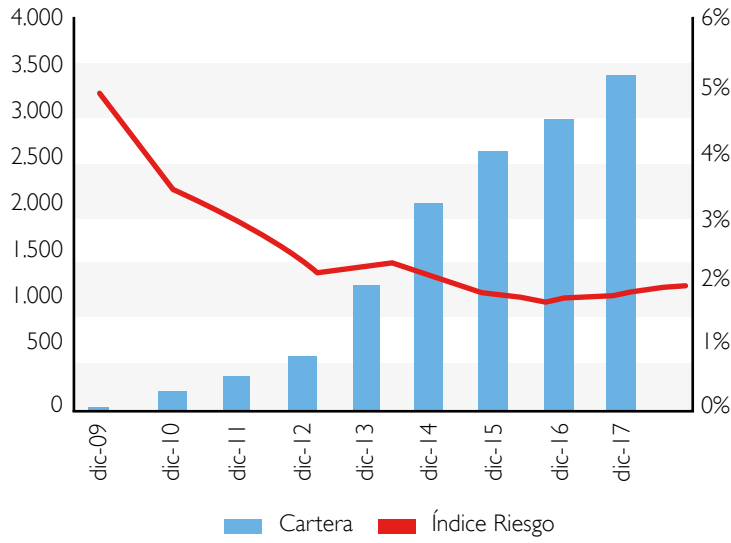
- Lanzamiento del nuevo segmento preferente para Banca Personas, con una propuesta innovadora y con canales digitales que permitan al cliente hacer todo lo que necesita desde su celular, siempre teniendo como base el servicio. De esta forma, podremos satisfacer todas las necesidades financieras de este segmento, que hasta ahora solo se atendía con Créditos Hipotecarios e inversiones en CCBolsa. Inicialmente se abordarán clientes del grupo, integrando soluciones para que los clientes de Consorcio Nacional de Seguros (CNS) puedan satisfacer íntegramente sus necesidades financieras.
- Modernizar canales de contacto, partiendo con el lanzamiento de la nueva aplicación móvil (APP) de Banca Personas. Siguiendo en misma línea, nos enfocaremos en los nuevos conceptos de diseño y experiencia para el usuario, incorporando nuevas funcionalidades en los sitios privados de Banca Personas, Banca Empresas y CCBolsa.



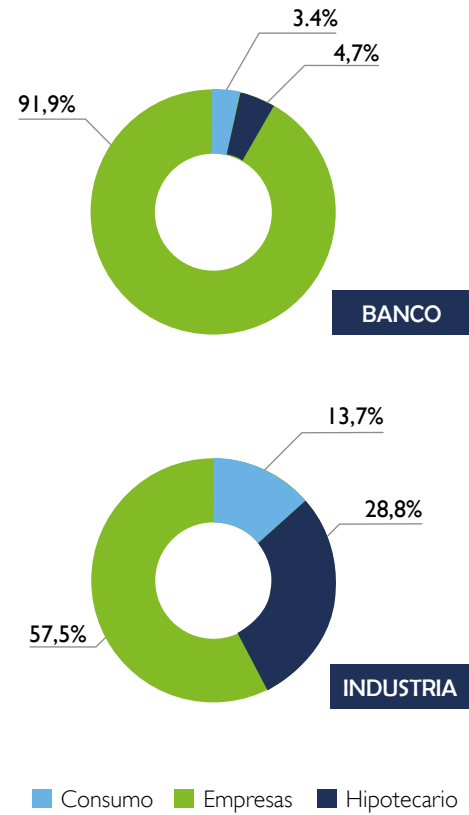
- Rentabilizar el negocio a través del cruce de productos. Trabajaremos en el desarrollo de una oferta integral enfocada en las necesidades de los diferentes segmentos. Para esto, se ha fortalecido la cuenta corriente para clientes empresas y se está desarrollando para clientes personas, lo que nos permitirá fortalecer nuestra oferta y profundizar la relación con nuestros clientes.

- Continuar con los niveles de crecimiento, con el objetivo de aumentar en un 15% las colocaciones, teniendo en cuenta las buenas perspectivas que se tienen este año para el país en 2018. Ello nos llevará a aumentar nuestro ratio de colocaciones sobre inversiones sobre el 56%, acercándonos cada vez más al promedio de la industria. Banca Empresas será el principal motor de crecimiento de las colocaciones seguido de Hipotecario, sumado al aporte cada vez más importante de Banca Masiva y de los primeros pasos de Banca Preferente.

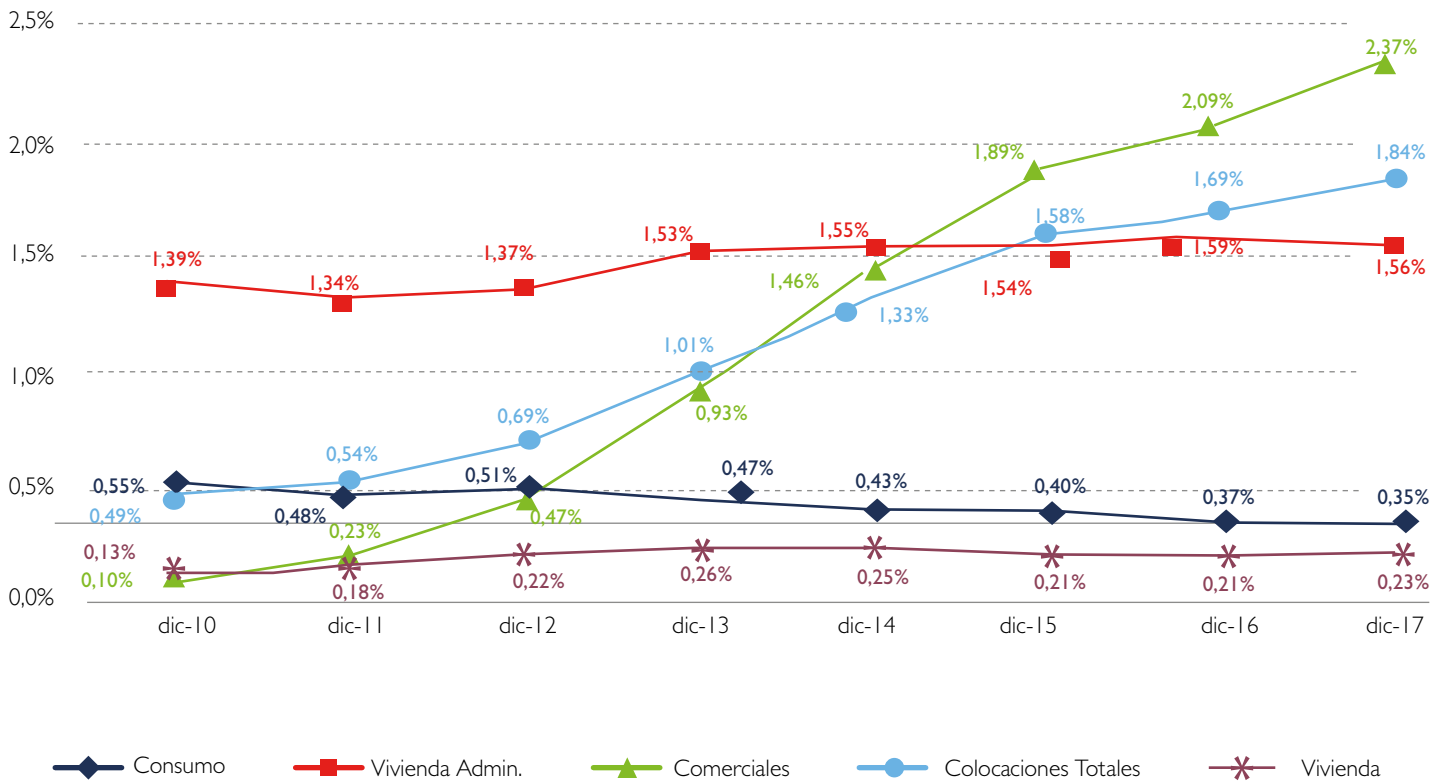
**CARTERA (US\$ MM) Y PROVISIONES**



**MIX DE CARTERAS**



**PARTICIPACIÓN DE MERCADO INTERNO COLOCACIONES POR PRODUCTO BANCO CONSORCIO (%)**



## ■ Personas

En el año 2017, la estrategia comercial se desarrolló abordando dos segmentos: Preferente y Masivo.

Como parte de esta reestructuración se unificaron los canales de venta, con el fin de encauzar los esfuerzos del banco en un modelo único de venta para Banca Masiva a través de venta dirigida, que ofrece créditos con ofertas pre-aprobadas exclusivamente a los clientes con buenos comportamientos de pago, reduciendo los niveles de riesgo de la cartera.

Parte de estos avances se reflejaron en el incremento de 153% del stock de créditos captados con esta metodología de trabajo, que muestra un índice de riesgo menor al 5,5%.

Este año Banca Personas alcanzó un margen de \$8.594 millones y un stock de colocaciones de \$176.849 millones, lo que representa un aumento de 5,7% respecto de 2016. Los niveles de riesgos mostraron mejoras importantes, al pasar de 2,1% a 1,8%.

### SEGMENTO PREFERENTE

El segmento Preferente reúne la operación de créditos hipotecarios y las oficinas de Forum y Apoquindo. El foco este año estuvo en el desarrollo de las bases para el lanzamiento, previsto para mediados de 2018, del plan de cuenta corriente, con tarjeta de crédito y un modelo de operación digital.

### Logros 2017

En el ejercicio 2017, las ventas de crédito hipotecario sumaron UF 3,4 millones, lo que permitió mantener la participación de mercado del 1,6%, que es el nivel máximo alcanzado por el banco. Se incluyen para este cálculo las operaciones endosadas y administradas por Banco Consorcio.

La participación de mercado indicada precedentemente, se logró mantener a pesar de que el año pasado el banco no fue tan competitivo en tasas, debido a los bajos niveles que experimentaron las tasas del Banco Central. Esta situación se mantuvo hasta fines del tercer trimestre, cuando se observó un alza en las tasas, lo que dejó al banco en una posición más competitiva.

En el año también destacó la gestión de convenios con inmobiliarias, que fortaleció la posición del banco y permitió otorgar una mejor propuesta comercial a los clientes e inmobiliarias en convenio. Asimismo, el banco registró mejoras relevantes en materia de servicio a clientes, lo que se vio reflejado en la disminución de los reclamos y en un alza sostenida de los indicadores de NPS internos que se miden periódicamente.

Las oficinas de Forum y Apoquindo, en tanto, comenzaron en septiembre de 2017 con un nuevo modelo de gestión y de actividades diarias, buscando el cruce de clientes de hipotecarios en el segmento Preferente con ofertas de consumo. En este contexto, la venta a estos clientes en campaña representó un 62% de la venta total.



Como parte del desarrollo de la Banca Personas, se ha avanzado en el Proyecto Cumbres, que tiene como objetivo lanzar a fines del primer semestre de 2018 una nueva Banca Digital, con una oferta integral de productos financieros. Este proyecto está siendo desarrollado por un equipo multidisciplinario de trabajo (Squad), integrado por personas de áreas de productos, riesgo, tecnología, operaciones y desarrollo, liderados por el gerente de Banca Preferente.

Esto ha permitido avanzar en el proyecto con una visión integral del negocio desde los distintos ámbitos de gestión, con una mirada colaborativa y con alta capacidad en la toma de decisiones y ejecución.

Al cierre de 2017 el proyecto muestra un avance de 55% y entre sus principales hitos se encuentran la habilitación de la cuenta corriente, que está en fase de pruebas funcionales, la acreditación de Banco Consorcio como emisor de tarjetas de crédito y débito por parte de Visa Internacional y el acuerdo de implementación de Nexus como procesador de tarjetas de crédito, que posicionará a Banco Consorcio como el primero en operar sobre la nueva plataforma Way4.

Por otra parte, consecuentemente con la definición del desarrollo de una nueva Banca Digital, se ha trabajado en el desarrollo una nueva App y un nuevo sitio web para Banca Personas. Ambos se encuentran en fases de prueba de usuarios y están prontos a estar disponibles para el mercado.



## SEGMENTO MASIVO

El segmento Masivo lo componen clientes de renta menores a \$1,2 millones y cuya estrategia comercial se basa en el otorgamiento de créditos de consumo ofrecidos a través de una oferta diferenciada a clientes previamente seleccionados. Las oficinas de Mac Iver, Agustinas, Maipú y Puente Alto están enfocadas en dicho segmento. Asimismo, a finales del 2017 los clientes pensionados se incorporaron a este segmento con la finalidad de entregarles un servicio integral en cada una de las oficinas.

### Logros 2017

Durante 2017 se lograron colocaciones por \$12.797 millones con un nivel de riesgo inferior al 5,5% y mora a 30 días de 2,5%, resultado significativamente superior al del año anterior. Este resultado representa un aumento de 151% respecto de 2016 y se sustenta en un incremento relevante de productividad y en un aumento de dotación en el canal de venta.

## DESAFÍOS 2018

- Lanzamiento de plan de cuenta corriente digital en conjunto con la compañía de seguros, con el objetivo de ser el banco para los clientes de Consorcio.
- Diseño e implementación de una oferta de valor integral para los clientes del segmento Preferente, desarrollo de productos como cuenta corriente y actualización de la tarjeta de crédito, para contar con una oferta que permita aumentar el cruce de productos y la rentabilidad de este segmento.
- Definición del modelo de servicio, así como la preparación de equipos comerciales para el lanzamiento de la nueva Banca Preferente en el segundo semestre de 2018.
- En Banca Masiva se espera un crecimiento relevante de la cartera, apalancado con un aumento de la dotación en el canal de venta y la apertura de una quinta sucursal en la ciudad de ciudad de Viña del Mar, que será un punto estratégico para el segmento en dicha región. Al término de 2018 el objetivo es alcanzar un stock de colocaciones promedio de crédito para el año 2018 de \$27.000 millones, con un crecimiento de 66% respecto del año 2017.

## ■ Empresas

La Banca Empresas, mediante una estructura organizacional basada en especialistas comerciales, de riesgo y operaciones, gestiona tres grandes segmentos: Medianas Empresas, Grandes Empresas y Empresas Corporativas. Además, durante 2017 se incursionó en el segmento Pyme a través del producto factoring.

La gerencia posee una oferta completa para satisfacer las necesidades de los clientes vía productos de financiamiento, inversiones y medios de pago.

Todo esto lleva a Banca Empresas a ser un actor relevante dentro de la estructura de Banco Consorcio, al contar con el 91% de las colocaciones, un crecimiento sostenido en rentabilidad y un equipo sólido para enfrentar los nuevos desafíos que se presenten.

### Logros 2017

Uno de los objetivos fundamentales propuestos para el año 2017 fue mantener la excelencia en la calidad de servicio entregada a los clientes, hecho que se demostró con creces en los resultados de la encuesta de satisfacción "Servitest", realizada por la empresa IPSOS, en la que el banco destacó al obtener:

- 1er lugar en Servicio entregado por Ejecutivos Corporativos.
- 1er lugar en Servicio entregado por la Mesa de Dinero.
- 1er lugar en Índice de Lealtad de los clientes.
- 3er lugar en NPS (nivel de recomendación de clientes).

Estos buenos resultados se obtuvieron gracias a una estrategia de largo plazo enfocada en los clientes, que se basa en los valores de Banco Consorcio y su sólida estructura comercial y de sus áreas de apoyo.

Desde el punto de vista de resultados, se logró alcanzar el crecimiento esperado en colocaciones de 16,2%, las que sumaron en el año \$1.926.416 millones. Destaca el aumento de 18% en créditos comerciales, que totalizaron \$1.712.204 millones, y el incremento de 18% en factoring, con lo que el stock de este negocio llegó a \$70.243 millones.

Además, se mantuvo el impulso por mejorar el crecimiento de los demás productos de la oferta. Así, leasing totalizó \$40.557 millones y Comex, \$103.412 millones.

Complementando el punto anterior, se consiguió un significativo crecimiento en el segmento inmobiliario, que registró un incremento de 50%, superando con creces las expectativas y logrando niveles récord para el área. De esta forma, este segmento se consolidó como un actor relevante en la industria y como un negocio significativo para la Banca Empresas.

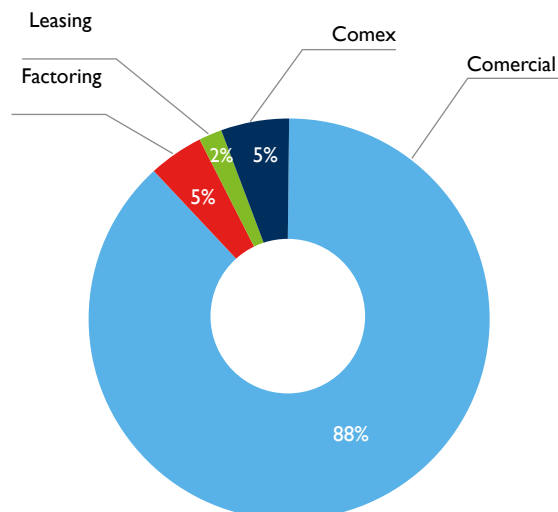
A partir de junio de 2017, en tanto, comenzó la comercialización del producto Cuenta Corriente Empresas, que logró cumplir el presupuesto de cuentas aperturadas, teniendo como foco principal los procesos y desarrollos del producto. Este enfoque se mantiene como desafío para 2018, procurando facilitar la experiencia de uso del cliente.

### DESAFÍOS 2018

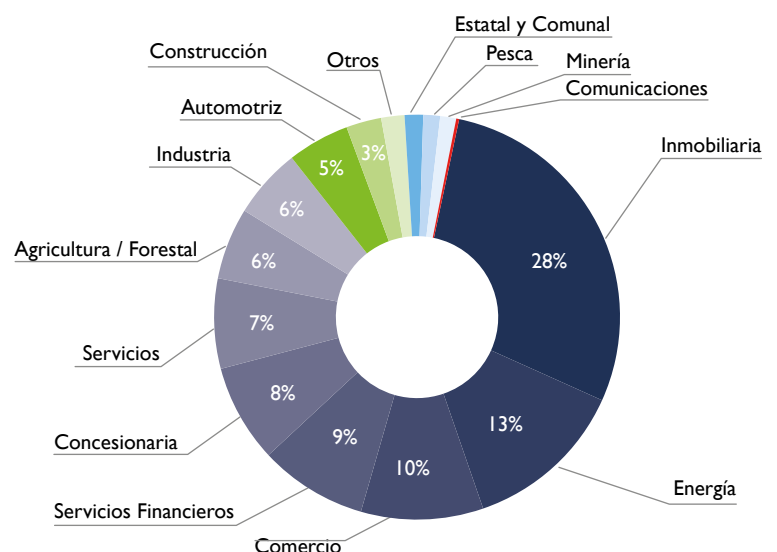
Para el año 2018, Banca Empresas definió cuatro focos principales de trabajo, que ayudarán a consolidar la base de clientes y a crear lazos de confianza de largo plazo, manteniendo el buen servicio del equipo y el compromiso hacia los clientes.

- **Cross selling y fuga:** Se busca aumentar el número de clientes y promover la venta de productos, especialmente cuenta corriente y Mesa de Dinero, lo que apoyará el cruce y minimizará el índice de fuga.
- **Potenciar productos:** Mejorar procesos y servicio de cada uno de los productos ofrecidos, siempre con el fin de satisfacer de la mejor manera las necesidades de los clientes.
- **Servicio al cliente:** Complementar los equipos de especialistas, incorporando a nuevos ejecutivos, jefes y generando una nueva estructura que permita una mejor atención.
- **Inteligencia de Negocios:** Mejoras en herramientas que permitan la captación de clientes y seguimiento constante a la cartera para el uso de líneas disponibles.

DISTRIBUCIÓN COLOCACIONES



DISTRIBUCIÓN DE LAS COLOCACIONES BE POR ACTIVIDAD ECONÓMICA







## ■ Finanzas

El año 2017 el área de Finanzas tuvo un margen positivo bruto de \$28.042 millones. Este resultado se debe a una administración activa de las inversiones en renta fija, tanto en el mercado local como en el extranjero, y al manejo eficiente de los descaldes de plazos, monedas y tasas del balance del banco.

Una de las principales estrategias consistió en aprovechar la volatilidad en la curva de tasas de interés, a través de una acertada gestión en los descaldes de plazos y la administración de los descaldes entre la Unidad de Fomento y el peso. A esto se sumó el manejo de la liquidez en moneda local y moneda extranjera, diversificando y optimizando las fuentes de fondeo y sofisticando la gestión de pasivos, resguardando en todo momento una sana estructura de financiamiento y liquidez.

Finanzas está compuesta por una Mesa de Inversiones y por una y una Mesa de Distribución. La primera administra y gestiona la liquidez y la cartera de inversiones del banco y se encarga de administrar los calces estructurales del balance, tanto en monedas como en plazos. La segunda, en tanto, ofrece a los clientes todos los productos financieros que administra el banco, tales como compra y venta de divisas, depósitos a plazo, seguros de cambio e inflación swap y otros derivados estructurados diseñados de acuerdo a las necesidades especificadas de cada cliente.

### 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. De hecho, durante 2017 Banco Consorcio emitió bonos por UF 8 millones. Así, al cierre del ejercicio, el monto total vigente de los bonos colocados asciende a UF 22,5 millones, lo que equivale a más del 16,2% del total de pasivos.

Durante el año también se firmaron dos acuerdos de crédito en el extranjero por un total de US\$ 145 millones, con plazos que fluctúan entre tres a 10 años y que serán desembolsados durante el año 2018.

Continuó también el plan de crecimiento y la fortaleza patrimonial. Banco Consorcio cerró con un Índice de Basilea de 18,3%, que se compara favorablemente con el índice de la industria de 13,8%.

## ■ Corredora de Bolsa

Consortio Corredores de Bolsa S.A. (CCB, CCBolsa) fue constituida el año 1999 y adquirió la calidad de corredor de bolsa el 7 de febrero de 2000. La sociedad tiene como objeto exclusivo actuar como corredora de bolsa, realizando operaciones de corretaje de valores y las actividades complementarias autorizadas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

La sociedad, filial de Banco Consorcio, es corredor de la Bolsa de Comercio de Santiago y de la Bolsa Electrónica de Chile y sus 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 se enmarca dentro de una política específica que ha definido el directorio (Política de Inversiones, Financiamiento y Riesgos Financieros) con el objetivo de mantener una cartera diversificada y con riesgos acotados. Esta considera mantener un control sobre el endeudamiento de la compañía e invertir los recursos en activos de renta fija de manera diversificada.

Para financiar esta cartera, CCBolsa posee distintas fuentes de financiamiento, tales 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 compañía clasificadora de riesgo, un informe de clasificación de riesgo y solvencia. Esta clasificación, actualmente en AA-, es revisada anualmente por la compañía clasificadora de riesgo, quien establece reuniones periódicas con CCB para evaluar su calidad crediticia.

CCBolsa pasó de tener una cartera de renta fija de \$271.640 millones en 2016 a una de \$280.422 millones al cierre de 2017, representando un crecimiento en su portafolio de 3,2%. En términos de margen bruto, la cartera pasó de generar \$11.029 millones a \$9.765 millones en el mismo período en un escenario de inflación más bien controlada para el año 2017.

En cuanto a sus principales indicadores, la razón de endeudamiento cerró el año en 4,51 veces y el índice de cobertura patrimonial en 59,07%.

### NEGOCIO DE INTERMEDIACIÓN DE VALORES DE TERCEROS

En el negocio de intermediación, CCBolsa atiende a sus clientes a través de dos plataformas, una web y otra presencial, las que permiten la realización de transacciones de acciones, fondos mutuos y depósitos a plazo.

En su plataforma web atiende principalmente a personas naturales, que realizan transacciones de compraventa de acciones, fondos mutuos y depósitos a plazo a través de su portal de inversiones. Pionera en la entrega de servicios de intermediación a través de Internet, la corredora cuenta con una plataforma que permite realizar órdenes de transacciones en línea por parte de sus clientes, sin la intervención de terceros. En su plataforma presencial, cuenta con un equipo de ejecutivos que atienden clientes de manera más personalizada.

Al cierre de 2017, CCBolsa pasó a administrar en sus plataformas web y presencial una cartera de 22.800 clientes con saldo, versus 21.000 clientes del año anterior. En cuanto a las comisiones, la compañía pasó de generar \$3.013 millones en el año 2016 a \$4.731 millones en 2017.



Con el objetivo de reactivar el crecimiento en clientes y montos administrados, CCBolsa ha reestructurado su equipo comercial creando una Gerencia Comercial única, que alinea los objetivos de los distintos canales con los que opera, con especial énfasis en la entrega de un servicio conveniente y de alta disponibilidad.

Fiel a su compromiso con la entrega de más y mejor información a sus clientes, CCBolsa desarrolló como nuevo servicio durante 2017, la profundidad de mercado.

Como actividad complementaria, CCBolsa presta servicios de market maker a clientes calificados e institucionales. Al cierre de 2017, la compañía presta este servicio a más de 15 fondos de inversión.

### PRINCIPALES HITOS 2017

- En 2017 Consorcio Corredores de Bolsa logró utilidades por \$7.738 millones. A diferencia de años anteriores, la mayor actividad bursátil en el mercado en general, el impulso a las comisiones y el mayor protagonismo que tomó el negocio comercial, impactaron positivamente en los resultados.
- Así, al cierre del ejercicio de diciembre 2017, Consorcio Corredores de Bolsa se situó en el 6° lugar de la industria por patrimonio (antes se situaba en el séptimo lugar), con 6,1% del patrimonio total de las intermediarias. Además, cuenta con el 3% de los ingresos de intermediación y servicios, 8,6% de las utilidades y solo un 2,2% de los gastos de administración de la industria.
- Consorcio Corredores de Bolsa se ubicó como la cuarta mayor utilidad y una rentabilidad sobre el patrimonio a diciembre de 2017 de 14,7% versus 10,5% de la industria en el mismo periodo.

### CONTEXTO BURSÁTIL

Los montos transados en 2017 en acciones en la Bolsa de Comercio de Santiago crecieron 43% comparado con el año 2016. Cabe destacar que Consorcio Corredores de Bolsa aumentó en un 161% el monto transado en acciones en el año 2017, logrando con ello un 4,6% de participación de mercado en esta categoría (desde un 2,5% en diciembre de 2016).

