



2018

MEMORIA ANUAL
BANCO CONSORCIO Y FILIALES



PERSONAS EMPRESAS FINANZAS CORREDORA DE BOLSA

2018

MEMORIA ANUAL
BANCO CONSORCIO Y FILIALES



PERSONAS EMPRESAS FINANZAS CORREDORA DE BOLSA

ÍNDICE

01 NUESTRO BANCO

Carta del Presidente	8
Resumen Financiero	12
Destacados 2018	14
Historia	16
Misión, Visión y Valores	21

02 GOBIERNO CORPORATIVO

Directorio	26
Administración / Comité Ejecutivo	28
Comités	30

03 GESTIÓN

Personas	42
Empresas	44
Finanzas	45
Corredora de Bolsa	46
Proyectos Estratégicos	47
Recursos Humanos	48
Clientes	50
Operaciones Destacadas	53

04 ANÁLISIS RAZONADO

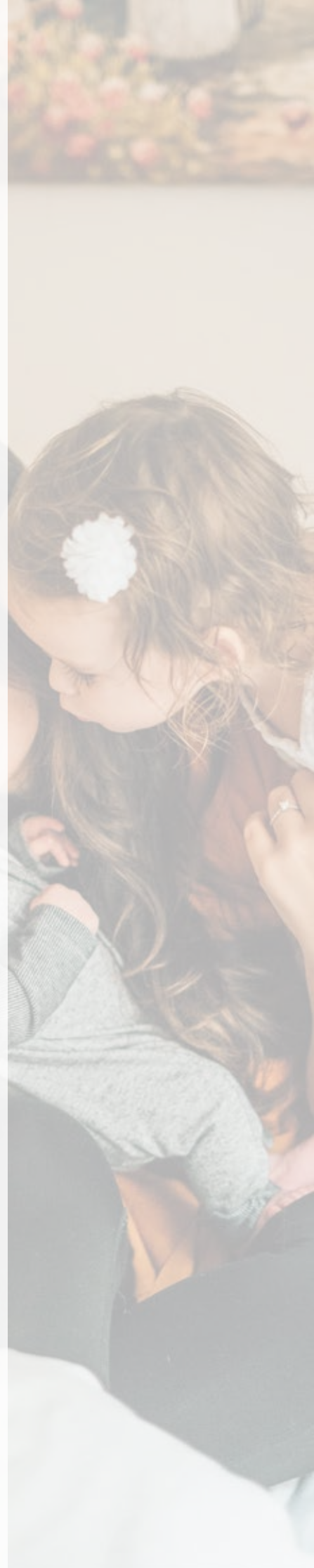
Mercado Bancario	56
Resumen de los Estados Financieros	57
Análisis de los Estados Financieros Consolidados de Banco Consorcio y Filiales	58

05 CLASIFICACIÓN DE RIESGO

Resumen de Clasificación Fitch Ratings	64
Resumen de Clasificación Feller Rate	67

06 ESTADOS FINANCIEROS

Informe del Auditor Independiente	70
Estados Financieros Consolidados	74





01 NUESTRO BANCO

CARTA DE PRESIDENTE



Señores accionistas,

En nombre del Directorio tengo el agrado de presentarles la Memoria Anual y los Estados Financieros de Banco Consorcio y sus filiales, correspondientes al ejercicio 2018, un periodo en el que la renovación de nuestra visión estratégica fue uno de los pilares de la gestión, con el firme propósito de proyectarnos en el largo plazo como una empresa que pone al cliente al centro y posicionarnos como un proveedor integral de servicios financieros.

Es importante reconocer que la industria en general ha tenido que adaptarse rápidamente a un consumidor más exigente, que requiere que lo conozcan, que se anticipen a sus demandas y que tengan la capacidad de entregarle una oferta personalizada para todas sus necesidades.

En el último año hemos estado trabajando arduamente para ponernos a la altura de esos requerimientos y enfrentar el desafío que nos plantea este nuevo tipo de cliente. Para esto, hemos reforzado las herramientas digitales y tecnológicas, que nos abren un camino más expedito para satisfacer de manera oportuna sus necesidades. Además, hemos puesto foco en la transversalidad de la oferta entre el banco y las compañías de seguros, robusteciendo el conocimiento del cliente por medio de avanzadas herramientas analíticas y con un estricto respeto a la privacidad de la información sensible de los clientes.

Ya hemos dado pasos firmes en esta línea y un ejemplo concreto a esto fue la creación de la Banca Plus, una nueva propuesta digital que apuesta por una oferta simple, rápida y accesible, que incluye todos los productos propios de un banco (cuenta corriente, línea de crédito, tarjetas de crédito, créditos de consumo y créditos hipotecarios), complementado con acceso a una moderna plataforma de inversiones, a través de Consorcio Corredora de Bolsa, y a una amplia gama de seguros de vida y generales de Consorcio Seguros.

Si bien este nuevo entorno digital, de interconexión total, que permite acceso amplio e inmediato a la oferta, así

como una comunicación rápida entre cliente y banco trae beneficios tangibles, también representa una puerta a delitos informáticos que son cada vez más frecuentes.

En este sentido, no podemos dejar de mencionar lo ocurrido el 6 de noviembre de 2018 cuando Banco Consorcio fue afectado por un ciberataque, en el que delincuentes intervinieron el sistema de transferencias internacionales SWIFT. La inmediata activación de los protocolos de seguridad y contingencia permitió controlar rápidamente el incidente, informar permanentemente a la autoridad, continuar con la operación del banco y asegurar la integridad de los datos e información. No hubo impacto en los registros ni fondos de nuestros clientes y sus productos y los canales de servicio no se vieron afectados. El Banco trabajó junto a expertos internacionales para la contención, respuesta e investigación de estos hechos y se ejercieron acciones legales internacionales contra quienes resulten responsables.

Este tipo de hechos nos plantea múltiples desafíos normativos y empresariales. En la industria financiera tenemos la responsabilidad de seguir mejorando la seguridad de nuestros sistemas tecnológicos, robustecer el gobierno corporativo de la gestión de riesgo operacional, incrementar la inversión en ciberseguridad y fomentar decididamente los hábitos y conductas seguras de nuestros colaboradores, proveedores y clientes.

Ambiente económico y resultados

Ya a fines de 2017 en Chile se comenzó a sentir un mayor dinamismo de la economía, impulso que se extendió sostenidamente hasta el segundo trimestre de 2018, cuando las condiciones externas comenzaron a influir en la moderación del crecimiento. Esto se reflejó con mayor fuerza en el tercer trimestre del año, pero, afortunadamente, se revirtió al terminar el periodo. No obstante que las expectativas eran más alentadoras, el crecimiento en la inversión y en el empleo fueron clave para el buen

Así, las colocaciones totales del sistema alcanzaron \$172.679 mil millones al cierre de 2018, registrando un crecimiento de 10,1% y superando el 2,9% de 2017.

desempeño de la industria bancaria, observándose una mayor demanda de créditos por parte de las personas y empresas.

Así, al cierre de 2018, las colocaciones totales netas del sistema alcanzaron a \$172.679.000 millones, registrando un crecimiento de 10,1% y superando el 2,9% obtenido en 2017. De estas, las colocaciones a personas fueron las que más aumentaron, con un 11,0%; seguidas por las colocaciones comerciales que registraron 9,3% de incremento; y las de vivienda, con 8,4%.

De esta forma, la utilidad neta del sistema bancario, al cierre del periodo, fue de \$2.395.000 millones, cifra 4,1% superior a la registrada en el ejercicio anterior.

Por su parte y superando el crecimiento promedio de la industria, las colocaciones netas de Banco Consorcio, a diciembre de 2018, ascendieron a \$2.599.617 millones registrando un incremento de 25,9%, en relación con el mismo periodo de 2017. Esto tuvo un leve efecto en la participación de mercado que alcanzó a 1,5%, mientras que en el ejercicio anterior fue de 1,4%.

Este aumento se explica principalmente por las colocaciones comerciales, que representan 89,0% de la cartera y que tuvieron un alza de 22,4%, seguidas por las de vivienda, que aumentaron 97,4% y finalmente, por las de consumo, que alcanzaron un crecimiento de 14,7%.

En tanto, los niveles de riesgo crediticio llegaron a 1,7%, medido como el cociente entre provisiones y colocaciones vigentes. Este indicador supera al de la industria, el cual se ubica en 2,4%.

No obstante el importante avance que ha tenido el nivel de colocaciones, a diciembre de 2018 la utilidad consolidada acumulada fue de \$43.119 millones, 11,4% menor a la del mismo periodo del año anterior. Esto significó un retorno sobre la inversión de 10,3%.

Este menor resultado se explica por los negocios de Finanzas, Corredora de Bolsa y Banca Personas, que bajaron 20,0%, 10,0% y 8,0%, respectivamente, comparado con el ejercicio 2017.

En este contexto, es destacable el resultado de Banca Empresas, que ascendió a \$37.462 millones, \$3.763 millones más que lo obtenido en igual periodo del año anterior. Esto se debe a un mejor resultado del segmento corporativo, que tuvo mayor spread financiero y un aumento en la cartera promedio.

Otro elemento positivo de la gestión 2018, fue el avance en la diversificación de las fuentes de financiamiento al concretar un crédito sindicado por US\$145 millones, de los cuales US\$40 millones provenían de Proparco, perteneciente a la Agencia Francesa de Desarrollo. Los restantes \$105 millones correspondieron a la International Finance Corporation (IFC), e incluyó al Standard Chartered Bank, HSBC, Bankinter, BAC Florida Bank, AKA Bank, CaixaBank y State Bank of India. Esto refleja la confianza que genera Banco Consorcio como una institución sólida y con expectativas de crecimiento estable, con bajo riesgo y con una cartera de clientes en aumento.

Nueva normativa y desafíos

Durante este periodo se registraron importantes cambios de regulación para la industria. Si bien en enero de 2019 se publicó en el Diario Oficial la Ley que Moderniza la Legislación Bancaria, esta normativa fue aprobada por el Congreso durante el 2018 y se le ha calificado como la mayor modificación a la legislación de los últimos 30 años.

La nueva ley adopta estándares internacionales en materia de regulación y supervisión bancaria, fortaleciendo la competitividad internacional y contribuyendo a la estabilidad financiera de Chile. Además, a través de la integración de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) a la Comisión para

el Mercado Financiero (CMF), a partir del 1 de junio de 2019 se creará una nueva institucionalidad para el mercado financiero, con un regulador único y colegiado, constituyendo una de las mayores reformas de la historia a la industria financiera chilena.

Este nuevo marco legal actualiza, además el régimen legislativo para la industria bancaria de acuerdo con los estándares internacionales establecidos en Basilea III. De esta forma, pone a Chile al día con los mercados financieros de países desarrollados y se establecen requerimientos de capital más elevados para la industria bancaria.

Tanto estos cambios en la regulación, como la necesidad de responder a las nuevas exigencias de los clientes, sumado al aumento de la competencia en el sector, sin duda nos conduce a plantearnos desafíos para el largo, mediano y corto plazo.

Así, hemos establecido metas claras para el corto plazo como, por ejemplo, aumentar nuestra participación de mercado en el negocio hipotecario y atraer nuevos clientes a Grupo Consorcio, mediante el financiamiento de viviendas.

Asimismo, el fortalecimiento de los canales digitales es una tarea que ya estamos abordando y es un desafío con el que deberemos ir evolucionando de acuerdo a las demandas de nuestros clientes, a quienes aspiramos ofrecer un servicio de primer nivel a través de esta plataforma.

Finalmente, la integración de nuestros productos con la oferta de las empresas del Grupo es una tarea en la que estaremos abocados fuertemente en los próximos meses.

Así, en el largo plazo nos estamos comprometiendo con generar relaciones profundas y duraderas con nuestros clientes "personas y empresas", pero también con los colaboradores, el entorno comunitario y el regulatorio. Sin duda, todos ellos forman parte importante del crecimiento de nuestra organización y su proyección hacia el futuro.

Estamos confiados en el éxito de nuestra gestión y en la estrategia que hemos consolidado en los nueve años que hemos estado en el mercado. Tenemos, además, la convicción de que contamos con un equipo humano capaz de llevar adelante esta tarea, ya que su compromiso se transmite hacia los clientes, que pueden percibir en ellos los valores definidos.

Estamos preparados para seguir creciendo y consolidando nuestro desarrollo; para abordar los cambios normativos y regulatorios que se implementen en el futuro y para aprovechar las oportunidades de mercado que nos permitan seguir aportando al perfeccionamiento de los servicios financieros.

No me queda sino agradecer profundamente la confianza de nuestros accionistas y su valioso apoyo durante el ejercicio. También a nuestros colaboradores, cuyo trabajo ha permitido construir las bases del futuro de Banco Consorcio. Agradezco también a nuestros clientes, por confiar y crecer con nosotros. Hoy miramos hacia adelante con el firme propósito de seguir acompañándolos, aportando valor, no solo a nuestro negocio sino al crecimiento de la industria y de nuestro país.



Atentamente,

Patricio Parodi G.
Presidente del Directorio



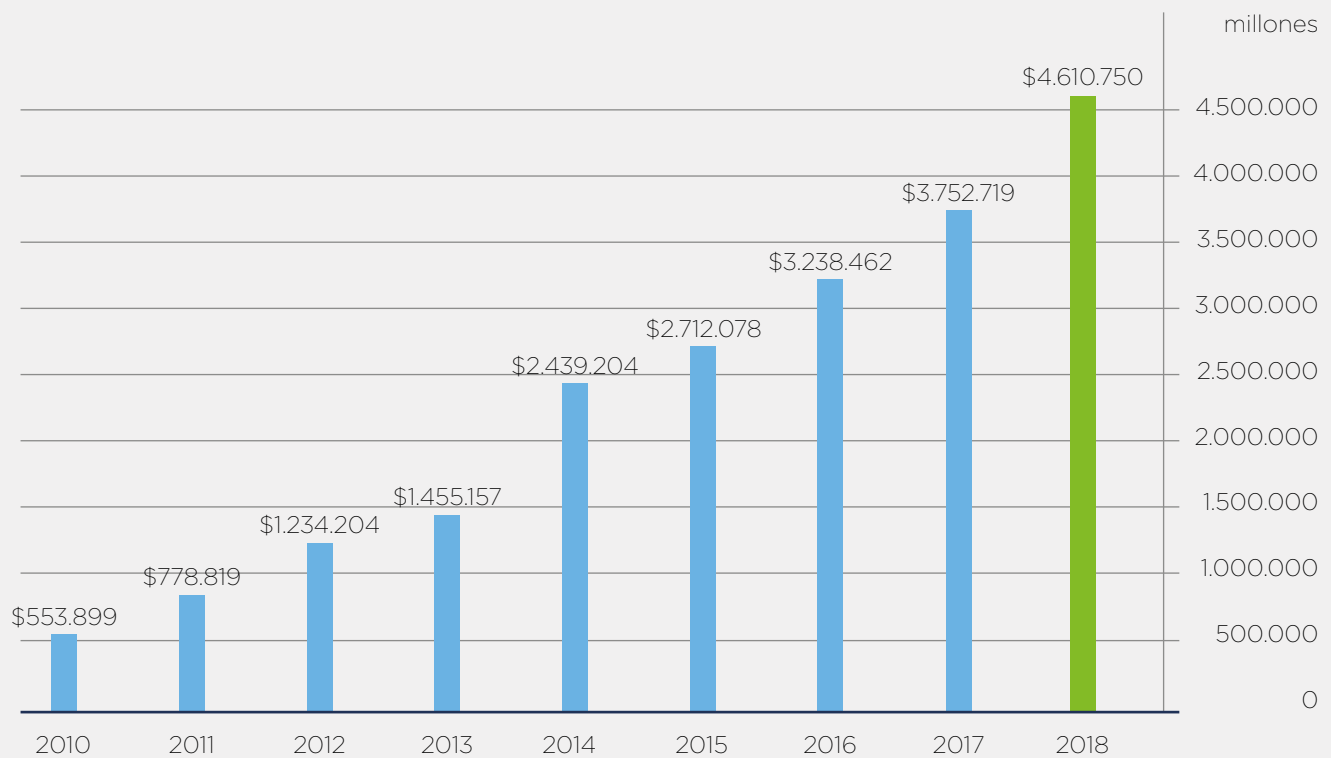
RESUMEN FINANCIERO

UTILIDADES DEL PERÍODO

\$43.119
millones

-11,4%
de utilidad neta
respecto de 2017

EVOLUCIÓN ACTIVOS



PATRIMONIO TOTAL

\$420.001
millones al cierre de 2018

Disminución de
0,2%
comparado con 2017

COLOCACIONES A CLIENTES



\$2.599.617
millones a diciembre
de 2018

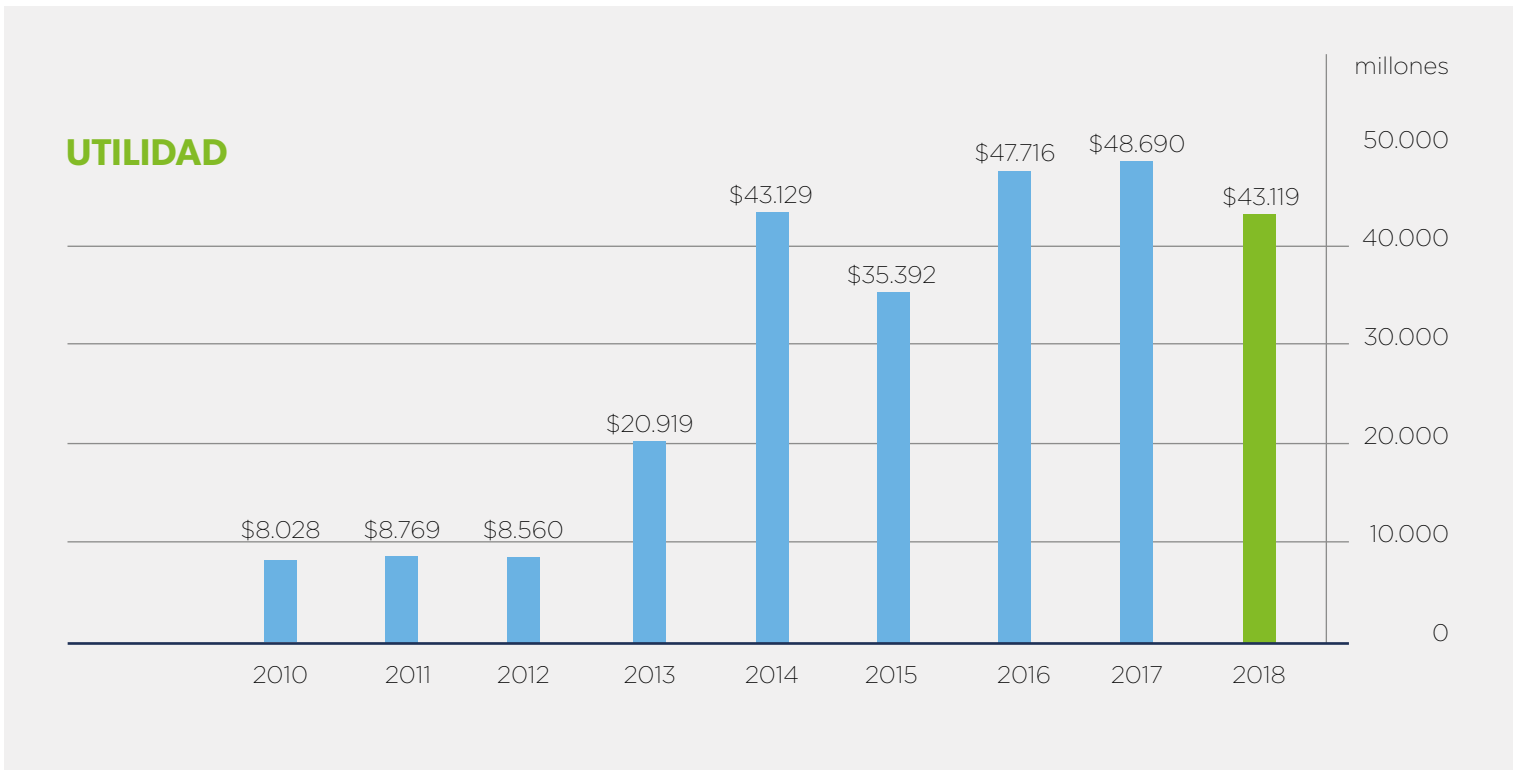


25,9%
Crecimiento de
colocaciones a clientes
comparado con 2017



1,5%
Participación
de mercado

RESULTADOS CONSOLIDADOS



DESTACADOS 2018



01

Crecimiento de 25,9% en colocaciones

En línea con el plan de crecimiento esperado para 2018, las colocaciones de Banco Consorcio aumentaron 25,9% en 12 meses, generando un crecimiento de más de \$500.000 millones. Esto se vio impulsado principalmente por la Banca Empresas, que alcanzó en este ejercicio el 2,6% de participación de colocaciones brutas en el mercado local. Destacando el área Inmobiliaria con un incremento del 12,2% anual, mientras que las colocaciones comerciales aumentaron 22,4%.