Acumulado a diciembre de 2017, las comisiones por intermediación de la industria crecieron un 34% respecto de diciembre de 2016, ubicándose un 2,2% por sobre el acumulado a diciembre de 2011 (periodo de altas comisiones). En el caso de Consorcio Corredores de Bolsa, dados los esfuerzos comerciales realizados, las comisiones por intermediación tuvieron un aumento de 98% respecto del acumulado a 2016, y un 51% por sobre del acumulado a diciembre de 2011.

El año 2017 fue positivo para la corredora de bolsa, en un contexto en que el S&P, NIKKEI y el mundo tuvieron rentabilidades en dólares de 23%, 23% y 30%, respectivamente. En particular el IPSA terminó el año con una rentabilidad de 34,04% en pesos y un 45,4% en dólares.



## ■ Proyectos Estratégicos

### CANALES 2.0

Durante 2017, Banco Consorcio se enfocó en potenciar los distintos canales que ofrece a sus clientes, tanto de Banca Personas, como de Banca Empresas y la corredora de bolsa. Un hito relevante del año fue el lanzamiento de la nueva aplicación móvil “TU Banca Personas”, que permite al banco cumplir con el objetivo propuesto de disponer más servicios digitales al segmento de Banca de Personas, ofreciéndoles las funcionalidades bancarias más utilizadas de una forma simple, cómoda y segura.

Esta nueva aplicación móvil concretiza la calidad y confianza entregada por el banco, permitiendo a los clientes activar y desactivar sus tarjetas de débito en un solo paso, recibir notificaciones personalizadas ante cualquier movimiento en su cuenta de forma instantánea, contar con un organizador de gastos automático, entre otros servicios.

En esta misma línea, durante el año también se trabajó en la renovación de la página web privada del banco, teniendo siempre presente la consigna de ofrecer las funcionalidades bancarias de la forma más amigable posible para los clientes, con un diseño simple y elegante. Este sitio privado estará disponible durante los primeros meses de 2018.

Las mejoras en los canales ofrecidos que se trabajaron durante 2017 y el convencimiento de que la comunicación digital será cada vez más un factor clave para nuestros clientes, justificaron otro hito importante del año, que consistió en la renovación de los sistemas operacionales que usa el banco en su día a día, garantizando así no solo una mayor seguridad y capacidad de respuesta a los clientes, sino también, plataformas más ágiles que permiten una mejor integración de los procesos internos entre las distintas áreas de la empresa.



### DESAFÍOS 2018

Se trabajará en agregar nuevas funcionalidades tanto en la página web privada como en la aplicación, así como avanzar en la integración de los sitios del banco con los de la Corredora de Bolsa. También se renovará el sitio privado de la corredora de bolsa con el objetivo de ofrecer a los clientes una vista cómoda de sus inversiones y una forma de transar más simple y práctica.

Por último, y para complementar los puntos anteriores, otro objetivo será integrar la firma electrónica en la contratación de algunos de los productos de para clientes, velando así por una mayor comodidad y responder a las necesidades que exige un mundo cada vez más digital.

## ■ Recursos Humanos

Durante 2017, la dotación de Banco Consorcio y filiales alcanzó a 840 colaboradores. De ellos, 58% son mujeres y el 42% restante, hombres, con una edad promedio de 41 años.

Banca Personas (40%), Operaciones (17%) y Banca Empresa (10%), son las gerencias que cuentan con una mayor cantidad de colaboradores

### GESTIÓN DE RRHH

La Gerencia de Recursos Humanos se enfocó durante 2017 en mejorar el clima de Banco Consorcio y Filiales. Es por esto que, de manera personalizada, se trabajó con las gerencias aplicando diferentes herramientas, tales como coaching, focus group, visitas a cada sucursal, entre otros. Con este trabajo en promedio las distintas variables subieron un 2,42% en la Encuesta de Clima 2017, evidenciando un impacto positivo en relación al año 2016.

Además, el área abordó el proyecto de capacitaciones permanentes, considerando las necesidades de los colaboradores de Banco Consorcio y filiales. Con este fin se creó el “Campus de Formación”, plataforma que está a disposición de todos los colaboradores con diversos cursos transversales, que entregan herramientas de apoyo en las labores del día a día. El impacto positivo se refleja en el porcentaje de colaboradores capacitados por el Campus, que llega a 86%.

En 2017 Banco Consorcio y filiales fue premiado como el primer banco en certificarse bajo el “Programa de Seguridad y Salud Ocupacional PEC Competitiva” por parte de la Mutual de Seguridad y fue destacado por su desempeño “Sobresaliente” al lograr 100% de cumplimiento en los 10 módulos evaluados, lo que sitúa a la entidad como pionera en el sector.

Actualmente Banco Consorcio posee una tasa de accidentalidad de 1,17 puntos y una tasa de siniestralidad de 33,11 puntos. En base a estos indicadores y a la evaluación del D.S. 67, el banco mantendrá una cotización adicional de 0,00% hasta diciembre de 2019.



## ¡Bienvenido a nuestro Campus de Formación!

En Banco Consorcio y Filiales, nuestra preocupación es ser un aporte en el desarrollo personal y profesional de nuestros colaboradores. Es por eso que nos preocupamos de construir relaciones de confianza y de ofrecer oportunidades de aprendizaje en forma constante.

Esta plataforma de formación virtual busca brindarte los conocimientos necesarios para seguir creciendo y poder enfrentar los nuevos desafíos que se presenten. Aquí encontrarás cursos transversales y específicos, diseñados especialmente para ti.



En el ámbito de capacitaciones en términos de seguridad en el trabajo, se realizaron un total de 946 horas presenciales con una participación de 462 colaboradores.

En Comunicaciones Internas y Calidad de Vida, el enfoque fue mantener informados constantemente a todos los colaboradores de Banco Consorcio y filiales de las diversas actividades, reuniones, políticas, ingresos, cambios y de toda la información que resultaba necesario transmitir a la organización. Esto, con el objetivo de que todos estén al tanto del contexto al interior del banco y filiales. También se continuó mejorando la calidad de vida laboral de los colaboradores, siempre con el objetivo de aportar a la armonía y buen funcionamiento interno de Banco Consorcio y filiales. Además, se buscó fortalecer el área deportiva, con la creación de un Club Deportivo que incluye actividades como fútbol, clases de yoga y zumba, entre otras. Junto con lo anterior, también se celebraron el Día del Niño, Día del Padre y Día de la Madre, entre otros.

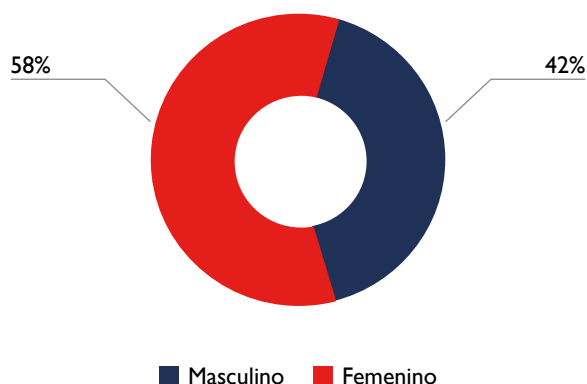
Un tema importante fue el fortalecimiento de la Responsabilidad Social Empresarial, contribuyendo en conjunto con Consorcio en la reconstrucción del liceo de Santa Olga, localidad afectada por un gran incendio forestal a principios de 2017, que consumió 378 mil hectáreas en la zona. En esta misma línea, se lanzó la campaña "Un niño, un regalo", con el objetivo de que todo lo recaudado se destinara a la celebración y compra de regalos para los niños.

Posteriormente, un grupo de colaboradores se organizó para viajar a la zona de Santa Olga y celebrar el Día Del Niño junto a los pequeños del jardín.

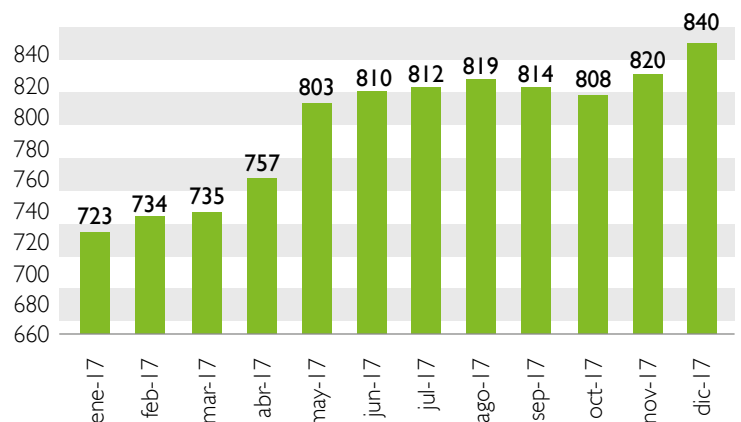
## DESAFÍOS 2018

- El principal desafío de la Gerencia de Recursos Humanos será seguir reforzando, fortaleciendo y potenciando los canales de comunicación, así como liderar y fomentar el diálogo interno entre todas las áreas del banco. Todo lo anterior siempre cuidando la eficacia y excelencia, y buscando la mejora continua, entregando un servicio de calidad y profesionalismo en todo el proceso.
- En términos de seguridad en el trabajo, se buscará aumentar y mejorar el programa de capacitación anual, robustecer el trabajo realizado por los CPHS, logrando la certificación de estos, y mantener al día la implementación de los protocolos de salud (ISTAS 21 – TMERT EESS – MMC – RadUV), enfocándose en ser un aporte positivo al clima laboral.
- En el proyecto de capacitaciones permanentes, la proyección para 2018 es seguir creciendo y robusteciendo la plataforma con nuevos cursos, los que, en esta oportunidad, apuntarán a las necesidades de cada gerencia.

DISTRIBUCIÓN COLABORADORES POR SEXO 2017



EVOLUCIÓN N° DE COLABORADORES 2017



## ■ Clientes

Durante 2017 se trabajó como proyecto estratégico la Cultura de Servicio, transversal a todas las áreas y equipos del banco y filiales. El objetivo de este proyecto, fue definir y poner en marcha una cultura al interior del banco basada en el cliente. Para ello, se levantaron los pilares estratégicos de servicio requeridos por los clientes, luego se midió su presencia al interior de la empresa con el propósito de generar planes encaminados a disminuir brechas y tangibilizar estos pilares de cara a clientes.

En paralelo, se utilizaron diferentes herramientas para seguir conociendo la opinión de clientes respecto de la experiencia vivida y su grado de satisfacción al relacionarse con el banco a través de la contratación de productos y la atención recibida por los canales de contacto, con el objetivo de obtener retroalimentación para continuar mejorando.

En esta línea, mensualmente, se trabajó con el Net Promoter Score (NPS), indicador que permite medir el grado de lealtad de los clientes basándose en las recomendaciones. Se realizaron periódicamente encuestas online y telefónicas para identificar el grado de satisfacción y el nivel de recomendación de los clientes, así como las temáticas con mayor potencial de mejora. Con esta información, se realizaron mesas de trabajo con las diferentes áreas, para bajar los resultados, los potenciales a trabajar y encaminar planes de acción para mejorar este nivel de recomendación.

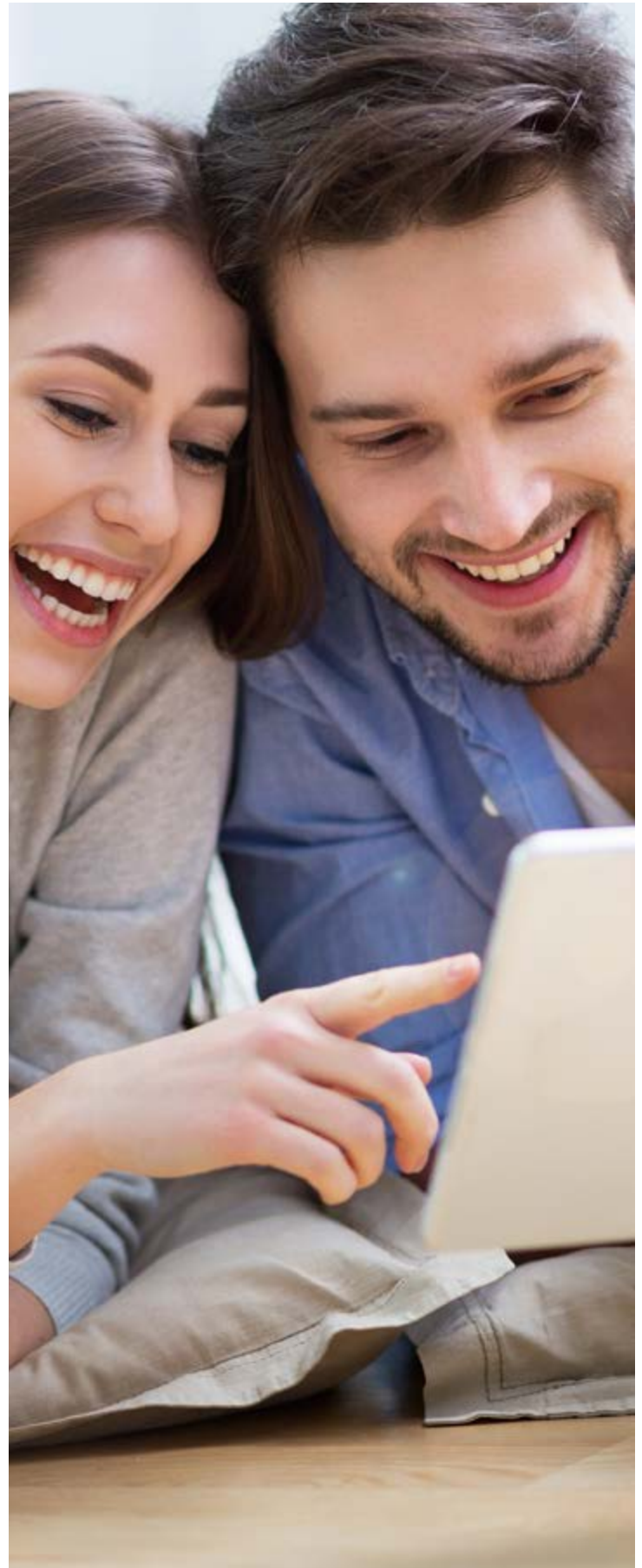
El banco también participó en Servitest 2017, segmento Empresa, donde se obtuvo información comparativa respecto del año anterior y de la competencia. Esto permitió medir y conocer la satisfacción global del servicio por canales de contacto, nivel de recomendación y comparación con la industria (benchmark), la intención de los entrevistados de seguir siendo clientes y las probabilidades de considerar al banco en futuras operaciones.

Como reflejo del buen trabajo realizado por las áreas de Banca de Empresas y Servicios, Banco Consorcio obtuvo el primer lugar en Satisfacción Global (74% versus 63% de la industria), destacando la evaluación global del Ejecutivo (78% frente a 66% industria), de la Mesa de Dinero (83% versus 69% de la industria) y la menor tasa de problema de los clientes (10% comparado con 15% de la industria).

Además, el banco obtuvo el primer lugar en el Índice de Lealtad de los clientes (46% versus 40% de la industria) y la menor intención de abandono (4% frente a 8% de la industria). También destaca el tercer lugar conseguido en Índice de Recomendación (30% versus 20% de la industria).

Finalmente, durante 2017 se continuó trabajando para entregar al cliente una experiencia de servicio homogénea a través de los diferentes canales de atención.

En esta línea, durante el año se revisó y actualizó la matriz de servicios de la Banca de Personas, levantando por cada área los puntos a mejorar. Además, se establecieron revisiones de procedimientos que afectaban directamente a los clientes, con el objetivo de implementar mejoras y estandarizar el servicio entregado.



LOGROS 2017

- Excelentes resultados en Servitest Empresa - primer lugar en satisfacción global.
- Mejora generalizada del nivel de recomendación de clientes (NPS), en la experiencia de venta y en los canales de atención de ejecutivos de servicio al cliente y en todos los canales de atención en la Corredora de Bolsa.
- Mejora en el ranking Sernac, medición en la tasa de reclamos (reclamos por cada 10.000 deudores) disminuyó a 7,28%, y tercer lugar en el ranking de entidades bancarias con menos reclamos.

DESAFÍOS 2018

- Avanzar en seguir fortaleciendo una cultura de servicio enfocada en el cliente, siguiendo los planes de mejora establecidos, dando a conocer a todo el personal los nuevos Pilares Estratégicos de Servicio a través de un plan comunicacional e implementándolos en los procesos críticos.
- Seguir midiendo el grado de recomendación de los clientes en forma mensual (NPS) y trabajar en las brechas detectadas continuamente, para mejorar la experiencia de los clientes, principalmente en los canales de atención telefónica y vía web.
- Mantener el posicionamiento en Servitest de Empresas.
- Evaluar el grado de cumplimientos de protocolos generales de comportamientos definidos para cada canal de atención e identificar oportunidades de mejora, a través de un cliente incógnito.
- Colaborar en la implementación de un nuevo CRM que permitirá administrar de mejor manera la relación con los clientes.

EVALUACIÓN GLOBAL







# Operaciones Destacadas 2017

 <p>GRUPO IMAGINA INMOB. IRARRÁZAVAL SPA MM \$44.854</p>	 <p>INMOB. LAS CONDES 10.800 SPA MM \$10.120</p>	 <p>I. NUEVA LAS CRUCES SPA BUROTTO DESARROLLO MM \$7.182</p>	 <p>IEUROCORP DOS S.A. EDIFICIO CARRIÓN - GAMERO MM \$10.373</p>	 <p>INMOB. BOSQUES DE SAN MIGUEL SPA MM \$8.117</p>
 <p>GRUPO AMBIENTA PROY. VICUNA MACKENNA MM \$21.177</p>	 <p>GRUPO SUKSA I. BUZO SOBENES SPA MM \$9.249</p>	 <p>INMOB. PRÍNCIPE DE GALES S.A. MM \$56.714</p>	 <p>INMOB. MONROY DECO S.A. MM \$9.403</p>	 <p>COSTANERA ARICA S.A. MM \$19.277</p>
 <p>INMOB. VÍA PONIENTE S.A. (VIMAC - CNS) MM \$22.817</p>	 <p>INMOB. MONTE ACONCAGUA S.A. / LA CISTERNA MM \$6.648</p>	 <p>INMOBILIARIA NOGALES SPA MM \$10.405</p>	 <p>SIENNA DESARROLLOS S.A. PROY. RODRIGO DE ARAYA MM \$8.811</p>	 <p>S.C.M.S. HOSPITAL FÉLIX BULNES LÍNEA COMPROMETIDA MM \$16.931</p>
 <p>CRÉDITO COMERCIAL Y COMEX MM \$4.000</p>	 <p>CRÉDITO LP 6 AÑOS MM \$4.000</p>	 <p>CRÉDITO COMERCIAL MM \$10.000</p>	 <p>BOLETAS DE GARANTÍA MM \$9.000</p>	 <p>CONFIRMING MM \$21.000</p>
 <p>CRÉDITO LP 8 AÑOS MUS \$3.926</p>	 <p>CRÉDITO COMERCIAL MM \$4.500</p>	 <p>BOLETAS DE GARANTÍA MM \$3.800</p>	 <p>CRÉDITO LP 5 AÑOS MUS \$4.230</p>	 <p>CRÉDITO LP 6 AÑOS MM \$6.000</p>
 <p>CRÉDITO CAE MM \$2.000</p>	 <p>CRÉDITO PAE MUS \$8.850</p>	 <p>CRÉDITOS COMERCIALES MM \$8.000</p>	 <p>CRÉDITOS COMERCIALES MM \$3.100</p>	 <p>CRÉDITOS COMERCIALES MM \$2.000</p>
 <p>CONFIRMING MM \$1.600</p>	 <p>CAE Y FONDO SOLIDARIO MM \$4.800</p>	 <p>CRÉDITO ESTRUCTURADO MM \$38.600</p>	 <p>CRÉDITO SINDICADO MM \$9.311</p>	 <p>CRÉDITO CORPORATIVO MM \$8.854</p>
 <p>CRÉDITO CORPORATIVO MM \$6.034</p>	 <p>CRÉDITOS COMERCIALES MM \$5.000</p>	 <p>FACTORING MM \$4.341</p>	 <p>OPERACIONES SGR MM \$2.922</p>	 <p>FACTORING MM \$2.500</p>
 <p>CRÉDITOS COMERCIALES MM \$2.363</p>	 <p>CRÉDITO COMERCIAL MM \$2.161</p>	 <p>CRÉDITO COMERCIAL MM \$2.100</p>	 <p>PRÉSTAMO A EXPORTADORES MM \$2.100</p>	 <p>OPERACIONES SGR MM \$1.989</p>
 <p>CRÉDITO COMERCIAL MM \$1.705</p>	 <p>CRÉDITO COMERCIAL MM \$1.500</p>	 <p>CRÉDITO COMERCIAL MM \$1.400</p>	 <p>PRÉSTAMO A EXPORTADORES MM \$1.300</p>	 <p>OPERACIONES SGR MM \$1.065</p>

- 52 Mercado Bancario
- 53 Resumen de los Estados Financieros
- 54 Análisis de los Estados Financieros Consolidados de Banco Consorcio y Filiales



04

ANÁLISIS RAZONADO

## ■ Mercado Bancario

Al 31 de diciembre de 2017, de acuerdo con datos publicados por la SBIF (Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras), el sistema bancario chileno estaba compuesto por 20 instituciones.

A la misma fecha, las colocaciones totales del sistema, netas de provisiones, alcanzaron los \$152.543 mil millones, con un incremento de 2,9% en los últimos doce meses. Las colocaciones a personas fueron las que más crecieron con un 6,7%, mientras que las colocaciones comerciales lo hicieron en 0,2%.

Por su parte, las utilidades acumuladas del sistema bancario, de enero a diciembre de 2017, fueron de \$2.237 mil millones. Esto representa un aumento de un 11,9% respecto del mismo periodo del año anterior.

El Resultado Operacional Neto de Provisiones al cierre de diciembre, era un 11,1% mayor en comparación con el mismo periodo del año anterior, mientras que el gasto total en provisiones era un 1,9% mayor.

Los gastos de apoyo muestran un aumento, para los mismos periodos comparativos, de un 3,5%. Mientras que los ingresos por intereses y reajustes netos presentaron un incremento de 5,0%. La Utilidad Neta de Operaciones Financieras, al cierre de diciembre, registra \$538.857 millones, mientras que para el año anterior se registraba una utilidad de \$575.456 millones.

Por su parte, la rentabilidad anualizada sobre el patrimonio, es decir, el ROE, a la misma fecha de corte es de 12,0%, mientras que al cierre del mismo periodo del año anterior era de 11,0%. El patrimonio total de la industria alcanzó los \$18.606 mil millones a diciembre del 2017, mientras que para el mismo periodo del año 2016, este era \$17.803 mil millones.

Los niveles de eficiencia de la banca, medidos como gastos de apoyo sobre resultado operacional bruto, alcanzaron un 49,4% a diciembre de 2017, menor al 50,2% del mismo periodo del año anterior, y un 2,1% medido como el cociente entre gastos de apoyo operacional y activos totales.

Por su parte, los niveles de riesgo del sistema alcanzaron 2,5% medido como el cociente de la provisión de colocaciones y colocaciones totales, y 1,9% como el cociente de colocaciones con morosidad de 90 días y colocaciones totales.

A diciembre de 2017, las colocaciones brutas de Banco Consorcio (sin considerar las interbancarias, ni las contingentes), alcanzaron los \$2.103 mil millones, lo que deja al banco en la posición 10° en colocaciones con cerca de un 1,3% de participación en la industria bancaria, versus la posición 10° y el 1,2% de participación de mercado, registrados a igual fecha del año 2016.

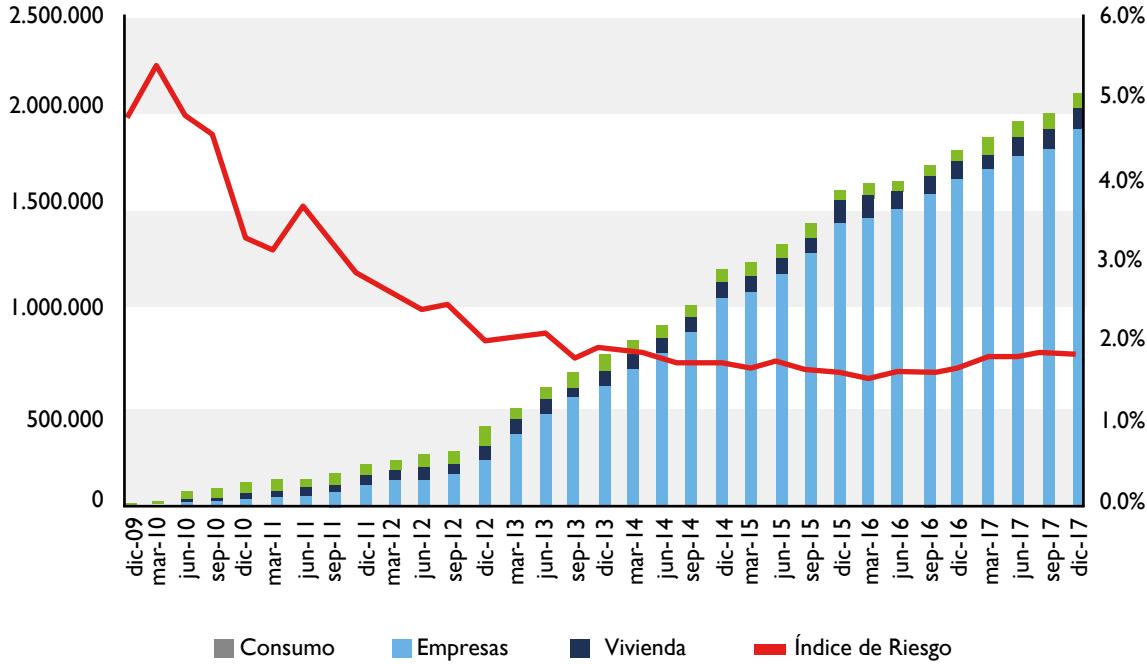


## Resumen de los Estados Financieros Consolidados Banco Consorcio y Filiales

\$ MILLONES	DIC-16	DIC-17	DIFERENCIA
<b>ACTIVOS</b>			
Efectivo y Disponibles	87.345	104.635	17.290
Colocaciones Totales Netas	1.792.983	2.064.872	271.889
Inversiones de Renta Fija DPV	1.169.090	1.347.538	178.448
Fondos Mutuos y Otros Negociación	66.573	102.165	35.592
Activo transitorio	32.762	57.136	24.374
Activo fijo	6.745	7.703	958
Otros Activos	82.964	68.670	-14.294
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>3.238.462</b>	<b>3.752.719</b>	<b>514.257</b>
<b>PASIVOS</b>			
Obligaciones a la Vista	58.997	58.822	-175
Captaciones a Plazo	1.748.107	1.978.656	230.549
Bancos	176.073	182.259	6.186
Pasivo Transitorio	24.176	53.378	29.202
Otros Pasivos	388.871	452.125	63.254
Bonos Senior	351.954	472.740	120.786
Bonos Subordinados	104.145	134.089	29.944
Patrimonio Accionistas	386.139	420.650	34.511
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>3.238.462</b>	<b>3.752.719</b>	<b>514.257</b>
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>			
Margen Banca Personas	8.992	8.594	-398
Margen Banca Empresas	31.205	33.699	2.494
Margen Finanzas	25.593	28.042	2.449
Corredora de Bolsa	9.957	9.930	-27
<b>TOTAL MARGEN</b>	<b>75.747</b>	<b>80.264</b>	<b>4.517</b>
Gastos Fijos	-16.672	-18.763	-2.091
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>59.076</b>	<b>61.501</b>	<b>2.426</b>
Impuestos	-11.359	-12.811	-1.452
<b>RESULTADO FINAL</b>	<b>47.716</b>	<b>48.690</b>	<b>974</b>
<b>PRINCIPALES INDICADORES</b>			
Leverage	<b>7,4x</b>	<b>7,9x</b>	0,5x
Índice de Basilea	18,1%	18,3%	0,2%
Eficiencia Operativa	29,8%	31,3%	1,5%
ROE Medio	14,4%	12,1%	-2,3%
Índice de Riesgo	<b>1,7%</b>	<b>1,8%</b>	0,1%
Cartera Vencida	0,3%	0,7%	0,4%



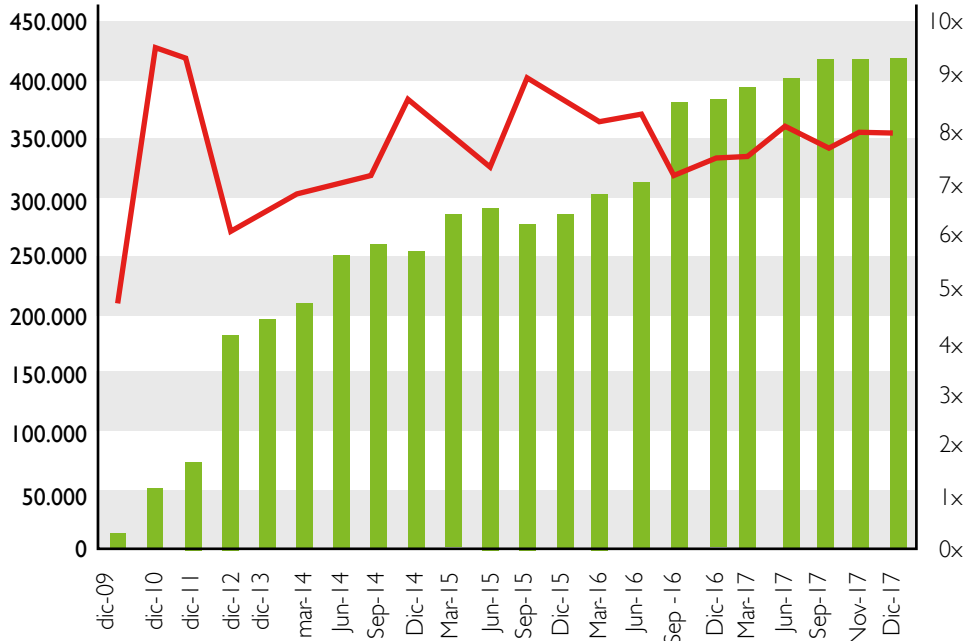
La evolución de las colocaciones (\$ millones) de Banco Consorcio



El total de pasivos de Banco Consorcio, a diciembre de 2017, es de \$3.753 mil millones, lo que significa un incremento de \$514.257 millones respecto a igual periodo del año anterior. Este aumento se financió principalmente con captaciones a plazo por \$230.549

millones, aumento en emisión Bonos Senior por \$120.786 millones, aumento en emisión Bonos Subordinados por \$29.944 y un aumento de patrimonio por \$34.511 millones (utilidades retenidas 2016 y valorización de inversiones, entre otros).

La evolución del patrimonio (\$ millones) y el endeudamiento (total pasivos / patrimonio)



## ■ Resultados

A diciembre del 2017, la utilidad consolidada de Banco Consorcio acumulada fue de \$48.690 millones, un 2,0% mayor a los \$47.716 millones obtenidos al mismo periodo del año anterior, logrando un retorno sobre la inversión de 12,1%, por debajo en 1,0% respecto de la cifra planificada para el ejercicio en curso. Este mayor resultado se explica por los negocios de Finanzas y Banca Empresas, quienes presentaron un alza de 10% y 8% respectivamente comparado con el año anterior. Por otro parte, Banca de Personas y Corredora de Bolsa se encuentran bajo según el periodo anterior.

El margen de Finanzas aumentó respecto del año anterior, pasando de \$25.593 millones a \$28.042 millones. Explicados por un mayor ingresos por Trading RF / USD. A su vez, se ha visto afectado por un menor ingreso de Carry respecto al mismo periodo anterior.

En la Banca Empresas, los márgenes acumulados a diciembre 2017 representan \$33.699 millones, es decir, \$2.494 millones más que lo obtenido en igual periodo del año anterior. Este resultado se debe a mayores ingresos por spread financiero, debido a una mayor cartera promedio, y menores gastos en provisiones de créditos. A su vez, existen menores ingresos por comisiones respecto del periodo anterior.

En la Corredora de Bolsa, los márgenes acumulados ascienden a \$9.930 millones, es decir, \$27 millones menos que el año anterior. Es el negocio de intermediación el que ha experimentado resultados por sobre lo esperado, pasando de \$2.324 millones a \$3.772 millones producto de la mayor actividad en la bolsa, obteniendo un crecimiento del 62% en un año. A su vez, el negocio de inversiones

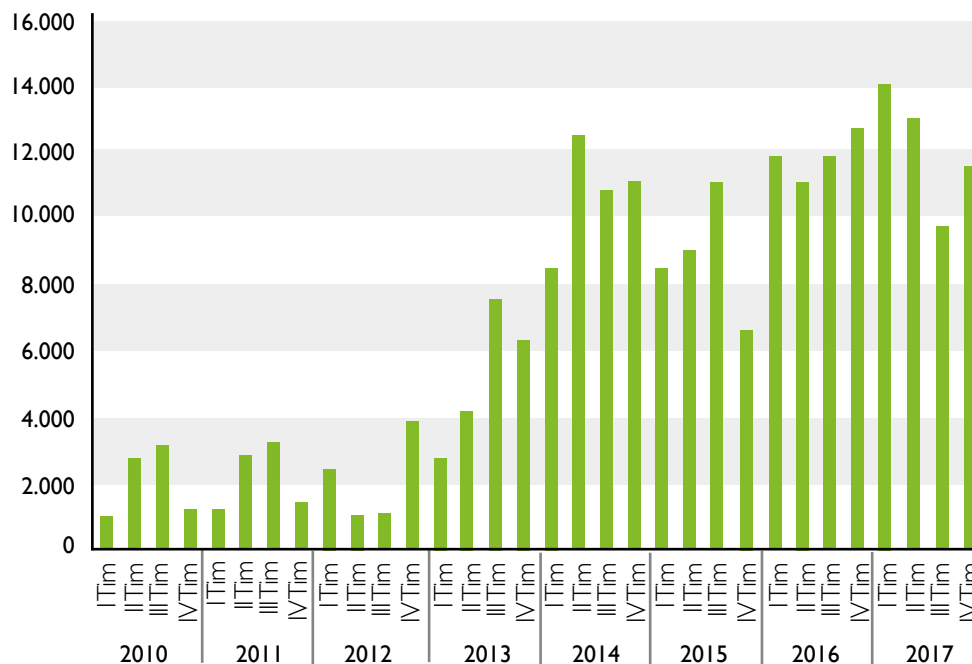
se encuentra con \$1.246 millones menos respecto del mismo periodo del año anterior, esto se explica principalmente por menores ingresos por reajustes.

En la Banca Personas, el margen acumulado a diciembre del presente año representa \$8.594 millones, es decir, \$398 millones menos a lo obtenido en igual periodo del año anterior. Lo descrito se explica principalmente por menores ingresos en intermediación y comisiones, spread financiero en créditos de consumo, menor resultado en medios de pago y endoso de mutuos hipotecarios.

Respecto a los gastos fijos totales, estos aumentaron 13% en relación al año anterior, pasando de \$16.672 millones a \$18.763 millones acumulados. Los principales aumentos en gastos están asociados mayoritariamente a gastos en personal, otros costos productos de aportes y donaciones, y honorarios, entre otros. Los niveles de eficiencia tuvieron un leve avance pasando de 29,8% para diciembre 2016 a un 31,3%, esto medido como el cociente entre los gastos de apoyo totales y el resultado operacional bruto. Es importante destacar que a la fecha, Banco Consorcio sigue teniendo el mejor índice de eficiencia de la industria.

Con lo anterior, el resultado operacional acumulado aumentó en un 4% respecto del mismo año anterior, debido al buen desempeño en las áreas de Finanzas y Banca Empresas, principalmente. El resultado consolidado a diciembre del año en curso, aumentó en un 2% en relación al periodo del año anterior. La utilidad obtenida permitió generar una rentabilidad anualizada sobre el patrimonio medio de un 12,1%, menor al 14,4% de rentabilidad obtenida el año anterior.

La evolución de la utilidad trimestral de Banco Consorcio en millones de pesos









60 Resumen de Clasificación Fitch Ratings

62 Resumen de Clasificación Feller Rate

64 Resumen de Clasificación ICR



**05**

**CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

## ■ Resumen de Clasificación



### FACTORES CLAVE DE LAS CLASIFICACIONES

**Soporte de la Matriz:** Las clasificaciones internacionales de riesgo del emisor (IDRs por Issuer Default Ratings) Banco Consorcio se basan en el soporte potencial que recibiría de su matriz, Consorcio Financiero S.A. (con clasificación nacional de largo plazo en 'AA-(cl)'), en caso de ser necesario. Fitch Ratings opina que la propensión de la matriz a entregar soporte a Banco Consorcio es alta, considerando la integración y el importante rol que cumple el banco dentro del grupo, al proveer productos y servicios financieros complementarios a su base de clientes, así como las posibles implicaciones para la matriz en caso de que el banco cayera en incumplimiento, debido a las cláusulas de incumplimiento cruzado aplicadas a los instrumentos de deuda de Consorcio Financiero

**Franquicia Moderada:** La clasificación de viabilidad (VR por Viability Rating) del banco está limitada por su franquicia moderada, pero en expansión. Banco Consorcio contaba con una participación de mercado de 1,3% a junio de 2017, concentrado altamente en los segmentos corporativos e inmobiliario. La entidad muestra una tendencia clara de crecimiento y diversificación de sus negocios, además de que se beneficia de la franquicia fuerte del Grupo Consorcio, el mayor grupo de seguros en Chile y que le entrega acceso a una base de clientes amplia.

**Buena Calidad de Cartera de Préstamos:** Con un indicador de préstamos con mora mayor a 90 días de 0,37% a junio de 2017, la calidad de cartera de Banco Consorcio es una de sus principales fortalezas. No obstante, la cartera muestra una concentración alta por deudores, puesto que las 20 exposiciones más grandes del grupo representaron 42,0% de los préstamos brutos o 1,98 veces(x) del patrimonio al 31 de diciembre de 2016, aunque este nivel ha ido bajando a medida que el banco ha ido creciendo. Fitch espera un deterioro moderado en la calidad de activos en el mediano plazo, conforme la entidad siga creciendo a una tasa más alta que el promedio de mercado.

**Rentabilidad Fuerte:** La rentabilidad de Banco Consorcio es sólida y se basa en un crecimiento fuerte, excelentes niveles de eficiencia, buena calidad de activos y una diversificación de ingresos relativamente alta que compensa un margen ajustado de interés neto.

**Capitalización Sólida:** Los indicadores de capitalización del banco son sólidos y superiores a los de sus pares más cercanos. El indicador de Capital Base según Fitch a activos ponderados por riesgo (APR) resultó en 16,06% a junio de 2017. Fitch estima que la capitalización mantendrá niveles satisfactorios, aunque probablemente baje gradualmente a medida que el banco alcance sus objetivos de crecimiento. Una buena generación de utilidades y la política de dividendos de 50% también respaldan los niveles de capital.

**Fondeo Dependiente de Fuentes Mayoristas:** La estrategia del banco ha apuntado a diversificar sus fuentes de fondeo con el objetivo de alcanzar una estructura de pasivos similar a la del sistema bancario. El banco ha logrado un buen avance, aunque la mejora de su estructura de fondeo sigue siendo uno de sus principales desafíos, en especial debido a la dependencia del fondeo mayorista y la ausencia de depósitos a la vista sin costo. La concentración de depósitos es alta debido al tamaño limitado e historial breve del banco.

### SENSIBILIDAD DE LAS CLASIFICACIONES

**Soporte:** La Perspectiva para las IDR y la clasificación nacional de largo plazo es Estable, ya que las mismas se alinean con las de Consorcio Financiero. Las clasificaciones del banco podrían verse afectadas por un cambio en la opinión de Fitch con respecto a la capacidad y propensión de la matriz para entregarle soporte, pero esto se considera poco probable en el mediano plazo.

#### CLASIFICACIONES

##### 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	NI+(cl)
Línea de Bonos	AA-(cl)
Bonos	AA-(cl)
Línea de Bonos Subordinados	A(cl)
Bonos Subordinados	A(cl)

##### Perspectivas

Escala Internacional Largo Plazo	Estable
Escala Nacional Largo Plazo	Estable

## RESUMEN FINANCIERO

(CLB billones)	30 jun. 2017	31 dic. 2016
Activo Total (USD Millones)	5.480,3	4.853,2
Activo Total	3.635	3.239
Patrimonio Total	402	386
Utilidad Operativa	34	59
Utilidad Neta	27	48
Préstamos con Mora Mayor a 90 días/ Préstamos Brutos (%)	0,37	0,28
Utilidad Operativa/APR (%)	2,73	2,18
Capital Base según Fitch/ APR (%)	16,06	14,24
Préstamos /Depósitos de Clientes (%)	97,84	100,97

**APR:** Activos ponderados por riesgo.

**Fuente:** Cálculos Fitch con base en los estados financieros consolidados de la entidad.



## Resumen de Clasificación



Las clasificaciones de Banco Consorcio se fundamentan en una capacidad de generación y respaldo patrimonial fuerte y en un perfil de negocios y de riesgos junto a un fondeo y liquidez considerados como adecuados.

Banco Consorcio es filial de Consorcio 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 del banco es consolidarse como un banco universal a través del crecimiento orgánico, manteniendo los niveles de rentabilidad deseados. Dicho crecimiento se apoya en complementar la oferta de productos para sus distintas líneas de negocios (personas, empresas, finanzas, corredora de bolsa), aprovechar las oportunidades de venta cruzada tanto interna como con clientes del grupo, además de realizar esfuerzos de venta dirigida que estén en línea con su apetito de riesgo.

Su cuota de mercado, si bien aún es reducida, ha ido incrementándose anualmente. A junio de 2017, su participación en colocaciones vigentes brutas era 1,3% (versus 1,1% a junio de 2016). Especialmente, en 2016 el crecimiento de las colocaciones fue superior al del promedio de la industria (12,9% vs 5,5% en términos nominales), derivado de una mayor participación de mercado en banca empresas. En lo que va de 2017 este segmento ha continuado avanzando, sin embargo, se ha visto una ralentización del crecimiento, lo que, junto a la llegada de nuevos recursos por la vía de aumento de capital, significó un retroceso de la importancia de la cartera de créditos en el mix de activos (en rangos de 54% a junio de 2017).

La entidad muestra una alta capacidad de generación, con una utilidad antes de impuesto sobre activos totales promedio en niveles del 2% en el último período. Destaca su acotado gasto por provisiones y elevada eficiencia, dado su foco comercial en banca empresas (92% del portafolio de colocaciones). Además, contribuyen a la generación de ingresos la actividad de su filial corredora de bolsa y los negocios de tesorería, reflejados en un portafolio de inversiones que corresponde a un porcentaje relevante de los activos (en niveles del 38%).

Su respaldo patrimonial, representado en un fuerte índice de solvencia, ha apoyado el crecimiento de la institución y respaldado las operaciones de tesorería. La política de retención de utilidades y los aportes de capital realizados reflejan el compromiso y la importancia que tiene Banco Consorcio para el holding. En esta

	DIC. 2016	AGO. 2017
<b>SOLVENCIA</b>	AA-	AA-
<b>PERSPECTIVAS</b>	Estable	Estable

línea, en 2016 el banco recibió un aumento de capital por US\$70 millones. Los recursos se originaron de la adquisición del 8,24% (US\$140 millones) de Consorcio Financiero por parte del IFC.

La gestión de riesgo de crédito de Banco Consorcio es conservadora. Esta se apoya en la mayor presencia relativa del segmento empresas, foco en los clientes del grupo y más recientemente en la estrategia de venta dirigida. A junio de 2017, la cartera con mora mayor a noventa días era de 0,4% de las colocaciones y mantenía una elevada cobertura de provisiones, en rangos de cinco veces.

Debido a su menor tamaño y ámbito de negocios, la entidad presenta una estructura de pasivos menos diversificada con respecto a bancos más grandes, con una mayor preponderancia de depósitos a plazo de institucionales. No obstante, las emisiones de bonos y la nueva presencia de AFP dentro de institucionales han venido a contribuir a la diversificación de pasivos y al calce.

### PERSPECTIVAS: ESTABLES

La entidad exhibe una buena capacidad de generación y fortaleza patrimonial, a lo que se suma una cartera de colocaciones de buen perfil crediticio.

Banco Consorcio deberá continuar consolidando su estrategia de crecimiento sobre la base de riesgos controlados, aumentando la participación de las colocaciones en el mix de activos con miras a converger hacia la estructura de la industria.

### CLASIFICACIONES CONFIRMADAS; PERSPECTIVAS “ESTABLES”

Solvencia	AA-
Depósitos a plazo hasta un año	Nivel I+
Depósitos a plazo a más de un año	AA-
Líneas de Bonos	AA-
Líneas de Bonos Subordinados	A+



## Resumen de Clasificación



INSTRUMENTO	CLASIFICACIÓN ACTUAL	TENDENCIA
SOLVENCIA	AA-	Estable
DEPÓSITOS DE CORTO PLAZO	NI+	Estable
DEPÓSITOS DE LARGO PLAZO	AA-	Estable
LÍNEA DE BONOS BANCARIOS	AA-	Estable
LÍNEA DE BONOS SUBORDINADOS	A+	Estable

ICR Clasificadora de Riesgo ratifica en categoría AA-/Estable los depósitos de largo plazo y las líneas de bonos bancarios de Banco Consorcio, en categoría A+ las líneas de bonos subordinados y en NI+ los depósitos de corto plazo de la entidad. La clasificación se sustenta en su capacidad para generar buenos resultados de forma consistente, sobre una base de ingresos recurrentes y estables proveniente de su cartera de colocaciones, complementada por los negocios de finanzas y corredora de bolsa, lo cual otorga una mayor diversificación en la generación de ingresos. La clasificación también considera que, el banco está altamente capitalizado y muestra altos niveles de eficiencia, reflejando así, el importante soporte que le brinda su controlador financiero, en términos de aportes de capital y un alto nivel de involucramiento en la gestión, transmisión de conocimiento y experiencia.

Por otra parte, y de acuerdo a nuestra metodología de clasificación, se otorga a la solvencia del emisor la Categoría SAI (Support Assessment), la cual significa que la clasificación asignada al banco considera una muy buena o fuerte probabilidad de respaldo externo por parte de su matriz Consorcio Financiero S.A.

Las colocaciones del banco reflejan una senda de crecimiento sostenido, bajo niveles de riesgo acotado, alcanzando un crecimiento anual compuesto (CAC) para el período 2010-2016 de 53,4%, superior al crecimiento de 9,2% del sistema, crecimiento que es impulsado, principalmente por las colocaciones comerciales (que actualmente constituye el 91,7% del stock de colocaciones). En consecuencia, la cartera de colocaciones ha cobrado mayor relevancia dentro de los activos del banco, contribuyendo a su vez a la diversificación de las fuentes de ingresos. Efectivamente, a junio de 2017, las colocaciones e inversiones representan, un 52,5% y 37,5% del total de activos respectivamente y la participación de mercado actual registra un 1,4%, superior al 1,3% observado en diciembre de 2016 y, muy por sobre a los 0,2% en sus inicios a diciembre de 2010.

Sumado a lo anterior, a junio de 2017, la cartera presenta acotados niveles de riesgo y una buena calidad, ello se ve reflejado en un índice de riesgo l de cartera comercial de 1,8%, inferior al 2,4% del sistema bancario. El bajo riesgo también se ve en los altos niveles de cobertura, medida como provisiones sobre mora mayor a 90 días, donde la cartera comercial supera al mercado con una cobertura de 5,9 veces (1,5 veces del sistema).

La estructura de financiamiento del banco se ha encaminado hacia un mix más cercano al sistema, aunque con un mayor predominio del fondeo de depósitos a plazo y patrimonio, en desmedro de los depósitos a la vista, reflejando así los sucesivos incrementos de capital. En consecuencia, el banco mantiene un endeudamiento (8,0 veces) e índice de Basilea, favorables respecto al sistema bancario, que registra indicadores de 11,0 veces y 13,5%, respectivamente.

Banco Consorcio ha obtenido resultados positivos y estables en el tiempo, potenciados por la diversificación de sus líneas de negocio, donde los ingresos atribuibles a las colocaciones y a las inversiones se han reforzado o compensado entre sí. En efecto, las utilidades obtenidas al cierre del año 2016 de MM\$47.716 superan en un 34,8% a lo registrado en el año anterior, impulsado principalmente por un incremento de 32,7% de los ingresos por intereses y reajustes netos. Al primer semestre del año 2017, el banco ha acumulado utilidades por MM\$27.224, resultado superior a lo registrado a la misma fecha del año anterior en un 18,4%. En efecto, a junio de 2017, las rentabilidades (ROE y ROA) ascienden a 13,5% y 1,5%, en torno al sistema, que registra niveles de 13,8% y 1,2 para estas métricas. Además, se destaca que, Banco Consorcio lidera el ranking en eficiencia con un indicador de 27,7%, favorable respecto al 48,4% del sistema bancario.

Por último, una fortaleza del banco es su nivel de capitalización y la importante dotación de activos líquidos que lo sitúan en una posición favorable de cara a las futuras exigencias normativas.







**68** Informe del Auditor Independiente

**72** Estados Financieros Consolidados



**06**

**ESTADOS FINANCIEROS**

## ■ Informe del Auditor Independiente



Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Banco Consorcio y filiales, que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

### RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN POR LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con las normas contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados 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 nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías 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 de 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 la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad 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.

### OPINIÓN

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banco Consorcio y filiales al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con normas contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Claudio Gerdzen S.  
RUT: 12.264.594-0



## ■ Índice

Estados consolidados de situación financiera	72
Estados consolidados de resultados	73
Estados consolidados de otros resultados integrales	74
Estados consolidados de cambios en el patrimonio	75
Estados consolidados de flujos de efectivo	76

## ■ Notas a los estados financieros consolidados

<b>Nota 1</b>	Información general	77
<b>Nota 2</b>	Principales criterios contables	77
<b>Nota 3</b>	Cambios contables	98
<b>Nota 4</b>	Hechos relevantes	98
<b>Nota 5</b>	Segmentos de operación	100
<b>Nota 6</b>	Efectivo y efectivo equivalente	102
<b>Nota 7</b>	Instrumentos para negociación	103
<b>Nota 8</b>	Contratos de retrocompra y préstamos de valores	103
<b>Nota 9</b>	Adeudado por bancos	104
<b>Nota 10</b>	Contratos de derivados financieros y coberturas contables	105
<b>Nota 11</b>	Créditos y cuentas por cobrar a clientes	108
<b>Nota 12</b>	Instrumentos de inversión	111
<b>Nota 13</b>	Inversiones en sociedades	112
<b>Nota 14</b>	Activos intangibles	113
<b>Nota 15</b>	Activo fijo	114
<b>Nota 16</b>	Impuestos corrientes e impuestos diferidos	115
<b>Nota 17</b>	Otros activos	119
<b>Nota 18</b>	Depósitos y otras obligaciones a la vista y captaciones a plazo	119
<b>Nota 19</b>	Obligaciones con bancos	120
<b>Nota 20</b>	Otras obligaciones financieras	120

<b>Nota 21</b>	Instrumentos de deuda emitidos	120
<b>Nota 22</b>	Provisiones	122
<b>Nota 23</b>	Otros pasivos	123
<b>Nota 24</b>	Contingencias y compromisos	124
<b>Nota 25</b>	Patrimonio	126
<b>Nota 26</b>	Ingresos y gastos por intereses y reajustes	129
<b>Nota 27</b>	Ingresos y gastos por comisiones	130
<b>Nota 28</b>	Resultado de operaciones financieras	131
<b>Nota 29</b>	Resultados de cambio neto	132
<b>Nota 30</b>	Provisiones por riesgo de crédito	132
<b>Nota 31</b>	Remuneraciones y gastos del personal	133
<b>Nota 32</b>	Gastos de administración	134
<b>Nota 33</b>	Depreciaciones, amortizaciones y deterioro	134
<b>Nota 34</b>	Otros ingresos y gastos operacionales	135
<b>Nota 35</b>	Operaciones con partes relacionadas	136
<b>Nota 36</b>	Activos y pasivos a valor razonable	140
<b>Nota 37</b>	Administración de riesgos	143
<b>Nota 38</b>	Vencimientos de activos y pasivos	159
<b>Nota 39</b>	Hechos posteriores	161

ACTIVOS	NOTAS	2017 - MM\$	2016 - MM\$
Efectivo y depósitos en bancos	6	104.635	27.409
Operaciones con liquidación en curso	6	57.136	32.762
Instrumentos para negociación	7	102.165	66.573
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	8	2.199	5.504
Contratos de derivados financieros	10	35.256	13.493
Adeudados por bancos	9	-	59.936
Crédito y cuentas por cobrar a clientes	11	2.064.872	1.792.983
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	12	1.345.339	1.163.586
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento		-	-
Inversión en sociedades	13	2.347	2.321
Intangibles	14	1.347	1.330
Activo fijo	15	7.703	6.745
Impuestos corrientes	16	3.358	910
Impuestos diferidos	16	11.694	16.724
Otros activos	17	14.668	36.246
<b>Total activos</b>		<b>3.752.719</b>	<b>3.226.522</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivos</b>			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	18	58.822	58.997
Operaciones con liquidación en curso	6	53.378	24.176
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	8	387.425	323.857
Depósitos y otras captaciones a plazo	18	1.978.656	1.748.107
Contratos de derivados financieros	10	15.474	10.209
Obligaciones con bancos	19	182.259	176.073
Instrumentos de deuda emitidos	21	606.829	456.099
Otras obligaciones financieras	20	2	4
Impuestos corrientes	16	535	383
Impuestos diferidos	16	1.813	976
Provisiones	22	19.347	18.508
Otros pasivos	23	27.529	22.994
<b>Total pasivos</b>		<b>3.332.069</b>	<b>2.840.383</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
De los propietarios del Banco:			
Capital	25	356.572	356.572
Reservas		2.104	(116)
Cuentas de valoración	12 y 25	8.804	(3.718)
Utilidades retenidas:			
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	25	19.087	-
Utilidad del ejercicio	25	48.690	47.716
Menos: Provisión para dividendos mínimos	25	(14.607)	(14.315)
Interés no controlador	25	-	-
<b>Total patrimonio</b>		<b>420.650</b>	<b>386.139</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>3.752.719</b>	<b>3.226.522</b>

Las notas adjuntas N°1 a la 39, forman parte integral de estos estados financieros consolidados.