02

Diversificación de fondeo

Banco Consorcio continuó diversificando sus fuentes de fondeo incluyendo dentro de sus acreedores extranjeros a Proparco – organismo dependiente de la Agencia Francesa de Desarrollo, con quien obtuvo un financiamiento por US\$ 40 millones – y a una serie de entidades extranjeras como Standard Chartered Bank, HSBC, Bankinter, BAC Florida Bank, AKA Bank, CaixaBank y State Bank of India que, con el International Finance Corporation (IFC) como Preferred Creditor, otorgó a Banco Consorcio un crédito por US\$ 105 millones.

Adicionalmente, en el año 2018 la entidad realizó emisiones de bonos en el mercado local por UF 10 millones (US\$ 377 millones) – logrando los menores spreads en su historia.



03

Acuerdo de aumento de Capital

En la junta extraordinaria de accionistas de Banco Consorcio realizada en noviembre de 2018, se acordó realizar un aumento de capital por \$ 55.000 millones (US\$ 82 millones), cuyo objetivo era el fortalecer patrimonialmente la entidad para continuar avanzando en su desarrollo, de manera de potenciar el fuerte crecimiento de las colocaciones y los nuevos negocios de Banca de Personas, que permiten entregar a los clientes un servicio integral.



04

Nueva Banca Plus

Siguiendo con el plan de desarrollo de la Banca de Personas, en el segundo semestre de 2018 se cumplió con uno de los objetivos estratégicos definidos para el año: disponer de una nueva Banca Preferencial a través de la cual el Banco pudiera ofrecer una completa oferta de productos financieros a sus clientes.

De este modo, en octubre se lanzó oficialmente Banca Plus, la nueva banca digital de Banco Consorcio mediante la cual se ofrece al mercado, y en particular a los clientes de Grupo Consorcio, una nueva propuesta de valor que incorpora productos como la nueva Cuenta Corriente Personas, líneas de crédito y tarjetas Visa. Esto permite complementar la oferta de productos de crédito - hipotecario y consumo -, inversiones y seguros.

Banca Plus está dirigida a clientes mayores de 25 años, con ingresos líquidos sobre \$1.200.000. Con ella pueden acceder a importantes beneficios asociados a productos Consorcio, tales como seguros e inversiones, y el "Plan Cero Interés", mediante el cual los clientes pueden optar a comprar hasta en 12 cuotas sin interés con las tarjetas de crédito, sin restricciones de plazos, rubros, comercios o promociones especiales, ofreciendo máxima flexibilidad para aprovechar esta opción cuando lo necesiten.



05

Modernización de canales digitales para Banca de Personas

Durante 2018 se realizó una modernización de los canales digitales para la Banca de Personas. La implementación de Banca Plus requirió el desarrollo de nuevas plataformas de atención a clientes a través de un sitio web privado, completamente renovado, además del lanzamiento de una App de Banco Consorcio, ambos con los más altos estándares de diseño y usabilidad. Adicionalmente, disponen la información integrada con los negocios de empresas relacionadas e incorporan funcionalidades de última generación como contactless, Activar / Desactivar tarjeta de débito, firma transaccional, lo que permite operar de forma más segura y rápida, entregando una experiencia de uso memorable. Junto con esto, se trabajó en el levantamiento de nuevos procesos de atención y se desarrollaron una serie de herramientas tecnológicas para satisfacer las necesidades de los usuarios, como una innovadora aplicación de referimiento y un sistema de firma digital de contratos que permiten un proceso de incorporación de clientes simple y sin papeles.



06

Gran avance en servicio

Banco Consorcio tuvo un gran avance en la gestión de servicios, lo que permitió que fuera destacado en dos estudios del sector financiero.

Uno de ellos fue la encuesta Servitest Hipotecarios realizada por empresa IPSOS Chile, que mide el grado de satisfacción en las diferentes etapas del proceso en comparación con la industria. Banco Consorcio logró el primer lugar en la percepción de satisfacción global y el mismo puesto en el nivel de recomendación.

De igual forma, en un estudio realizado por la misma consultora al segmento de empresas corporaciones, alcanzó el primer lugar en el nivel de recomendación de clientes.

Además, SERNAC reveló cifras respecto al comportamiento de la banca ante reclamos de los consumidores, destacando en segundo lugar a Banco Consorcio en relación con la entrega de respuestas favorables a sus clientes.



07

Crecimiento del negocio hipotecario

La venta de créditos hipotecarios aumentó en 13,5% respecto a 2017, sumando UF 6,9 millones, de los cuales UF 4,9 millones corresponden a nuevas operaciones. El 62,8% de la venta se concretó el segundo semestre, mostrando los primeros resultados de las medidas ya adoptadas para el plan de crecimiento para los próximos años.

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. Así concretó 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 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 inauguró 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 ne-

gocio del Banco, hecho que 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

Se consolida 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 de pago de remuneraciones a través del producto Cuenta Preferente.

JULIO

Se coloca el 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

Consortio, 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 al público un nuevo Centro Hipotecario, en Avenida Apoquindo, Las Condes, Santiago.

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

Se realiza una nueva 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

Se suscribe un acuerdo con IFC para financiar proyectos de energías renovables.

AGOSTO

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

SEPTIEMBRE

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

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 tuvieron 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 1 hasta Nivel 1+ a los depósitos de corto plazo.

JUNIO

International Finance Corporation (IFC), organismo perte-

neciente al Grupo Banco Mundial, y Consortio Financiero S.A., materializan un acuerdo para aumento de capital por el equivalente a US\$ 140 millones, lo que representa el 8,2% de la propiedad. 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 Consortio 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

Con el objetivo de 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, Banco Consorcio realiza una emisión de bonos bancarios senior series AB y L, y de bonos bancarios subordinados serie Y, por un monto a colocar de UF 3.000.000, en el primer caso, y de UF 1.000.000, en el segundo.

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 pro-

ducto 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 todo 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 en-

tregar 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.

2018

MARZO

Termina exitosamente la negociación colectiva mediante la cual se acordaron nuevos beneficios para todos los colaboradores de Banco Consorcio y filiales. Además, se logró satisfactoriamente un acuerdo de servicios mínimos.

Se abre un nuevo córner de atención a clientes de seguros en las oficinas del Banco en Maipú y Puente Alto.

ABRIL

Consorcio Corredores de Bolsa lanza el primer APV Flexible del mercado, modalidad de ahorro previsional voluntario que permite a sus clientes ser protagonistas en la gestión de sus ahorros y elegir libremente sus inversiones. A través de una administración online, pueden realizar compra y venta de acciones o fondos mutuos, así como contrataciones, traspasos, abonos, retiros, entre otros.

SEPTIEMBRE

Se inaugura oficialmente la sucursal de Viña del Mar, como parte de la estrategia de Grupo Consorcio, que busca contar con oficinas para atender de manera integral a sus clientes en las líneas de seguros, ahorro, previsión y banco.

OCTUBRE

Con el objetivo de responder a las nuevas necesidades de sus clientes, a un entorno competitivo, dinámico y cada vez más digital, Banco Consorcio reformula y lanza una nueva visión corporativa, movilizandando las acciones necesarias para entregar una experiencia integral, que ofrezca soluciones que respondan a cada una de las decisiones financieras que deba tomar un cliente en su vida.

Tras un trabajo de casi 2 años, la Gerencia de Banca de Personas realizó el lanzamiento de su

nueva Banca Preferente, especialmente pensada para clientes de Grupo Consorcio. Su oferta integrada con Consorcio Seguros permite ofrecer productos y servicios financieros para atender todas las necesidades. Además, se pone en funcionamiento una nueva versión del sitio privado y una plataforma digital (App) para realizar transacciones bancarias.

Consorcio Corredores de Bolsa implementó un nuevo CRM- Salesforce, como parte de un proyecto corporativo que permitirá llevar registro del relacionamiento con los clientes, conocerlos de mejor forma y entregarles una atención personalizada.





MISIÓN

Ser un banco universal, moderno y cercano que ofrece una variedad de servicios financieros de excelencia, permitiendo a los clientes satisfacer sus necesidades de financiamiento, ahorro y pago.

Creamos valor para nuestros accionistas, construyendo relaciones de confianza con quienes interactuamos y ofrecemos las condiciones para que las personas desarrollen su potencial, en un ambiente laboral desafiante y de respeto a nuestros valores.

VISIÓN

Ser una compañía que resuelve todas las necesidades financieras de sus clientes, entregándoles la mejor experiencia personal y digital, sustentada en la capacidad de conocerlos y personalizar el servicio que se les entrega.

INTEGRIDAD

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

RESPECTO

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

PROACTIVIDAD

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

EXCELENCIA

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

VALORES

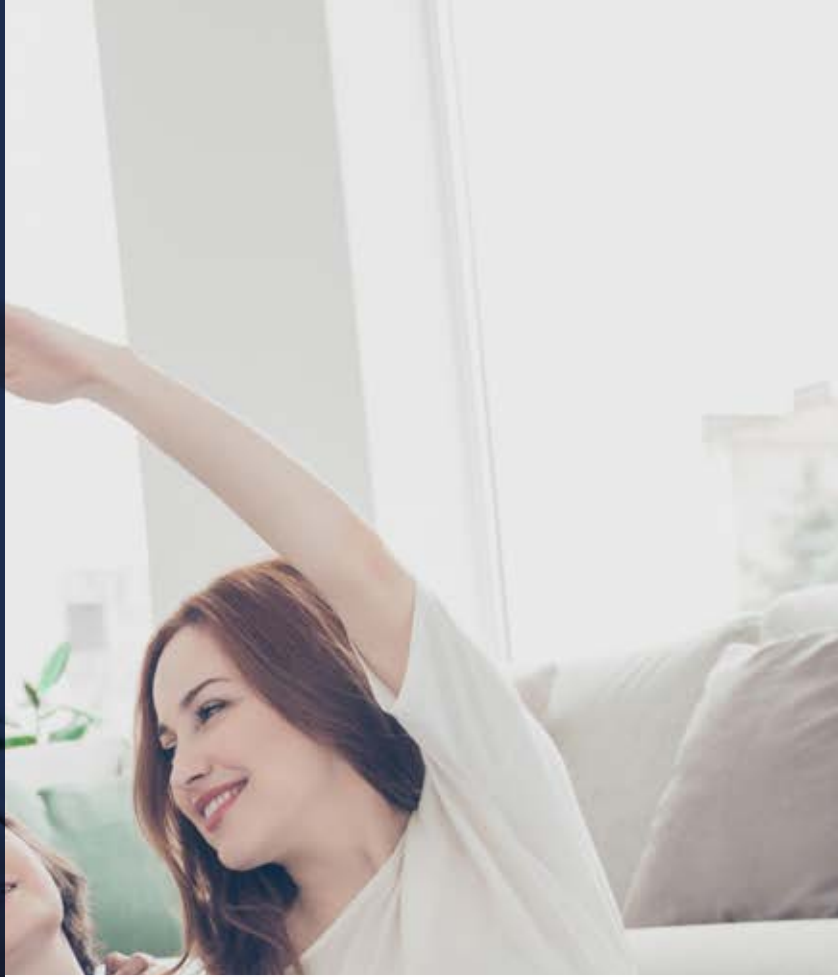
COOPERACIÓN

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

FLEXIBILIDAD

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

Directorio	26
Administración / Comité Ejecutivo	28
Comités	30



02 GOBIERNO CORPORATIVO



JUNTA DE ACCIONISTAS

DIRECTORIO

AUDITORÍA INTERNA
CONTROL DE RIESGOS

COMITÉ DE AUDITORÍA Y CUMPLIMIENTO	COMITÉ DE ACTIVOS, PASIVOS Y RIESGO FINANCIERO (CAPA)	COMITÉ DE RIESGO OPERACIONAL	PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS Y FINANC. DEL TERRORISMO (PLAFT)	COMITÉ DE RIESGO DE CRÉDITO Y COBRANZA (COMITÉ DE CARTERA)
COMITÉ DE CALIDAD DE SS Y TRANSPARENCIA DE LA INFOR.	COMITÉ DE DESARROLLO DE NEGOCIOS	COMITÉ DE RECURSOS HUMANOS	COMITÉ SUPERIOR DE CRÉDITOS COMERCIALES	COMITÉ DE ETICA

CONTROL FINANCIERO
CUMPLIMIENTO

COMITÉ EJECUTIVO

OPERACIONES DEL NEGOCIO



PROPIEDAD

El capital de Banco Consorcio se encuentra dividido en 191.232 acciones nominativas, de una misma y única serie, sin valor nominal, las cuales están distribuidas 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

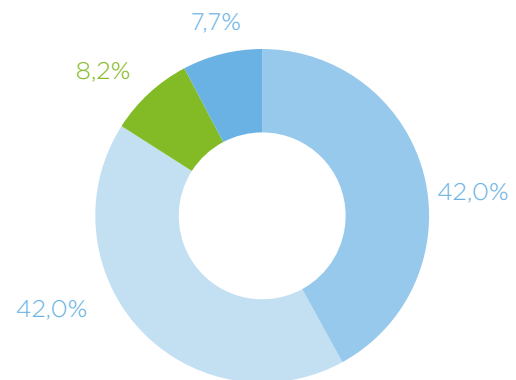
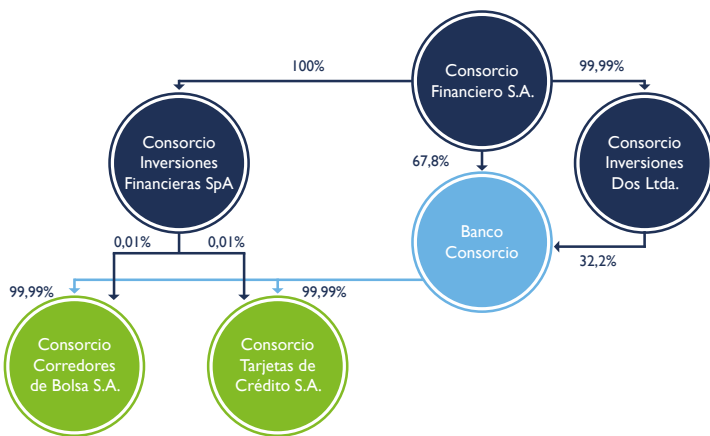
Corporation (IFC) con 8,2%, BP S.A. con un 5,6% y el remanente 2,1% pertenece, en parte iguales, a los fondos de inversión privados Tobalaba y El Bosque.

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 Comisión para el Mercado Financiero 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, 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 2018



JOSÉ MIGUEL ALCALDE P.*
Director

Ingeniero Comercial
Pontificia Universidad
Católica de Chile

Fecha de ingreso al
Directorio: 28/06/2018



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

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



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



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



FRANCISCO IGNACIO OSSA G. FERNANDO AGÜERO A.

Gerente General

Ingeniero Comercial
Universidad de los Andes

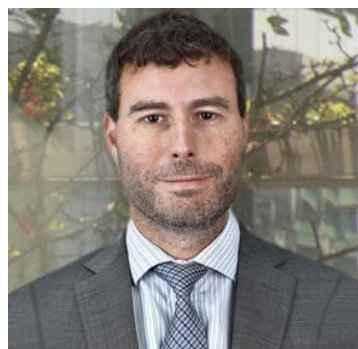
Máster en Administración de
Empresas
INSEAD



Gerente Banca Empresas

Ingeniero Comercial
Pontificia Universidad Católica
de Chile

Máster en Administración de
Empresas
IESE



JOSÉ LUIS BARRENECHEA D.

Gerente de Tecnología

Ingeniero Civil Industrial
Pontificia Universidad Católica
de Chile

Máster en Administración de
Empresas
Pontificia Universidad Católica
de Chile



MARA FORER I.

Gerente de Finanzas

Ingeniero Comercial
Universidad de Chile



FRANCISCO NITSCHÉ C.

**Gerente de Recursos
Humanos**

Ingeniero Comercial
Universidad de Tarapacá

Magíster en Dirección de
Personas y Organizaciones
Universidad Adolfo Ibáñez



FRANCISCO PÉREZ O.

**Gerente General Consorcio
Corredores de Bolsa**

Ingeniero Civil
Pontificia Universidad Católica
de Chile

Máster en Administración de
Empresas
Universidad de Chicago



JAIME RIQUELME B.

Gerente de Riesgo

Ingeniero Comercial
Universidad de Santiago

Magíster en Finanzas
Universidad de Chile



ANDREA RODRÍGUEZ A.

**Subgerente de Marketing
y Clientes**

Contador Auditor
Universidad de Talca



GONZALO GOTELLI M.

Gerente de Operaciones y Control Financiero

Ingeniero Civil Industrial
Universidad de Santiago

Magíster en Finanzas
Universidad de Chile

Magíster en Dirección y
Gestión Tributaria
Universidad Adolfo Ibáñez



JÉSSICA HERNÁNDEZ V.

Contralor

Ingeniero Civil en Geografía
Universidad de Santiago

Máster en Administración de
Empresas
Universidad de Chile

Máster en Dirección Financiera
Universidad Adolfo Ibáñez



ÁLVARO LARRAÍN 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



RAMIRO MÉNDEZ M.

Gerente Banca Personas

Ingeniero Civil Industrial
Pontificia Universidad Católica
de Chile



GONZALO VAN WERSCH M.

Gerente Desarrollo y Gestión

Ingeniero Civil Industrial
Pontificia Universidad Católica
de Chile

Máster en Administración de
Empresas
Universidad de Chicago

ADMINISTRACIÓN
COMITÉ EJECUTIVO 2018

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

José Miguel Alcalde P.
[Director](#)
 Richard Büchi B.
[Director](#)
 José Miguel Ureta C.
[Director](#)

INVITADOS PERMANENTES

Francisco Ignacio Ossa G.
[Gerente General](#)
 Jéssica Hernández V.
[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](#)
 José Luis Barrenechea D.
[Gerente de Tecnología](#)
 Mara Forer I.
[Gerente de Finanzas](#)
 Gonzalo Gotelli M.
[Gerente de Operaciones y Control Financiero](#)
 Jéssica Hernández V.
[Contralor](#)
 Álvaro Larraín P.
[Gerente Legal y Cumplimiento](#)
 Ramiro Méndez M.
[Gerente Banca Personas](#)
 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 adecuada gestión sobre proveedores críticos y aprueba las exposiciones a estos riesgos dentro de los límites establecidos por el Directorio.