	NOTA	2017 - MM\$	2016 - MM\$
Ingresos por intereses y reajustes	26	139.062	140.146
Gastos por intereses y reajustes	26	(92.097)	(90.443)
<b>Ingreso neto por intereses y reajustes</b>		<b>46.965</b>	<b>49.703</b>
Ingresos por comisiones	27	9.306	8.035
Gastos por comisiones	27	(2.314)	(2.342)
<b>Ingreso neto por comisiones</b>		<b>6.992</b>	<b>5.693</b>
Utilidad neta de operaciones financieras	28	64.345	54.749
Utilidad de cambio neta	29	(15.150)	(14.028)
Otros ingresos operacionales	34	1.761	1.323
<b>Total ingresos operacionales</b>		<b>104.913</b>	<b>97.440</b>
Provisiones por riesgo de crédito	30	(9.354)	(10.216)
<b>Ingreso operacional neto</b>		<b>95.559</b>	<b>87.224</b>
Remuneraciones y gastos del personal	31	(19.142)	(17.649)
Gastos de administración	32	(12.336)	(11.314)
Depreciación y amortizaciones	33	(1.170)	(998)
Deterioros	33	-	3.428
Otros gastos operacionales	34	(1.412)	(1.622)
<b>Total gastos operacionales</b>		<b>(34.060)</b>	<b>(28.155)</b>
<b>Resultado operacional</b>		<b>61.499</b>	<b>59.069</b>
Resultado por inversión en sociedades	13	1	6
Resultado antes de impuesto a la renta		61.500	59.075
Impuesto a la renta	16	(12.810)	(11.359)
<b>Utilidad consolidada del ejercicio</b>		<b>48.690</b>	<b>47.716</b>
Atribuible a:			
Propietarios del banco	25	48.690	47.716
Interés no controlador	25	-	-
		<b>2017 - MM\$</b>	<b>2016 - MM\$</b>
Utilidad por acción de los propietarios banco (expresada en pesos):			
Utilidad básica		254.612	249.519
Utilidad diluida		254.612	249.519

	NOTA	2017 - MM\$	2016 - MM\$
<b>Resultados operacionales</b>			
Ingreso operacional neto		95.559	87.224
Total gastos operacionales		(34.060)	(28.155)
<b>Resultado operacional</b>		<b>61.499</b>	<b>59.069</b>
Resultado por inversiones en sociedades	13	1	6
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>		<b>61.500</b>	<b>59.075</b>
Impuesto a la renta	16	(12.810)	(11.359)
<b>Resultado de operaciones continuas</b>		<b>48.690</b>	<b>47.716</b>
<b>Utilidad consolidada del período</b>		<b>48.690</b>	<b>47.716</b>
<b>Otros resultados integrales</b>			
Variación neta cartera disponible para la venta	25	17.051	30.689
Variación neta impuestos diferidos cartera disponible para la venta	25	(4.529)	(9.224)
<b>Total otros resultados integrales del período, neto de impuesto</b>		<b>12.522</b>	<b>21.465</b>
<b>Total estado de resultados integrales del período</b>		<b>61.212</b>	<b>69.181</b>
Atribuible a resultados consolidado del período:			
Propietarios del banco		48.690	47.716
Interés no controlador		-	-
Atribuible a resultados integral consolidado del período:			
Propietarios del banco		61.212	69.181
Interés no controlador		-	-

## Atribuible a propietarios del banco (En millones de pesos)

CONCEPTO	Nº de Acciones	Capital	Reservas	Cuentas de valorización	Utilidades retenidas ejercicios anteriores	Utilidades (Pérdidas) del ejercicio	Provisión dividendos mínimos	Sub. total atribuible a tenedores patrimoniales	Interés no controlador	Total
<b>Al 1 de enero de 2017</b>	<b>191.232</b>	<b>356.572</b>	<b>(116)</b>	<b>(3.718)</b>	-	<b>47.716</b>	<b>(14.315)</b>	<b>386.139</b>	-	<b>386.139</b>
Distribución de resultado del ejercicio anterior		-	-	-	19.087	(19.087)	14.315	14.315	-	14.315
Distribución dividendos		-	-	-	-	(28.629)	-	(28.629)	-	(28.629)
Aumento de capital		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras reservas no provenientes de utilidades		-	2.220	-	-	-	-	2.220	-	2.220
Variación en cartera disponible para la venta		-	-	17.051	-	-	-	17.051	-	17.051
Variación Impuestos diferidos en cartera disponible para la venta		-	-	(4.529)	-	-	-	(4.529)	-	(4.529)
Provisión para dividendos mínimos		-	-	-	-	-	(14.607)	(14.607)	-	(14.607)
Utilidad del ejercicio 2017		-	-	-	-	48.690	-	48.690	-	48.690
Interés no Controlador		-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>191.232</b>	<b>356.572</b>	<b>2.104</b>	<b>8.804</b>	<b>19.087</b>	<b>48.690</b>	<b>(14.607)</b>	<b>420.650</b>	-	<b>420.650</b>

## Atribuible a propietarios del banco (En millones de pesos)

CONCEPTO	Nº de Acciones	Capital	Reservas	Cuentas de valorización	Utilidades retenidas ejercicios anteriores	Utilidades (Pérdidas) del ejercicio	Provisión dividendos mínimos	Sub. total atribuible a tenedores patrimoniales	Interés no controlador	Total
<b>Al 1 de enero de 2016</b>	<b>160.143</b>	<b>291.876</b>	<b>(5.581)</b>	<b>(25.183)</b>	-	<b>35.392</b>	<b>(10.617)</b>	<b>285.887</b>	-	<b>285.887</b>
Distribución de resultado del ejercicio anterior	8.566	17.696	-	-	-	(17.696)	10.617	10.617	-	10.617
Distribución dividendos		-	-	-	-	(17.696)	-	(17.696)	-	(17.696)
Aumento de capital	22.523	47.000	-	-	-	-	-	47.000	-	47.000
Otras reservas no provenientes de utilidades		-	5.465	-	-	-	-	5.465	-	5.465
Variación en cartera disponible para la venta		-	-	30.689	-	-	-	30.689	-	30.689
Variación Impuestos diferidos en cartera disponible para la venta		-	-	(9.224)	-	-	-	(9.224)	-	(9.224)
Provisión para dividendos mínimos		-	-	-	-	-	(14.315)	(14.315)	-	(14.315)
Utilidad del ejercicio 2016		-	-	-	-	47.716	-	47.716	-	47.716
Interés no Controlador		-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>191.232</b>	<b>356.572</b>	<b>(116)</b>	<b>(3.718)</b>	-	<b>47.716</b>	<b>(14.315)</b>	<b>386.139</b>	-	<b>386.139</b>

	NOTAS	2017 - MM\$	2016 - MM\$
<b>Flujo originado por actividades de la operación:</b>			
Utilidad (pérdida) del ejercicio	25	48.690	47.716
Interés no controlador		-	-
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:			
Depreciación y amortizaciones	33	1.170	998
Provisiones por riesgos de créditos	30	9.354	10.216
Resultado por inversión en sociedades	13	1	6
Impuestos renta y diferidos		12.810	11.359
Otros gastos operacionales	34	1.412	1.622
Variación neta de los intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos		6.018	(58.824)
<b>Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:</b>			
(Aumento) neto en créditos y cuentas por cobrar a clientes		(271.889)	(201.986)
(Aumento) neto de instrumentos de inversión		(181.753)	(373.047)
(Aumento) disminución neto de instrumentos de negociación		(35.592)	22.524
Disminución (aumento) neto adeudados por bancos		59.936	(59.936)
(Aumento) disminución neto de otros activos y pasivos		(1.095)	56.398
Aumento (disminución) neto de depósitos y obligaciones a la vista		(175)	2.195
Aumento contratos de retrocompra y préstamos de valores		66.873	88.558
Aumento neto de depósitos y otras captaciones a plazo		230.549	185.071
Aumento de obligaciones con bancos de corto plazo		6.186	52.604
Disminución de otras obligaciones financieras		(2)	(13)
Aumento Instrumentos de deuda emitidos		150.730	141.230
<b>Total flujo originado utilizado en actividades operacionales</b>		<b>103.223</b>	<b>(73.309)</b>
<b>Flujo originado utilizado en actividades de financiamiento:</b>			
Pago de dividendos		(28.629)	(17.696)
Aumento de Capital		-	47.000
<b>Total flujo utilizado en originado por actividades de financiamiento</b>		<b>(28.629)</b>	<b>29.304</b>
<b>Flujo originado por actividades de inversión:</b>			
Compras de activos fijos e intangibles	14/15	(2.134)	(950)
<b>Total flujo (utilizado) en actividades de inversión</b>		<b>(2.134)</b>	<b>(950)</b>
<b>Flujo neto total del ejercicio</b>		<b>72.460</b>	<b>(44.955)</b>
<b>Saldo inicial del efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>6</b>	<b>35.995</b>	<b>80.950</b>
<b>Saldo final del efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>6</b>	<b>108.455</b>	<b>35.995</b>

## NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

---

### Antecedentes del Banco y sus Filiales

Banco Consorcio es una Sociedad Anónima Cerrada, regulada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF). 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 con fecha 18 de enero de 2010.

El Banco obtuvo la autorización de existencia por parte de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, según resolución N°98 del 25 de septiembre de 2002.

Adicionalmente mediante resolución N°72, de fecha 10 de julio de 2003, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras 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 2017, fueron aprobados por el Directorio en sesión día 16 de febrero de 2018.

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

- Consorcio Tarjetas de Créditos S.A.:

La Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, con fecha 20 de junio de 2012, autorizó a Banco Consorcio a adquirir el 99,99% de Consorcio 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 Consorcio Financiero S.A.

- Consorcio Corredores de Bolsa S.A.:

Con fecha 18 de junio del 2014, Banco Consorcio compró a Consorcio Financiero S.A. 13.183.095 acciones de Consorcio Corredores de Bolsa S.A., equivalentes al 99,99% por un monto ascendente a MM\$35.199. Paralelamente, Consorcio Tarjetas de Crédito S.A. adquirió a Consorcio Inversiones Dos Ltda. el 0,01% restante equivalente a una acción. Posteriormente, Con fecha 5 de diciembre de 2014, Consorcio Corredores de Bolsa S.A. procedió a adquirir el 100% de las acciones de Consorcio Agencia de Valores S.A. a sus accionistas Banco Consorcio, Consorcio Inversiones Dos Ltda. y Consorcio 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 Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, organismo fiscalizador que de acuerdo al Artículo N° 15 de la Ley General de Bancos, establece que de acuerdo a las disposiciones legales, los bancos deben utilizar los criterios contables dispuestos por esa Superintendencia y en todo aquello que no sea tratado por ella, si no se contraponen 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 Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras 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 2017 y 2016. 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 2017, Banco Consorcio reevaluó la conclusión de control sobre sus filiales, como consecuencia de este análisis el Banco no cambio 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 31.12.2017		% de participación al 31.12.2016	
	Directa	Indirecta	Directa	Indirecta
Consorcio Tarjetas de Créditos S.A. (*)	99,99	0,01	99,99	0,01
Consorcio Corredores de bolsa S.A. (**)	99,99	0,01	99,99	0,01

(\*) Con fecha 27 de junio del 2012, Banco Consorcio adquirió a Consorcio Financiero S.A. 10.499 acciones equivalentes al 99,99% por un monto ascendente a MM\$3.695. Paralelamente, Consorcio Agencia de Valores S.A. adquirió de Consorcio Inversiones Dos Ltda. el 0,01% restante equivalente a una acción.

(\*\*) Con fecha 18 de junio del 2014, Banco Consorcio adquirió a Consorcio Financiero S.A. 13.183.095 acciones equivalentes al 99,99% por un monto ascendente a MM\$35.199. Paralelamente, Consorcio Tarjetas de Crédito S.A. adquirió a Consorcio Inversiones Dos Ltda. el 0,01% restante equivalente a una acción.

## 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 el 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 2017 el Banco y sus filiales aplicaron el tipo de cambio de representación de \$614,72 (\$670,99 por US\$ al 31 de diciembre de 2016).

El saldo de MM\$ (15.150) y MM\$ (14.028) al 31 de diciembre de 2017 y 2016 respectivamente, correspondiente a 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 actúen 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.

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, aun 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 2017 y 2016, el Banco mantiene instrumentos de derivados financieros para propósitos de cobertura de valor razonable, por MM\$ 36.675 y MM\$ 15.219

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco mantiene instrumentos de derivados financieros para negociación, por MM\$ 1.341.403 y MM\$ 1.016.796.

#### (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 2017 y 2016, 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(t) 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 periodo del contrato de arriendo operativo, cualquier pago por penalizaciones del contrato requerido por el arrendador se registra en gastos del periodo 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-I del Compendio de Normas Contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, 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-I del Compendio de Normas Contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, 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:

- a) El Banco, basado en toda la información disponible, concluye que no obtendrá ningún flujo de la colocación registrada en el activo.
- b) Cuando una acreencia sin título ejecutivo cumpla 90 días desde que fue registrada en el activo.
- c) 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.
- d) 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.

#### (r) 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 \$26.798,14, al 31 de diciembre de 2017 (\$26.347,98 al 31 de diciembre 2016).

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
Evaluación individual: Créditos clasificados en categorías C3 y C4	Por haber cumplido tres meses en
Evaluación grupal: Créditos con garantías inferiores a un 80%	Cuando el crédito o una de sus cuotas seis meses de atraso en su pago.

### (s) Ingresos y gastos por comisiones

Los ingresos y gastos por comisiones se reconocen en el estado de resultados integrales consolidados con criterios distintos según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- a) Los que corresponden a un acto singular; cuando se produce el acto que los origina.
- b) 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.
- c) Los vinculados a activos o pasivos financieros los que se reconocen en el momento de su cobro.

### (t) 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 2017, el Banco y sus filiales no han observado indicios de deterioro sobre sus activos financieros, con excepción del año 2016.

#### **(i) 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.

### (u) Inversión en sociedades

Las inversiones en Sociedades registradas en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son aquellas en que el Banco no tiene influencia significativa. Se presentan al valor de adquisición.

### (v) Activos intangibles

Los activos intangibles mantenidos por el Banco al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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.

#### (w) 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:

	2017	2016
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.

#### (x) 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.

#### **(y) 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 aprobados 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 I: Provisión Individual**

De acuerdo a lo establecido en el capítulo B1 del Compendio de Normas Contables de la SBIF, 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	0,03600
	A2	0,08250
	A3	0,21875
	A4	1,75000
	A5	4,27500
	A6	9,00000
Cartera Sub-estándar	B1	13,87500
	B2	20,35000
	B3	32,17500
	B4	43,87500

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 SBIF, 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.

### (z) Provisiones adicionales

El Banco constituye sus provisiones adicionales, de acuerdo con lo establecido en el punto 9 del Capítulo B-I del Compendio de Normas Contables emitido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. 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 2017, 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 Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (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 30 de junio, 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 Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

### (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**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Banco actúa como arrendatario bajo la modalidad de arrendamiento operativo, donde la operación es reconocida como gasto sobre una base lineal en el tiempo que dure el arriendo, el cual comienza cuando el arrendatario controla el uso físico de la propiedad. Los incentivos de arriendo son tratados como una reducción de gastos de arriendo y también son reconocidos a lo largo del plazo de arrendamiento de forma lineal. Los arrendamientos contingentes que surjan bajo arriendos operativos son reconocidos como un gasto en los períodos en los cuales se incurren.

**(cc) Indemnización por años de servicio**

El Banco y sus filiales no tienen pactado con su personal pagos por concepto de indemnización por años de servicio a todo evento, por lo cual no ha reconocido provisión alguna por este concepto.

**(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
2017	25,5%
2018	27,0%

**(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 relocalarlos 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 refieran a:

- Provisiones por riesgo de crédito (Notas 9, 11 y 30).
- Las pérdidas por deterioros de determinados activos (Notas 9, 10, 11, 12 y 33).
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 14, 15 y 33).
- El valor razonable de activos y pasivos (Notas 7, 8, 10, 12 y 36).
- Contingencias y compromisos (Nota 24).
- Impuestos corrientes e impuestos diferidos (Nota 16).

### (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 dilutivo potencial de las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible.

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

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

#### **i. Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras**

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

#### **2017**

**Circular N° 3.630.-** Con fecha 27 de diciembre de 2017 la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, capítulo 7-1. Aplicación de reajustes a créditos adquiridos de la Asociación Nacional de Ahorro y Préstamo.

**Circular N° 3.629.-** Con fecha 27 de diciembre de 2017 la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, capítulo 20-7. Externalización de servicios. Contratación de servicios en la nube. Complementa instrucciones.

**Circular N° 3.628.-** Con fecha 28 de noviembre de 2017 la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, Nuevo capítulo 8-41. Emisión de tarjetas de pago. Reemplaza y modifica instrucciones.

**Circular N° 3.627.-** Con fecha 28 de noviembre de 2017 la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, capítulos 1-7 y 11-6. Actualiza y complementa instrucciones.

**Carta Circular N°3.-** Con fecha 2 de octubre de 2017 la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, establece alcances y medidas de aplicación del redondeo de pagos en efectivo. Se establece un mecanismo de solución para los pagos en dinero efectivo, el cual resulta necesario para facilitar el cese de emisión, y la correspondiente circulación, de las monedas de \$1 y \$5 por parte del Banco Central de Chile.

**Circular N° 3618.-** Con fecha 9 de febrero de 2017 la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, modifica el capítulo 11-6 de la Recopilación actualizada de normas referido a la Dirección, administración y funcionamiento de las sociedades de apoyo al giro.

**Circular N° 3616.-** Con fecha 31 de enero de 2017 la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, modifica instrucciones del capítulo 9-2 sobre Operaciones con Bonos Hipotecarios.

#### **2016**

**Circular N° 3615.-** Con fecha 12 de diciembre de 2016 la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financiera solicita informe de Revisión de la Información financiera intermedia, capítulo C-2 del Compendio de Normas Contables.

**Circular N° 3612.-** Con fecha 2 de noviembre de 2016 entrega lineamientos y buenas prácticas para la gestión de los riesgos de continuidad del negocio. Capítulos 1-13 y 20-9 de la Recopilación actualizada de Normas.

**Carta Circular N° 5.-** Con fecha 11 de Octubre de 2016 la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras Introduce ajustes al Manual del Sistema de Información.

**Carta Circular N° 1.-** Con fecha 7 de junio de 2016 la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, enfatiza tomar medidas de control sobre Seguridad de la Información y Ciberseguridad.

**Circular N° 3604.-** con fecha 29 de marzo de 2016 la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras modifica el porcentaje del equivalente de Crédito para líneas de crédito de libre disposición. Compendio de Normas Contables, capítulo B-3.

**Circular N° 3601.-** Con fecha 18 de febrero de 2016 la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras agrega instrucciones para

informar pérdidas vinculados a eventos de riesgo operacional. Compendio de normas Contables, capítulo C3.

**Circular N° 3601.-** Con fecha 29 de enero de 2016 la Superintendencia de Bancos e Instituciones financieras modifica instrucciones sobre caducidad de depósitos o de cualquiera otra acreencia a favor de terceros, Recopilación Actualizada de Normas, capítulo 2-13.

## ii. International Accounting Standards Board

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros Consolidados se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera así como interpretaciones de las mismas, que no eran de cumplimiento obligatorio al 31 de diciembre de 2017. Las nuevas normas y pronunciamientos contables emitidos por el IASB serán adoptadas en las respectivas fechas a no ser que la SBIF se pronuncie en contrario.

### a) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2017.

#### Enmiendas y mejoras

Enmienda a NIC 7 “Estado de Flujo de Efectivo”. Publicada en febrero de 2016. La enmienda introduce una revelación adicional que permite a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones provenientes de las actividades financieras.

Enmienda a NIC 12 “Impuesto a las ganancias”. Publicada en febrero de 2016. La enmienda clarifica cómo contabilizar los activos por impuestos diferidos en relación con los instrumentos de deuda valorizados a su valor razonable.

Enmienda a NIIF 12 “Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades”. Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica el alcance de ésta norma. Estas modificaciones deben aplicarse retroactivamente a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017.

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros [consolidados] de la Sociedad.

### b) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, cuya aplicación aún no es obligatoria, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

#### Normas e interpretaciones

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”- Publicada en julio 2014. El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013. Su adopción anticipada es permitida.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes” – Publicada en mayo 2014. Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada.

#### Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de

01/01/2018

01/01/2018

<p>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 arrendatario y requiere un arrendatario reconocer 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 las NIIF 15 antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.</p> <p>01/01/2019</p>	01/01/2019
<p>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”.</p>	01/01/2021
<p>CINIIF 22 “Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas”. Publicada en diciembre 2016. Esta Interpretación se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda). La interpretación proporciona una guía para cuándo se hace un pago / recibo único, así como para situaciones en las que se realizan múltiples pagos / recibos. Tiene como objetivo reducir la diversidad en la práctica.</p>	01/01/2018
<p>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.</p>	01/01/2019
<p>Enmienda a NIIF 2 “Pagos Basados en Acciones”. Publicada en Junio 2016. La enmienda clarifica la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo y la contabilización de modificaciones que cambian dichos pagos a liquidación con instrumentos de patrimonio. Adicionalmente, introduce una excepción a los principios de NIIF 2 que requerirá el tratamiento de los premios como si fuera todo liquidación como un instrumento de patrimonio, cuando el empleador es obligado a retener el impuesto relacionado con los pagos basados en acciones.</p>	01/01/2018
<p>Enmienda a NIIF 15 “Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes”. Publicada en abril 2016. La enmienda introduce aclaraciones a la guía para la identificación de obligaciones de desempeño en los contratos con clientes, contabilización de licencias de propiedad intelectual y la evaluación de principal versus agente (presentación bruta versus neta del ingreso). Incluye nuevos y modificados ejemplos ilustrativos como guía, así como ejemplos prácticos relacionados con la transición a la nueva norma de ingresos.</p>	01/01/2018



<p>Enmienda a NIIF 4 “Contratos de Seguro”, con respecto a la aplicación de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. Publicada en septiembre 2016. La enmienda introduce dos enfoques: (1) enfoque de superposición, que da a todas las compañías que emiten contratos de seguros la opción de reconocer en otro resultado integral, en lugar de pérdidas y ganancias, la volatilidad que podría surgir cuando se aplica la NIIF 9 antes que la nueva norma de contratos de seguros) y (2) exención temporal de NIIF 9, que permite a las compañías cuyas actividades son predominantemente relacionadas a los seguros, aplicar opcionalmente una exención temporal de la NIIF 9 hasta el año 2021, continuando hasta entonces con la aplicación de NIC 39.</p>	01/01/2018
<p>Enmienda a NIC 40 “Propiedades de Inversión”, en relación a las transferencias de propiedades de inversión. Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica que para transferir para, o desde, propiedades de inversión, debe existir un cambio en el uso. Para concluir si ha cambiado el uso de una propiedad debe existir una evaluación (sustentado por evidencias) de si la propiedad cumple con la definición.</p>	01/01/2018
<p>Enmienda a NIIF I “Adopción por primera vez de las NIIF”, relacionada con la suspensión de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, NIC 19 y NIIF 10. Publicada en diciembre 2016.</p>	01/01/2018
<p>Enmienda a NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, en relación a la medición de la asociada o negocio conjunto al valor razonable. Publicada en diciembre 2016.</p>	01/01/2018
<p>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 son 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”.</p>	01/01/2019
<p>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- utilizando la NIIF 9. El Consejo 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.</p>	01/01/2019
<p>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.</p>	Indeterminado

La administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Banco en el período de su primera aplicación.

## NOTA 3 - CAMBIOS CONTABLES

---

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2017, no han ocurrido cambios contables significativos con respecto al ejercicio anterior que afecten la presentación de estos estados financieros consolidados.

## NOTA 4 - HECHOS RELEVANTES

---

### Año 2017

Con fecha 17 de febrero de 2017, Banco Consorcio materializa enajenación de 12.308 acciones y 30.000 warrants de Automotora Gildemeister S.A. a través de la modalidad de remate electrónico por medio de la Bolsa Electrónica de Chile, a un precio unitario de \$ 67.048 y \$2.681 con forma de pago contado. Dicho remate fue adjudicado por Consorcio Corredores de Bolsa S.A., filial de Banco Consorcio, por el que pagó un total de \$905.656.784.-

Con fecha 30 de marzo de 2017, se realizó la Junta Ordinaria de Accionistas de Banco Consorcio, la que adoptó los siguientes acuerdos:

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 2016.
2. Se tomó conocimiento y aprobó, sin observaciones, el Informe de los Auditores Externos.
3. Se informó sobre los Hechos Esenciales, las comunicaciones con la SBIF y las transacciones con partes relacionadas realizadas durante el año 2016.
4. Se tomó conocimiento del Informe Anual del Comité de Auditoría.
5. Se decidió unánimemente realizar una distribución de dividendos por la suma de \$28.629.879.107, correspondientes al 60% de la utilidad del ejercicio 2016 y mantener como utilidades retenidas el 40% restante.
6. Se designó a PricewaterhouseCoopers Consultores, Auditores y Compañía Limitada como los auditores externos para el ejercicio 2017 y a Feller Rate Clasificadora de Riesgo Limitada e International Credit Rating Compañía Clasificadora de Riesgo Limitada como los clasificadores de riesgo.
7. 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; y
8. Finalmente se designó al diario "El Pulso" para efectuar las publicaciones sociales pertinentes;

### Año 2016

Con fecha 14 de julio de 2016, Banco Consorcio realiza Junta Extraordinaria de accionistas, la que adoptó los siguientes acuerdos:

Se acuerda aumentar el Capital en la suma de \$ 47.000.000.000 (cuarenta y siete mil millones de pesos), mediante la emisión de 22.523 acciones de pago, a un precio unitario equivalente a 80 unidades de fomento, las que fueron íntegramente suscritas y pagadas por Consorcio Financiero S.A. con esta misma fecha.

Con fecha 28 de junio de 2016, Banco Consorcio informa que de acuerdo a lo establecido en el artículo 10 inciso segundo de la Ley 18045 sobre Mercado de Valores y en el capítulo 18-9 de la Recopilación actualizada de Normas de la SBIF, informa como hecho esencial que, previa aprobación del Directorio, el 23 de junio de 2016 se ha suscrito con Consorcio Financiero S.A., sociedad matriz de Banco Consorcio, un contrato de forward por la suma de US\$ 140.000.000 (ciento cuarenta millones de dólares americanos) que se liquidará el día 29 de junio de 2016.

Lo anterior, con el objeto de proceder a la conversión y liquidación en pesos chilenos del aumento de capital que será suscrito por International Finance Corporation y FIF Fund y por el que se materializarán su ingreso a la propiedad de Consorcio Financiero S.A.

Con fecha 4 de abril de 2016, Banco Consorcio, realizó la Junta General ordinaria de Accionistas, con la asistencia de la totalidad de las acciones emitidas. Los acuerdos adoptados por dicha junta, son los siguientes:

1. Tomó conocimiento de la gestión del ejercicio y se aprobó unánimemente el Balance General, los Estados Financieros, sus notas y la Memoria del año 2015.
2. Tomó conocimiento y aprobó, sin observaciones, el informe de los Auditores Externos.

3. Se informó sobre los hechos esenciales, las comunicaciones con la SBIF y las transacciones con partes relacionadas realizadas durante el año 2015.
4. Se tomó conocimiento del informe Anual del Comité de Auditoría.
5. Se decidió, unánimemente, realizar una distribución de dividendos por la suma de \$ 17.695.818.102, correspondiente al 50% de la utilidad del ejercicio 2015.
6. Se decidió retener y capitalizar el resto de las utilidades del ejercicio anterior.
7. Se designó a PricewaterhouseCoopers Consultores, Auditores y Compañía Limitada como los auditores Externos para el ejercicio 2016.
8. Se acordó mantener a Feller Rate Clasificadora de Riesgo Limitada y a International Rating Compañía Clasificadora de Riesgo Limitada como las clasificadoras de Riesgo.
9. 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 integran el Comité de Auditoría.
10. Se designó al diario “El Pulso” para efectuar las publicaciones sociales pertinentes.

A continuación de la Junta antes mencionada y con la asistencia de la totalidad de los accionistas, Banco Consorcio, celebró Junta Extraordinaria de Accionistas, que adoptó los siguientes acuerdos unánimes:

1. Aumentar el capital social del Banco en la suma de \$ 17.695.818.103, mediante la emisión de 8.556 acciones sin valor nominal, determinadas a un precio unitario referencial de UF 80, liberadas de pago con cargo a la utilidad líquida distribible correspondiente al ejercicio 2015, que fueron distribuidas entre los accionistas a razón de 0,05348 acciones nuevas por cada acción previamente pagada.
2. Modificar los artículos Quinto Primero Transitorio de los Estatutos sociales con el objeto de adecuarlos al referido aumento de Capital, los que serán presentados a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para que de acuerdo a lo prescrito por el artículo 31 de la Ley General de Bancos, pueda emitir el certificado que deberá ser inscrito y publicado.

Con fecha 1 de abril de 2016, Banco Consorcio, publicó el siguiente Hecho Esencial: De acuerdo a lo establecido en los artículos 9 y 10 de la Ley 18.045 sobre Mercado de Valores y a lo dispuesto en el capítulo 18-10 de la Recopilación Actualizada de Normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, informo a vuestra Superintendencia, como Hecho Esencial que el directorio de Consorcio Financiero S.A., sociedad Matriz de Banco Consorcio, en sesión ordinaria celebrada con fecha 30 de marzo de 2016, acordó junto con sus accionistas controladores P&S S.A. y Banvida S.A. y con International Finance Corporation, el documento denominado Term Sheet for IFC and IFC Financial Institutions Growth Fund, LP Proposed Equity Investment.

El referido acuerdo establece los términos y condiciones generales de la propuesta efectuada por IFC, que contempla la suscripción y pago de un aumento de capital de Consorcio Financiero S.A. por un valor de US\$ 140 millones, a un precio por acción equivalente a 1,5 veces el valor libro, que permitirá a IFC adquirir aproximadamente el 8,3% de la propiedad.

El uso de este aumento de capital será principalmente la suscripción y pago de aumentos de capital por US\$ 70 millones en cada una de las principales filiales de Consorcio Financiero S.A., esto es Consorcio Seguros de Vida S.A. y Banco Consorcio, de manera de seguir potenciando sus planes de desarrollo, fortalecimiento y crecimiento de los negocios donde participan.

La materialización de la transacción en los términos del mencionado acuerdo está sujeta a las aprobaciones regulatorias y societarias propias de este tipo de operaciones, como así también las aprobaciones que corresponden a IFC y al acuerdo y ejecución de los documentos de la transacción en términos satisfactorios para las partes.

Con fecha 14 de marzo de 2016, Consorcio Corredores de Bolsa S.A., celebró sesión extraordinaria del Directorio en la cual se tomó conocimiento de la renuncia por motivos personales del gerente general señor Martín Hurtado Menéndez y en la que se acordó la contratación en su reemplazo del señor José Francisco Pérez Ojeda, quien asumirá como representante legal y gerente general el día 04 de abril de 2016. Asimismo, se revocaron poderes al Señor Martín Hurtado a partir del día 1 de abril y se otorgaron poderes al señor Pérez a partir de esa misma fecha.

Con fecha 04 de marzo de 2016, el Gerente General de Consorcio Corredores de Bolsa S.A. don Martín Hurtado Menéndez presentó su renuncia al cargo por motivos personales, la que se hará efectiva el día 04 de abril de 2016.

En Agosto de 2016, Automotora Gildemeister S.A. materializó la entrega de nueva serie de Bonos, producto de un canje aprobado por los acreedores de la institución. Banco Consorcio recibe acciones y warrant en la custodia nacional del Depósito Central de Valores. Como consecuencia del deterioro realizado por Banco las acciones se encuentran valorizadas en los libros contables a \$1 y los warrants en \$0.

## 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 2017 y 2016, 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 2017

	PERSONAS	EMPRESAS	FINANZAS	CORREDORA DE BOLSA	GASTOS FIJOS	TOTAL
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Margen de intereses	13.830	43.005	21.424	9.398	-	87.657
Comisiones	878	1.305	-	3.772	-	5.955
Otros Ingresos Operacionales	3.803	431	8.347	296	-	12.877
Gastos Operacionales	(9.918)	(11.042)	(1.730)	(3.536)	-	(26.226)
<b>Ingreso operacional neto</b>	<b>8.593</b>	<b>33.699</b>	<b>28.041</b>	<b>9.930</b>	<b>-</b>	<b>80.263</b>
Gastos fijos no asignables	-	-	-	-	(18.763)	(18.763)
<b>Resultado antes de impuesto</b>	<b>8.593</b>	<b>33.699</b>	<b>28.041</b>	<b>9.930</b>	<b>(18.763)</b>	<b>61.500</b>

### Al 31 de diciembre de 2016

	PERSONAS	EMPRESAS	FINANZAS	CORREDORA DE BOLSA	GASTOS FIJOS	TOTAL
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Margen de intereses	13.786	36.899	20.112	10.718	-	81.515
Comisiones	1.389	3.146	-	2.324	-	6.859
Otros Ingresos Operacionales	4.222	2.930	6.849	222	-	14.223
Gastos Operacionales	(10.404)	(11.771)	(1.369)	(3.306)	-	(26.850)
<b>Ingreso operacional neto</b>	<b>8.993</b>	<b>31.204</b>	<b>25.592</b>	<b>9.958</b>	<b>-</b>	<b>75.747</b>
Gastos fijos no asignables	-	-	-	-	(16.672)	(16.672)
<b>Resultado antes de impuesto</b>	<b>8.993</b>	<b>31.204</b>	<b>25.592</b>	<b>9.958</b>	<b>(16.672)</b>	<b>59.075</b>

a) Activos y Pasivos	2017					2016				
	Personas	Empresas	Finanzas	CCB	Total	Personas	Empresas	Finanzas	CCB	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Colocaciones										
Vivienda	98.930	-	-	-	98.930	84.466	-	-	-	84.466
Consumo	72.093	-	-	-	72.093	69.658	-	-	-	69.658
Comercial	-	1.932.242	-	-	1.932.242	-	1.670.529	-	-	1.670.529
<b>Colocaciones antes de provisiones</b>	<b>171.023</b>	<b>1.932.242</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.103.265</b>	<b>154.124</b>	<b>1.670.529</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.824.653</b>
Provisiones constituidas sobre colocaciones	(3.063)	(35.330)	-	-	(38.393)	(3.319)	(28.351)	-	-	(31.670)
<b>Sub total Colocaciones netas de provisiones</b>	<b>167.960</b>	<b>1.896.912</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.064.872</b>	<b>150.805</b>	<b>1.642.178</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.792.983</b>
Instrumentos para negociación	-	-	70.040	32.125	102.165	-	-	37.682	28.891	66.573
contratos de derivados y préstamos de valores	-	-	-	2.199	2.199	-	-	-	5.504	5.504
Contratos de derivados financieros	-	-	32.467	2.789	35.256	-	-	12.814	679	13.493
Instrumentos de inversión disponible para la venta	-	-	1.096.346	248.993	1.345.339	-	-	924.299	239.287	1.163.586
Adeudado por bancos	-	-	-	-	-	-	-	59.936	-	59.936
Otros Activos	-	-	144.718	58.170	202.888	-	-	106.685	29.702	136.387
<b>Total Activo</b>	<b>167.960</b>	<b>1.896.912</b>	<b>1.343.571</b>	<b>344.276</b>	<b>3.752.719</b>	<b>150.805</b>	<b>1.642.178</b>	<b>1.141.416</b>	<b>304.063</b>	<b>3.238.462</b>
Cuentas corrientes	808	9.142	8.140	-	18.090	727	7.914	7.070	-	15.711
Otros Saldos vistas	1.822	20.581	18.329	-	40.732	2.002	21.805	19.479	-	43.286
Depósitos y captaciones	88.521	1.021.568	787.999	80.568	1.978.656	80.867	880.592	703.889	82.759	1.748.107
Contratos de retrocompras y préstamos de valores	17.335	195.749	97.822	76.519	387.425	14.981	163.140	49.672	96.064	323.857
Contratos de derivados financieros	692	7.819	6.127	836	15.474	472	5.143	4.140	454	10.209
Obligaciones con bancos	8.154	92.088	9.621	72.396	182.259	8.145	88.695	29.011	50.222	176.073
Instrumentos de deuda emitidos	27.148	306.608	273.073	-	606.829	21.099	229.755	205.245	-	456.099
Otros Pasivos	4.590	30.014	10.914	57.086	102.604	3.654	39.786	7.813	27.728	78.981
Patrimonio	18.890	213.343	131.546	56.871	420.650	18.858	205.348	115.097	46.836	386.139
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>167.960</b>	<b>1.896.912</b>	<b>1.343.571</b>	<b>344.276</b>	<b>3.752.719</b>	<b>150.805</b>	<b>1.642.178</b>	<b>1.141.416</b>	<b>304.063</b>	<b>3.238.462</b>

**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:

	2017	2016
	MM\$	MM\$
Efectivo y depósitos en bancos		
Efectivo	685	715
Depósitos en el Banco Central de Chile	73.233	15.316
Otros depósitos disponibles	-	-
Depósitos bancos nacionales	6.335	5.506
Depósitos en el exterior	24.382	5.872
Subtotal efectivo y depósitos en bancos	104.635	27.409
Operaciones con liquidación en curso netas	3.758	8.586
Instrumentos de alta liquidez	62	-
<b>Total efectivo y equivalente de efectivo</b>	<b>108.455</b>	<b>35.995</b>

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 o 24 horas hábiles. Al cierre de cada ejercicio, estas operaciones se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

	2017	2016
	MM\$	MM\$
<b>Activos:</b>		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	1.780	3.626
Fondos por recibir	55.356	29.136
Subtotal activos	57.136	32.762
<b>Pasivos:</b>		
Fondos por entregar	(53.378)	(24.176)
Subtotal pasivos	(53.378)	(24.176)
<b>Operaciones con liquidación en curso neta</b>	<b>3.758</b>	<b>8.586</b>

## NOTA 7 - INSTRUMENTOS PARA NEGOCIACIÓN

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de los instrumentos designados como instrumentos financieros mantenidos como para negociación es el siguiente:

	2017	2016
	MM\$	MM\$
Inversiones cotizadas en mercados activos:		
Del Estado y del Banco Central de Chile:		
Instrumentos del Banco Central	10.955	4.619
Instrumentos de la Tesorería General de la República	2.638	1.108
Otros instrumentos fiscales	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país:		
Otros instrumentos emitidos en el país	88.572	60.846
Instrumentos emitidos en el exterior:		
Otros instrumentos emitidos en el exterior	-	-
Inversiones en fondos mutuos		
Fondos administrados por terceros	-	-
<b>Totales</b>	<b>102.165</b>	<b>66.573</b>

## 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 2017 y 2016, los saldos son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de 2017			Al 31 de diciembre de 2016		
	(-) de 3 meses MM\$	+3 meses y (-) de 1 año MM\$	Total	(-) de 3 meses MM\$	+3 meses y (-) de 1 año MM\$	Total
<b>Instrumentos del Estado y Banco Central de Chile</b>						
Instrumentos del Banco Central	-	-	-	-	-	-
Bonos o Pagarés de la Tesorería	-	-	-	3.999	-	3.999
<b>Otros instrumentos emitidos en el país</b>						
Instrumentos de otros Bancos del País	-	-	-	-	-	-
Bonos y efectos de Comercio de empresas	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	2.199	-	2.199	1.505	-	1.505
<b>Instrumentos emitidos en el exterior</b>						
Otros instrumentos del exterior	-	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>2.199</b>	<b>-</b>	<b>2.199</b>	<b>5.504</b>	<b>-</b>	<b>5.504</b>

(b) El Banco y sus filiales han vendido instrumentos financieros acordando recomprarlos en una fecha futura. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de 2017			Al 31 de diciembre de 2016		
	(-) de 3 meses	+3 meses y (-) de 1 año	Total	(-) de 3 meses	+3 meses y (-) de 1 año	Total
	MM\$	MM\$		MM\$	MM\$	
<b>Instrumentos del Estado y Banco Central de Chile</b>						
Instrumentos del Banco Central	64.948	-	64.948	25.428	-	25.428
Bonos o Pagarés de la Tesorería	3.443	-	3.443	16.369	-	16.369
<b>Otros instrumentos emitidos en el país</b>						
Instrumentos de otros Bancos del País	59.489	-	59.489	70.329	-	70.329
Bonos y efectos de Comercio de empresas	89.688	-	89.688	92.168	-	92.168
Otros instrumentos emitidos en el país	13.261	-	13.261	-	-	-
<b>Instrumentos emitidos en el exterior</b>						
Otros instrumentos del exterior	-	156.596	156.596	-	119.563	119.563
<b>Totales</b>	<b>230.829</b>	<b>156.596</b>	<b>387.425</b>	<b>204.294</b>	<b>119.563</b>	<b>323.857</b>

## NOTA 9 - ADEUDADOS POR BANCOS

Al cierre de los estados financieros del 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	2017	2016
	MM\$	MM\$
Banco del país:		
Préstamos interbancarios	-	60.006
Provisiones para créditos con bancos del país	-	(70)
<b>Totales</b>	<b>-</b>	<b>59.936</b>



## NOTA 10 - CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS Y COBERTURAS CONTABLES

El Banco y sus filiales al 31 de diciembre de 2017 y 2016, mantienen la siguiente cartera de instrumentos derivados:

### Al 31 de diciembre de 2017

	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\$	Más de un año MM\$	Activos MM\$	Activos MM\$
<b>Derivados mantenidos para negociación</b>						
Forwards	VR	411.087	318.050	60.375	18.517	7.305
Swaps	VR	30.000	134.607	387.284	16.710	8.024
<b>Total activos (pasivos) por derivados mantenidos para negociación</b>		<b>441.087</b>	<b>452.657</b>	<b>447.659</b>	<b>35.227</b>	<b>15.329</b>
<b>Derivados mantenidos para cobertura Contable</b>						
		Menos de 3 meses MM\$	Entre 3 meses y un año MM\$	Más de un año MM\$	Activos MM\$	Pasivos MM\$
Swaps tasa de interés	VR	-	29.968	6.707	29	145
<b>Total activos (pasivos) por derivados</b>		<b>441.087</b>	<b>482.625</b>	<b>454.366</b>	<b>35.256</b>	<b>15.474</b>

### Al 31 de diciembre de 2016

	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\$	Más de un año MM\$	Activos MM\$	Activos MM\$
<b>Derivados mantenidos para negociación</b>						
Forwards	VR	216.843	292.904	70.117	2.773	2.251
Swaps	VR	73.084	14.157	349.691	10.690	7.744
<b>Total activos (pasivos) por derivados mantenidos para negociación</b>		<b>289.927</b>	<b>307.061</b>	<b>419.808</b>	<b>13.463</b>	<b>9.995</b>
<b>Derivados mantenidos para cobertura Contable</b>						
		Menos de 3 meses MM\$	Entre 3 meses y un año MM\$	Más de un año MM\$	Activos MM\$	Pasivos MM\$
Swaps tasa de interés	VR	-	-	15.219	30	214
<b>Total activos (pasivos) por derivados</b>		<b>289.927</b>	<b>307.061</b>	<b>435.027</b>	<b>13.493</b>	<b>10.209</b>

### Coberturas de valor razonable:

Al 31 de diciembre de 2017, Banco Consorcio 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 Consorcio definió utilizar una cobertura contable para un préstamo a tasa fija, y también 2 macrocoberturas para cubrir el riesgo base de una porción de préstamos, también a tasas fijas. La primera macrocobertura está asociada a una porción de créditos hipotecarios y la segunda macrocobertura está asociada a una porción de créditos comerciales.

Para esto Banco Consorcio, en su cobertura contable asociada al préstamo a tasa fija, definió un derivado de Swap de tasa de interés (Interest Rate Swap) donde, Banco Consorcio pagará tasa fija igualando la tabla de desarrollo del préstamo otorgado, coincidiendo las fechas de inicio y vencimiento de los cupones, valor de la tasa y amortizaciones, y a su vez recibirá tasa variable más un spread, la cual será Libor 180 días.

Con esto, el Banco Consorcio puede cubrir el riesgo de tasa de interés durante los 5 años que dura el crédito. Si el banco obtiene el financiamiento de corto plazo para cubrir esta operación, estaría expuesto ante alzas, ya que el costo de refinanciamiento sería más alto, afectando el margen de ingresos por concepto de interés, donde incluso podría llegar a ser negativo.

Con el derivado, se logra cubrir esta exposición, ya que ante variaciones de la tasa, siempre se obtendría el valor de la tasa de corto plazo (Libor 180), 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.

En el caso de las macrocoberturas también definió un derivado de Swap de tasa para cada una. Para la cobertura asociada a los créditos hipotecarios, el derivado posee una tabla de desarrollo similar a los flujos de la porción de créditos seleccionados, donde Banco Consorcio pagará tasa fija y recibirá tasa variable Cámara reajutable.

Con esto, el Banco Consorcio puede cubrir el riesgo de tasa de interés durante el período de la cobertura sobre la porción de las carteras seleccionadas. 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 serán 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 Consorcio 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 de 2017 y 2016:

	2017	2016
<b>Elemento cubierto (Valor nominal)</b>	<b>MM\$</b>	<b>MM\$</b>
Créditos Comerciales(*)	12.736	21.373
Créditos Hipotecarios (Mutuos y Complementarios) (*)	4.707	5.090
<b>Totales</b>	<b>17.443</b>	<b>26.463</b>
<b>Instrumento de cobertura (Valor nominal)</b>		
Interest Rate Swap(*)	17.443	26.463
<b>Totales</b>	<b>17.443</b>	<b>26.463</b>

(\*) Valores equivalentes en moneda nacional.

A continuación se presenta el detalle el resultado del test de eficiencia retrospectivo para el 31 de diciembre 2017:

#### Resumen Resultados de Efectividad de Cobertura – Test Retrospectivo diciembre 2017

	Valor Inicial MO	Valor 31-dic. MO	Variación Acumulada MO	Ratio Efectividad (80%-125%)
<b>Cobertura Préstamo USD</b>				
MTM Swap [US\$]	-	41.070,37	41.070,37	
MTM Colocación [US\$]	12.000.000	11.957.286	(42.714,86)	<b>96,15%</b>
<b>Macrocobertura Colocaciones Hipotecarias</b>				
MTM Swap [UF]	-	(4.357,59)	(4.357,59)	
MTM Colocación [UF]	169.650,25	173.993,91	4.343,66	<b>100,32%</b>
<b>Macrocobertura Colocaciones Comerciales</b>				
MTM Swap [UF]	-	(410,05)	(410,05)	
MTM Colocación [UF]	200.000,00	200.438,25	438,25	<b>93,57%</b>

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. La materialidad se fijó en US\$ 986.673, que corresponden el caso de la cobertura de crédito comercial en dólares americanos, que corresponde ante la sensibilidad ante el máximo movimiento absoluto de la curva libor 180, al 99,5% a la fecha de designación de la relación cobertura. Bajo este monto se omitirá el resultado de la prueba y se continuará con el tratamiento contable de la cobertura. En el caso de las dos macrocoberturas la materialidad se fijó en 2,5% sobre el total nominal de la cobertura a realizar.