INTEGRANTES

Ana María Rivera T.
[Director](#)
 Cristián Cox V.
[Director](#)
 Francisco Ignacio Ossa G.
[Gerente General](#)
 Mara Forer I.
[Gerente de Finanzas](#)
 Ramiro Méndez M.
[Gerente 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 Barrenechea D.
[Gerente de Tecnología](#)
 Francisco Nitsche C.
[Gerente de Recursos Humanos](#)
 Óscar Sierra L.
[Subgerente Riesgo Operacional](#)

PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS Y FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO (PLAFT)

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

INTEGRANTES

Ana María Rivera T.
[Director](#)
 Cristián Cox V.
[Director](#)
 Francisco Ignacio Ossa G.
[Gerente General](#)
 Mara Forer I.
[Gerente de Finanzas](#)
 Fernando Agüero A.
[Gerente Banca Empresas](#)
 Ramiro Méndez M.
[Gerente Banca Personas](#)
 Jaime Riquelme B.
[Gerente de Riesgo](#)
 Gonzalo Gotelli M.
[Gerente de Operaciones y Control Financiero](#)
 Álvaro Larraín P.
[Gerente Legal y Cumplimiento](#)
 Álvaro Dockendonrff 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](#)
 Ítalo 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](#)
 Matías 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](#)

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](#)
 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](#)



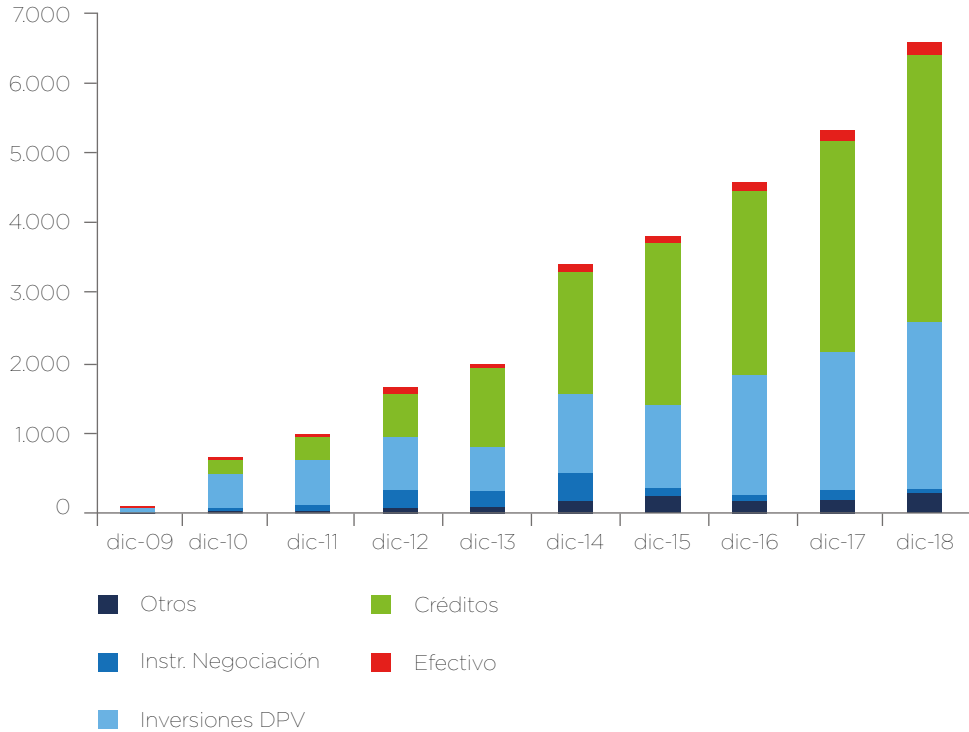
03 GESTIÓN



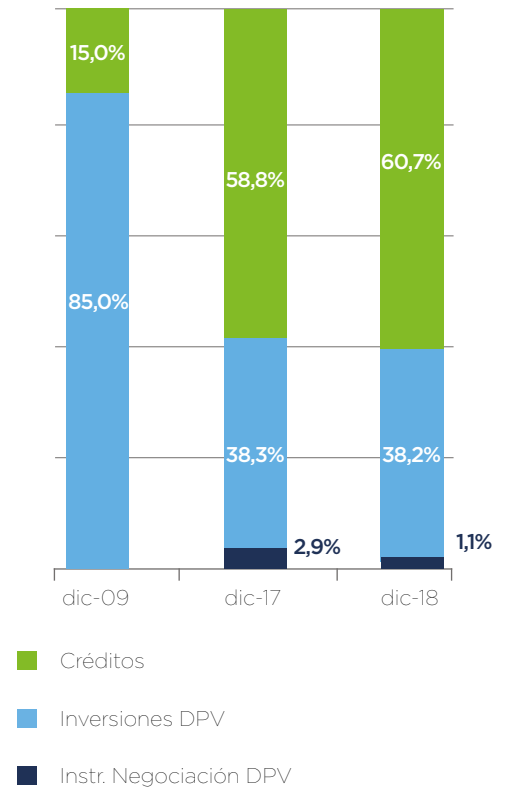
- ✓ **28 PUNTOS DE ATENCIÓN**
- ✓ **126.018 CLIENTES**
- ✓ **4 LÍNEAS DE NEGOCIO**
- ✓ **932 EMPLEADOS**
- ✓ **FITCH RATINGS: BBB (INTERNACIONAL - ESTABLE)**
- ✓ **FITCH RATINGS: AA- (ESTABLE)**
- ✓ **FELLER RATE: AA- (ESTABLE)**
- ✓ **CAPITAL BÁSICO: US\$ 605 MILLONES**
- ✓ **PATRIMONIO EFECTIVO: US\$ 846 MILLONES**
- ✓ **BASILEA: 15,7%**
- ✓ **ACTIVOS: US\$ 6.636 MILLONES**

Tipo de cambio al 2 de enero de 2019: \$694,7

ACTIVOS (US\$ MM)



MIX DE ACTIVOS RELEVANTES



MERCADO Y REGULACIÓN

ANTECEDENTES

La inflación durante el 2018 se situó en 2,9%, cifra superior a la de 2017 que alcanzó 1,7%, medida por año calendario. La tasa de política monetaria se mantuvo en 2,5% hasta octubre, mes en que fue modificada por primera vez desde mayo de 2017, subiendo hasta 2,8%. En tanto, el tipo de cambio se depreció 13,1% con respecto al dólar, cerrando el año en 695,69 pesos. Por otro lado, se estima que el crecimiento del PIB del año 2018 será cercano a 4,0%.

El periodo estuvo marcado por diversos hitos, como la histórica colocación de Mall Plaza en julio, que se transformó en la mayor apertura bursátil del mercado local al recaudar más de US\$ 530 millones. La adquisición del 23,8% de SQM-A por parte de Tianqui y que ascendió a US\$ 4.066 millones fue otro evento relevante del año. En otro ámbito, el aumento en la colocación de bonos, que fue 40,0% superior respecto al periodo anterior y que llegó a \$3.545.932 millones, estuvo liderada por Banco Santander, Celulosa Arauco y CMPC, entre otras.

CONTEXTO BURSÁTIL INTERNACIONAL

En lo que se refiere al contexto bursátil internacional, el año 2018 fue negativo y con alta volatilidad. El S&P, NIKKEI y el mundo tuvieron pérdidas en dólares de 5,2%, 8,6% y 8,8% respectivamente. En Chile los resultados no fueron muy distintos y, en particular, el IPSA terminó el año con una pérdida del 8,3% en pesos y 18,6% en dólares, registrando el peor resultado de los últimos cinco años.

MARCO REGULATORIO

En la Banca, durante este periodo se registraron importantes cambios normativos. El 12 de enero de 2019 se publicó en el Diario Oficial la Ley que Moderniza la Legislación Bancaria, normativa que fue aprobada por el Congreso durante el 2018 y que el Ministerio de Hacienda, ha calificado como la mayor modificación que se hace a la legislación bancaria en los últimos 30 años.

La nueva ley adopta estándares internacionales en materia de regulación y supervisión bancaria, fortaleciendo la competitividad internacional y contribuyendo a la estabilidad financiera de Chile. Además, a través de la integración de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) a la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), a partir del 1 de Junio de 2019 se creará una nueva institucionalidad para el mercado financiero, con un regulador único y colegiado, constituyendo una de las mayores reformas de la historia a la industria financiera chilena.

Este nuevo marco legal actualiza además el régimen legislativo para la industria bancaria de acuerdo con los estándares internacionales establecidos en Basilea III. La legislación vigente correspondía a los estándares de Basilea I, establecidos en 1987. De esta forma, pone a Chile al día con los mercados financieros de países desarrollados y se establecen requerimientos de capital más elevados para la industria bancaria. Estos requisitos se exigen con el fin de cubrir pérdidas inesperadas y se calculan como proporción entre el capital y los activos ponderados por riesgo, robusteciendo la solvencia del sector.

GESTIÓN 2018

En este contexto, y acorde con el plan de crecimiento planteado para el ejercicio 2018, las colocaciones netas de Banco Consorcio aumentaron 25,9% en 12 meses. Esto implica que el banco generó un crecimiento neto de cartera de \$534.745 millones, impulsado principalmente por el desempeño de la Banca Empresas, que ya alcanza un 2,6% de participación de colocaciones brutas en el mercado nacional.

En un año en que el negocio inmobiliario continuó activo, los créditos para vivienda de la cartera administrada subieron 12,2%, mientras las colocaciones comerciales aumentaron 22,4%.

Los activos consolidados, en tanto, totalizaron \$4.610.750 millones y las colocaciones netas a clientes sumaron \$2.599.617 millones, impulsadas por las colocaciones comerciales y para vivienda en cartera administrada.

Tras un año 2017 con una utilidad neta consolidada de \$48.690 millones, en 2018 se alcanzó una utilidad al cierre de \$43.119 millones.

El retorno sobre capital, en tanto, fue de 10,3%, resultado que se compara desfavorablemente con la industria (12,5%). Sin embargo, se logró terminar con un buen nivel de capitalización, cerrando con un Basilea del 15,7%.

DESAFÍOS 2019

• Aumentar participación de mercado en negocio hipotecario

Durante el año 2019 se implementará un "Plan Hipotecario" para llegar a 3,5% de participación en venta y desarrollo de cartera propia. Así, en un plazo de tres años, se espera aportar 9.000 nuevos clientes a Grupo Consorcio. De esta forma, adicionalmente al financiamiento de su vivienda, a ellos se les ofrecerá el Plan de Cuenta Corriente de Banca Plus, así como beneficios en otros productos, aumentando la vinculación con otros segmentos de negocio del Grupo.

Este plan considera, además, complementar la parrilla de inversiones para clientes de la Corredora de Bolsa, a través de la oferta de productos financieros de créditos y fidelizándolos por medio de beneficios exclusivos en tasas hipotecarias, cuentas corrientes y seguros.

Por su parte, Banca Empresas también buscará influir en la participación de mercado del negocio hipotecario potenciando la penetración de créditos en los compradores de proyectos inmobiliarios financiados por Banco Consorcio.

• Mejorar la oferta en canales de atención digitales

En el 2019 Banco Consorcio promoverá mejoras en los canales digitales para llegar al cliente de manera más ágil y segura, entregando un servicio de primer nivel. Se incluirán, además, desarrollos tecnológicos que permitan llevar la marca Consorcio a un plano transversal de cara al cliente, en cada una de sus empresas.

Se trabajará en la actualización del sitio transaccional de Consorcio Corredores de Bolsa, mejorando su Look & Feel e incorporando nuevos servicios y herramientas financieras. Se espera migrar toda la infraestructura tecnológica a sistemas más modernos, evitando su obsolescencia y mejorando la ciberseguridad.

Por su parte, Banca Empresas buscará mejorar la oferta en canales digitales mediante el lanzamiento de su nueva plataforma web y aplicación móvil, con la cual pondrá a disposición de sus clientes toda su oferta de productos.

Además, Banca Personas continuará mejorando la plataforma tecnológica de Banca Plus, tanto en la App como en el sitio web, incorporando la contratación de productos de forma remota, con esto se pretende aumentar la captación de clientes por vías digitales, sobre todo créditos de consumo, ya que se espera que a fines de 2019 el 10,0% de ellos sea adquirido a través de Internet.

• Reforzar ciberseguridad

Con el fin de afrontar el creciente desafío de la protección de la información de sus clientes en el ciberespacio y para apoyar la presencia en los canales digitales, durante el 2019 Banco Consorcio fortalecerá su gestión de ciberseguridad. Lo anterior incluye la creación de una unidad especializada, dependiente de la Gerencia de Riesgos, y la implementación de un plan de mejoras que será monitoreado por el Directorio.

Este plan incluirá, entre otras cosas, la modernización de la plataforma tecnológica crítica relacionada con el ciberespacio, la adopción de políticas y metodologías de administración segura, alianzas estratégicas con empresas líderes en el mercado para el monitoreo preventivo, la detección temprana de vulnerabilidades y su reparación, planes de concientización internos y externos. Todo lo anterior se complementará con la gestión de riesgo tecnológico, lo que permitirá tener una visión global de las amenazas en el mundo financiero para afrontarlas y lograr el cumplimiento de los objetivos trazados.

• Rentabilizar el negocio a través del cruce de productos

Para rentabilizar el negocio se trabajará en el desarrollo de una oferta integral enfocada en las necesidades de los diferentes segmentos de clientes que tiene Grupo Consorcio, enfocado principalmente en el cruce de productos. Para lograrlo, se fortaleció la Cuenta Corriente de Banca Empresas y se desarrolló el mismo producto para Clientes Personas. Tanto Consorcio Corredores de Bolsa como Banca Personas trabajarán en una propuesta integral enfocada en las necesidades financieras de los clientes, realizando convenios entre Banco Consorcio, CCBolsa y Consorcio Seguros, que permitan ofrecer lo mejor de cada compañía, fortaleciendo la oferta y profundizando la relación de los clientes del Banco y sus filiales. Estos convenios incluirán enrolamiento cruzado facilitando la incorporación en las distintas compañías, promociones de Créditos de Consumo para clientes de la Corredora; descuentos exclusivos para los de Banco Consorcio en Seguros de Vida, Auto y Casa, además de menores comisiones en transacciones bursátiles, entre otros.

En Banca Empresas se buscará aumentar 30,0% el cruce de productos de clientes a través de su parrilla de ofertas actual, incorporando también productos de Consorcio Seguros. Por su parte, en Banca Personas se espera generar un volumen de clientes relevante para el Grupo Consorcio y una atención integral para los de Consorcio Corredores de Bolsa y Consorcio Nacional de Seguros.

• Continuar con los niveles de crecimiento

En el 2019 el objetivo será aumentar 25,0% las colocaciones brutas, teniendo a Banca Empresas como el principal motor de este crecimiento (+16,0%) y del número de clientes (+40,0%). Lo seguirán el financiamiento Hipotecario (114,0%), Banca Masiva (69,0%) con un aporte cada vez más relevante y Banca Preferente (267,0%).

En Consorcio Corredores de Bolsa (CCB) se potenciará el crecimiento online a través de la incorporación de nuevos y modernos servicios financieros, impulsando el marketing digital y mejorando los niveles de satisfacción de clientes con herramientas de clase mundial.

En Banca Personas, se buscará generar un mayor volumen de clientes provenientes de otros negocios de Grupo Consorcio. Así se pretende lograr una atención integral para aquellos de CCB y Consorcio Nacional de Seguros, manteniendo y mejorando la percepción de servicio y buena evaluación a la atención de los ejecutivos, como también de las funcionalidades tales como la App y el sitio web.

A través de la Banca Plus, Banco Consorcio espera capturar 40.000 nuevos clientes en un plazo de cinco años. Al incorporarlos, se desplegará una oferta integral basada en convenios entre las empresas y se utilizarán todos los canales digitales y presenciales. Se buscarán clientes altamente cruzados, con al menos cuatro productos del Banco y dos del Grupo Consorcio.

• Integración Grupo Consorcio

Un foco importante será trabajar en la estrategia de Grupo Consorcio centrada en el cliente, tanto a nivel de experiencia en la venta como en el servicio de post-venta.

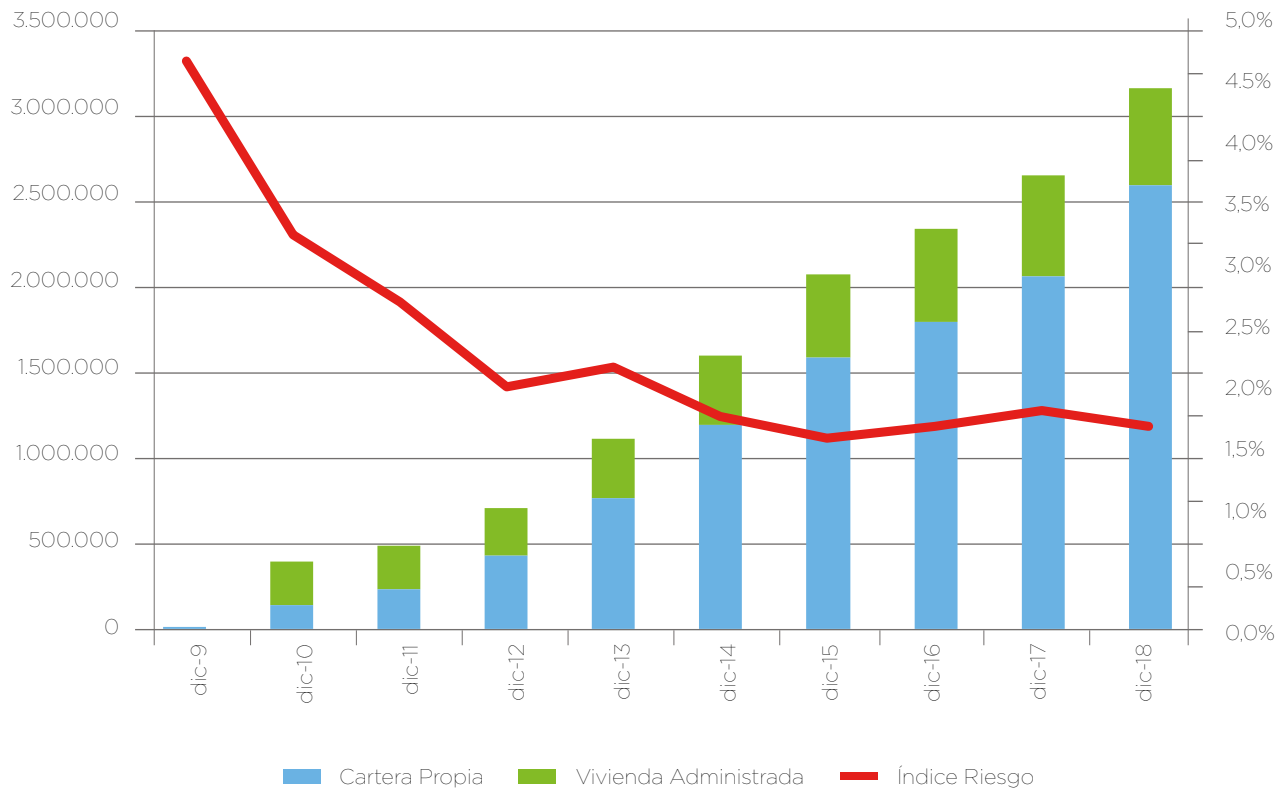
La visión se centra en:

- ✓ Que las personas se sientan clientes de Grupo Consorcio y no solo de una empresa específica.
- ✓ Atender todas las necesidades financieras de los clientes con una completa oferta de productos.
- ✓ Ofrecer una atención integral por los distintos canales del grupo, independiente de la empresa que los provea.

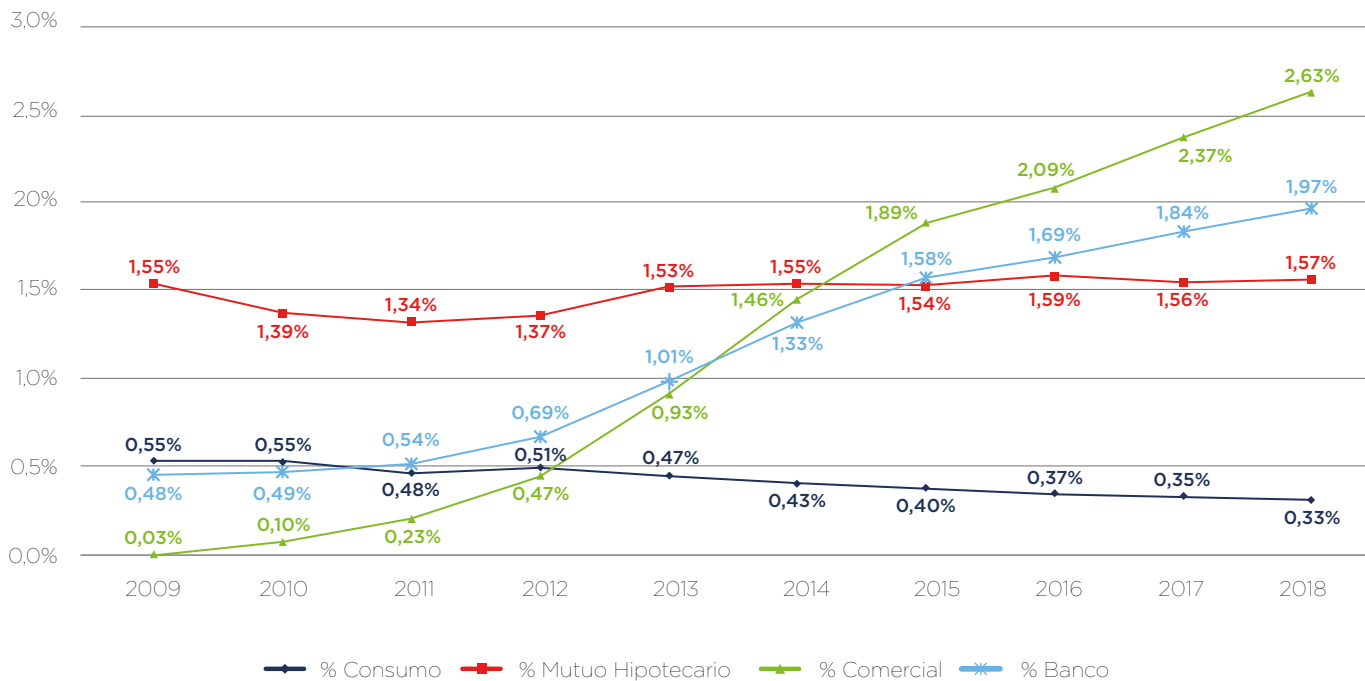
Banca Plus con productos de Seguros, la App Banco y las sucursales integradas son algunos ejemplos de la visión que se está construyendo.



CARTERA PROPIA + ADMINISTRADA (\$MM) E ÍNDICE DE RIESGO



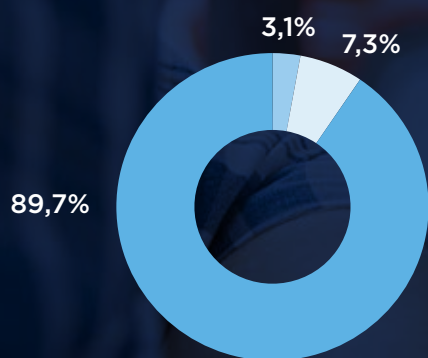
PARTICIPACIÓN DE MERCADO INTERNO COLOCACIONES (BRUTAS MÁS VIVIENDA ADMINISTRADA) POR PRODUCTO BANCO CONSORCIO (%)



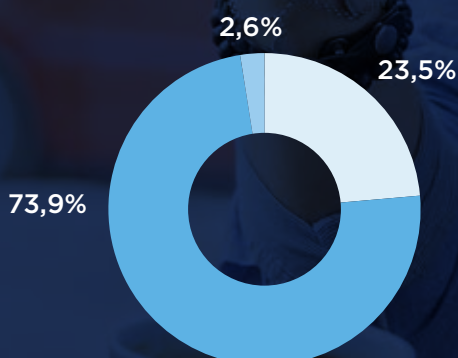


MIX DE CARTERAS

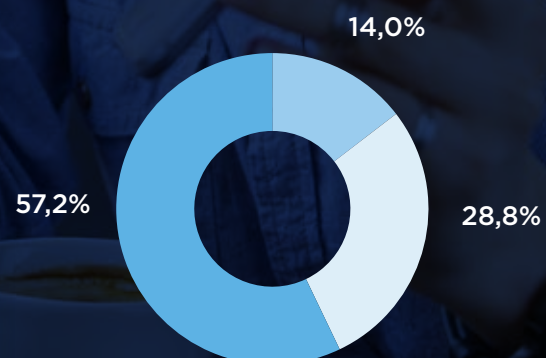
BANCO



BANCO CON CARTERA ADMINISTRADA



INDUSTRIA



■ Consumo ■ Hipotecario ■ Empresas

PERSONAS

Al igual que durante el año 2017, la estrategia comercial se desarrolló abordando dos segmentos: Preferente y Masivo.