## NOTA 11 - CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

### (a) Créditos y cuentas por cobrar a clientes

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición de la cartera de colocaciones es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2017

	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\$	
<b>Colocaciones comerciales:</b>							
Préstamos comerciales	1.689.543	46.825	1.736.368	(28.206)	(57)	(28.263)	1.708.105
Créditos de comercio exterior	83.112	482	83.594	(2.417)	-	(2.417)	81.177
Deudores en cuentas corrientes	115	20	135	(10)	-	(10)	125
Operaciones de factoraje	64.077	6.166	70.243	(2.430)	(8)	(2.438)	67.805
Operaciones de leasing	36.895	3.662	40.557	(1.938)	-	(1.938)	38.619
Otros créditos y cuentas por cobrar	901	444	1.345	(287)	(1)	(288)	1.057
<b>Subtotales</b>	<b>1.874.643</b>	<b>57.599</b>	<b>1.932.242</b>	<b>(35.288)</b>	<b>(66)</b>	<b>(35.354)</b>	<b>1.896.888</b>
<b>Colocaciones para vivienda:</b>							
Préstamos con letras de cambio	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos con mutuo hipotecario endosable	75.797	426	76.223	-	(93)	(93)	76.130
Otros créditos con mutuo para vivienda	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones de leasing	-	-	-	-	-	-	-
Otros créditos y cuentas por cobrar	22.466	241	22.707	-	(432)	(432)	22.275
<b>Subtotales</b>	<b>98.263</b>	<b>667</b>	<b>98.930</b>	<b>-</b>	<b>(525)</b>	<b>(525)</b>	<b>98.405</b>
<b>Colocaciones de consumo:</b>							
Créditos de consumo en cuotas	69.382	1.970	71.352	-	(2,471)	(2,471)	68.881
Deudores en cuentas corrientes	231	4	235	-	(34)	(34)	201
Deudores por tarjetas de crédito	505	1	506	-	(9)	(9)	497
Otros créditos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotales</b>	<b>70.118</b>	<b>1.975</b>	<b>72.093</b>	<b>-</b>	<b>(2,514)</b>	<b>(2,514)</b>	<b>69.579</b>
<b>Totales</b>	<b>2.043.024</b>	<b>60.241</b>	<b>2.103.265</b>	<b>(35.288)</b>	<b>(3.105)</b>	<b>(38.393)</b>	<b>2.064.872</b>

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 2016

Activos antes de provisiones

Provisiones constituidas

	Cartera normal MM\$	Cartera deteriorada MM\$	Total MM\$	Provisiones individuales MM\$	Provisiones grupales MM\$	Total MM\$	Activo neto MM\$
<b>Colocaciones comerciales:</b>							
Préstamos comerciales	1.448.621	28.197	1.476.818	(22.528)	(7)	(22.535)	1.454.283
Créditos de comercio exterior	94.102	270	94.372	(2.749)	-	(2.749)	91.623
Deudores en cuentas corrientes	26	-	26	(2)	-	(2)	24
Operaciones de factoraje	59.175	373	59.548	(1.609)	(16)	(1.625)	57.923
Operaciones de leasing	37.571	2.190	39.761	(1.462)	-	(1.462)	38.299
Otros créditos y cuentas por cobrar	1	3	4	(2)	-	(2)	2
<b>Subtotales</b>	<b>1.639.496</b>	<b>31.033</b>	<b>1.670.529</b>	<b>(28.352)</b>	<b>(23)</b>	<b>(28.375)</b>	<b>1.642.154</b>
<b>Colocaciones para vivienda:</b>							
Préstamos con letras de cambio	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos con mutuo hipotecario endosable	61.432	176	61.608	-	(52)	(52)	61.556
Otros créditos con mutuo para vivienda	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones de leasing	-	-	-	-	-	-	-
Otros créditos y cuentas por cobrar	22.570	288	22.858	-	(418)	(418)	22.440
<b>Subtotales</b>	<b>84.002</b>	<b>464</b>	<b>84.466</b>	<b>-</b>	<b>(470)</b>	<b>(470)</b>	<b>83.996</b>
<b>Colocaciones de consumo:</b>							
Créditos de consumo en cuotas	66.600	2.274	68.874	-	(2.795)	(2.795)	66.079
Deudores en cuentas corrientes	174	2	176	-	(15)	(15)	161
Deudores por tarjetas de crédito	606	2	608	-	(15)	(15)	593
Otros créditos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotales</b>	<b>67.380</b>	<b>2.278</b>	<b>69.658</b>	<b>-</b>	<b>(2.825)</b>	<b>(2.825)</b>	<b>66.833</b>
<b>Totales</b>	<b>1.790.878</b>	<b>33.775</b>	<b>1.824.653</b>	<b>(28.352)</b>	<b>(3.318)</b>	<b>(31.670)</b>	<b>1.792.983</b>

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 2017 y 2016, la cartera antes de provisiones, presenta un desglose según la actividad económica del cliente, de acuerdo al siguiente detalle:

	2017	2016	2017	2016
	MM\$	MM\$	%	%
<b>Colocaciones comerciales</b>				
Agricultura y ganadería excepto fruticultura	52.803	46.916	2,51	2,57
Bienes inmuebles y servicios prestados a empresas	409.341	229.381	19,45	12,57
Comercio al por mayor	48.468	44.490	2,30	2,44
Comercio al por menor; restaurantes y hoteles	138.240	132.804	6,57	7,28
Comunicaciones	178	504	0,01	0,03
Construcción de viviendas	417	1.208	0,02	0,07
Explotación de minas y canteras	15.856	17.559	0,75	0,96
Industria de la madera y muebles	3.659	3.095	0,17	0,17
Electricidad, gas y agua	150.916	168.741	7,18	9,25
Establecimientos financieros y de seguros	516.769	458.693	24,57	25,14
Fabricación de productos minerales metálicos y no metálicos, maquinarias y equipos	35.328	42.356	1,68	2,32
Fruticultura	-	-	-	-
Industria de productos alimenticios, bebidas y tabaco	8.436	14.028	0,40	0,77
Industria de productos químicos y derivados del petróleo, carbón, caucho y plástico	2.863	3.404	0,14	0,19
Industria del papel, imprentas y editoriales	338	1.079	0,52	0,67
Industria textil y del cuero	10.855	12.290	0,16	0,13
Otras industrias manufactureras	3.421	2.401	10,65	12,26
Otras obras y construcciones	223.953	223.772	0,86	1,54
Pesca	17.994	28.163		
Producción de petróleo crudo y gas natural	-	-	-	-
Servicios comunales, sociales y personales	156.905	126.869	7,46	6,95
Silvicultura y extracción de madera	13.359	18.279	0,64	1,00
Transporte y almacenamiento	122.143	94.497	5,81	5,18
<b>Subtotales</b>	<b>1.932.242</b>	<b>1.670.529</b>	<b>91,87</b>	<b>91,55</b>
Colocaciones para la vivienda	98.930	84.466	4,70	4,63
Colocaciones de Consumo	72.093	69.658	3,43	3,82
<b>Totales</b>	<b>2.103.265</b>	<b>1.824.653</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

### c) Provisiones

El movimiento de las provisiones, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se resume como sigue:

	2017			2016		
	Provisiones individuales MM\$	Provisiones grupales MM\$	Total MM\$	Provisiones individuales MM\$	Provisiones grupales MM\$	Total MM\$
<b>Saldos al 1 de enero</b>						
Castigos	(28.352)	(3.318)	(31.670)	(21.705)	(4.086)	(25.791)
Colocaciones comerciales	1.000	-	1.000	1.052	-	1.052
Colocaciones para vivienda	-	50	50	-	17	17
Colocaciones Consumo	-	2.674	2.674	-	3.863	3.863
<b>Total castigos</b>	<b>1.000</b>	<b>2.724</b>	<b>3.724</b>	<b>1.052</b>	<b>3.880</b>	<b>4.932</b>
Provisiones constituidas	(29.856)	(5.409)	(35.265)	(21.200)	(6.479)	(27.679)
Provisiones liberadas	21.920	2.898	24.818	13.501	3.367	16.868
<b>Saldos</b>	<b>(35.288)</b>	<b>(3.105)</b>	<b>(38.393)</b>	<b>(28.352)</b>	<b>(3.318)</b>	<b>(31.670)</b>

### NOTA 12 - INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de los instrumentos designados como instrumentos financieros mantenidos como disponibles para la venta es el siguiente:

	2017 Disponibles para la venta MM\$	2016 Disponibles para la venta MM\$
<b>Inversiones cotizadas en mercados activos:</b>		
<b>Del Estado y del Banco Central:</b>		
Instrumentos del Banco Central	208.846	174.776
Instrumentos de la Tesorería General de la República	183.862	26.151
Otros instrumentos fiscales	3.453	17.673
<b>Otros instrumentos emitidos en el país:</b>		
Otros instrumentos emitidos en el país	445.835	467.866
Instrumentos emitidos en el exterior:		
Otros instrumentos emitidos en el exterior	503.343	477.120
<b>Totales</b>	<b>1.345.339</b>	<b>1.163.586</b>

Al 31 de diciembre de 2017, la cartera de instrumentos disponibles para la venta incluye una utilidad neta no realizada de MM\$8.804 y una pérdida de MM\$ (3.718) 31 de diciembre 2016, que corresponde al ajuste de inversiones disponibles para la venta, presentada en el patrimonio de dichos ejercicios.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Banco y sus filiales, no mantenían instrumentos de inversión hasta el vencimiento.

## NOTA 13 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

(a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las principales inversiones en sociedades se detallan a continuación:

Sociedad	2017			2016		
	Participación %	MM\$	Resultado utilidad	Participación %	MM\$	Resultado utilidad
Inversiones valorizadas a costo:						
Combank	0,57	21	1	0,57	21	1
IMERC-OTC S.A.	1,12	158	-	1,12	157	5
Bolsa de comercio de Santiago(*)		2.033	-		2.008	-
Bolsa de electrónica de Chile (*)		135	-		135	-
<b>Totales</b>		<b>2.347</b>	<b>1</b>		<b>2.321</b>	<b>6</b>

(\*) Consorcio Corredores de Bolsa S.A. es dueño de 1 millón de acciones de la Bolsa de Comercio de Santiago y 1 acción 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 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017 MM\$	2016 MM\$
Valor libro inicial	2.321	2.460
Valor razonable	26	(148)
Adquisición de títulos	-	9
<b>Total</b>	<b>2.347</b>	<b>2.321</b>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 2017 y 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

Concepto	2017			2016				
	Años de vida útil	Años de amortización remanente	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	3.841	(2.494)	1.347	3.435	(2.105)	1.330
<b>Totales</b>			<b>3.841</b>	<b>(2.494)</b>	<b>1.347</b>	<b>3.435</b>	<b>(2.105)</b>	<b>1.330</b>

(b) El movimiento del rubro activos intangibles durante los ejercicios 2017 y 2016, es el siguiente:

	Intangibles adquiridos en forma independiente MM\$	Intangibles generados internamente MM\$	Total MM\$
<b>Saldo bruto</b>			
Saldos al 1 de enero de 2017		-	3.435
Adquisiciones	406	-	406
Bajas del ejercicio	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre 2017</b>	<b>3.841</b>	<b>-</b>	<b>3.841</b>
Saldos al 1 de enero de 2016		-	2.824
Adquisiciones	611	-	611
Bajas del ejercicio	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre 2016</b>	<b>3.435</b>	<b>-</b>	<b>3.435</b>
<b>Saldo amortización</b>			
Saldos al 1 de enero de 2017		-	(2.105)
Amortización	(389)	-	(389)
<b>Saldos al 31 de diciembre 2017</b>	<b>(2.494)</b>	<b>-</b>	<b>(2.494)</b>
Saldos al 1 de enero de 2016		-	(1.715)
Amortización	(390)	-	(390)
<b>Saldos al 31 de diciembre 2016</b>	<b>(2.105)</b>	<b>-</b>	<b>(2.105)</b>

## NOTA 15 - ACTIVO FIJO

(a) La composición y el movimiento de los activos fijos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2017	Oficinas instalaciones MM\$	Muebles y equipos MM\$	Vehículos MM\$	Edificio MM\$	Otros MM\$	Total MM\$
<b>Costo</b>						
Saldo al 1 de enero de 2017	120	1.588	-	4.934	3.358	10.000
Adiciones	-	358	-	429	941	1.728
Retiros / bajas	-	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-	-	-
Subtotales	120	1.946	-	5.363	4.299	11.728
Depreciación acumulada	(29)	(1.463)	-	(628)	(1.905)	(4.025)
Deterioro	-	-	-	-	-	-
<b>Activo fijo neto</b>						
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>91</b>	<b>483</b>	<b>-</b>	<b>4.735</b>	<b>2.394</b>	<b>7.703</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>						
Al 31 de diciembre de 2016	Oficinas instalaciones MM\$	Muebles y equipos MM\$	Vehículos MM\$	Edificio MM\$	Otros MM\$	Total MM\$
<b>Costo</b>						
Saldo al 1 de enero de 2016	120	1.470	23	4.934	3.137	9.684
Adiciones	-	118	-	-	221	339
Retiros / bajas	-	-	(23)	-	-	(23)
Trasposos	-	-	-	-	-	-
Subtotales	120	1.588	-	4.934	3.358	10.000
Depreciación acumulada	(26)	(1.210)	-	(540)	(1.479)	(3.255)
Deterioro	-	-	-	-	-	-
<b>Activo fijo neto</b>						
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>94</b>	<b>378</b>	<b>-</b>	<b>4.394</b>	<b>1.879</b>	<b>6.745</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>						
Al 31 de diciembre de 2017	Oficinas instalaciones MM\$	Muebles y equipos MM\$	Vehículos MM\$	Edificio MM\$	Otros MM\$	Total MM\$
<b>Saldo Depreciación</b>						
Saldos al 1 de enero de 2017	(26)	(1.210)	-	(540)	(1.479)	(3.255)
Retiros / Bajas	-	-	-	-	-	-
Depreciación	(3)	(253)	-	(88)	(426)	(770)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>(29)</b>	<b>(1.463)</b>	<b>-</b>	<b>(628)</b>	<b>(1.905)</b>	<b>(4.025)</b>
Saldos al 1 de enero de 2016	(24)	(1.039)	(16)	(454)	(1.135)	(2.668)
Retiros/ Bajas	-	-	16	-	5	21
Depreciación	(2)	(171)	-	(86)	(349)	(608)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>(26)</b>	<b>(1.210)</b>	<b>-</b>	<b>(540)</b>	<b>(1.479)</b>	<b>(3.255)</b>

## NOTA 16 - IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

### (a) Impuesto corriente

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco y filiales han reconocido provisión de gasto por impuesto a la renta de primera categoría.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco presenta dentro del rubro de impuesto corriente los pagos provisionales mensuales:

<b>Activo</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>MM\$</b>	<b>MM\$</b>
Pagos provisionales mensuales	12.941	1.809
Menos: Provisión Impuesto a la renta	(9.997)	(1.768)
Otros	414	869
<b>Totales</b>	<b>3.358</b>	<b>910</b>
<b>Pasivo</b>		
Impuesto a la renta	2.230	11.981
Pagos provisionales mensuales	(1.487)	(11.614)
Otros impuestos por pagar	(208)	16
<b>Totales</b>	<b>535</b>	<b>383</b>

### (b) Resultado por impuestos

El efecto del gasto tributario durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017 y 2016, se compone de los siguientes conceptos:

<b>Gastos por impuesta a la renta:</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>MM\$</b>	<b>MM\$</b>
Cargos impuesto renta	(12.228)	(13.771)
Otros Impuestos	(48)	-
<b>Abono (cargo) por impuestos diferidos:</b>		
Impuesto diferido del ejercicio	(534)	2.412
Impuesto renta por recuperar (PPUA)	-	-
<b>(Cargo) abono neto a resultados por impuesto a la renta</b>	<b>(12.810)</b>	<b>(11.359)</b>

**(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 2017 y 2016.

	2017		2016	
	Tasa de Impuesto %	Monto MM\$	Tasa de Impuesto %	Monto MM\$
Utilidad antes de impuestos		61.500		59.075
Impuesto a las ganancias tasa legal	25,5	15.682	24,0	14.178
Factores que afectan el gasto fiscal del ejercicio				
Agregados o deducciones:			(4,8)	(2.819)
Gastos no deducibles (gastos financieros y no tributarios)	(4,67)	(2.872)		
<b>Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta</b>	<b>20,83</b>	<b>12.810</b>	<b>19,2</b>	<b>11.359</b>

**(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 2017 y 2016, se compone por los siguientes conceptos:

	2017 MM\$	2016 MM\$
Instrumentos disponibles para la venta	(4.529)	(9.224)
<b>Total cargo (abono) en patrimonio (nota 25)</b>	<b>(4.529)</b>	<b>(9.224)</b>

**(d) Efecto de impuestos diferidos en resultado**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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
2017	25,5%
2016	27,0%

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

Conceptos:	Al 31 de diciembre de 2017			Al 31 de diciembre de 2016		
	Activos	Pasivos MMS	Neto MMS	Activos	Pasivos MMS	Neto MMS
Provisión del personal	647	80	727	637	-	637
Provisión de carteras	9.449	12	9.461	8.170	-	8.170
Intereses	(1.081)	-	(1.081)	(1.218)	-	(1.218)
Diferencia t.c. posición MX	(3)	-	(3)	-	52	52
Otros conceptos	373	(5)	368	782	(128)	654
Operaciones de leasing	5.114	-	5.114	3.937	-	3.937
Forward	328	-	328	318	-	318
Inversiones Corredora de Bolsa	-	-	-	(137)	(537)	(674)
Bonos	-	-	-	2.962	-	2.962
Provisión	123	-	123	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>14.950</b>	<b>87</b>	<b>15.037</b>	<b>15.451</b>	<b>(613)</b>	<b>14.838</b>
Ajuste a valor razonable Instrumentos disponibles para la venta (*)	(3.256)	-	(3.256)	1.273	-	1.273
Ajuste Patrimonio acción Bolsa de Valores	-	(366)	(366)	-	(363)	(363)
Ajuste inversiones disponible para la venta	-	(1.534)	(1.534)	-	-	-
<b>Total activo (pasivo) neto</b>	<b>11.694</b>	<b>(1.813)</b>	<b>9.881</b>	<b>16.724</b>	<b>(976)</b>	<b>15.748</b>

(\*) 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 (Nota 25).

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 2017	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	1.670.530	8.537	-	8.537
Colocaciones para vivienda	84.466	55	55	-
Colocaciones de consumo	69.658	754	-	754
<b>Totales</b>	<b>1.824.654</b>	<b>9.346</b>	<b>55</b>	<b>9.291</b>

#### Créditos y cuentas por cobrar a clientes al 2016

Colocaciones comerciales	1.670.521	3.000	162	2.838
Colocaciones para vivienda	69.050	158	158	-
Colocaciones de consumo	84.466	1.346	-	1.346
<b>Totales</b>	<b>1.824.037</b>	<b>4.504</b>	<b>320</b>	<b>4.184</b>

De acuerdo a Circular indicada y a instrucciones del SII, el valor de activos de estados financieros se presenta sobre bases individuales netos de provisiones de riesgo de crédito y no incluyen operaciones de leasing, factoring y cartera comprada.

Provisiones sobre cartera vencida	Saldo al 01-01-2017 MM\$	Castigos contra provisiones MM\$	Provisiones constituidas MM\$	Provisiones liberadas MM\$	Saldo al 31-12-2017 MM\$
Colocaciones comerciales	2.699	845	7.266	732	8.388
Colocaciones para vivienda	7	-	40	2	45
Colocaciones de consumo	846	2.717	3.362	572	919
<b>Totales</b>	<b>3.552</b>	<b>3.562</b>	<b>10.668</b>	<b>1.306</b>	<b>9.352</b>

Provisiones sobre cartera vencida	Saldo al 01-01-2016 MM\$	Castigos contra provisiones MM\$	Provisiones constituidas MM\$	Provisiones liberadas MM\$	Saldo al 31-12-2016 MM\$
Colocaciones comerciales	2.676	453	1.759	1.283	2.699
Colocaciones para vivienda	7	17	19	2	7
Colocaciones de consumo	961	3.853	4.168	430	846
<b>Totales</b>	<b>3.644</b>	<b>4.323</b>	<b>5.946</b>	<b>1.715</b>	<b>3.552</b>

#### Castigos directos y recuperaciones al 31.12.2017

MM\$

Castigos directos Art. 31 N°4 inciso segundo Ley de la Renta  
 Condonaciones que originaron liberaciones de provisiones  
 Recuperaciones o renegociación de créditos castigados

-  
-  
858

**Total****858**

#### Castigos directos y recuperaciones al 31.12.2016

MM\$

Castigos directos Art. 31 N°4 inciso segundo Ley de la Renta  
 Condonaciones que originaron liberaciones de provisiones  
 Recuperaciones o renegociación de créditos castigados

-  
-  
984

**Total****984**

#### Aplicaciones de Art. 31 N°4 al 31.12.2017

MM\$

Castigos conforme al inciso primero  
 Condonaciones según inciso tercero

-  
-

**Total****-**

#### Aplicaciones de Art. 31 N°4 al 31.12.2016

MM\$

Castigos conforme al inciso primero  
 Condonaciones según inciso tercero

-  
-

**Total****-**

## NOTA 17 - OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición del rubro es la siguiente:

Otros activos:	2017 MM\$	2016 MM\$
Depósitos de dinero en garantía	6.588	22.434
Cuentas por cobrar	4.846	8.618
Remanente crédito fiscal	2.408	3.314
Compass Group	44	795
Activos para leasing	-	630
Cobertura contable	128	220
Operaciones pendientes deudoras	440	219
Impuestos por cobrar	193	-
Gastos anticipados	21	16
<b>Totales</b>	<b>14.668</b>	<b>36.246</b>

## NOTA 18 - DEPÓSITOS Y OTRAS OBLIGACIONES A LA VISTA Y CAPTACIONES A PLAZO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición del rubro es la siguiente:

(a) Depósitos y otras obligaciones a la vista	2017 MM\$	2016 MM\$
Cuentas corrientes	18.090	15.711
Otros depósitos y cuentas a la vista	14.424	11.481
Acreedores pagos hipotecarios	18.344	26.111
Otras obligaciones a la vista	7.964	5.694
<b>Totales</b>	<b>58.822</b>	<b>58.997</b>
(b) Depósitos y otras captaciones a plazo		
Depósitos a plazo	1.978.656	1.748.107
<b>Totales</b>	<b>1.978.656</b>	<b>1.748.107</b>

## NOTA 19 - OBLIGACIONES CON BANCOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición del rubro obligaciones con bancos, es la siguiente:

	2017	2016
	MM\$	MM\$
Préstamos obtenidos de entidades		
Financieras y Banco Central de Chile		
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	-	-
<b>Subtotales</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Préstamos de instituciones financieras en el país:		
Préstamos interbancarios	46.943	35.634
<b>Subtotales</b>	<b>46.943</b>	<b>35.634</b>
Préstamos del exterior:		
Financiamiento bancos del exterior	94.859	112.405
Préstamos y otras obligaciones	40.457	28.034
<b>Subtotales</b>	<b>135.316</b>	<b>140.439</b>
<b>Totales</b>	<b>182.259</b>	<b>176.073</b>

## NOTA 20 - OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición del rubro Otras obligaciones financieras, es la siguiente:

	2017	2016
	MM\$	MM\$
Adeudados a operaciones de tarjetas de créditos	2	4
Otras créditos obtenidos en el país	-	-
Subtotales	2	4
<b>Totales</b>	<b>2</b>	<b>4</b>

## NOTA 21 - INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición del saldo de este rubro es la siguiente:

	2017	2016
	MM\$	MM\$
Bonos corrientes(b)*	472.740	351.954
Bonos subordinados(a)*	134.089	104.145
<b>Totales</b>	<b>606.829</b>	<b>456.099</b>



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

#### **Bonos Corrientes en UF**

Con fecha 15/06/2013 se procedió a emitir Bonos Corrientes por UF1.500.000 y el 05/07/2013 se colocó el monto, a una tasa de emisión del 3,7% y tasa de colocación de 3,54% anual, con vencimiento el 15/06/2018.

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 01/11/2014 se procedió a emitir Bono Corriente por UF 1.500.000 y el 27/03/2015 se colocó el monto, a una tasa de emisión del 2,2% y tasa de colocación de 2,2% anual, con vencimiento el 01/05/2018.

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.

#### **Bonos Corrientes \$\$**

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.

#### **Bonos Subordinados.**

Con fecha 21 de noviembre de 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.

Moneda	UF	UCNO-G0414	Subordinado UF	UF
Serie bono	UCNO-A1011		UCNO-K1114	UCNO-Y0117
Fecha de emisión	22/11/2011	15/05/2014	11/11/2014	05/03/2017
Monto de emisión	1.500.000	1.000.000	1.500.000	1.000.000
Tasa de emisión	4,00	4,00	3,80	3,40
Tasa de colocación	4,40	4,00	3,85	3,20
Plazo	20 años	25 años	25 años	24 años
Amortización intereses	Si	Si	Si	Si
Amortización capital	No	No	No	No

Moneda	UF	Corrientes UF	UF	UF	UF	UF	UF
Serie bono	Bono C	Bono H	Bono L	Bono U	Bono W	Bono AB	Bono AC
Fecha de emisión	05/07/2013	15/05/2014	27/03/2015	23/03/2016	23/03/2016	15/03/2017	25/08/2017
Monto de emisión	1.500.000	1.500.000	1.500.000	3.000.000	1.500.000	3.000.000	2.000.000
Tasa de emisión	3,70	3,00	2,20	2,30	3,60	2,40	2,40
Tasa de colocación	3,54	2,70	2,20	2,70	3,54	2,01	1,86
Plazo	5 años	5 años	3,5 años	4,2 años	17,3 años	5 años	6 años
Amortización intereses	Si	Si	Si	Si	Si	Si	Si
Amortización capital	No	No	No	No	No	No	No

Moneda	UF	UF	\$
Serie bono	Bono AI	Bono AI	Bono O
Fecha de emisión	28/08/2017	29/08/2017	11/12/2014
Monto de emisión	1.000.000	1.000.000	36.900.000.000
Tasa de emisión	3,10	3,10	5,90
Tasa de colocación	3,05	3,05	4,87
Plazo	22 años	22 años	5,5 años
Amortización intereses	Si	Si	Si
Amortización capital	No	No	No

## NOTA 22 -PROVISIONES

(a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición del saldo de este rubro es la siguiente:

	2017	2016
	MM\$	MM\$
Provisiones para beneficios y remuneración del personal	3.279	2.567
Provisiones para dividendo mínimo	14.607	14.315
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	1.198	1.363
Provisiones adicionales para colocaciones	263	263
<b>Totales</b>	<b>19.347</b>	<b>18.508</b>

(b) A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	Beneficios y remuneraciones al personal MM\$	Riesgo de créditos contingentes MM\$	Provisiones para dividendos mínimos MM\$	Provisiones Adicionales para colocaciones MM\$	Total MM\$
<b>Saldos al 1 de enero de 2017</b>	<b>2.567</b>	<b>1.363</b>	<b>14.315</b>	<b>263</b>	<b>18.508</b>
Provisiones constituidas	11.796	4.918	14.607	-	31.321
Aplicación de las provisiones	(11.084)	(5.083)	(14.315)	-	(30.482)
Liberación de provisiones	-	-	-	-	-
Otras movimientos	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>3.279</b>	<b>1.198</b>	<b>14.607</b>	<b>263</b>	<b>19.347</b>
<b>Saldos al 1 de enero de 2016</b>	<b>2.171</b>	<b>845</b>	<b>10.617</b>	<b>263</b>	<b>13.896</b>
Provisiones constituidas	5.275	846	14.315	-	20.436
Aplicación de las provisiones	(4.879)	(328)	(10.617)	-	(15.824)
Liberación de provisiones	-	-	-	-	-
Otras movimientos	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>2.567</b>	<b>1.363</b>	<b>14.315</b>	<b>263</b>	<b>18.508</b>

(c) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal:

	2017 MM\$	2016 MM\$
Provisión por otros beneficios al personal	2.345	1.830
Provisión de vacaciones	934	737
<b>Totales</b>	<b>3.279</b>	<b>2.567</b>

## NOTA 23 - OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición del rubro es la siguiente:

	2017 MM\$	2016 MM\$
Cuentas por pagar	9.983	8.112
Obligaciones por Instrumentos en garantía	7.006	7.276
Provisión de gastos	3.138	2.560
Créditos inmobiliarios por pagar	2.708	1.850
Impuestos por pagar	1.121	1.200
Recaudación por distribuir	2.375	983
Operaciones pendientes acreedoras	1.068	840
Créditos comerciales por pagar	81	99
Acreedores varios	45	45
Remuneraciones por pagar	2	28
Otros	2	1
<b>Totales</b>	<b>27.529</b>	<b>22.994</b>

## NOTA 24 - 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:

	2017	2016
	MM\$	MM\$
<b>Custodia de valores:</b>		
Valores custodiados en poder del Banco	5.557.972	2.597.092
Valores custodiados en poder del CCB	676.909	592.166
<b>Compromisos:</b>		
Créditos aprobados y no desembolsados	11.542	13.297
Otros compromisos de crédito	-	-
<b>Totales</b>	<b>6.246.423</b>	<b>3.202.555</b>

### (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:

	2017	2016
	MM\$	MM\$
Boletas de garantía	51.204	50.933
Provisiones constituidas	(1.123)	(1.324)
<b>Totales</b>	<b>50.081</b>	<b>49.609</b>

### (c) Garantías recibidas

	2017	2016
	MM\$	MM\$
Garantías recibidas	3.487.434	1.436.923
<b>Totales</b>	<b>3.487.434</b>	<b>1.436.923</b>

La filial Consorcio Corredores de Bolsa S.A., mantiene las siguientes Garantías y Compromisos

### 31 de diciembre de 2017

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 filial Consorcio Corredores de Bolsa S.A. 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 2018.

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 2017.

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 Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A., siendo su vencimiento el 15 de abril de 2018.

Existen instrumentos de renta variable depositados en custodia en la Bolsa Electrónica por MM\$4.514.-, que corresponde a acciones que Consorcio Corredores de Bolsa compra con el compromiso de venderlas a plazo, y que de acuerdo a la normativa de la Bolsa 4.458.- a diciembre de 2016.

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 Septiembre de 2017 compuesto por instrumentos de renta fija valorizados por la Bolsa de Comercio de Santiago a M\$ 2.528.350.- y valorizado en los registros del intermediario a valor razonable M\$ 2.558.838.- y a costo amortizado M\$ 2.563.709.-

#### (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 2017 y 2016, dichos covenants han sido totalmente cumplidos por Banco Consorcio.

## NOTA 25 - PATRIMONIO

### (a) Movimiento referente a las cuentas de capital y reservas (atribuible a accionistas del Banco):

#### Atribuible a propietarios del banco (En millones de pesos)

Concepto	Nº de Acciones MM\$	Capital	Reservas	Cuentas de valorización	Utilidades retenidas ejercicios anteriores	Utilidades del ejercicio	Provisión Dividendos mínimos	Sub. Total Atribuible a tenedores patrimoniales	Interés no controlador	Total MM\$
<b>Al 1 de enero de 2017</b>	<b>191.232</b>	<b>356.572</b>	<b>(116)</b>	<b>(3.718)</b>	-	<b>47.716</b>	<b>(14.315)</b>	<b>386.139</b>	-	<b>386.139</b>
Distribución de resultado del ejercicio anterior		-	-	-	19.087	(19.087)	14.315	14.315	-	14.315
Distribución dividendos		-	-	-	-	(28.629)	-	(28.629)	-	(28.629)
Aumento de capital		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras reservas no provenientes de utilidades(*)		-	2.220	-	-	-	-	2.220	-	2.220
Variación en cartera disponible para la venta		-	-	17.051	-	-	-	17.051	-	17.051
Variación Impuestos diferidos en cartera disponible para la venta		-	-	(4.529)	-	-	-	(4.529)	-	(4.529)
Provisión para dividendos mínimos		-	-	-	-	-	(14.607)	(14.607)	-	(14.607)
Utilidad del ejercicio 2017		-	-	-	-	48.690	-	48.690	-	48.690
Interés no Controlador		-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>191.232</b>	<b>356.572</b>	<b>2.104</b>	<b>8.804</b>	<b>19.087</b>	<b>48.690</b>	<b>(14.607)</b>	<b>420.650</b>	-	<b>420.650</b>

(\*) Corresponde al ajuste de las inversiones disponible para la venta de Consorcio Corredora de Bolsa S.A.:

#### Atribuible a propietarios del banco (En millones de pesos)

Concepto	Nº de Acciones MM\$	Capital	Reservas	Cuentas de valorización	Utilidades retenidas ejercicios anteriores	Utilidades del ejercicio	Provisión Dividendos mínimos	Sub. Total Atribuible a tenedores patrimoniales	Interés no controlador	Total MM\$
<b>Al 1 de enero de 2016</b>	<b>160.143</b>	<b>291.876</b>	<b>(5.581)</b>	<b>(25.183)</b>	-	<b>35.392</b>	<b>(10.617)</b>	<b>285.887</b>	-	<b>285.887</b>
Distribución de resultado del ejercicio anterior	8.566	17.696	-	-	-	(17.696)	10.617	10.617	-	10.617
Distribución dividendos		-	-	-	-	(17.696)	-	(17.696)	-	(17.696)
Aumento de capital	22.523	47.000	-	-	-	-	-	47.000	-	47.000
Otras reservas no provenientes de utilidades(*)		-	5.465	-	-	-	-	5.465	-	5.465
Variación en cartera disponible para la venta		-	-	30.689	-	-	-	30.689	-	30.689
Variación Impuestos diferidos en cartera disponible para la venta		-	-	(9.224)	-	-	-	(9.224)	-	(9.224)
Provisión para dividendos mínimos		-	-	-	-	-	(14.315)	(14.315)	-	(14.315)
Utilidad del ejercicio 2016		-	-	-	-	47.716	-	47.716	-	47.716
Interés no Controlador		-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>191.232</b>	<b>356.572</b>	<b>(116)</b>	<b>(3.718)</b>	-	<b>47.716</b>	<b>(14.315)</b>	<b>386.139</b>	-	<b>386.139</b>

**(b) Capital social y acciones preferentes**

Con fecha 4 de abril de 2016 se emitieron 8.566 acciones, con cargo a utilidades del año 2015, por MM\$17.696.

El movimiento de las acciones durante los ejercicios 2017 y 2016, es el siguiente:

	Acciones ordinarias	
	2017 Número	2016 Número
Emitidas al 1 de enero	191.232	160.143
Capitalización utilidades	-	8.566
Emisión de acciones pagadas	-	22.523
Opciones de acciones ejercidas	-	-
<b>Emitidas al 31 de diciembre de 2017 y 2016</b>	<b>191.232</b>	<b>191.232</b>

**(b) Capital social y acciones preferentes**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la distribución de accionistas es la siguiente:

	2017 Acciones		2016 Acciones	
	Nº de Acciones	% de Participación	Nº de Acciones	% de Participación
Consorcio Financiero S.A.	129.657	67,80	129.657	67,80
Consorcio Inversiones Dos Ltda.	61.575	32,20	61.575	32,20
<b>Totales</b>	<b>191.232</b>	<b>100,00</b>	<b>191.232</b>	<b>100,00</b>

La propiedad de Banco Consorcio pertenece a Consorcio Financiero S.A., dado que este último mantiene un 67,80% de las acciones.

**(c) Dividendos**

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, los siguientes dividendos fueron pagados por el grupo:

	2017 MM\$	2016 MM\$
Distribución de dividendos	28.629	17.696
<b>Totales</b>	<b>28.629</b>	<b>17.696</b>

(d) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición de la utilidad diluida y utilidad básica es la siguiente:

Utilidad diluida y utilidad básica	2017	2016
Beneficio básico por acción	MM\$	MM\$
Resultado neto del ejercicio	48.690	47.716
Número medio ponderado de acciones en circulación	191.232	191.232
Conversión asumida de deuda convertible		
Número ajustado de acciones	191.232	191.232
Beneficio básico por acción	0,255	0,250
Beneficio diluido por acción		
Resultado neto del ejercicio	48.690	47.716
Número medio ponderado de acciones en circulación	191.232	191.232
Efecto diluido de:		
Conversión asumida de deuda convertible	-	-
Conversión de acciones ordinarias	-	-
Derechos de opciones	-	-
Número ajustado de acciones	191.232	179.706
Beneficio diluido por acción	0,255	0,250

(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 que el Banco mantiene en Consorcio 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	2017	2016
	MM\$	MM\$
	-	-
<b>Totales</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



## NOTA 26 - INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES Y REAJUSTES

(a) Al cierre de los estados financieros, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición de ingresos por intereses y reajustes, es la siguiente:

	2017			2016		
	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$
<b>Cartera normal:</b>						
Colocaciones comerciales	79.483	10.398	89.881	72.000	14.823	86.823
Colocaciones para vivienda	3.414	1.465	4.879	2.808	2.095	4.903
Colocaciones para consumo	13.976	-	13.976	14.903	-	14.903
Instrumentos de inversión	25.853	3.779	29.632	27.057	5.458	32.515
Contratos de retrocompra	144	-	144	81	-	81
Créditos otorgados a bancos	150	-	150	308	-	308
Otros ingresos por intereses y reajustes	415	-	415	520	-	520
Resultados de coberturas contables	(15)	-	(15)	93	-	93
<b>Subtotales</b>	<b>123.420</b>	<b>15.642</b>	<b>139.062</b>	<b>117.770</b>	<b>22.376</b>	<b>140.146</b>
<b>Cartera deteriorada:</b>						
Recuperación de intereses y reajustes						
Colocaciones comerciales	-	-	-	-	-	-
Colocaciones para consumo	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de inversión	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos por intereses y reajustes	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotales</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totales ingresos por intereses y reajustes</b>	<b>123.420</b>	<b>15.642</b>	<b>139.062</b>	<b>117.070</b>	<b>22.376</b>	<b>140.146</b>

b) Al cierre del 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de los ingresos por intereses y reajustes suspendidos de la cartera deteriorada, es el siguiente:

	2017			2016		
	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$
<b>Fuera de balance</b>						
Colocaciones comerciales	559	-	559	462	-	462
Colocaciones para vivienda	6	-	6	6	-	6
Colocaciones para consumo	75	-	75	90	-	90
Instrumentos de Inversión	-	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>640</b>	<b>-</b>	<b>640</b>	<b>558</b>	<b>-</b>	<b>558</b>

(c) Al cierre de cada ejercicio el detalle de los gastos por intereses y reajustes, es el siguiente:

	2017			2016		
	Intereses	Reajustes	Total	Intereses	Reajustes	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Depósitos a la vista	610	-	610	260	-	260
Contratos de retrocompra	4.165	-	4.165	7.338	-	7.338
Depósitos y captaciones a plazo	52.079	4.538	56.617	48.590	5.630	54.220
Obligaciones con bancos	4.813	-	4.813	3.472	-	3.472
Instrumentos de Deudas Emitidos	16.959	8.459	25.418	15.111	9.340	24.451
Otras obligaciones financieras	-	307	307	-	457	457
Otros	167	-	167	245	-	245
<b>Totales gastos por intereses y reajustes</b>	<b>78.793</b>	<b>13.304</b>	<b>92.097</b>	<b>75.016</b>	<b>15.427</b>	<b>90.443</b>

## NOTA 27 - INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco y sus filiales presentan los siguientes ingresos y gastos por comisiones:

(a) Ingresos por comisiones	2017 MM\$	2016 MM\$
Comisiones comerciales Banca Empresas	1.141	1.956
Comisiones intermediación CCB	3.276	1.671
Comisiones por servicios de valores	1.629	1.411
Comisiones por boletas de garantías	779	760
Comisiones por recaudación PAC y prima	524	446
Comisiones por uso de canales	471	391
Comisiones créditos gastos legales	562	322
Comisiones administración de cartera	242	312
Otras cuentas a la vista	264	215
Comisiones transacciones adicionales cajeros	245	213
Comisiones por operaciones de factoring	107	157
Comisiones cartas de créditos documentarias	7	60
Otras	23	46
Comisiones por prepagos y alzamientos	7	25
Comisiones por servicios de tarjetas	19	24
Comisiones por colocaciones contingentes	-	19
Comisiones por servicios de pago	6	5
Servicios de canje	4	2
<b>Totales de ingresos por comisiones</b>	<b>9.306</b>	<b>8.035</b>

	2017	⋮	2016
	MM\$		MM\$
<b>(b) Gastos por comisiones</b>			
Comisiones pagadas por atención y referimiento de clientes	(1.383)		(1.333)
Comisiones pagadas por recaudación de créditos	(404)		(415)
Comisiones pagadas por intermediación	(379)		(403)
Comisiones por operaciones de tarjetas de crédito	(148)		(191)
<b>Totales de gastos por comisiones</b>	<b>(2.314)</b>		<b>(2.342)</b>

## NOTA 28 - RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de los resultados por operaciones financieras es el siguiente:

	2017	⋮	2016
	MM\$		MM\$
Utilidad por operaciones financieras			
Utilidad forward	39.312		34.784
Utilidad papeles Banco Central	37.572		31.449
Utilidad swaps	13.699		13.500
Utilidad bonos	6.336		6.421
Utilidad venta cartera hipotecaria	2.774		3.383
Utilidad papeles Tesorería	903		1.124
Utilidad fondos mutuos	665		929
Utilidad dap intermediados	714		351
Otros	-		1
<b>Subtotal utilidad de operaciones financieras</b>	<b>101.975</b>		<b>91.942</b>
Pérdida por operaciones financieras			
Pérdida forward	(24.966)		(27.088)
Pérdida swaps	(5.044)		(3.154)
Pérdida papeles Banco Central	(6.484)		(6.122)
Pérdida papeles Tesorería	(542)		(482)
Pérdida bonos	(551)		(246)
Pérdida dap intermediados	(38)		(100)
Otros	(5)		(1)
<b>Subtotal pérdida de operaciones financieras</b>	<b>(37.630)</b>		<b>(37.193)</b>
<b>Total utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras</b>	<b>64.345</b>		<b>54.749</b>

## NOTA 29 - RESULTADO DE CAMBIO NETO

El detalle de los resultados de cambio al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017 MM\$	2016 MM\$
<b>Diferencia de cambio:</b>		
Utilidad por diferencia de cambio	93.053	72.291
Pérdida por diferencia de cambio	(108.203)	(86.319)
<b>Total neto (pérdida)</b>	<b>(15.150)</b>	<b>(14.028)</b>

## NOTA 30 - PROVISIONES POR RIESGO DE CRÉDITO

El movimiento registrado entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2017 y 2016 en los resultados, por concepto de provisiones y deterioros se resume como sigue:

### Créditos y cuentas por cobrar a clientes

31 de diciembre 2017	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)	(29.856)	-	-	(3.409)	(33.290)
Provisiones grupales	-	(82)	(834)	(4.493)	(11)	(5.420)
<b>Resultado por constitución de provisiones</b>	<b>(25)</b>	<b>(29.938)</b>	<b>(834)</b>	<b>(4.493)</b>	<b>(3.420)</b>	<b>(38.710)</b>
Liberación de provisiones:						
Provisiones individuales	95	21.920	-	-	3.573	25.588
Provisiones grupales	-	40	730	2.128	12	2.910
<b>Resultado por liberación de provisiones</b>	<b>95</b>	<b>21.960</b>	<b>730</b>	<b>2.128</b>	<b>3.585</b>	<b>28.498</b>
Recuperación de activos castigados	-	-	11	847	-	858
Provisiones adicionales	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado neto provisión por riesgo de crédito</b>	<b>70</b>	<b>(7.978)</b>	<b>(93)</b>	<b>(1.518)</b>	<b>165</b>	<b>(9.354)</b>
<b>31 de diciembre 2016</b>						
Constitución de provisiones:						
Provisiones individuales	(103)	(21.201)	-	-	(1.471)	(22.775)
Provisiones grupales	-	(31)	(702)	(5.745)	(22)	(6.500)
<b>Resultado por constitución de provisiones</b>	<b>(103)</b>	<b>(21.232)</b>	<b>(702)</b>	<b>(5.745)</b>	<b>(1.493)</b>	<b>(29.275)</b>
Liberación de provisiones:						
Provisiones individuales	33	13.502	-	-	952	14.487
Provisiones grupales	-	49	593	2.724	23	3.389
<b>Resultado por liberación de provisiones</b>	<b>33</b>	<b>13.551</b>	<b>593</b>	<b>2.724</b>	<b>975</b>	<b>17.876</b>
Recuperación de activos castigados	-	73	4	1.106	-	1.183
Provisiones adicionales	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado neto provisión por riesgo de crédito</b>	<b>(70)</b>	<b>(7.608)</b>	<b>(105)</b>	<b>(1.915)</b>	<b>(518)</b>	<b>(10.216)</b>

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.

## ■ NOTA 31 - REMUNERACIONES Y GASTOS DE PERSONAL

La composición del gasto por remuneraciones y gastos del personal entre el 1 de enero y 31 de diciembre 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017 MM\$	:	2016 MM\$
Remuneraciones	14.049		12.881
Otros gastos del personal	953		732
Colación personal	700		661
Indemnizaciones legales pagadas	503		641
Leyes sociales	464		412
Movilización legal	176		163
Honorarios	188		151
Vacaciones del personal	309		105
Seguros de vida y salud	4		-
Gastos de capacitación	85		69
Evento de fin de año	1		103
Horas extraordinarias	37		39
Uniforme del personal	4		4
Bonos	1.669		1.688
<b>Totales</b>	<b>19.142</b>		<b>17.649</b>

## NOTA 32 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición del rubro es la siguiente:

	2017	:	2016
	MM\$		MM\$
Gastos de informática y comunicaciones	2.453		2.439
Otros gastos generales de administración	2.564		1.870
Honorarios por asesorías	1.079		921
Aportes Superintendencia de Bancos	1.019		857
Arriendo de oficinas	782		790
Patentes comerciales	628		642
Publicidad y propaganda	585		520
Gastos ATM	444		408
Materiales de oficina	293		348
Gastos Bancos corresponsales	204		294
Mantenimiento y reparación de activo fijo	173		292
Gastos de representación y desplazamiento de personas	346		262
Gastos del directorio	231		224
Gastos judiciales y notariales	194		215
Honorarios por auditoría de los estados financieros	170		198
Alumbrado, calefacción y otros servicios	199		190
Servicios de vigilancia y transportes de valores	308		179
Mantenimiento oficinas	197		175
Arriendo de equipos	151		133
Multas aplicadas por otros organismos	9		103
Aportes a otras entidades	151		99
Primas de seguros	90		91
Contribuciones bienes raíces	66		64
<b>Totales</b>	<b>12.336</b>		<b>11.314</b>

## NOTA 33 - DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIORO

(a) Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones y amortizaciones al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se detallan a continuación:

	2017	:	2016
	MM\$		MM\$
<b>Depreciaciones y amortizaciones:</b>			
Depreciación del activo fijo	(770)		(608)
Amortizaciones de intangibles	(389)		(390)
Amortizaciones de intangibles otros	(11)		-
<b>Totales</b>	<b>(1.170)</b>		<b>(998)</b>

(b) La conciliación entre los valores libros entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2017 y 2016, por concepto de Depreciaciones y Amortizaciones, es el siguiente:

2017	Depreciación, amortización		
	Activo fijo MM\$	Intangibles MM\$	Total MM\$
Cargos por depreciación y amortización	(770)	(400)	(1.170)
Bajas y ventas del ejercicio	-	-	-
Adquisición de activos	1.728	406	2.134
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>958</b>	<b>6</b>	<b>964</b>

2016	Depreciación, amortización		
	Activo fijo MM\$	Intangibles MM\$	Total MM\$
Cargos por depreciación, amortización y deterioro del ejercicio	(608)	(390)	(998)
Bajas y ventas del ejercicio	(23)	-	(23)
Adquisición de activos	339	611	950
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>(292)</b>	<b>221</b>	<b>(71)</b>

(c) Banco Consorcio y sus filiales no evidenciaron el deterioro al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Concepto	2017 MM\$	2016 MM\$
Banco Consorcio	-	(2.483)
Consorcio Corredores de Bolsa, S.A.	-	(945)
<b>Totales</b>	<b>-</b>	<b>(3.428)</b>

## NOTA 34 - OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES

(a) Otros ingresos operacionales

Al cierre del 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco y sus filiales, presentan otros ingresos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

Concepto	2017 MM\$	2016 MM\$
Otros ingresos	491	640
Interés por depósitos en garantías	94	428
Ingresos gastos de cobranza	189	143
Reajuste PPM	82	103
Utilidad por avr acciones recibidas en pago	905	-
Utilidad por venta de activo fijo	-	9
<b>Totales</b>	<b>1.761</b>	<b>1.323</b>

**(b) Otros gastos operacionales**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco presenta otros gastos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	2017	2016
Otros gastos:	MM\$	MM\$
Pagos de seguros	(798)	(760)
Gastos operacionales comerciales	(373)	(295)
Pérdida por bienes recuperados	-	(247)
Otros gastos	(140)	(219)
Gastos operacionales hipotecarios	(76)	(57)
Pagos de seguros desgravamen	(29)	(38)
Reajuste pago impuesto a la Renta	4	(6)
<b>Totales</b>	<b>(1.412)</b>	<b>(1.622)</b>

**NOTA 35 - 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	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Créditos y Cuentas por Cobrar</b>								
Colocaciones comerciales USD	3.988	5.341	1	-	-	-	3.989	5.341
Colocaciones comerciales CLP	21.406	20.809	26.311	17.827	1.931	1.462	49.648	40.098
Colocaciones para vivienda	-	-	-	-	501	81	501	81
Colocaciones Brutas	25.394	26.150	26.312	17.827	2.432	1.543	54.138	45.520
Provisiones sobre colocaciones	<b>(553)</b>	<b>(446)</b>	<b>(259)</b>	-	<b>(1)</b>	<b>(3)</b>	<b>(813)</b>	<b>(449)</b>
<b>Colocaciones netas</b>	24.841	25.704	26.053	17.827	2.431	1.540	53.325	45.071
<b>Créditos contingentes</b>								
Créditos contingentes USD	-	51	-	-	-	-	-	51
Créditos contingentes CLP	51	-	41	-	-	-	92	-
Boletas de garantía	3.151	1.884	187	79	-	-	3.338	1.963
<b>Total Créditos Contingentes</b>	3.202	1.935	228	79	-	-	3.430	2.014
<b>Provisiones sobre Créditos Contingentes</b>								
<b>Contingentes</b>	<b>(34)</b>	<b>(4)</b>	<b>(1)</b>	<b>(4)</b>	-	-	<b>(35)</b>	<b>(8)</b>
<b>Colocaciones netas</b>	3.168	1.931	227	75	-	-	3.395	2.006
<b>Instrumentos Adquiridos para:</b>								
Disponibles para la venta	14.090	16.638	-	-	-	-	14.090	16.638
<b>Total Instrumentos Adquiridos</b>	<b>14.090</b>	<b>16.638</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14.090</b>	<b>16.638</b>



## b) Otros activos y pasivos con partes relacionadas

Activos	31.12.2017	31.12.2016
	MM\$	MM\$
Contratos de Derivados Financieros	129	-
<b>Otros Activos</b>		
Cuenta por cobrar comisión de administración de cartera hipotecaria	20	18
Cuenta por cobrar comisión recaudación y uso Canales de Seguro.	308	106
Cuenta por cobrar por comisión uso de canales y recaudación por venta de seg.	4	3
Cuenta por cobrar por comisión de administración de cartera hipotecaria	1	1
<b>Total</b>	<b>462</b>	<b>128</b>
<b>Pasivos</b>		
Derivados de Seguros de Cambio USD	-	-
Depósitos a la Vista	1.040	331
Depósitos y otras Captaciones a Plazo	30.987	16.490
<b>Otros Pasivos</b>		
Cuenta por Pagar por Prepagos Cartera Administrada	2.894	777
Cuenta por Pagar Primas de Seguros Recaudadas	180	77
Cuentas por Pagar	4	4
Cuenta por Pagar por Comisiones	94	111
<b>Total</b>	<b>35.199</b>	<b>17.790</b>

## c) Resultados de Operaciones con partes relacionadas

Ingresos por intereses y reajustes	31.12.2017		31.12.2016	
	Ingresos MM\$	Gastos MM\$	Ingresos MM\$	Gastos MM\$
Colocaciones comerciales USD	43	-	102	-
Colocaciones comerciales CLP	1.326	-	1.418	-
Boletas de garantía	234	-	51	-
Colocaciones para vivienda	49	-	11	-
<b>Depósitos y otras captaciones a plazo</b>	-	677	-	342
<b>Ingresos y gastos por comisiones y servicios</b>	1.134	1.614	1.120	1.573
<b>Utilidad y pérdida por negociación</b>	280	-	342	-
<b>Diferencia de precio en venta de mutuos hipotecarios endosables</b>	2.774	-	3.383	-
<b>Resultado por operaciones financieras</b>	-	-	-	3.327
<b>Otros ingresos y gastos</b>	-	503	-	306
<b>Total</b>	<b>5.840</b>	<b>2.794</b>	<b>6.427</b>	<b>5.548</b>

## d) Resultados de Operaciones con partes relacionadas Consorcio Corredores de Bolsa S.A.

Ingresos y Gastos por Comisiones y Servicios	31.12.2017		31.12.2016	
	Ingresos MM\$	Gastos MM\$	Ingresos MM\$	Gastos MM\$
Intermediación de operaciones a término	179	-	125	-
Intermediación de operaciones a Plazo	2	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	1	-
Colocación Agente de Venta Seguros	181	-	174	-
Colocación Fondos Mutuos	-	752	-	744
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	5	-	18
Arriendo	-	159	-	106
<b>Total</b>	<b>362</b>	<b>916</b>	<b>300</b>	<b>868</b>

## (d.1) Contratos con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2017 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 Consorcio Nacional de Seguros S.A.

- Con fecha 1 de octubre de 2013 el Banco suscribe contrato de Recaudación por Pago automático de Cuentas con Consorcio Corredores de Bolsa S.A.
- Con fecha 12 de agosto de 2013 el Banco suscribe contratos de arrendamientos con Compañía de Seguros de Vida Consorcio 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 Consorcio 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 Consorcio Nacional de Seguros de Vida S.A.
- Con fecha 29 de agosto de 2013 el Banco suscribe contrato por Servicio de Abonos Masivos Multibanco con Consorcio Corredores de Bolsa S.A.
- Con fecha 5 de septiembre de 2013 el Banco suscribe contrato por Servicio de Abonos Masivos Multibanco con Consorcio Nacional de Seguros Generales S.A.
- Con fecha 22 de julio de 2014 el Banco y Compañía de Seguros de Vida Consorcio 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 Consorcio Nacional de Seguros S.A., por la oficina 401 del cuarto piso del edificio Consorcio, 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 Consorcio 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 22 de junio de 2017 Consorcio Corredores de Bolsa suscribe contrato de subarrendamiento con Banco Consorcio por parte del 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.

#### (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 2017 y 2016, son las siguientes:

	2017	⋮	2016
	MM\$		MM\$
Directorio	231		224
Personal Clave	3.627		5.059
<b>Total</b>	<b>3.858</b>		<b>5.283</b>

### (d.3) Entidades del grupo

El Banco presenta la siguiente relación en inversiones con entidades del grupo:

	Participación %
Consortio Tarjetas de Créditos S.A.	99,99
Consortio Corredores de Bolsa S.A.	99,99

### (d.4) Conformación del personal clave

Al 31 de diciembre de 2017 la conformación del personal clave del Banco se encuentra distribuida de la siguiente forma.

Cargo	N° de ejecutivos	
	Banco	Consortio Corredores de Bolsa S.A.
Directores	9	5
Gerentes	13	2
Contralor	1	-
Subgerentes	28	5

### (d.5) Transacciones con personal clave

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Banco y sus filiales no mantienen transacciones significativas con personal clave.