Se obtuvo excelentes resultados con la implementación de una administración unificada de los canales de venta, medida que tuvo como objetivo encauzar los esfuerzos del Banco en un modelo único para Banca Masiva, que se ejecuta a través de venta dirigida, ofreciendo créditos preaprobados exclusivamente a los clientes con buenos comportamientos de pago. De esta forma, se reducen los niveles de riesgo de la cartera.

El lanzamiento de Banca Plus, en octubre, y la venta de créditos hipotecarios mostraron crecimientos significativos, incorporando nuevos canales de venta a final de año, dando inicio al camino para transformarse en la principal fuente de captura de clientes de esta Banca.

Este año Banca Personas alcanzó un margen de \$7.907 millones, menor que el año 2017 en \$686 millones (-0,8%) y un stock de colocaciones de \$288.873 millones, lo que representa un aumento de 63,3% respecto de 2017. Los niveles de riesgos mostraron mejoras importantes, al pasar de 1,7%, a 1,2%. El margen se vio afectado por menores ingresos, debido al cambio en la estrategia del banco asociada a la decisión de dejar de endosar los créditos hipotecarios. Esto generó el crecimiento de la cartera, pero afectó el margen de la Banca de Personas, disminuyendo los ingresos por endoso en \$2.684 millones. No obstante, ya en el primer año esto fue compensado con un mejor spread financiero, más funding interno por créditos hipotecarios que ahora se mantienen en el Banco, lo que fue equivalente a \$1.310 millones.

SEGMENTO PREFERENTE

El segmento Preferente reúne la operación de créditos hipotecarios y la nueva Banca Plus lanzada a fines de 2018.

Por lo tanto, durante el periodo los dos focos principales fueron:

1. Poner a disposición de los clientes una nueva Banca con una oferta amplia de productos y servicios, acorde a sus necesidades.
2. Iniciar un plan para potenciar el negocio hipotecario con el fin de alcanzar una participación de mercado equivalente a 3,5% de las ventas del rubro.

Para el caso de Banca Plus se desarrolló una nueva propuesta para los clientes a través de una banca digital, en línea con la tendencia mundial de la industria que apuesta por una oferta simple, rápida y accesible, que incluye todos los productos propios de un banco (cuenta corriente, línea de crédito, tarjetas de créditos, créditos de consumo y créditos hipotecarios), complementado con acceso a una moderna plataforma de inversiones a través de Consorcio Corredora de Bolsa y una amplia gama de seguros de vida y generales de Consorcio Nacional de Seguros.

En el mundo hipotecario se modificó la estructura comercial con nuevos canales de gestión que permitan atender de mejor manera las necesidades de los clientes. Esto incluyó potenciar el Centro Hipotecario con la incorporación de un cuarto equipo comercial integrado por 10 ejecutivos más la jefatura. Además, a partir de diciembre se implementó un nuevo canal de atención

cuyo foco se centra en la gestión de campañas para compra de cartera y la atención de clientes que ingresan requerimientos por vías digitales.

Por último, considerando la evolución de la industria durante el año 2018 y con el objetivo de mejorar la competitividad en relación con el resto de la banca, a contar de abril con la decisión de suspender el endoso de mutuos hipotecarios a CNS, se permitió dar más flexibilidad en las condiciones comerciales ofrecidas a clientes, especialmente en operaciones de mayores montos.

LOGROS 2018

En el ejercicio 2018 las ventas de crédito hipotecario sumaron UF 6,9 millones, de las cuales UF 4,9 millones corresponden a nuevas operaciones, lo que equivale a 13,5% más que en 2017. Cabe destacar que, del total de ventas de 2018, 62,8% se concretaron durante el segundo semestre, reflejando los primeros efectos de las medidas adoptadas para lograr el objetivo de participación de mercado propuesto. Esto también se percibe en relación con el crédito promedio alcanzado, el que durante el periodo fue de UF 2.847 que se compara con UF 2.736 de 2017, sin embargo, en la segunda mitad del año, llegó a UF 3.099.

Otro aspecto relevante de 2018 tiene relación con la calidad de servicio que ofrece el Banco y que ha sido reflejado en los resultados de distintos estudios independientes que se realizan a nivel de industria y que lo posiciona como uno de los bancos con mejor nivel de satisfacción y recomendación de clientes. Aquí destacan los estudios Servitest realizados por IPSOS Chile, donde el Banco se ubica en el primer lugar en ambos aspectos. Estos resultados son reflejos de la constante preocupación por brindar una atención personalizada y de excelencia a los clientes.

En el caso de Banca Plus, el principal hito fue su lanzamiento durante octubre de 2018, tras dos años de desarrollo de sistemas, productos e integración con proveedores estratégicos. De la mano con este lanzamiento y anticipando la salida de Banca Plus al mercado, en el mes de mayo se lanzó la nueva App Banco Consorcio y comenzó a operar el nuevo sitio privado de Personas. Ambas herramientas fueron construidas en la base a la propuesta digital del Banco que se complementa con los servicios de referimiento y firma digital. De esta forma, los dos primeros meses de operación el foco estuvo en la implementación del sistema de referimiento remoto, desarrollado por la empresa TOC, el cual permite que cualquier persona habilitada pueda convertirse en un promotor de la banca en todo momento y lugar. Asimismo, en la primera etapa de lanzamiento se trabajó en la estabilización e implementación de mejoras de los productos y servicios para los clientes de Banca Plus. Lo anterior permitió cerrar el año 2018 con 361 planes activados, lo cual, ha ido creciendo mes a mes con nuevos clientes que se integran a esta banca.

Segmento	Masivo	Preferente
Renta	Menor a M\$ 1.200	Desde M\$ 1.200
Productos	<ul style="list-style-type: none"> • C. Consumo Pensionados • C. Consumo Tradicional • Cuenta Preferente 	<ul style="list-style-type: none"> • Crédito Hipotecario • C. Consumo Tradicional • Cuenta Corriente • Tarjeta de Crédito • Depósito a Plazo

SEGMENTO MASIVO

El segmento Masivo lo componen clientes personas naturales de ingresos menores a \$1,2 millones y clientes pensionados Consorcio. La estrategia comercial se basó en satisfacer necesidades de financiamiento a través de créditos de consumo ofrecidos vía una oferta diferenciada y previamente seleccionada para cada uno de ellos. Dentro de la oferta de productos estuvo la venta de seguros y la Cuenta Preferente como medio de pago. Las oficinas de Mac Iver, Agustinas, Maiipú, Puente Alto y una parte importante de la nueva sucursal de Viña del Mar se enfocaron en dicho segmento.

LOGROS 2018

Durante 2018 se lograron ventas por \$18.785 millones a clientes no pensionados, con un nivel de riesgo del 7,0% y mora 30 días de 5,1%, resultado significativamente superior al año anterior. Este resultado representa un aumento de 46,6% con respecto de 2017, a su vez, las ventas a clientes pensionados alcanzaron los \$13.627 millones. Este resultado representa un aumento de 35,6% respecto de 2017. Estos incrementos se sustentan en un aumento relevante de la productividad y dotación en el canal de ventas.

Como efecto, se lograron incrementos en ventas de 40,0% y en productividad de 42,0%, respecto del año 2017. Además de mejoras en los índices de riesgo los que disminuyeron en un 3,6% y en el costo de intermediación que disminuyó en 16,5% incluido pensionados sobre créditos cursados, respecto al año anterior.

DESAFÍOS 2019

- ✓ Al término del año 2019, el objetivo es alcanzar un stock de colocaciones de \$121.339 millones total banco, lo cual constituiría un crecimiento de cartera de 48,0% respecto a 2018 y UF 14,2 millones, logrando un incremento de cartera propia (total Banco) de 114,0%.
- ✓ Aumentar la presencia del Banco en regiones, específicamente en las ciudades de Concepción y Antofagasta, lo cual permitirá entregar una atención integral a los clientes Consorcio a través de los segmentos Masivo y Plus, cubriendo de esta forma tres principales ciudades del país, incluida la Región Metropolitana.
- ✓ Ampliar los canales de otorgamiento de crédito, a través de la creación de una nueva plataforma digital para curse de créditos a distancia, dando facilidad y accesibilidad a los clientes para adquirir su crédito de consumo.
- ✓ Diseño e implementación de una oferta de valor integral para los clientes del Segmento Masivo, a través de la oferta de nuevos seguros y fortalecimiento de la actual Cuenta Preferente como medio de pago.
- ✓ Continuar con mejoras en el actual modelo de servicio que permita dar una mayor satisfacción y vínculo con los clientes.



EMPRESAS

En su octavo año de operación, la Banca Empresas continúa centrando sus esfuerzos en el cumplimiento de sus objetivos: ser un pilar estratégico que se vea reflejado en el resultado financiero del Banco, velando en todo momento por la excelencia en la calidad de servicio que se entregue a los clientes.

Al cierre del ejercicio 2018, este negocio alcanzó colocaciones brutas por \$2.355.519 millones, las que representaron el 51,0% de los activos totales del Banco, con un 22,0% de crecimiento respecto del año anterior y obtuvo un margen de \$37.462 millones, 11,0% superior a 2017. Por otra parte, continúa avanzando en la calidad de servicio, lo que se vio reflejado al obtener el primer lugar en el nivel de recomendación en la encuesta de satisfacción - Servitest Corporaciones de IPSOS Chile, por ejemplo.

La Banca Empresas aborda a sus clientes con una completa oferta de productos, la cual pone a disposición de la mano de un equipo de ejecutivos comerciales altamente profesionales, apoyados por ejecutivos especialistas en Comercio Exterior, Leasing, Factoring y productos de Mesa de Dinero. Lo anterior busca satisfacer las necesidades de sus clientes integralmente, vía productos de financiamiento, inversiones y medios de pago y, a su vez, aumentar el cruce de productos y la fidelización.

El año 2018 se caracterizó por tener notables crecimientos en las colocaciones de todos los productos de Banca Empresas, contribuyendo a la diversificación de la cartera. En este sentido, destacaron los Créditos Comerciales (23,0%), Comex (22,0%), Factoring (11,0%) y Leasing (10,0%), los cuales totalizaron un aumento superior a los \$420.000 millones. A nivel de ingresos, estos se vieron incrementados por mayores ingresos financieros, debido a la mayor cartera y por comisiones del

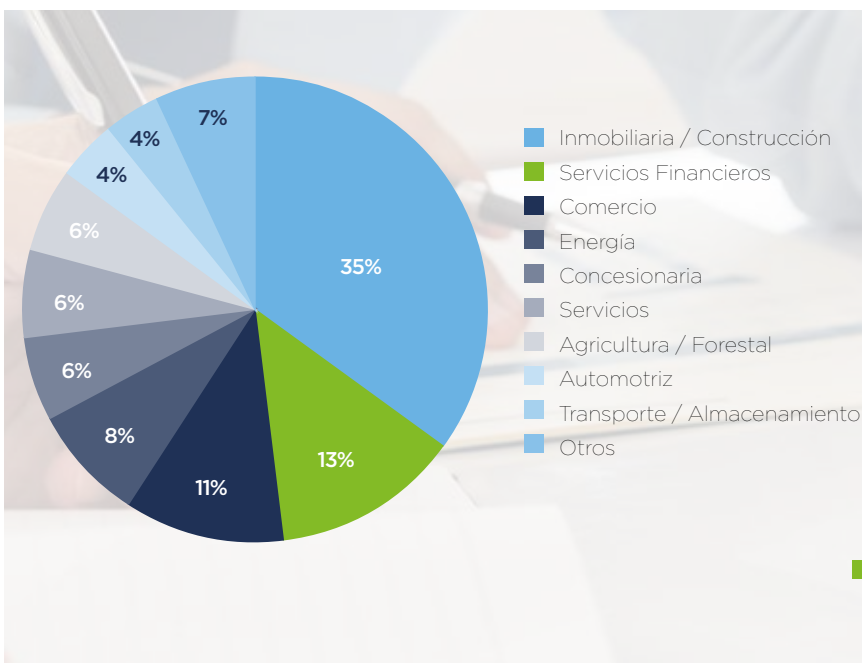
segmento Estructurado. Por otra parte, los costos del negocio se mantuvieron dentro de los parámetros esperados, con un índice de riesgo por debajo al del año anterior.

La Banca Empresas se gestiona mediante cuatro segmentos: Pyme, Medianas Empresas, Grandes Empresas y Empresas Corporativas. Durante los últimos doce meses estos segmentos lograron obtener destacados crecimientos en sus colocaciones. En el caso del segmento Pyme, que busca dar soluciones financieras a través del producto Factoring, logró incrementar su cartera en más de 250,0%. Los segmentos Medianas y Grandes Empresas tuvieron un crecimiento en conjunto del 11,0%, siendo el segundo el que experimentó un alza mayor, principalmente en los productos Comex y Créditos Comerciales. A su vez, el segmento Corporativo se encuentra dividido en tres áreas: Banca Inmobiliaria, que atiende a empresas constructoras e inmobiliarias, incrementó su stock en 33,0%. La Banca Estructurada, que apunta a resolver necesidades financieras de mayor plazo y complejidad, elevó su stock en 22,0%. Finalmente, la Banca Mayorista, donde se atiende a empresas con facturación anual sobre \$50.000 millones, logró incrementar su cartera en 14,0%.

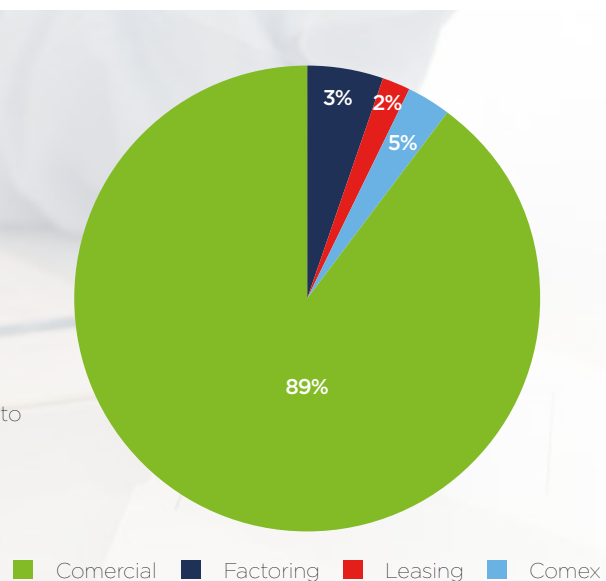
DESAFÍOS 2019

Para el año 2019, Banca Empresas se focalizará en el crecimiento tanto de las colocaciones como en el número de clientes nuevos. Además, buscará aumentar el cruce de productos de los clientes a través de su parrilla actual, como también incorporando los productos de Consorcio Vida. Con la misma fuerza, seguirá monitoreando la calidad del servicio y la mejora constante de los procesos, servicios y funcionalidades de sus productos

DISTRIBUCIÓN DE LAS COLOCACIONES BE POR ACTIVIDAD ECONÓMICA



DISTRIBUCIÓN COLOCACIONES



Segmento	Banca Pymes	Banca MMEE	Banca GGEE	Banca Corporativa	Banca Const. e Inmob.
Facturación MM\$	Entre 700 y 3.000	Entre 3.000 y 10.000	Entre 10.000 y 50.000	Mayor a 50.000	-
Productos					
Capital de Trabajo		●	●	●	
Crédito Estructurado / Cuotas		●	●	●	●
Factoring	●	●	●	●	
Confirming				●	●
Comex		●	●	●	
Leasing		●	●	●	●
BDG		●	●	●	●
Spot / FW		●	●	●	
Saldo Vista		●	●	●	●
Derivados			●	●	

FINANZAS

Finanzas es una unidad de negocios que vela por el cumplimiento de las políticas de liquidez de Banco Consorcio, apoya activamente al negocio comercial y administra de manera rentable los descargos del balance, al mismo tiempo que genera resultados financieros a través del trading y la toma de posiciones en inversiones financieras, derivados y moneda extranjera, de manera de minimizar y diversificar el costo de fondos, gestionando eficientemente la cartera de inversiones financieras de la entidad.

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

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

Durante el 2018, el área de Finanzas tuvo un margen positivo bruto de \$22.360 millones, reflejando la política de administración activa de las inversiones en renta fija, tanto en el mercado local como en el extranjero, y el manejo eficiente de los descargos de plazos, monedas y tasas del balance del Banco.

Una de las principales estrategias utilizadas consistió en aprovechar la volatilidad en la curva de tasas de interés, a través de una acertada gestión en los descargos de plazos y la administración de los descargos 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 la sana estructura de financiamiento y liquidez con la que cuenta Banco Consorcio, al igual que el cumplimiento de límites, tanto internos como regulatorios.

DIVERSIFICACIÓN DE PASIVOS

La gestión realizada para alcanzar una mayor diversificación en las fuentes de financiamiento del Banco fue respaldada por un aumento importante en la emisión de bonos, instrumentos que lograron sus menores spreads históricos en 2018. Así, durante el año se emitieron bonos en el mercado local por UF 10 millones (US\$377 millones aprox.), con lo que, al cierre del ejercicio, el monto total vigente de ellos ascendió a UF 30,2 millones (US\$1.203 millones aprox.), lo que equivale al 28,7% del total de pasivos de la entidad.

En la misma línea, en 2018 se concretaron créditos en el extranjero por US\$145 millones, de los cuales US\$40 millones provenían de Proparco, la unidad de financiamiento al sector financiero privado de la Agencia Francesa de Desarrollo (Agence Française de Développement, AFD por sus siglas en francés), que busca contribuir al progreso de países en desarrollo a través del financiamiento de proyectos liderados por instituciones financieras locales. Los restantes \$105 millones correspondieron a un nuevo crédito gestionado con el International Finance Corporation (IFC), que actuó como Preferred Creditor e incluyó a Standard Chartered Bank, HSBC, Bankinter, BAC Florida Bank, AKA Bank, CaixaBank y State Bank of India dentro del crédito sindicado, lo que permite diversificar aún más las fuentes de financiamiento con las que cuenta Banco Consorcio.

Cabe mencionar, que el constante apoyo de los accionistas permitirá continuar con el plan de crecimiento de las colocaciones esperado para los próximos tres años, manteniendo su fortaleza patrimonial, que cerró con un Índice de Basilea de 15,7%, comparable favorablemente con el de la industria, que llegó a 12,9% al cierre de octubre de 2018.

CORREDORA DE BOLSA

RESEÑA DE LA COMPAÑÍA

Consorcio Corredores de Bolsa S.A. (CCB) fue constituida en 1999 y adquirió la calidad de corredor de Bolsa el 7 de febrero de 2000. La sociedad tiene como objetivo exclusivo actuar como corredora de Bolsa, realizando operaciones de corretaje de valores y las actividades complementarias autorizadas por la Comisión para el Mercado Financiero.

La sociedad, filial de Banco Consorcio, opera en la Bolsa de Comercio de Santiago y 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 está enmarcado dentro de una política específica que ha definido el Directorio (Política de Inversiones, Financiamiento y Riesgos Financieros) con el fin de mantener una cartera diversificada y con riesgos acotados. Esta política considera mantener control sobre el endeudamiento de la compañía e invertir los recursos en activos de renta fija de manera diversificada.

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

Al cierre de 2018, CCB pasó a tener una cartera de \$310.211 millones, lo que comparado con los \$280.422 millones que tenía en 2017, representa un crecimiento en su portafolio de 10,6%. En términos de margen bruto, la cartera pasó de generar \$9.765 millones a \$9.866 millones, en el mismo periodo, pero en un escenario de mayor volatilidad en los mercados financieros.

En cuanto a sus principales indicadores, la razón de endeudamiento cerró el año en 4,97 veces y el índice de cobertura patrimonial en 65,6%.

NEGOCIO DE INTERMEDIACIÓN DE VALORES DE TERCEROS

En el negocio de intermediación, CCB atiende a sus clientes a través dos plataformas, web y presencial atendida por ejecutivos, las que permiten realizar 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, siendo pionera en la entrega de servicios de intermediación a través de Internet. Esta además, permite a los clientes generar órdenes de transacciones en línea sin la intervención de terceros. En su plataforma presencial, cuenta con un equipo de ejecutivos que asisten a los clientes de manera más personalizada.