## ■ NOTA 36 - 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:

Activos	2017			2016		
	Valor libro MM\$	Valor razonable estimado MM\$	(pérdida)/ ganancia no reconocida MM\$	Valor libro MM\$	Valor razonable estimado MM\$	(pérdida)/ ganancia no reconocida MM\$
Efectivo y depósitos en bancos	104.635	104.635	-	27.409	27.409	-
Operaciones con liquidación en curso	57.136	57.136	-	32.762	32.762	-
Instrumentos para negociación	102.165	102.165	-	66.573	66.573	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	2.199	2.199	-	5.504	5.504	-
Adeudado por bancos	35.256	35.256	-	59.936	59.936	-
Contratos de derivados financieros	-	-	-	13.493	13.493	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	2.064.872	2.088.129	23.257	1.792.983	1.943.558	150.575
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	1.345.339	1.345.339	-	1.163.586	1.163.586	-
<b>Pasivos</b>						
Depósitos y otras obligaciones a la vista	58.822	58.822	-	58.997	58.997	-
Operaciones con liquidación en curso	53.378	53.378	-	24.176	24.176	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	387.425	387.425	-	323.857	323.857	-
Depósitos y otras captaciones a plazo	1.978.656	1.979.722	(1.066)	1.748.107	1.748.384	(277)
Contratos de derivados financieros	15.474	15.474	-	10.209	10.209	-
Obligaciones con bancos	182.259	182.259	-	176.073	176.073	-
Instrumentos de Deuda Emitidos	606.829	606.829	-	456.099	456.099	-
Otras Obligaciones Financieras	2	2	-	4	4	-

#### 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 privilegiara 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 valoración 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 valoración 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 valoración 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.

	Nivel I	Nivel II	Nivel III	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>				
<b>Activos</b>				
Instrumentos para negociación	28.321	72.907	936	102.164
Contratos de derivados financieros	-	35.256	-	35.256
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	221.755	1.064.574	59.010	1.345.339
<b>Totales</b>	<b>250.076</b>	<b>1.172.737</b>	<b>59.946</b>	<b>1.482.759</b>
<b>Pasivos</b>				
Contratos de derivados financieros	-	15.474	-	15.474
<b>Totales</b>		<b>15.474</b>		<b>15.474</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>				
<b>Activos</b>				
Instrumentos para negociación	7.443	59.131	-	66.574
Contratos de derivados financieros	-	13.493	-	13.493
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	126.742	1.005.971	30.873	1.163.586
<b>Totales</b>	<b>134.185</b>	<b>1.078.595</b>	<b>30.873</b>	<b>1.243.653</b>
<b>Pasivos</b>				
Contratos de derivados financieros	-	10.209	-	10.209
<b>Totales</b>		<b>10.209</b>		<b>10.209</b>

## ■ NOTA 37- ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

### Introducción

La presente nota provee una descripción de los principales riesgos 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, entre otras cosas, es responsable por la definición de límites para los riesgos de su monitoreo así como también de aprobar las directrices generales en la gestión de riesgos. 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.

El Directorio delega la responsabilidad diaria a la administración del Banco la que es responsable de operacionalizar las instrucciones generales. En relación a los 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 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.

En el Comité de Riesgo Operacional y Comité de Tecnología, Seguridad de la Información y Continuidad 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 filiales y las 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 y sus filiales tienen definidos para que cada uno de los procesos críticos y el cumplimiento de políticas existentes en materia de seguridad de la información.

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 a 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:** Corresponde al 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 comités de crédito con participación de directores y la alta administración. Se establecen límites a la concentración de ese riesgo en términos de deudores individuales, grupos de deudores, segmento de industrias y otras alertas y monitoreos.

Las exposiciones por cada contraparte de la Banca de 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 crédito 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 de Empresa.

A los efectos de mantener una correcta evaluación de estos riesgos, Banco Consorcio y filiales cuenta con un proceso permanente de evaluación de las clasificaciones de riesgo, de acuerdo al capítulo BI del compendio de normas contables de la SBIF. De esta forma todo cliente cuenta con una clasificación de riesgo actualizada para reflejar adecuadamente los niveles de provisiones de la cartera.

Para el caso de los Créditos Banca de Personas, las decisiones crediticias se basan en información proporcionada por los clientes y en información recopilada 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.

### 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.



En la Nota N° 38 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	
		2017 MM\$	2016 MM\$
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	11	2,103.265	1.824.653
Contratos de derivados financieros	10	74.682	42.590
Instrumentos para negociación	7	102.165	66.573
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	12	1.345.339	1.163.586
Créditos contingentes		31.557	68.355
<b>Totales</b>		<b>3.657.008</b>	<b>3.165.757</b>

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 a 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.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la cartera antes de provisiones, presenta un desglose según la actividad económica del cliente, de acuerdo al siguiente detalle:

Colocaciones comerciales	2017	2016	2017	2016
	MM\$	MM\$	%	%
Agricultura y ganadería excepto fruticultura	52.803	46.916	2,51	2,57
Bienes inmuebles y servicios prestados a empresas	409.341	229.381	19,45	12,57
Comercio al por mayor	48.468	44.490	2,30	2,44
Comercio al por menor, restaurantes y hoteles	138.240	132.804	6,57	7,28
Comunicaciones	178	504	0,01	0,03
Construcción de viviendas	417	1.208	0,02	0,07
Explotación de minas y canteras	15.856	17.559	0,75	0,96
Industria de la madera y muebles	3.659	3.095	0,17	0,17
Electricidad, gas y agua	150.916	168.741	7,18	9,25
Establecimientos financieros y de seguros	516.769	458.693	24,57	25,14
Fabricación de productos minerales metálicos y no metálicos, maquinarias y equipos	35.328	42.356	1,68	2,32
Fruticultura	-	-	-	-
Industria de productos alimenticios, bebidas y tabaco	8.436	14.028	0,40	0,77
Industria de productos químicos y derivados del petróleo, carbón, caucho y plástico	2.863	3.404	0,14	0,19
Industria del papel, imprentas y editoriales	338	1.079	0,02	0,06
Industria textil y del cuero	10.855	12.290	0,52	0,67
Otras industrias manufactureras	3.421	2.401	0,16	0,13
Otras obras y construcciones	223.953	223.772	10,65	12,26
Pesca	17.994	28.163	0,86	1,54
Producción de petróleo crudo y gas natural	-	-	-	-
Servicios comunales, sociales y personales	156.905	126.869	7,46	6,95
Silvicultura y extracción de madera	13.359	18.279	0,64	1,00
Transporte y almacenamiento	122.143	94.497	5,81	5,18
<b>Subtotales</b>	<b>1.932.242</b>	<b>1.670.529</b>	<b>91,87</b>	<b>91,55</b>
Colocaciones para la vivienda	98.930	84.466	4,70	4,63
Colocaciones de Consumo	72.093	69.658	3,43	3,82
<b>Totales</b>	<b>2.103.265</b>	<b>1.824.653</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

### 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 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras el detalle por calidad de créditos se resumen a continuación:

AI	A1	A2	A3	A4	A5	A6	B1	B2	B3	B4	C1	C2	C3	C4	C5	C6	Otras	Total
31.12.2017	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
No auditado																		
Adeudado por bancos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	876	14.924	535.169	410.026	413.636	428.640	34.060	15.104	8.159	12.080	4.052	5.176	6.612	497	1.110	987	173.765	2.064.872
Instrumentos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>876</b>	<b>14.924</b>	<b>535.169</b>	<b>410.026</b>	<b>413.636</b>	<b>428.640</b>	<b>34.060</b>	<b>15.104</b>	<b>8.159</b>	<b>12.080</b>	<b>4.052</b>	<b>5.176</b>	<b>6.612</b>	<b>497</b>	<b>1.110</b>	<b>987</b>	<b>173.765</b>	<b>2.064.872</b>

AI	A1	A2	A3	A4	A5	A6	B1	B2	B3	B4	C1	C2	C3	C4	C5	C6	Otras	Total
31.12.2016	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Adeudado por bancos	-	44.967	14.969	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	59.936
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	-	26.457	539.254	484.530	247.593	297.228	13.990	2.881	8.108	89	-	192	7.014	80	819	716	164.032	1.792.983
Instrumentos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>-</b>	<b>71.424</b>	<b>554.223</b>	<b>484.530</b>	<b>247.593</b>	<b>297.228</b>	<b>13.990</b>	<b>2.881</b>	<b>8.108</b>	<b>89</b>	<b>-</b>	<b>192</b>	<b>7.014</b>	<b>80</b>	<b>819</b>	<b>716</b>	<b>164.032</b>	<b>1.852.919</b>

### 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 Superintendencia de Bancos.

La política de administración de liquidez considera la gestión de la misma 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 y sus filiales. 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 monitorea y controla.

#### 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 los mismos es decir la facilidad con la que pueden ser transformados en 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 evalúa 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 y sus filiales 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 del mismo 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.

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 los mismos.

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 dentro de 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 valore 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 swap 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 a 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 aquellos 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 son discutidos con la Administración del Banco y sus filiales e informados al Directorio y Comité de Auditoría (COAU) estando este último integrado por tres 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 2017	US\$ MM\$	Euros MM\$	Dólar Australiano MM\$	Libras MM\$	Franco Suizo MM\$	Yenes MM\$	UF MM\$	Pesos MM\$
Efectivo y depósitos en bancos	30.156	1.108	-	1	2	-	-	73.369
Instrumentos para negociación	123	-	-	-	-	-	80.538	21.504
Operaciones con liquidación en curso	2.076	1.028	66	-	3	131	-	53.830
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	363.209	-	-	-	-	-	806.584	895.079
Instrumentos disponibles para la venta	514.658	-	-	-	-	-	391.911	438.770
Otros activos	346.565	2.378	-	-	-	-	144.346	1.144.251
<b>Total activos</b>	<b>1.256.787</b>	<b>4.514</b>	<b>66</b>	<b>1</b>	<b>5</b>	<b>131</b>	<b>1.423.379</b>	<b>2.626.803</b>
Depósitos y otras obligaciones a la vista	(5.641)	(51)	-	-	-	-	(18.840)	(34.291)
Operaciones con liquidación en curso	(3.064)	(9)	(66)	-	(3)	(131)	-	(50.104)
Depósitos y otras captaciones a plazo	(324.381)	(1.837)	-	-	-	-	(294.331)	(1.358.107)
Obligaciones con bancos	(135.316)	-	-	-	-	-	-	(46.943)
Otros pasivos	(780.027)	(2.603)	-	-	-	-	(855.431)	(993.625)
<b>Total pasivos</b>	<b>(1.248.429)</b>	<b>(4.500)</b>	<b>(66)</b>	<b>-</b>	<b>(3)</b>	<b>(131)</b>	<b>(1.168.602)</b>	<b>(2.483.070)</b>
<b>Posición neta activo (pasivo)</b>	<b>8.358</b>	<b>14</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>254.777</b>	<b>143.733</b>

Al 31 de diciembre de 2016	US\$ MM\$	Euros MM\$	Dólar Australiano MM\$	Libras MM\$	Franco Suizo MM\$	Yenes MM\$	UF MM\$	Pesos MM\$
Efectivo y depósitos en bancos	4.407	3.095	-	1	2	-	-	19.904
Instrumentos para negociación	1.677	-	-	-	-	-	52.642	12.254
Operaciones con liquidación en curso	3.972	-	4	22	43	64	-	28.683
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	356.187	39	-	-	-	-	621.007	815.727
Instrumentos disponibles para la venta	495.085	-	-	-	-	-	358.811	309.239
Otros activos	301.402	420	-	-	-	-	140.567	803.239
<b>Total activos</b>	<b>1.162.730</b>	<b>3.554</b>	<b>4</b>	<b>23</b>	<b>45</b>	<b>64</b>	<b>1.173.027</b>	<b>1.989.046</b>
Depósitos y otras obligaciones a la vista	(1.239)	(26)	-	-	-	-	(26.742)	(30.991)
Operaciones con liquidación en curso	(2.413)	(7)	(4)	(22)	(43)	(64)	-	(21.688)
Depósitos y otras captaciones a plazo	(441.229)	(2.459)	-	-	-	-	(309.806)	(994.613)
Obligaciones con bancos	(153.820)	-	-	-	-	-	-	(22.190)
Otros pasivos	(564.418)	(1.022)	-	-	-	-	(608.940)	(811.500)
<b>Total pasivos</b>	<b>(1.163.119)</b>	<b>(3.514)</b>	<b>(4)</b>	<b>(22)</b>	<b>(43)</b>	<b>(64)</b>	<b>(945.488)</b>	<b>(1.880.982)</b>
<b>Posición neta activo (pasivo)</b>	<b>(389)</b>	<b>40</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>227.539</b>	<b>108.064</b>

Análisis por vencimiento contractual de activos y pasivos se puede ver en Nota 34.



### 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 Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Al 31 de diciembre de 2017 la situación fue la siguiente:

<b>Corto plazo</b>	Pesos	5.604
	Moneda chilena reajutable	3.524
	Moneda extranjera	3.029
	Riesgo de reajustabilidad	4.181
	<b>Total</b>	<b>16.338</b>
	<b>% Sobre el margen</b>	<b>22,70%</b>
	<b>Límite</b>	<b>30,00%</b>
<b>Largo plazo</b>	Pesos	15.579
	Moneda chilena reajutable	22.011
	Moneda extranjera	32.990
	<b>Total</b>	<b>70.580</b>
	<b>% Sobre el patrimonio</b>	<b>12,72%</b>
	<b>Límite</b>	<b>25,00%</b>

Al 31 de diciembre de 2016 la situación fue la siguiente:

<b>Corto plazo</b>	Pesos	4.645
	Moneda chilena reajutable	2.134
	Moneda extranjera	5.237
	Riesgo de reajustabilidad	3.171
	<b>Total</b>	<b>15.187</b>
	<b>% Sobre el margen</b>	<b>22,71%</b>
	<b>Límite</b>	<b>35,00%</b>
<b>Largo plazo</b>	Pesos	8.051
	Moneda chilena reajutable	8.141
	Moneda extranjera	34.340
	<b>Total</b>	<b>50.532</b>
	<b>% Sobre el patrimonio</b>	<b>13,05%</b>
	<b>Límite</b>	<b>25,00%</b>

La variable fundamental que determina las magnitudes de los riesgos son los descalses 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 descalses en las primeras bandas son cruciales mientras que el caso del riesgo de largo plazo lo son los descalses en las bandas mayores que reciben una mayor ponderación de riesgo.

## Estructura de Plazos del Libro de Banca al 31 de diciembre de 2017 en MM\$

Banda Temporal		Posición Neta CLP	Posición Neta UF	Posición Neta USD	Posición Neta EUR
1	0-1 mes	(87.262)	11.517	(126.000)	2.066
2	1-3 meses	(117.996)	175.984	(55.033)	(1.838)
3	3-6 meses	(136.316)	11.039	13.135	-
4	6-9 meses	(29.314)	3.488	23.256	-
5	9-12 meses	(13.888)	79.938	(8.118)	-
6	1-2 años	52.121	(8.635)	40.033	-
7	2-3 años	109.547	4.033	64.635	-
8	3-4 años	109.114	70.679	97.067	-
9	4-5 años	38.660	(23.017)	117.778	-
10	5-7 años	32.302	(16.853)	90.585	-
11	7-10 años	15.500	33.834	51.976	-
12	10-15 años	5.326	(26.814)	13.218	-
13	15-20 años	2.787	3.071	3.897	-
14	20 o más	220	(184.332)	-	-
<b>Totales</b>		<b>(19.199)</b>	<b>133.932</b>	<b>326.429</b>	<b>228</b>

## Estructura de Plazos del Libro de Banca al 31 de diciembre de 2016 en MM\$

Banda Temporal		Posición Neta CLP	Posición Neta UF	Posición Neta USD	Posición Neta EUR
1	0-1 mes	(32.473)	39.392	(172.403)	12
2	1-3 meses	(191.241)	30.711	(126.183)	-
3	3-6 meses	(83.820)	49.669	34.718	-
4	6-9 meses	15.375	22.310	(35.342)	-
5	9-12 meses	41.828	30.826	9.476	-
6	1-2 años	125.693	(5.277)	32.031	-
7	2-3 años	123.793	8.663	40.933	-
8	3-4 años	41.564	(1.281)	87.791	-
9	4-5 años	63.108	39.249	116.324	-
10	5-7 años	59.337	39.657	173.279	-
11	7-10 años	26.769	(14.543)	28.228	-
12	10-15 años	19.476	(17.980)	16.641	-
13	15-20 años	6.855	14.436	8.346	-
14	20 o más	204	(101.312)	-	-
<b>Totales</b>		<b>216.468</b>	<b>134.520</b>	<b>213.839</b>	<b>12</b>

### 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 2017 la situación fue la siguiente:**

### Riesgo de tasa de interés del libro de negociación y monedas

Patrimonio efectivo	555.002
K	8%
Activos ponderados por riesgo (APRC)	3.033.470
Riesgo de tasa de interés CLP	1.320
Riesgo de tasa de interés UF	803
Riesgo de tasa de interés moneda extranjera	1.330
Riesgo de monedas	578
ERM	4.031
<b>Disponible</b>	<b>308.293</b>

**Al 31 de diciembre de 2016 la situación fue la siguiente:**

Patrimonio efectivo	490.548
K	8%
Activos ponderados por riesgo (APRC)	2.703.826
Riesgo de tasa de interés CLP	732
Riesgo de tasa de interés UF	687
Riesgo de tasa de interés moneda extranjera	872
Riesgo de monedas	887
ERM	3.179
<b>Disponible</b>	<b>271.063</b>

### 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 acumulados 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 2017 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	743,313	270,846	593,099
Flujo de efectivo por pagar (pasivos) y gastos	(435,666)	(629,657)	(583,324)
<b>Descalce</b>	<b>307,647</b>	<b>(358,811)</b>	<b>9,775</b>
<b>Descalce afecto a límites</b>	<b>(51,164)</b>		<b>(41,389)</b>
<b>Límites:</b>			
Una vez el capital	420,650		
Dos veces el capital			841,299
<b>Margen disponible</b>	<b>369,486</b>		<b>799,910</b>
Moneda extranjera	Hasta 7 días	Desde 8 a 30 días	Desde 31 a 90 días
Flujo de efectivo por recibir (activos) e ingresos	60,301	80,872	203,377
Flujo de efectivo por pagar (pasivos) y gastos	(123,207)	(151,461)	(176,620)
<b>Descalce</b>	<b>(62,906)</b>	<b>(70,589)</b>	<b>26,757</b>
<b>Descalce afecto a límites</b>	<b>(133,495)</b>		
<b>Límites:</b>			
Una vez el capital	420,650		
<b>Margen disponible</b>	<b>287,155</b>		

(c) El descálce acumulado sumando todas las monedas hasta 90 días no puede superar una vez el capital básico continuación.

Al 31 de diciembre de 2016 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	546,902	279,069	521,691
Flujo de efectivo por pagar (pasivos) y gastos	(446,330)	(438,615)	(756,936)
<b>Descalce</b>	<b>100,572</b>	<b>(159,546)</b>	<b>(235,245)</b>
<b>Descalce afecto a límites</b>	<b>(58,974)</b>		<b>(294,219)</b>
<b>Límites:</b>			
Una vez el capital	386,139		
Dos veces el capital			772,279
<b>Margen disponible</b>	<b>327,165</b>		<b>478,060</b>

Moneda extranjera	Hasta 7 días	.....	Desde 8 a 30 días
Flujo de efectivo por recibir (activos) e ingresos	35.529		203.161
Flujo de efectivo por pagar (pasivos) y gastos	(151.443)		(229.139)
<b>Descalce</b>	<b>(115.914)</b>		<b>(97.761)</b>
<b>Descalce afecto a límites</b>	<b>(213.675)</b>		
<b>Límites:</b>			
Una vez el capital	386.139		
<b>Margen disponible</b>	<b>172.464</b>		

### 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 Consorcio y sus Filiales, cuenta con evaluación de los riesgos inherentes y residuales existentes en sus procesos operacionales y tecnológicos, 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 tecnológicos, 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.

De esta misma forma, existe gestión y análisis de todas las no conformidades detectadas y de los eventos de pérdida registrados, así como de los planes para corregir sus causas. Se efectúa además un monitoreo, control y administración de los proveedores definidos como críticos con visitas periódicas, control de sus planes de continuidad y se revisa el cumplimiento de políticas existentes en materia de seguridad de la información.

### Riesgo de prepago

Es el riesgo de que el Banco y sus filiales puedan 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 Consorcio 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.

Activos del balance (neto de provisiones)	Activos consolidados		Activos ponderados por riesgo	
	31.12.2017 MM\$	31.12.2016 MM\$	31.12.2017 MM\$	31.12.2016 MM\$
Efectivo y depósitos en bancos	104.635	27.409	-	-
Operaciones con liquidación en curso	57.136	32.762	49.660	7.283
Instrumentos para negociación	102.165	66.573	23.113	20.098
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	2.199	5.504	2.199	5.504
Contratos de derivados financieros	74.767	13.493	33.070	17.971
Adeudados por bancos	-	59.936	-	11.987
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	2.064.872	1.792.983	2.034.591	1.711.524
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	1.345.339	1.163.586	845.052	865.365
Inversiones en sociedades	2.347	2.321	2.347	2.321
Intangibles	1.347	1.330	1.347	1.330
Activo fijo	7.703	6.745	7.703	6.745
Impuestos corrientes	3.358	910	336	91
Impuestos diferidos	11.694	16.724	1.169	1.672
Otros activos	14.668	36.246	14.668	36.246
Activos fuera de balance				
Créditos contingentes	30.359	58.255	18.215	17.495
<b>Total activos ponderados por riesgo</b>	<b>3.822.589</b>	<b>3.284.777</b>	<b>3.033.470</b>	<b>2.705.632</b>

	Monto		Razón	
	2017 MM\$	2016 MM\$	2017 %	2016 %
Capital Básico	420.650	386.139	11,00	11,71
Patrimonio Efectivo	489.693	490.548	18,30	18,14

## NOTA 38- VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS CONTINUACIÓN

Al 31 de diciembre de 2017	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\$
<b>Activo</b>									
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	2.199	-	-	2.199	-	-	-	2.199
Instrumentos para negociación	-	75	131	14.287	14.493	36.590	51.083	87.672	102.165
Contratos de derivados financieros	-	3.371	3.724	15.361	22.456	5.952	6.847	12.800	35.256
Adeudado por bancos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*)	-	139.685	276.578	498.415	914.678	672.450	477.744	1.150.194	2.064.872
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	35.146	58.392	198.370	291.908	752.248	301.183	1.053.431	1.345.339
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total activos</b>	<b>-</b>	<b>180.476</b>	<b>338.825</b>	<b>726.433</b>	<b>1.245.734</b>	<b>1.467.240</b>	<b>836.857</b>	<b>2.304.097</b>	<b>3.549.831</b>
<b>Pasivos</b>									
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	236.465	56.973	93.987	387.425	-	-	-	387.425
Depósitos y otras obligaciones a plazo (**)	-	575.709	463.614	744.937	1.784.260	137.685	56.711	194.396	1.978.656
Contratos de derivados financieros	-	1.855	1.826	4.049	7.730	3.094	4.650	7.744	15.474
Obligaciones con bancos	-	100.312	16.481	20.460	137.253	-	45.006	45.006	182.259
Instrumentos de deuda emitidos	-	69	94	80.872	81.035	239.766	286.028	525.794	606.829
Otras obligaciones financieras	-	2	-	-	2	-	-	-	2
<b>Total pasivos</b>	<b>-</b>	<b>914.411</b>	<b>538.988</b>	<b>944.305</b>	<b>2.397.705</b>	<b>380.545</b>	<b>392.395</b>	<b>772.940</b>	<b>3.170.645</b>

Al 31 de diciembre de 2016	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\$
<b>Activo</b>									
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	5.504	-	-	5.504	-	-	-	5.504
Instrumentos para negociación Contratos de derivados financieros	-	11.043	972	13.816	25.831	35.734	5.008	40.742	66.573
Adeudado por bancos	-	1.259	1.940	357	3.556	1.354	8.583	9.937	13.493
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*)	-	59.936	-	-	59.936	-	-	-	59.936
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	131.018	183.312	430.239	744.569	572.343	476.071	1.048.414	1.792.983
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	23.553	17.169	241.645	282.367	562.267	318.952	881.219	1.163.586
<b>Total activos</b>	<b>-</b>	<b>232.313</b>	<b>203.393</b>	<b>686.057</b>	<b>1.121.763</b>	<b>1.171.698</b>	<b>808.614</b>	<b>1.980.312</b>	<b>3.102.075</b>
<b>Pasivos</b>									
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	252.194	2.572	69.091	323.857	-	-	-	323.857
Depósitos y otras obligaciones a plazo (**)	-	455.545	657.562	568.393	1.681.500	14.584	52.022	66.606	1.748.106
Contratos de derivados financieros	-	1.224	861	391	2.476	1.248	6.485	7.733	10.209
Obligaciones con bancos	-	71.205	33.608	26.568	131.381	-	44.692	44.692	176.073
Instrumentos de deuda emitidos	-	-	28	74.948	74.976	235.000	146.124	381.124	456.100
Otras obligaciones financieras	-	4	-	-	4	-	-	-	4
<b>Total pasivos</b>	<b>-</b>	<b>780.172</b>	<b>694.631</b>	<b>739.391</b>	<b>2.214.194</b>	<b>250.832</b>	<b>249.323</b>	<b>500.155</b>	<b>2.714.349</b>

(\*) Excluye los montos cuya fecha de vencimiento ya ha transcurrido.

(\*\*) Excluye las cuentas de ahorro a plazo.



## ■ NOTA 39- HECHOS POSTERIORES

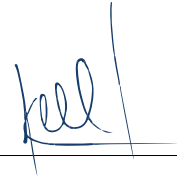
---

Entre el 1 de enero 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han producido hechos posteriores que afecten significativamente la situación financiera de la Sociedad.



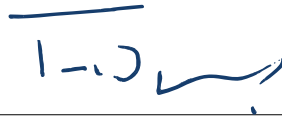
---

**Álvaro Marsh Palacios**  
Subgerente Control Financiero



---

**Gonzalo Gotelli M.**  
Gerente de Operaciones y  
Control Financiero



---

**Francisco Ignacio Ossa G.**  
Gerente General