A través de ambas vías, CCB pasó de administrar una cartera de 22.800 clientes en 2017, a 24.200 en 2018. En cuanto a las comisiones netas, la compañía generó \$3.772 millones en el año 2017 y \$2.037 millones en 2018. Esto último se explica principalmente por una baja significativa en el monto transado en acciones.

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

Como actividad complementaria, presta servicios de market maker a clientes calificados e institucionales. Actualmente ofrece este servicio a más de 40 fondos de inversión.

PRINCIPALES HITOS DE MERCADO EN 2018

Los montos transados en acciones en el 2018 en la Bolsa de Comercio de Santiago mostraron un crecimiento de 39,0%, muy similar al 38,0% registrado en el 2017, casi alcanzando los máximos históricos logrados entre el 2010 y 2011. Sin embargo, este monto está fuertemente influenciado por la apertura de Mall Plaza, la venta de acciones de SQM-A, además de las OPAS de Banmédica y Enel Generación, que significaron el 10,0% del monto transado en el año. Consorcio Corredores de Bolsa, por su parte, disminuyó en 26,0% el monto transado en acciones en el año 2018, obteniendo 2,1% de participación de mercado en esta categoría, mientras que en el periodo anterior fue de 3,6%.

Por su parte, las utilidades generadas fueron de \$7.003 millones, resultado favorecido por un nivel de ingresos en intereses mayor al presupuestado en el negocio de inversiones y perjudicado por menores comisiones del negocio de intermediación, producto de una caída significativa en el monto transado en acciones.

Acumulado a septiembre de 2018, los ingresos por intermediación y servicios de la industria crecieron 10,0% respecto a septiembre de 2017, lo que está fuertemente influenciado por las operaciones fuera de rueda descritas anteriormente, ya que solo dos corredoras explican el 72,0% del crecimiento de ingresos por intermediación y servicios. Estos ingresos mostraron una caída de 12,0% para CCB.

Así, al cierre del ejercicio de septiembre de 2018, Consorcio Corredores de Bolsa se situó en el 5° lugar de la industria por patrimonio, subiendo un lugar respecto de 2017. Esto representa 6,0% del patrimonio total de las intermediarias. Además, cuenta con el 2,4% de los ingresos de intermediación y servicios, 10,7% de las utilidades y solo 2,5% de los gastos de la industria.

Considerando lo anterior, Consorcio Corredores de Bolsa se ubicó con la quinta mayor utilidad y una rentabilidad sobre el patrimonio a septiembre de 2018 de 13,2% situándose muy por encima del 7,7% de la industria en el mismo periodo.

PROYECTOS ESTRATÉGICOS

MODERNIZACIÓN DE CANALES DIGITALES

Durante el año 2018, Banco Consorcio continuó su estrategia de potenciar los distintos canales que ofrece a sus clientes según su línea de negocio, tanto de Banca Personas como de la Corredora de Bolsa, poniendo foco en la experiencia del cliente a través de la digitalización de servicios financieros y una atención de primer nivel.

En este ámbito, el nuevo sitio web privado de la Banca Personas, cuenta con una mejora sustancial en usabilidad y disposición de la información en comparación con el antiguo sitio web. Cuenta, además, con nuevas funcionalidades como el Organizador de Gastos, Resumen de Productos contratados en el Banco, saldos de la Corredora de Bolsa, seguros contratados en el Grupo, contacto, Activar / Desactivar tarjeta de débito, etc., que también fueron liberados en la aplicación móvil junto a las notificaciones PUSH. Esto le ha permitido a Banco Consorcio alcanzar el exigente estándar de una industria que está renovándose permanentemente en esta materia.

Otro hito importante fue la incorporación de la Firma Transaccional en la Banca Personas. Esto fue posible a través del lanzamiento de la App TU Pass, la cual permite al cliente operar de manera mucho más segura, rápida y cómoda frente a sus transacciones diarias, mejorando la experiencia del cliente Consorcio.

Siguiendo con la línea de la renovación digital, se inició el proyecto de modernización de los canales digitales de la Corredora de Bolsa, que contempla un nuevo sitio web privado y aplicación móvil que permitirá posicionarlos como líderes de la industria, ya que incluye funcionalidades innovadoras y digitalización de gran parte de los productos, así como también cambios en usabilidad, pensados y testeados para satisfacer las necesidades del cliente en flujos transaccionales. Todo esto se liberará durante el año 2019.

DESAFÍOS 2019

Para el año 2019, la meta principal es ahondar en la integración como grupo sustentada en la digitalización y mejora de la experiencia del cliente, llevando la marca Consorcio a un plano transversal en cada una de sus empresas. Para esto, se trabajará en duplicar las medidas de integración impulsadas por el Banco en los canales de la Corredora de Bolsa y viceversa, permitiendo el acceso único del cliente en los distintos sitios privados de las empresas del grupo, y aumentar el cross selling de productos con nuevos servicios que faciliten la llegada al cliente.

Por último, se continuarán impulsando mejoras digitales en los canales, tanto del Banco como de la Corredora, a través de nuevas funcionalidades y mejoras de servicios de cara al cliente, que les permita llegar a él de manera más rápida y segura.



RECURSOS HUMANOS

Durante el 2018, la dotación de Banco Consorcio y filiales alcanzó a 932 colaboradores. De ellos, 58,0% son mujeres y el 42,0% restante, hombres, con una edad promedio de 41 años. Del total de estos colaboradores, el 2,0% es extranjero. La mayor cantidad de personas que trabajan para el Banco se distribuye en Banca Personas (40,0%), Operaciones y Control Financiero (19,0%) y Banca Empresa (10,0%).

GESTIÓN DE RRHH

En marzo se cerró de manera exitosa un nuevo convenio colectivo y se acordaron beneficios que se hicieron extensivos para todos los trabajadores del Banco y sus filiales. Es importante destacar que también se logró la firma del Acuerdo de Servicios Mínimos en forma satisfactoria.

Por otra parte, durante 2018, la Gerencia de Recursos Humanos se enfocó en reforzar la cultura de servicio de Banco Consorcio y filiales. En primer lugar, se comunicaron los Pilares Estratégicos de Servicio: Claro, Oportuno, Comprometido y Flexible. Se hizo énfasis en la importancia de poner al cliente al centro y, dentro de este contexto, se realizaron más de 40 cursos de formación de los pilares Claro y Oportuno, obteniendo un 97,5% de satisfacción de los colaboradores. En total fueron 888 colaboradores capacitados en Santiago, Viña del Mar, Antofagasta y Concepción.

Con la idea de seguir fomentando el desarrollo profesional y laboral de los colaboradores, se sumaron nuevos cursos al Campus de Formación, destacándose principalmente los relacionados con el negocio, como Conoce TU Banca Empresas, Conoce TU Banca Personas y Conoce TU Corredora de Bolsa.

En comunicaciones internas, el foco fue continuar con la entrega de información transversal dentro de Banco Consorcio y filiales para dar a conocer el avance y desarrollo de cada una de las áreas y gerencias, incentivar las buenas prácticas laborales de la compañía y promover los valores corporativos en el desarrollo y trabajo diario de los colaboradores.

Por su parte, el área de Calidad de Vida continuó desarrollando acciones que van en directo beneficio de los colaboradores, siempre con el objetivo de aportar a su bienestar y al compromiso interno con la organización. Además, se fortaleció el área deportiva ampliando los cursos por sucursal, junto con la incorporación de Pausas Activas, las que tienen como objetivo fomentar los hábitos saludables a través de ejercicios interactivos en horario de trabajo.

A esto se suma el compromiso con la primera infancia. En esta línea, en conjunto a Consorcio Nacional de Seguros Vida, se dio inicio al primer voluntariado corporativo a través de la Fundación San José. En este primer año, por medio de los mismos colaboradores, se entregó apoyo en infraestructura, gestión administrativa y cuidado del bienestar y desarrollo de los niños que forman parte del Hogar Santa Bernardita.

Con el objetivo de mantener y cuidar la salud de los trabajadores, con el apoyo de Mutual de Seguridad, se desarrolló con éxito el "Operativo Cardiovascular" en todas las sucursales de Banco Consorcio y filiales. En esta actividad participaron más de 290 colaboradores e incluyó la toma de presión arterial, medición del colesterol total y, posteriormente, una breve charla nutricional. Por otra parte, se coordinó la campaña de vacunación contra la Influenza, administrando un total de 660 dosis correspondientes a 51,0% de la dotación total de Banco Consorcio y filiales, un éxito en comparación al 2017, cuando solo se administraron 224 dosis para el 24,0% de los trabajadores. Otra importante actividad del año, fue la implementación del protocolo MINSAL de riesgos psicosociales ISTAS21 en la sucursal de Agustinas, resultando con riesgo bajo para las áreas evaluadas.

Finalmente, este año la Tasa de Siniestralidad total de Banco Consorcio fue de 25,4%, junto con esto la Tasa de Siniestralidad por Incapacidades Temporales fue de 32,2%, por lo que la Tasa de Cotización Adicional se mantuvo en 0 durante 2018.

DESAFÍOS 2019

Los desafíos del área de Recursos Humanos para el 2019, son:

- ✓ Seguir potenciando y reforzando una cultura de servicio, poniendo siempre al cliente al centro y viviendo los pilares estratégicos de servicio día a día.
- ✓ Continuar cultivando buenas prácticas y acciones que fomenten el desarrollo de un clima laboral positivo, identificación y compromiso con la empresa y organización.
- ✓ Mentoring Colegio Monte Olivo; Promover el acceso y permanencia en la educación superior de egresados de Colegio Monte Olivo como vehículo de superación de la pobreza y construcción de un proyecto de vida. En este contexto, el aporte del Banco radica en participar en la convocatoria de mentores de Banco Consorcio y filiales a través de sus comunicaciones internas para, posteriormente, unirse al proyecto de acompañamiento socioemocional.

PILARES ESTRATÉGICOS DE SERVICIO



CLARO

Se hace entender en todo momento, entregando la información necesaria completa para resolver dudas, dando expectativas realistas dependiendo la situación del cliente o colaboradores.



OPORTUNO

Está atento a los requerimientos de clientes y colaboradores, respondiendo y gestionando sus soluciones a tiempo.



COMPROMETIDO

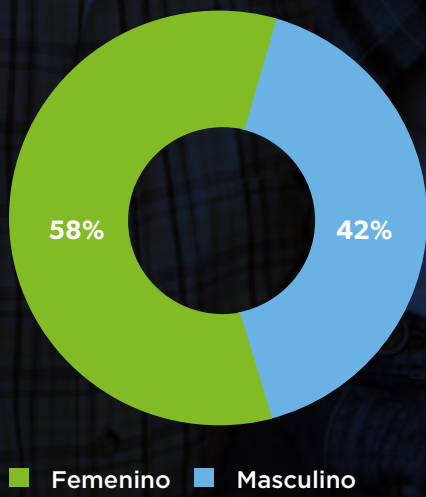
Busca entregar una solución donde la palabra vale, se cumple y se hace bien



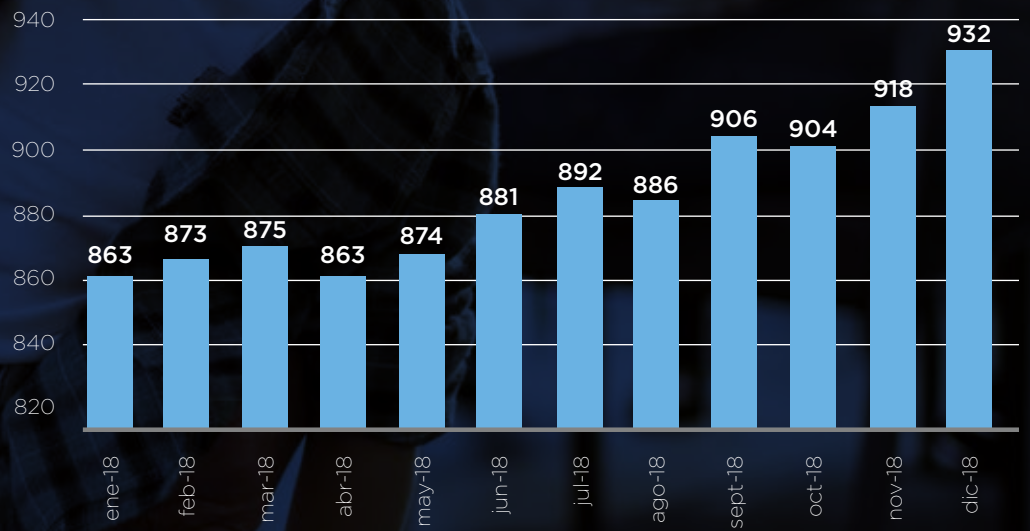
FLEXIBLE

Muestra capacidad de adaptarse ante los requerimientos de colaboradores y clientes dentro de las posibilidades comprendiendo sus necesidades y buscando la mejor solución para ambas partes.

DISTRIBUCIÓN COLABORADORES POR SEXO DIC. 2018



EVOLUCIÓN N° DE COLABORADORES 2018



CLIENTES

Durante el 2018 se continuó trabajando la Cultura de Servicio como proyecto estratégico. El objetivo del año fue comenzar con el desarrollo y la puesta en marcha de una cultura orientada al cliente, basada en los Pilares Estratégicos de Servicio (PES) definidos en el 2017, buscando un sello de servicio para cada plan de acción definido y ejecutado. Como parte de la implementación de esta cultura, se llevó a cabo un plan comunicacional que dio a conocer el significado de cada pilar desde el punto de vista de lo que los clientes esperan. Posteriormente, se realizaron talleres para familiarizarse con estos ejes, con ejemplos prácticos y herramientas que permitieran la fácil aplicación en el día a día. También, en conjunto con el área de RRHH, se realizaron permanentemente acciones de comunicación en intranet y vía emailing reforzándolos. Todas estas iniciativas buscaron formar personas capaces de satisfacer las necesidades de los clientes, tanto internos como externos, anticipándose a sus requerimientos.

Para seguir conectados con los clientes, a lo largo del 2018 se utilizaron diferentes herramientas para conocer su opinión y levantar acciones de mejora, con el fin de ofrecer cada día la mejor experiencia en todos los puntos de contacto que pueda tener un cliente.

Bajo esta mirada y con el objetivo de conocer la realidad e identificar oportunidades de mejoras, mensualmente se trabajó con el indicador NPS (Net Promoter Score) que mide la lealtad de los clientes hacia el Banco a través del nivel de recomendación, según la experiencia vivida en un proceso de venta o de atención. De esta forma, mes a mes se revisaron los resultados y fue posible detectar las principales temáticas a trabajar con las áreas responsables, generando planes de acción medibles en el tiempo y siempre teniendo como norte mejorar, tanto la recomendación de los clientes, como la satisfacción de ellos con los diferentes atributos clave de servicio.

En paralelo, Banco Consorcio participó en Servitest 2018. Este estudio, realizado por una empresa externa, mide la satisfacción y recomendación de los clientes hacia el Banco y lo compara con la industria, obteniendo un benchmark que permite mirar a otros participantes e identificar brechas de desempeño y, por lo tanto, espacios para mejorar la experiencia y oferta de valor.

Este año, el estudio midió el proceso de Crédito Hipotecario y el segmento Corporativo de Banca Empresas, obteniendo la grata noticia de que el proceso de Crédito Hipotecario de Banco Consorcio obtuvo el primer lugar en los índices de Recomendación (NPS de 51,0% versus 29,0% industria) y también de Satisfacción (74,0% versus 58,0% industria), lo que refleja el excelente trabajo realizado por las áreas involucradas.

Con respecto a Servitest Corporativo, si bien Banco Consorcio obtuvo una satisfacción promedio a nivel industria, generando diversos espacios de mejora, el Banco logró el mejor nivel de lealtad de clientes (NPS de 24,0% versus 13,0% industria), lo que les permitirá enfocarse en la implementación de mejoras que aumenten la satisfacción y mantengan el nivel de recomendación.

A lo largo del 2018, se continuó trabajando para entregar al cliente una experiencia de servicio homogénea a través de los diferentes canales de atención. Para lograr esto, se identificaron las temáticas más recurrentes por las que los clientes contactan al Banco, ya sea para consultar, requerir o reclamar, junto con la implementación de visitas a los canales de atención a modo de observación, para levantar necesidades de capacitación, respuestas preparadas, reforzamiento de protocolos y para confirmar el cumplimiento de flujos.

Finalmente, bajo la nueva Gerencia de Clientes y la visión de Consorcio Financiero definida este año, se comenzó a abordar al cliente desde una perspectiva global del Holding, con el fin de poder entender todas sus necesidades y elaborar una oferta integral a través de Consorcio Seguros de Vida, Banco Consorcio y filiales. Esta mirada será la que enmarcará las acciones que impacten al cliente durante el año 2019.

LOGROS 2018

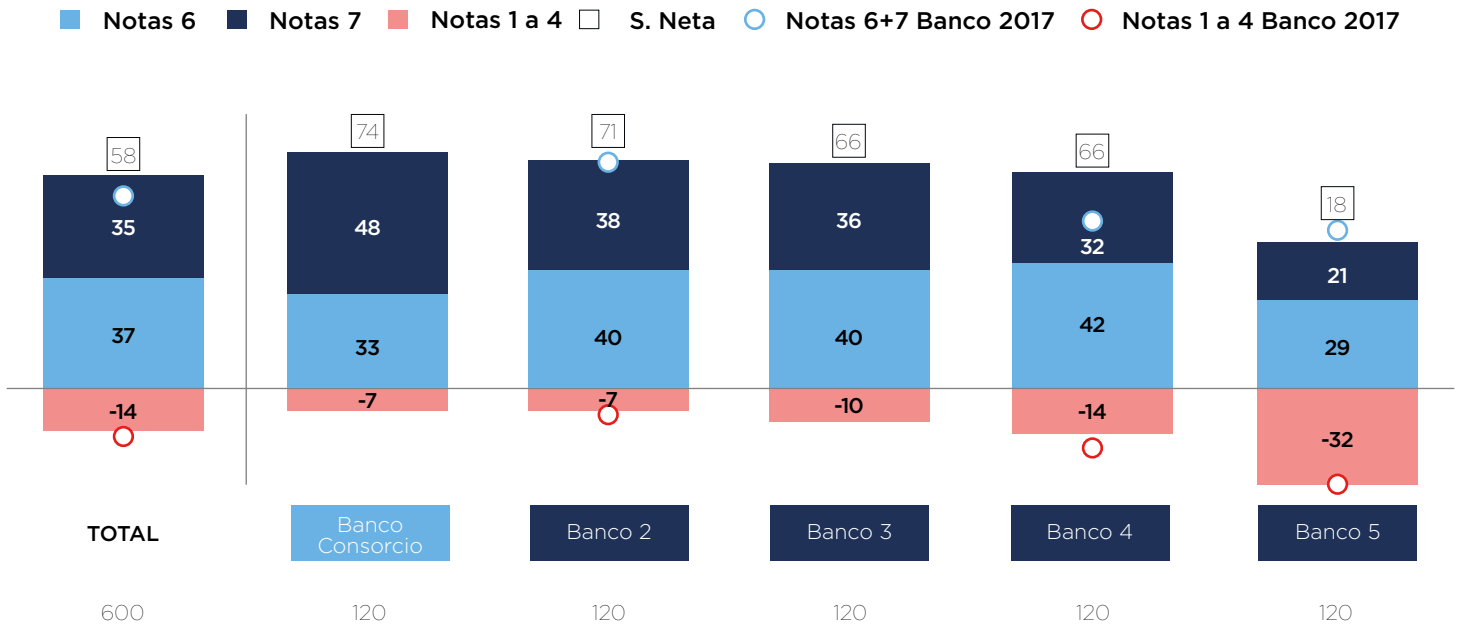
- ✓ Excelentes resultados en Servitest Hipotecario: Primer lugar en Satisfacción Global y Lealtad.
- ✓ Mejora generalizada del nivel de recomendación de clientes (NPS), en la experiencia de venta y en los canales de atención, así como el incremento del NPS en los clientes de CCB.
- ✓ Desarrollo de Plan de Trabajo establecido para abordar resultados de NPS mensuales y planes de acción correspondientes con puntos de venta y atención que no cumplan la meta.
- ✓ Diseño e implementación de Plan de Cultura de Servicio, con gran aceptación de los talleres por parte de los colaboradores.

DESAFÍOS 2019

- ✓ Continuar trabajando en fortalecer la Cultura de Servicio mediante un plan de comunicación que permita instruir y reforzar los Pilares Estratégicos de Servicio, introducirlos en los flujos críticos y en la forma de proceder de las personas para reflejarlos en el servicio que se entrega a los clientes.
- ✓ Seguir midiendo el grado de recomendación de los clientes en forma mensual (NPS) y trabajar en las brechas detectadas continuamente, generando planes de acción focalizados en mejorar la experiencia de los clientes, principalmente en los canales más débiles.
- ✓ Mantener el posicionamiento de Crédito Hipotecario obtenido en Servitest, y mejorar las experiencias de los clientes Corporativos de Banca Empresa.
- ✓ Posicionar la experiencia vivida de los clientes Banca Plus, tanto en su incorporación como en la atención postventa.

SATISFACCIÓN GLOBAL FINAL

Benchmark

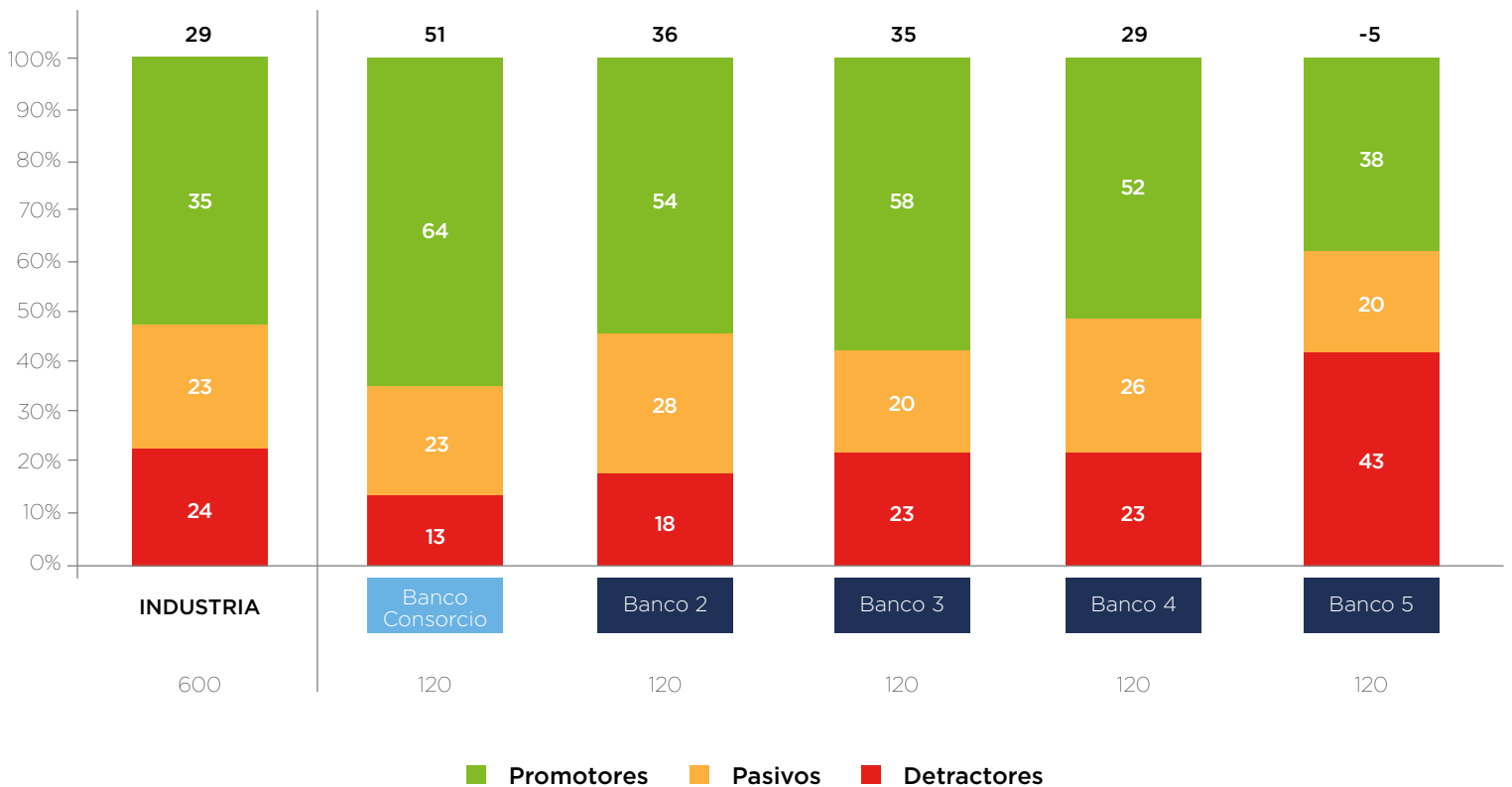


ÍNDICE DE RECOMENDACIÓN NPS

Benchmark

















































En una escala de cero a diez, ¿Qué tan probable es que usted recomiende al Banco a un amigo o colega?, donde 0 es "Definitivamente NO recomendaría" y 10 "Definitivamente Sí lo recomendaría".

NPS*





OPERACIONES DESTACADAS 2018

<p>INMOB. DEL PARQUE SPA</p>  <p>FINANC. TERRENO MM \$14.400</p>	<p>SALMONES MAGALLANES</p>  <p>CRÉDITO PAE MM \$19.500</p>	<p>INMOB. MIRAFLORES SPA</p>  <p>FINANC. BODEGAS MM \$12.319</p>	<p>Gibraltar</p>  <p>CRÉDITO LP 10 AÑOS MM \$13.000</p>	<p>INVERSIONES SH SEIS</p>  <p>AUMENTO CAPITAL MM \$10.000</p>
<p>DERCO</p>  <p>CRÉDITO LP 5 AÑOS MM \$8.000</p>	<p>TVN</p>  <p>CAPITAL DE TRABAJO MM \$5.000</p>	<p>INV. GLOBAL AGRO SPA</p>  <p>CRÉDITO LP 5 AÑOS MM \$3.940</p>	<p>TATTERSALL</p>  <p>CONFIRMING MM \$3.000</p>	<p>DESARROLLOS LOGÍSTICOS DEL SUR S.A.</p>  <p>FINANC. BODEGAS MM \$9.900</p>
<p>DITEC AUTOMOVILES</p>  <p>CAPITAL DE TRABAJO MUSD \$4.000</p>	<p>INMOB. 5 DE ABRIL SPA</p>  <p>EDIFICIO HABITACIONAL MM \$11.216</p>	<p>NORTESUR CORPORACIÓN DE INVERSIÓN</p>  <p>CRÉDITO COMERCIAL MM \$1.800</p>	<p>Los Andes</p>  <p>CRÉDITO LP 2 AÑOS MM \$4.000</p>	<p>INVERSIONES BANCARIAS</p>  <p>CRÉDITO LP AUMENTO PARTICIPACIÓN MM \$5.000</p>
<p>INMOB. JARDINES DE CERRILLO S.A.</p>  <p>FINANC. TERRENO MM \$6.890</p>	<p>UVM UNIVERSIDAD VIÑA DEL MAR</p>  <p>CRÉDITO COMERCIAL MM \$1.000</p>	<p>CIMENTA</p>  <p>CRÉDITO LP 10 AÑOS UF 650.000</p>	<p>DESARROLLOS ZAÑARTU SPA</p>  <p>EDIFICIO HABITACIONAL MM \$11.657</p>	<p>SALAZAR ISRAEL</p>  <p>CONFIRMING MM \$2.000</p>
<p>EMASA</p>  <p>CAPITAL DE TRABAJO MM \$3.000</p>	<p>PESQUERA NIEBLA S.A.</p>  <p>COMEX MM \$1.746</p>	<p>PSINet</p>  <p>CRÉDITO CORPORATIVO MM \$13.400</p>	<p>ARAUCO S.A.</p>  <p>CRÉDITO LP 1,3 AÑOS MM \$1.300</p>	<p>INMOB. MIRADOR PUNTA PITE SPA</p>  <p>FINANC. URBANIZACIÓN MM \$6.700</p>
<p>INMOB. SANTA ELVIRA SPA</p>  <p>EDIFICIO HABITACIONAL MM \$6.181</p>	<p>Los Andes</p>  <p>CRÉDITO CORPORATIVO MM \$8.250</p>	<p>INMOB. EDIFICIO LYON LTDA.</p>  <p>EDIFICIO HABITACIONAL MM \$3.650</p>	<p>AV</p>  <p>FINANCIAMIENTO CONCESIÓN / SINDICADO MM \$41.250</p>	<p>HOSPITAL SALVADOR FINANCIAMIENTO CONCESIÓN / SINDICADO MM \$27.500</p> 
<p>FONDO COFISA</p>  <p>CRÉDITO CORPORATIVO MM \$25.000</p>	<p>Bethia</p>  <p>CRÉDITO CORPORATIVO MM \$24.000</p>	<p>Aeropuerto de PUERTO MONTT</p>  <p>FINANCIAMIENTO CONCESIÓN / BILATERAL MM \$17.958</p>	<p>LATAM</p>  <p>CRÉDITO CORPORATIVO MM \$17.875</p>	<p>INMOB. FCO. DE RIVEROS SPA</p>  <p>EDIFICIO HABITACIONAL MM \$7.404</p>
<p>CORPGROUP</p>  <p>CRÉDITO CORPORATIVO MM \$10.000</p>	<p>INV. INGENIEROS CATORCE SPA EDIFICIO</p>  <p>HABITACIONAL Y COMERCIAL MM \$5.200</p>	<p>CORONA</p>  <p>LÍNEA COMPROMETIDA SINDICADO MM \$6.000</p>	<p>PUERTO BORIES S.A.</p>  <p>CRÉDITO LP 25 AÑOS MM \$6.336</p>	<p>ZUR GROUP</p>  <p>CRÉDITO LP 7 AÑOS MM \$2.400</p>
<p>noceidal</p>  <p>CRÉDITO LP 1,5 AÑOS MM \$2.375</p>	<p>INTCOMEX</p>  <p>CAPITAL DE TRABAJO MM \$2.000</p>	<p>INMOB. AZUL AZUL S.A.</p>  <p>CAPITAL DE TRABAJO MM \$1.620</p>	<p>Centauro</p>  <p>CRÉDITO LP 5 AÑOS / COMEX MM \$1.425</p>	<p>DESARROLLOS INDUSTRIALES II SPA</p>  <p>FINANC. BODEGAS MM \$8.064</p>
<p>INMOB. IRARRAZAVAL DOS SPA</p>  <p>FINANC. OFICINAS MM \$24.429</p>	<p>ING. Y CONST. RICARDO RODRIGUEZ LTDA.</p>  <p>CAPITAL DE TRABAJO MM \$1.200</p>	<p>Papelera Dimar</p>  <p>CAPITAL DE TRABAJO MM \$1.200</p>	<p>RENTAS ITALIA LTDA.</p>  <p>CRÉDITO LP 5 AÑOS MM \$1.050</p>	<p>PRIMUS CAPITAL SERVICIOS FINANCIEROS</p>  <p>CAPITAL DE TRABAJO MM \$8.000</p>

Mercado Bancario	56
Resumen de los Estados Financieros	57
Análisis de los Estados Financieros Consolidados de Banco Consorcio y Filiales	58



04 ANÁLISIS RAZONADO



MERCADO BANCARIO

Al 31 de diciembre de 2018, de acuerdo con datos publicados por la SBIF (Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras), el sistema bancario chileno estaba compuesto por 19 instituciones.

A la misma fecha, las colocaciones totales del sistema, netas de provisiones, alcanzaron los \$172.679 mil millones, con un incremento de 9,9% en los últimos doce meses. Las colocaciones a personas fueron las que más crecieron con un 11,1%, mientras que las colocaciones comerciales lo hicieron en 9,2%.

Por su parte, las utilidades acumuladas del sistema bancario, de enero a diciembre de 2018, fueron de \$2.395 mil millones. Esto representó un aumento de un 4,1% respecto del mismo periodo del año anterior.

El Resultado Operacional Neto de Provisiones al cierre de diciembre, era un 11,3% mayor en comparación con el mismo periodo del año anterior, mientras que el gasto total en provisiones era un 5,0% mayor.

Los gastos de apoyo muestran un aumento, para los mismos periodos comparativos, de un 0,9%. Mientras que los ingresos por intereses y reajustes netos presentaron un incremento de 5,8%. La Utilidad Neta de Operaciones Financieras, al cierre de diciembre, registra \$744.245 millones, mientras que para el año anterior se registraba una utilidad de \$538.857 millones.

Por su parte, la rentabilidad anualizada sobre el patrimonio, es decir, el ROE, a la misma fecha de corte es de 11,6%, mientras que al cierre del mismo periodo del año anterior era de 12,0%. El patrimonio total de la industria alcanzó los \$20.736 mil millones a diciembre del 2018, mientras que para el mismo periodo del año 2017, este era \$18.606 mil millones.

Los niveles de eficiencia de la banca, medidos como gastos de apoyo sobre resultado operacional bruto, alcanzaron un 47,6% a diciembre de 2018, menor al 49,4% del mismo periodo del año anterior, y un 2,0% medido como el cociente entre gastos de apoyo operacional y activos totales.

Por su parte, los niveles de riesgo del sistema alcanzaron 2,4% 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.

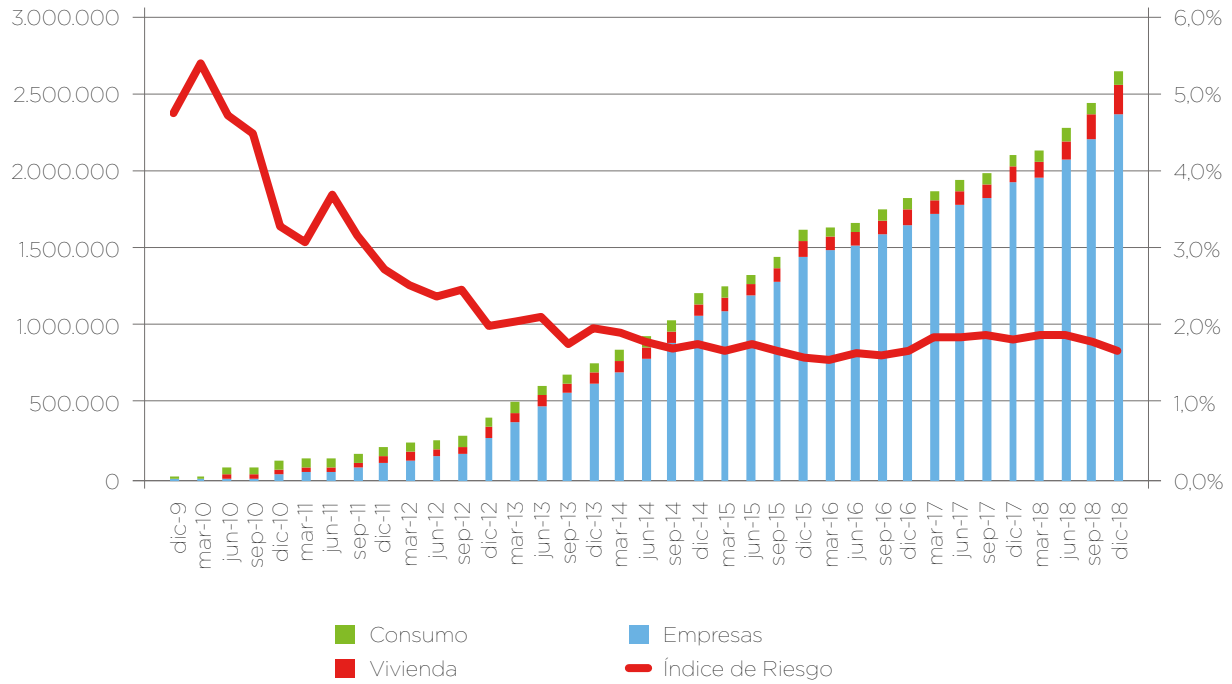
A diciembre de 2018, las colocaciones brutas de Banco Consorcio (sin considerar las interbancarias, ni las contingentes), alcanzaron los \$2.644 mil millones, lo que deja al banco en la posición 10° en colocaciones con cerca de un 1,5% de participación en la industria bancaria, versus la posición 10° y el 1,3% de participación de mercado, registrados a igual fecha del año 2017.



RESUMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS BANCO CONSORCIO Y FILIALES

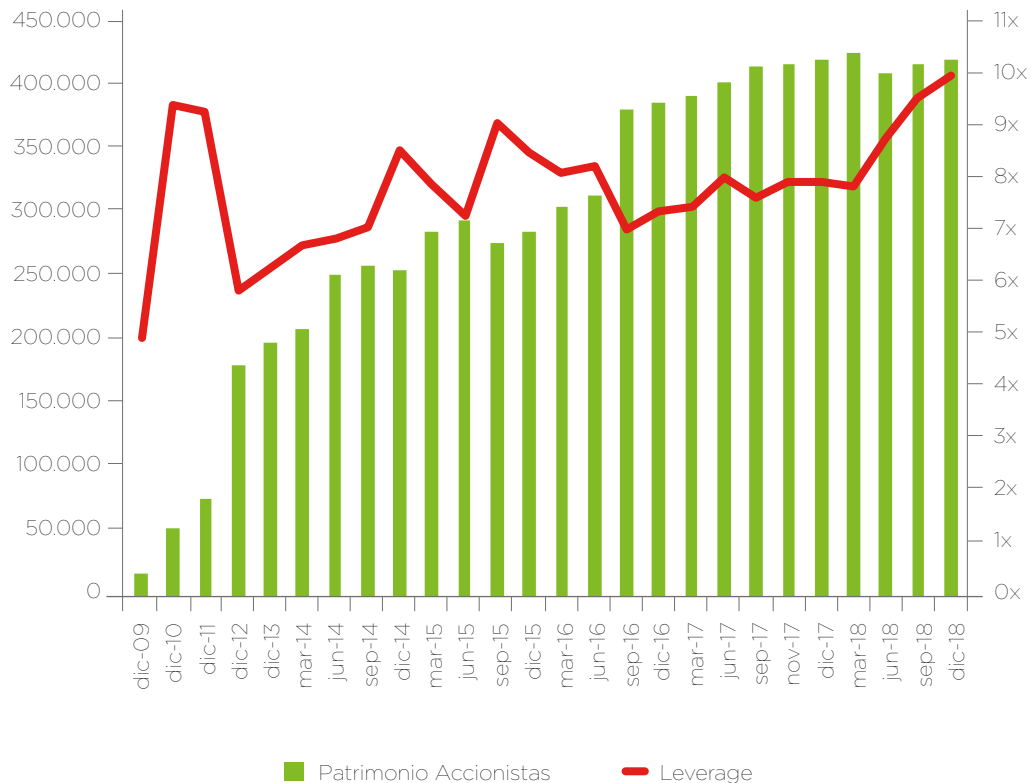
\$ MILLONES	DIC-17	DIC-18	DIFERENCIA
ACTIVOS			
Efectivo y Disponibles	104.635	127.105	22.470
Colocaciones Totales Netas	2.064.872	2.599.617	534.745
Inversiones de Renta Fija DPV	1.345.339	1.635.905	290.566
Fondos Mutuos y Otros Negociación	102.165	45.261	-56.904
Activo transitorio	57.136	30.043	-27.093
Activo fijo	7.703	7.877	174
Otros Activos	70.869	164.942	94.073
Total Activos	3.752.719	4.610.750	858.031
PASIVOS			
Obligaciones a la Vista	58.822	98.872	40.050
Captaciones a Plazo	1.978.656	2.356.090	377.434
Bancos	182.259	306.166	123.907
Pasivo Transitorio	53.378	22.645	-30.733
Otros Pasivos	452.125	573.650	121.525
Bonos Senior	472.740	665.219	192.479
Bonos Subordinados	134.089	168.107	34.018
Patrimonio Accionistas	420.650	420.001	-649
Total Pasivos y Patrimonio	3.752.719	4.610.750	858.031
\$ MILLONES			
ESTADO DE RESULTADOS			
Margen Banca Personas	8.594	7.907	-686
Margen Banca Empresas	33.699	37.462	3.763
Margen Finanzas	28.042	22.360	-5.681
Corredora de Bolsa	9.930	8.946	-984
Total Margen	80.264	76.676	-3.588
Gastos Fijos	-18.763	-22.469	-3.706
Resultado Operacional	61.501	54.207	-7.294
Impuestos	-12.811	-11.088	1.723
Resultado Final	48.690	43.119	-5.571
PRINCIPALES INDICADORES			
Leverage	7,9x	10,0x	2,1x
Índice de Basilea	18,30%	15,71%	(2,58%)
Eficiencia Operativa	31,28%	38,59%	7,31%
ROE medio	12,10%	10,30%	(1,75%)
Índice de Riesgo	1,83%	1,69%	(0,14%)
Cartera Vencida	0,68%	0,62%	(0,06%)

LA EVOLUCIÓN DE LAS COLOCACIONES (\$ MILLONES) DE BANCO CONSORCIO



El total de pasivos de Banco Consorcio, a diciembre de 2018, es de \$4.611 mil millones, lo que significa un incremento de \$858.031 millones respecto a igual periodo del año anterior. Este aumento se financió principalmente con captaciones a plazo por \$377.434 millones, aumento en emisión Bonos Senior por \$192.479 millones y aumento en emisión Bonos Subordinados por \$34.018 millones.

LA EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO (\$ MILLONES) Y EL ENDEUDAMIENTO (TOTAL PASIVOS / PATRIMONIO)



RESULTADOS

A diciembre de 2018, la utilidad consolidada de Banco Consorcio acumulada fue de \$43.119 millones, un 11,4% menor a los \$48.690 millones obtenidos el año 2017, logrando un retorno sobre la inversión de 10,3%, 175 puntos base más bajo que lo obtenido el año 2017, de 12,1%.

Comparando con el año anterior, el menor resultado del año 2018 se explica por los negocios de Finanzas, Corredora de Bolsa y Banca Personas, quienes presentaron una baja de 20,0%, 10,0% y 8,0%, respectivamente. Por otra parte, Banca Empresas anotó un alza de 11,0%.

El margen de Finanzas disminuyó respecto del año anterior, pasando de \$28.042 millones a \$22.360 millones. La desviación se dio principalmente por un menor ingreso en el devengo de la cartera de inversiones y un bajo resultado en trading de Renta Fija.

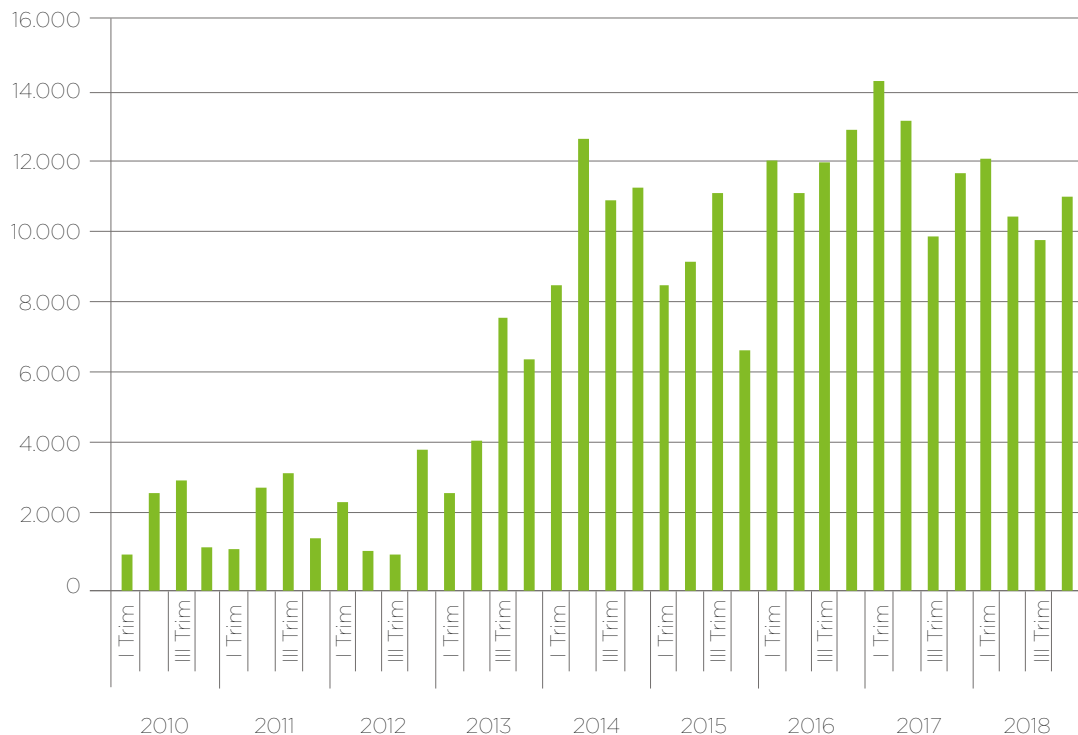
Consorcio Corredores de Bolsa tuvo un resultado acumulado en el año 2018 de \$8.946 millones, \$984 millones menos que el año 2017. El negocio de intermediación es el que anotó un resultado bajo lo esperado, pasando de \$3.772 millones en 2017 a \$2.037 millones en 2018, decreciendo un 46,0%. Por otro lado, el negocio de inversiones aumentó en \$182 millones, explicados en parte por ingresos en venta de papeles de Renta Fija.

Banca Personas cerró con un margen acumulado a diciembre de \$7.907 millones, es decir, \$686 millones menos a lo obtenido en igual periodo del año anterior. La diferencia se dio por el fin a la estrategia de endosos de créditos Hipotecarios a Consorcio Seguros, lo cual fue compensado con un mayor ingreso en spread financiero por mantención de la cartera en el balance.

Banca Empresas obtuvo un margen al cierre de año de \$37.462 millones, es decir, \$3.763 millones más que lo obtenido el año anterior. Este resultado se debe a un buen desempeño del segmento corporativo, anotando un mayor spread financiero y mejores resultados en ingresos por comisiones.

Respecto a los gastos fijos del Banco, estos aumentaron 20,0% en relación al año anterior, pasando de \$18.763 millones a \$22.469 millones acumulados. Los principales aumentos en gastos están asociados mayoritariamente a otros gastos de administración, gastos en personal e indemnizaciones, entre otros. Los niveles de eficiencia tuvieron un leve aumento pasando de 31,3% en diciembre de 2017 a un 37,6% al cierre de 2018, esto medido como el cociente entre los gastos de apoyo totales y el resultado operacional bruto. Es importante destacar que en 2018 Banco Consorcio sigue teniendo el mejor índice de eficiencia de la industria.

LA EVOLUCIÓN DE LA UTILIDAD TRIMESTRAL DE BANCO CONSORCIO EN MILLONES DE PESOS





Resumen de Clasificación	64
Fitch Ratings	
Resumen de Clasificación	67
Feller Rate	



05 CLASIFICACIÓN DE RIESGO



RESUMEN DE CLASIFICACIÓN



FACTORES CLAVE DE LAS CLASIFICACIONES

Emisor

Las clasificaciones de Banco Consorcio se basan en la probabilidad elevada de recibir soporte de su matriz, Consorcio Financiero S.A., en caso de requerirlo. Fitch considera que la disposición de la matriz de brindar soporte al banco es alta dada la integración y el rol importante de este dentro del grupo. Banco Consorcio ofrece productos y servicios financieros complementarios para los clientes del grupo. Además, las clasificaciones consideran las posibles consecuencias para la matriz en caso de que la subsidiaria incurriera en incumplimiento (default) debido a las cláusulas de incumplimiento cruzado (cross default) existentes en los títulos de deuda de Consorcio Financiero.

Fitch opina que Consorcio Financiero tiene una capacidad adecuada para proveer soporte al banco. Esto se refleja en su clasificación nacional de largo plazo de 'AA-(cl)', dos niveles (notches) por debajo de la clasificación de su filial principal, Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A., (Consorcio Vida) clasificada en 'AA+(cl)'.

Bonos Sénior y Subordinados

Dado que las emisiones no tienen garantía especial, la clasificación asignada a los bonos bancarios se encuentra en el mismo nivel que la clasificación nacional de largo plazo.

Fitch clasifica los bonos subordinados de Banco Consorcio dos escalones (notches) por debajo de la clasificación nacional de largo plazo. Esta diferencia considera la severidad de pérdida dada su naturaleza subordinada, la cual tendría lugar después de un incumplimiento en conformidad con lo establecido por la regulación.

SENSIBILIDAD DE LAS CLASIFICACIONES

La Perspectiva Estable de las clasificaciones de Banco Consorcio está vinculada con la Perspectiva de su matriz. Las clasificaciones de Banco Consorcio se moverán generalmente junto con las de Consorcio Financiero. Además, las clasificaciones del banco podrían afectarse ante un cambio en la percepción de Fitch con respecto a la capacidad y disposición de la matriz para proveer soporte al banco, situación que no parece probable en el mediano plazo.

Perfil Financiero

Banco Consorcio cuenta con una participación de mercado de 1,5% a junio de 2018, concentrado en los segmentos corporativos e inmobiliarios. La entidad se encuentra en un proceso de crecimiento y diversificación de sus negocios. Además se beneficia de la posición fuerte que ocupa Grupo Consorcio en el mercado.

El banco se financia principalmente con depósitos; a junio de 2018 su indicador de préstamos a depósitos era de 104,2%. En opinión de Fitch, Banco Consorcio ha logrado un buen avance, aunque la mejora de su estructura sigue siendo uno de sus principales desafíos debido a la dependencia del fondeo mayorista y proporción baja de depósitos a la vista. A la misma fecha, el indicador de cobertura de liquidez era de un adecuado 114%.

La calidad de cartera de Banco Consorcio es una de sus principales fortalezas. A junio de 2018, el indicador de préstamos con mora a más de 90 días era de solo 0,6% y la cobertura con reservas y garantías era elevada (310,4% y cerca de 60,0% de la cartera de banca empresas, respectivamente). No obstante, a la misma fecha, la cartera mostró una concentración alta por deudores; las 20 exposiciones más grandes por grupo económico representaron alrededor de 40,0% de los préstamos brutos. Las exposiciones no relacionadas con préstamos son altas dentro del balance. Al 30 de junio de 2018, la cartera de inversiones representaba 35,4% de los activos totales y mostraba cierto apetito del banco por papeles locales corporativos y de bancos, principalmente con clasificación nacional BBB(cl) o más alta. Esta cartera debería tender a disminuir en la medida que las colocaciones sigan creciendo.

La rentabilidad de Banco Consorcio es sólida y se basa en un crecimiento fuerte, excelentes niveles de eficiencia, calidad de activos buena y una diversificación de ingresos relativamente alta que compensa un margen ajustado de interés neto. Su indicador de utilidades operativas sobre activos ponderados por riesgo (APR) superó el 2,0% durante la mayor parte de sus años en operación (2,2% en promedio durante el período 2013 a 2017).

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 APR llegó a 12,3% a junio de 2018. Fitch estima que la capitalización mantendrá niveles satisfactorios, aunque probablemente baje de manera gradual a medida que el banco alcance sus objetivos de crecimiento. Una buena generación de utilidades y la política de dividendos de 50,0%, también respaldan los niveles de capital.

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	N1+(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





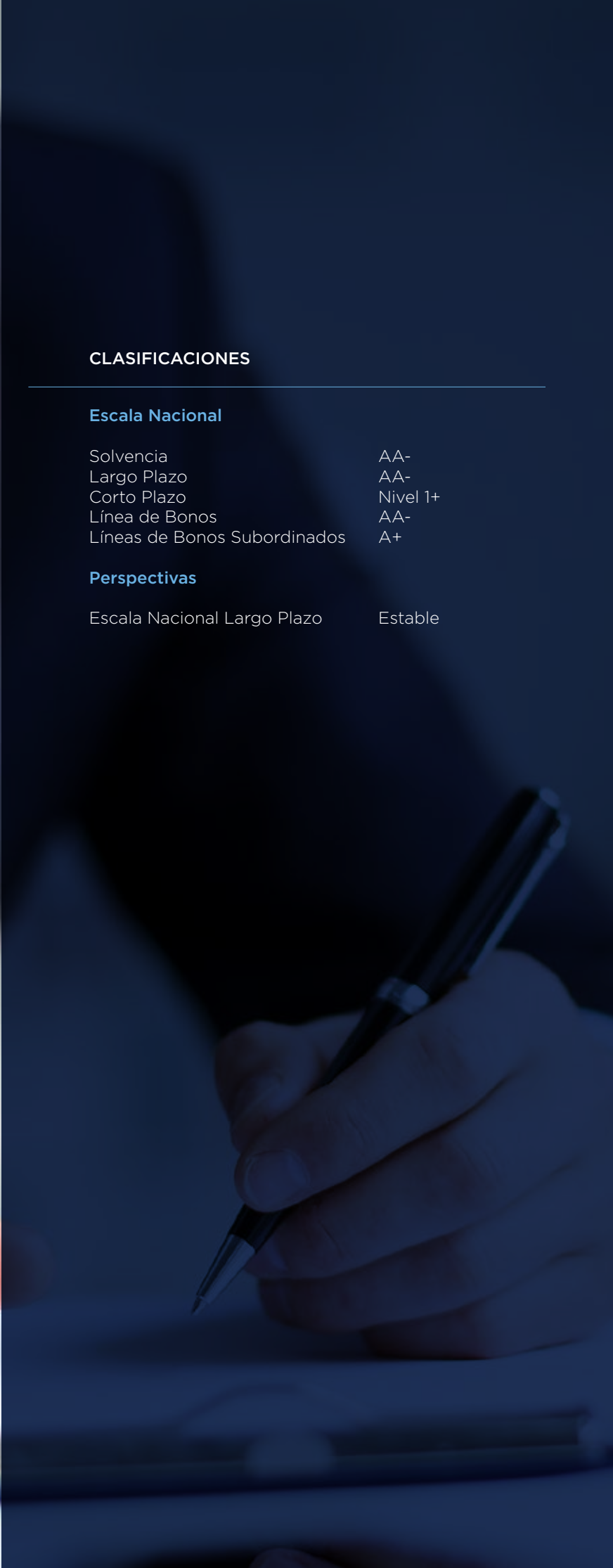
CLASIFICACIONES

Escala Nacional

Solvencia	AA-
Largo Plazo	AA-
Corto Plazo	Nivel 1+
Línea de Bonos	AA-
Líneas de Bonos Subordinados	A+

Perspectivas

Escala Nacional Largo Plazo	Estable
-----------------------------	---------



CLASIFICACIÓN FELLER RATE



La clasificación de Banco Consorcio se fundamenta en un respaldo patrimonial y en una capacidad de generación consideradas como fuertes, además de un perfil de negocios, perfil de riesgos y fondeo y liquidez calificados 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 de la institución considera consolidarse como banco universal, a través de un crecimiento orgánico. Esto, apoyado en fortalecer la oferta de productos para sus distintas líneas de negocios y aprovechar las oportunidades de venta cruzada interna y con clientes del grupo.

La cuota de mercado de la entidad es acotada. Sin embargo, ésta ha ido incrementándose anualmente, impulsada por el crecimiento de la cartera comercial. A junio de 2018, su participación en colocaciones totales netas locales era de 1,5% (1,3% en 2016), mientras que su cuota de mercado en colocaciones comerciales ascendía a 2,4% (2,0% en 2016).

Si bien las colocaciones han experimentado un importante crecimiento en los últimos años, superando ampliamente las tasas de crecimiento del sistema financiero, la cartera de créditos presenta una menor importancia relativa en la composición de activos (en rangos de 56,6% a junio de 2018; 70,8% para la industria). No obstante, acorde con la estrategia del Banco y las perspectivas de crecimiento en 2018, se espera que este indicador continúe acercándose al promedio del sistema.

El Banco mantiene una buena capacidad de generación de resultados, a pesar de que sus retornos han disminuido, siguiendo la evolución del margen operacional. A junio de 2018, la rentabilidad antes de impuesto sobre activos totales promedio era 1,5% y se apoyaba en un bajo gasto por provisiones y una elevada eficiencia. Además, contribuían 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 representa un porcentaje relevante de los activos (en niveles del 35,9% a junio de 2018).

El fuerte respaldo patrimonial (producto de la retención de utilidades y los aportes de capital realizados) implica la mantención de un holgado índice de solvencia (16,6% a mayo de 2018), que soporta el crecimiento de la institución y respalda las actividades de tesorería.

La gestión de riesgo de crédito del banco es conservadora y 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 para el Segmento Masivo de personas. A junio de 2018, la cartera con mora mayor a noventa días era de 0,6% de las colocaciones y mantenía una alta cobertura de provisiones, en rangos de 3,1 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 distintas emisiones de bonos realizadas, junto a los recursos provenientes de bancos en el exterior, han contribuido a la diversificación de pasivos y calce de las operaciones.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

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

Banco Consorcio continúa consolidando su estrategia de crecimiento, sobre la base de riesgos controlados, con foco en incrementar la proporción de las colocaciones dentro de los activos y continuar avanzando en la diversificación de sus fuentes de financiamiento. Esto último, con miras a converger hacia la estructura -tanto de activos como de pasivos- que presenta la industria.



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 consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 2018 y 2017, 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 Gerdtzen S.
RUT: 12.264.594-0



ÍNDICE

Estados consolidados de situación financiera	74
Estados consolidados de resultados	75
Estados consolidados de otros resultados integrales	76
Estados consolidados de cambios en el patrimonio	77
Estados consolidados de flujos de efectivo	78

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 1	Información general	79
NOTA 2	Principales criterios contables	79
NOTA 3	Cambios contables	98
NOTA 4	Hechos relevantes	98
NOTA 5	Segmentos de operación	99
NOTA 6	Efectivo y efectivo equivalente	101
NOTA 7	Instrumentos para negociación	102
NOTA 8	Contratos de retrocompra y préstamos de valores	102
NOTA 9	Adeudado por bancos	103
NOTA 10	Contratos de derivados financieros y coberturas contables	104
NOTA 11	Créditos y cuentas por cobrar a clientes	107
NOTA 12	Instrumentos de inversión	110
NOTA 13	Inversiones en sociedades	111
NOTA 14	Activos intangibles	112
NOTA 15	Activo fijo	113
NOTA 16	Impuestos corrientes e impuestos diferidos	114
NOTA 17	Otros activos	117
NOTA 18	Depósitos y otras obligaciones a la vista y captaciones a plazo	117
NOTA 19	Obligaciones con bancos	118
NOTA 20	Otras obligaciones financieras	118

NOTA 21	Instrumentos de deuda emitidos	118
NOTA 22	Provisiones	121
NOTA 23	Otros pasivos	122
NOTA 24	Contingencias y compromisos	122
NOTA 25	Patrimonio	124
NOTA 26	Ingresos y gastos por intereses y reajustes	126
NOTA 27	Ingresos y gastos por comisiones	127
NOTA 28	Resultado de operaciones financieras	128
NOTA 29	Resultados de cambio neto	128
NOTA 30	Provisiones por riesgo de crédito	129
NOTA 31	Remuneraciones y gastos del personal	130
NOTA 32	Gastos de administración	130
NOTA 33	Depreciaciones, amortizaciones y deterioro	131
NOTA 34	Otros ingresos y gastos operacionales	132
NOTA 35	Operaciones con partes relacionadas	133
NOTA 36	Activos y pasivos a valor razonable	136
NOTA 37	Administración de riesgos	138
NOTA 38	Vencimientos de activos y pasivos	155
NOTA 39	Hechos posteriores	157

ACTIVOS	NOTAS	2018 - MM\$	2017 - MM\$
Efectivo y depósitos en bancos	6	127.105	104.635
Operaciones con liquidación en curso	6	30.043	57.136
Instrumentos para negociación	7	45.261	102.165
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	8	20.487	2.199
Contratos de derivados financieros	10	26.000	35.256
Adeudados por bancos	9	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	11	2.599.617	2.064.872
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	12	1.635.905	1.345.339
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento		-	-
Inversión en sociedades	13	2.362	2.347
Intangibles	14	2.210	1.347
Activo fijo	15	7.877	7.703
Impuestos corrientes	16	2.992	3.358
Impuestos diferidos	16	16.068	11.694
Otros activos	17	94.823	14.668
Total activos		4.610.750	3.752.719
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	18	98.872	58.822
Operaciones con liquidación en curso	6	22.645	53.378
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	8	405.266	387.425
Depósitos y otras captaciones a plazo	18	2.356.090	1.978.656
Contratos de derivados financieros	10	47.969	15.474
Obligaciones con bancos	19	306.166	182.259
Instrumentos de deuda emitidos	21	833.326	606.829
Otras obligaciones financieras	20	25	2
Impuestos corrientes	16	-	535
Impuestos diferidos	16	-	1.813
Provisiones	22	17.468	19.347
Otros pasivos	23	102.922	27.529
Total pasivos		4.190.749	3.332.069
Patrimonio			
De los propietarios del Banco:			
Capital		356.572	356.572
Reservas		(1.955)	2.104
Cuentas de valoración		(5.776)	8.804
Utilidades retenidas:			
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores		40.977	19.087
Utilidad del ejercicio	25	43.119	48.690
Menos: Provisión para dividendos mínimos		(12.936)	(14.607)
Interés no controlador		-	-
Total patrimonio		420.001	420.650
Total pasivos y patrimonio		4.610.750	3.752.719

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

	NOTA	2018 - MM\$	2017 - MM\$
Ingresos por intereses y reajustes	26	207.978	139.062
Gastos por intereses y reajustes	26	(127.308)	(92.097)
Ingreso neto por intereses y reajustes		80.670	46.965
Ingresos por comisiones	27	10.784	9.306
Gastos por comisiones	27	(2.612)	(2.314)
Egreso neto por comisiones		8.172	6.992
Utilidad/(pérdida) neta de operaciones financieras	28	(40.510)	64.345
Utilidad de cambio neta	29	54.273	(15.150)
Otros ingresos operacionales	34	1.138	1.761
Total ingresos operacionales		103.743	104.913
Provisiones por riesgo de crédito	30	(9.498)	(9.354)
Ingreso operacional neto		94.245	95.559
Remuneraciones y gastos del personal	31	(22.624)	(19.142)
Gastos de administración	32	(14.796)	(12.336)
Depreciación y amortizaciones	33	(1.357)	(1.170)
Deterioros	33	-	-
Otros gastos operacionales	34	(1.262)	(1.412)
Total gastos operacionales		(40.039)	(34.060)
Resultado operacional		54.206	61.499
Resultado por inversión en sociedades	13	1	1
Resultado antes de impuesto a la renta		54.207	61.500
Impuesto a la renta	16	(11.088)	(12.810)
(Pérdida) utilidad del ejercicio		43.119	48.690
Atribuible a:			
Propietarios del banco	25	43.119	48.690
Interés no controlador	25	-	-
		2018 - \$	2017 - \$
Utilidad por acción de los propietarios banco (expresada en pesos):			
Utilidad básica		\$ 225.480	\$ 254.612
Utilidad diluida		\$ 225.480	\$ 254.612

	NOTA	2018 - MM\$	2017 - MM\$
Utilidad consolidadas del período		43.119	48.690
Otros resultados integrales			
Variación neta cartera disponible para la venta		(19.973)	17.051
Variación neta impuestos diferidos cartera disponible para la venta		5.393	(4.529)
Total otros resultados integrales del período, neto de impuesto		(14.580)	12.522
Total estado de resultados integrales del período		28.539	61.212
Atribuible a resultados consolidado del período:			
Propietarios del banco		43.119	48.690
Interés no controlador		-	-
Atribuible a resultados integral consolidado del período:			
Propietarios del banco		28.539	61.212
Interés no controlador		-	-

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

Atribuible a propietarios del Banco (En millones de pesos)

Concepto	Número de acciones	Capital	Reservas	Cuentas de valorización	Utilidades retenidas ejercicios anteriores	Utilidades (pérdidas) del ejercicio	Provisión dividendos mínimos	Subtotal total atribuible a tenedores patrimoniales	Interés no controlador	Total
Al 1 de enero de 2018	191.232	356.572	2.104	8.804	19.087	48.690	(14.607)	420.650	-	420.650
Distribución de resultado del ejercicio anterior	-	-	-	-	21.890	(21.890)	14.607	14.607	-	14.607
Distribución dividendos	-	-	-	-	-	(26.800)	-	(26.800)	-	(26.800)
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras reservas no provenientes de utilidades	-	-	(4.059)	-	-	-	-	(4.059)	-	(4.059)
Variación en cartera disponible para la venta	-	-	-	(19.973)	-	-	-	(19.973)	-	(19.973)
Variación impuestos diferidos en cartera disponible para la venta	-	-	-	5.393	-	-	-	5.393	-	5.393
Provisión para dividendos mínimos	-	-	-	-	-	-	(12.936)	(12.936)	-	(12.936)
Utilidad del ejercicio 2018	-	-	-	-	-	43.119	-	43.119	-	43.119
Interés no controlador	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2018	191.232	356.572	(1.955)	(5.776)	40.977	43.119	(12.936)	420.001	-	420.001

Atribuible a propietarios del Banco (En millones de pesos)

Concepto	Número de acciones	Capital	Reservas	Cuentas de valorización	Utilidades retenidas ejercicios anteriores	Utilidades (pérdidas) del ejercicio	Provisión dividendos mínimos	Subtotal total atribuible a tenedores patrimoniales	Interés no controlador	Total
Al 1 de enero de 2017	191.232	356.572	(116)	(3.718)	-	47.716	(14.315)	386.139	-	386.139
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 2018	-	-	-	-	-	48.690	-	48.690	-	48.690
Interés no controlador	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2017	191.232	356.572	2.104	8.804	19.087	48.690	(14.607)	420.650	-	420.650

	NOTAS	2018 - MM\$	2017 - MM\$
Flujo originado por actividades de la operación:			
Utilidad (pérdida) del ejercicio	25	43.119	48.690
Interes no controlador			-
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:			-
Depreciación y amortizaciones	33	1.357	1.170
Provisiones por riesgos de créditos	30	9.498	9.354
Resultado por inversión en sociedades	13	1	1
Impuestos renta y diferido		11.088	12.810
Otros abonos que no son flujos	34	1.262	1.412
Sobre activos y pasivos		3.939	6.018
Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:			
Disminución neto en créditos y cuentas por cobrar a clientes		(567.287)	(271.889)
Disminución neto de instrumentos de inversión		(299.458)	(181.753)
(Aumento) neto de instrumentos de negociación		56.904	(35.592)
(Aumento) neto adeudados por bancos		-	59.936
Disminución neto de otros activos y pasivos		(10.146)	(1.095)
Aumento neto de depósitos y obligaciones a la vista		40.050	(175)
Disminución contratos de retrocompra y préstamos de valores		58	66.873
Aumento neto de depósitos y otras captaciones a plazo		376.616	230.549
Aumento de obligaciones con bancos de corto plazo		122.764	6.186
Aumento (Disminución)de otras obligaciones financieras		23	(2)
Aumento instrumentos de deuda emitidos		270.729	150.730
Total flujo originado utilizado en actividades operacionales		60.517	103.223
Flujo originado utilizado en actividades de financiamiento:			
Rescate de bonos subordinados y pago de intereses		(5.281)	(5.790)
Pago de dividendos		(26.800)	(28.629)
Aumento de capital		-	-
Total flujo originado por actividades de financiamiento		(32.081)	(34.419)
Flujo originado por actividades de inversión:			
Compras de activos fijos e intangibles	14/15	(2.388)	(2.134)
Total flujo (utilizado) en actividades de inversión		(2.388)	(2.134)
Flujo neto total del ejercicio			
Saldo inicial del efectivo y efectivo equivalente		108.455	35.995
Saldo final del efectivo y efectivo equivalente	6	134.503	108.455

Cambios distintos de efectivos

Conciliación de los pasivos que surgen de la actividad de financiación	2017 MM\$	Flujo de efectivo MM\$	Adquisición MM\$	Movimiento de moneda extranjera MM\$	Movimientos UF MM\$	Cambio del valor razonable MM\$	2018 MM\$
Bonos subordinados	134.089	(5.281)	-	-	39.299	-	168.107
Dividendos pagados	-	(26.800)	-	-	-	-	(26.800)
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-
Total	134.089	(32.081)	-	-	39.299	-	141.307

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

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 2018 y 2017 fueron aprobados por el Directorio en sesión día 15 de febrero de 2019.

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 de 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 2018 y 2017. 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 2018, 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 31.12.2018		% de participación al 31.12.2017	
	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 de 2012, Banco Consorcio compró a Consorcio Financiero S.A. 10.499 acciones equivalentes al 99,99% de propiedad por un monto ascendente a M\$3.695.406. Paralelamente, Consorcio Agencia de Valores S.A. adquirió de Consorcio Inversiones Dos Ltda., el 0,01% restante equivalente a una acción, la que posteriormente fue adquirida por Consorcio Inversiones Financieras SpA. Dado lo anterior, Consorcio Tarjetas de Crédito S.A. pasó a ser una Sociedad de apoyo al giro bancario y filial directa de Banco Consorcio.

(**) Con fecha 18 de junio de 2014, Banco Consorcio adquirió de su accionista controlador Consorcio Financiero S.A. la cantidad de 13.183.095 acciones de Consorcio Corredores de Bolsa S.A., equivalentes al 99,99% de su propiedad, mediante el pago efectivo de \$35.198.863.650, transformándose esta última en una sociedad filial bancaria. Paralelamente, Consorcio Tarjetas de Crédito S.A., filial de Banco Consorcio compró a Consorcio Inversiones Dos Ltda., una acción de Consorcio Corredores de Bolsa S.A., equivalente al 0,01% de su propiedad, mediante el pago en efectivo de \$2.670.

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

Entidades asociadas

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

Inversiones en sociedades

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

(c) Interés no controlador

El interés no controlador representa la porción de las pérdidas y ganancias y los activos netos, de los cuales, directa o indirectamente, el Banco no es dueño. Es presentado separadamente dentro del estado de resultados, y dentro 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 2018 el Banco y sus filiales aplicaron el tipo de cambio de representación de \$ 692,67 (\$ 614,72 por US\$ al 31 de diciembre de 2017).

El saldo de MM\$ 54.273 y MM\$ (15.150) al 31 de diciembre de 2018 y 2017 respectivamente, correspondiente a ganancia/pérdida de cambio neta que se muestra en el estado de resultados, incluye el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera y el resultado realizado por las operaciones de cambio del Banco y sus filiales.

(g) Criterios de valorización de activos y pasivos

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

(i) Activos y pasivos medidos a costo amortizado

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

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

(ii) Activos medidos a valor razonable

Se entiende por valor razonable de un activo o pasivo en una fecha dada, al monto por el cual dicho activo podría ser intercambiado y dicho pasivo liquidado, en esa fecha entre dos partes, independientes y con toda la información disponible, que 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.

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 2018 y 2017, el Banco mantiene instrumentos de derivados financieros para propósitos de cobertura de valor razonable, por MM\$ 6.900 y MM\$ 36.675 (Nota 10).

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco mantiene instrumentos de derivados financieros para negociación, por MM\$ 2.215.529 y MM\$ 1.341.403. (Nota 10).

(j) Créditos y cuentas por cobrar a cliente

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 período del contrato de arriendo operativo, cualquier pago por penalizaciones del contrato requerido por el arrendador se registra en gastos del período en que terminó dicho contrato.

Banco Consorcio no realiza este tipo de operaciones.

Leasing Financiero:

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

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

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

(m) Créditos contingentes

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

Los créditos contingentes no son registrados como activos. No obstante, para cubrir el riesgo de crédito se reconoce una provisión por eventuales pérdidas, cuyo resultado neto por concepto de constitución y liberación se incluye en el rubro "Provisiones por riesgo de crédito" de los estados de resultados consolidados.

Para calcular las provisiones sobre créditos contingentes, según lo indicado en el Capítulo B-1 del Compendio de Normas Contables de la 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-1 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.

(p) Ingresos y gastos por intereses y reajustes

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

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

Los reajustes corresponden principalmente a la indexación por la variación de la Unidad de Fomento (UF), cuyo valor es de \$27.565,79, al 31 de diciembre de 2018 (\$26.798,14 al 31 de diciembre 2017).

El Banco suspende el reconocimiento de ingresos por intereses y reajustes de las colocaciones deterioradas con alto riesgo de irreuperabilidad. El Banco deja de reconocer ingresos sobre base devengada por los créditos incluidos en la cartera deteriorada que se encuentren en la situación que se indica a continuación, en relación con las evaluaciones individuales o grupales realizadas para constituir provisiones por riesgo de créditos:

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

(q) Ingresos y gastos por comisiones

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

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

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

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

Las comisiones registradas por el Banco corresponden principalmente a:

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

(r) Deterioro

(i) Activos financieros

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco y sus filiales no han observado indicios de deterioro sobre sus activos financieros.

(ii) Activos no financieros

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

(s) Inversión en sociedades

Las inversiones en Sociedades registradas en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son aquellas en que el Banco no tiene influencia significativa. Se presentan al valor de adquisición.

(t) Activos intangibles

Los activos intangibles mantenidos por el Banco al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 generada internamente, son reconocidos en el estado de resultados integrales cuando se incurre en ellos.

Software

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

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

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

(v) Activo fijo

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

Cuando partes 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:

	2018	2017
Edificio y oficinas propias	80 años	80 años
Instalaciones oficinas propias	10 años	10 años
Equipos computacionales	3 años	3 años
Muebles y equipos	3 años	3 años
Equipos de comunicación	3 años	3 años
Automóviles	4 años	4 años
Remodelación, arrendados	5 años	5 años

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

(w) Efectivo y efectivo equivalente

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

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

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

(i) Flujos de efectivo: Las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalentes, entendiendo por éstas las inversiones a corto plazo de alta liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor, tales como: depósitos en el Banco Central de Chile, depósitos en Bancos Nacionales y depósitos en el exterior.

(ii) Actividades operacionales: Corresponden a las actividades normales realizadas por los Bancos, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

(iii) Actividades de inversión: Corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.

(iv) Actividades de financiamiento: Las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.

(x) Provisiones por riesgo de crédito

Las provisiones necesarias para cubrir los riesgos de pérdida de las colocaciones de crédito, incluyendo los Créditos Contingentes, son calculadas y constituidas mensualmente, en conformidad a las políticas y procedimientos definidos por el Banco y 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 1: 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	0,036
	A2	0,0825
	A3	0,21875
	A4	1,75
	A5	4,275
	A6	9
Cartera Sub-estándar	B1	13,875
	B2	20,35
	B3	32,175
	B4	43,875

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

Escala de riesgo	Rango de pérdida esperada	Provisión (%)
C1	Más de 0 hasta 3 %	2
C2	Más de 3% hasta 20%	10
C3	Más de 20% hasta 30%	25
C4	Más de 30% hasta 50%	40
C5	Más de 50% hasta 80%	65
C6	Más de 80%	90

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

La exposición que 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.

(y) Provisiones adicionales

El Banco constituye sus provisiones adicionales, de acuerdo con lo establecido en el punto 9 del Capítulo B-1 del Compendio de Normas Contables emitido por la 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 2018, 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 31 de diciembre, 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 2018 y 2017, 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 tienen pactado con su personal pagos por concepto de indemnización por años de servicio de acuerdo a lo establecido en convenio colectivo, el monto de la provisión por indemnización por años de servicio por Banco y sus filiales asciende a MM\$ 637 al 31 de diciembre de 2018.

(dd) Impuesto a renta e impuestos diferidos

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

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

Años	Tasas
2017	25,50%
2018	27,00%

(ee) Bajas de activos y pasivos financieros

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

1. Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros – caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de las utilizaciones de activos en que las que el cedente no retiene financiaci3nes 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 utilidades 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 reemplazarlos 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 valorados inicialmente al valor razonable más los costos de transacciones atribuibles directamente, y posteriormente valoradas 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 valorada al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectivo. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento, prima o costo relacionado directamente con la emisión.

(gg) Uso de estimaciones y juicios

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

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

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

- Provisiones por riesgo de crédito (Notas 9, 11 y 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 diluido 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:

Normativa en trámite – Con fecha 23 de enero de 2019, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, establece la actualización del Compendio de Normas Contables para Bancos a contar de enero de 2020.

2018

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

Circular N°3635 - Normas relativas al Gobierno Corporativo. – El 19 de marzo la SBIF emitió esta circular con el propósito de que los bancos a través del Directorio, promueva un desarrollo sostenible de la institución en el largo plazo con el objeto de fomentar una administración eficiente y responsable. Dentro de las recomendaciones y directrices internacionales en materia de gestión de riesgo, lineamientos estratégicos, valores corporativos, líneas de responsabilidad, monitoreo y rendición de cuentas, así como verificación del desempeño de la alta administración y cumplimiento con las políticas establecidas por el Directorio, promoción de controles internos sólidos y de una auditoría efectiva, mecanismos de divulgación de información, administración del riesgo de crédito y gestión global del proceso de crédito, gestión del riesgo financiero y operaciones de tesorería y de riesgo operacional.

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

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.

ii. International Accounting Standards Board

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros 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 2018. 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 2018.

Normas e interpretaciones

NIIF 9 "Instrumentos Financieros"- Publicada en julio de 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 de 2013.

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes" – Publicada en mayo de 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; CINIIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad.

CINIIIF 22 "Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas". Publicada en diciembre de 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.

Enmiendas y mejoras

Enmienda a NIIF 2 "Pagos Basados en Acciones". Publicada en junio de 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.

Enmienda a NIIF 15 "Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes". Publicada en abril de 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.

Enmienda a NIIF 4 "Contratos de Seguro", con respecto a la aplicación de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros". Publicada en septiembre de 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.

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.

Enmienda a NIIF 1 "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 de 2016.

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 de 2016.

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

Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de

NIIF 16 "Arrendamientos" - Publicada en enero de 2016 establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad para el arrendatario y requiere que un arrendatario reconozca los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019 y su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican la NIIF 15 antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.

01/01/2019

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".

01/01/2021

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.

01/01/2019

El Banco estima que esta normativa no tendrá impacto sobre los Estados Financieros Consolidados de Banco Consorcio y sus filiales.

01/01/2019

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".

01/01/2019

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

01/01/2019

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

01/01/2019

Enmienda a NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos". Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró, que la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta.	01/01/2019
Enmienda a NIC 12 "Impuestos a las Ganancias". Publicada en diciembre de 2017. La modificación aclaró que las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como patrimonio deben reconocerse de acuerdo donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron beneficios distribuibles.	01/01/2019
Enmienda a NIC 23 "Costos por Préstamos". Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró que, si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado esté listo para su uso previsto o venta, se convierte en parte de los préstamos generales.	01/01/2021
Enmienda a NIC 19 "Beneficios a los empleados". Publicada en febrero de 2018. La enmienda requiere que las entidades, utilicen suposiciones actualizadas para determinar el costo del servicio actual y el interés neto por el resto del período después de una modificación, reducción o liquidación del plan; y reconocer en ganancias o pérdidas como parte del costo del servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, cualquier reducción en un excedente, incluso si ese excedente no fue previamente reconocido debido a que no superaba el límite superior del activo.	01/01/2019
Enmiendas a la NIC 1. "Presentación de estados financieros" y NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones y errores contables" Publicada en octubre de 2018. Usa una definición consistente de materialidad en todas las NIIF y el Marco Conceptual para la Información Financiera; aclara la explicación de la definición de material; e incorpora algunas de las guías en la NIC 1 sobre información inmaterial.	01/01/2020
Enmienda a la NIIF 3 "Definición de un negocio". Publicada en octubre de 2018. Revisa la definición de un negocio. De acuerdo a la retroalimentación recibida por el IASB, la aplicación de la actual guía se piensa frecuentemente que es demasiado compleja, y resulta en demasiadas transacciones que califican como combinaciones de negocios.	01/01/2020
Enmienda a NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos". Publicada en septiembre de 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.	Indeterminado

La Administración de la Sociedad estima que las nuevas normas e interpretaciones que han sido publicadas, no son efectivas para periodos de reporte al 31 de diciembre de 2018, y no han sido adoptadas de manera anticipada por la entidad.

La evaluación de la entidad sobre los efectos de estas nuevas normas e interpretaciones se expone a continuación.

NIIF 16 Arrendamientos

Impacto:

La administración ha revisado todos los acuerdos de arrendamientos del Banco y sus filiales, considerando las nuevas guías contables para arrendamientos descritas en la NIIF 16. La norma afectará principalmente a la contabilidad de los arrendamientos operativos de Banco y sus filiales.

El Banco y sus filiales esperan reconocer activos por derecho de uso por un monto de MM\$3.383 al 1 de enero de 2019 y un pasivo por arrendamiento de MM\$3.383 (después de ajustes por pagos anticipados y por pagos de arrendamiento reconocidos al 31 de diciembre de 2018).

NOTA 3 - CAMBIOS CONTABLES

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2018, 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 2018

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

1. Se tomó conocimiento de la gestión del ejercicio y se aprobó unánimemente el Balance General, los Estados Financieros, sus Notas y la Memoria del año 2017.
2. Se ratificó como miembros del Directorio por los próximos 3 años a la señora Ana María Rivera Tavolara y a los señores Cristián Arnolds Reyes; Richard Büchi Buc; Cristián Cox Vial; José Antonio Garcés Silva; Julio Guzmán Herrera; Pedro Hurtado Vicuña; Patricio Parodi Gil; y José Miguel Ureta Cardoen.
3. Se decidió unánimemente realizar una distribución de dividendos por la suma de \$26.800.000.000, correspondientes aproximadamente al 55% de la utilidad del ejercicio 2017 y mantener las restantes como utilidades retenidas.
4. Se tomó conocimiento y aprobó, sin observaciones, el Informe de los Auditores Externos.
5. Se designó a PwC como los auditores externos para el Ejercicio 2018 y a Fitch Rating Chile Clasificadora de Riesgo Limitada y Feller Rate Clasificadora de Riesgo Limitada como los clasificadores de riesgo.
6. Se informó sobre los Hechos Esenciales, las comunicaciones con la SBIF y las transacciones con partes relacionadas realizadas durante el año 2017.
7. Se tomó conocimiento del Informe Anual del Comité de Auditoría.
8. Se fijó la remuneración del Directorio para este ejercicio, la que será de UF 70 mensuales y se facultó al Directorio para fijar las remuneraciones de los Directores que integren el Comité de Auditoría.
9. Finalmente se designó al diario "El Pulso LT" para efectuar las publicaciones sociales pertinentes.

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

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

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

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

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

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;

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 2018 y 2017, 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 portafolio 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 portafolio 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 2018

	Personas	Empresas	Finanzas	Corredora de Bolsa	Gastos Fijos	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Margen de intereses	15.994	45.565	17.534	9.572	-	88.665
Comisiones	1.149	3.400	-	2.037	-	6.586
Otros Ingresos Operacionales	1.718	-	5.827	304	-	7.849
Gastos Operacionales	(10.953)	(11.503)	(1.001)	(2.967)	-	(26.424)
Ingreso operacional neto	7.908	37.462	22.360	8.946	-	76.676
Gastos fijos no asignables	-	-	-	-	(22.469)	(22.469)
Resultado antes de impuesto	7.908	37.462	22.360	8.946	(22.469)	54.207

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)
Ingreso operacional neto	8.593	33.699	28.041	9.930	-	80.263
Gastos fijos no asignables	-	-	-	-	(18.763)	(18.763)
Resultado antes de impuesto	8.593	33.699	28.041	9.930	(18.763)	61.500

a) Activos y Pasivos	2018					2017				
	Personas	Empresas	Finanzas	CCB	Total	Personas	Empresas	Finanzas	CCB	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Colocaciones										
Vivienda	189.717	-	-	-	189.717	98.930	-	-	-	98.930
Consumo	82.624	-	-	-	82.624	72.093	-	-	-	72.093
Comercial	-	2.372.051	-	-	2.372.051	-	1.932.242	-	-	1.932.242
Colocaciones antes de provisiones	272.341	2.372.051	-	-	2.644.392	171.023	1.932.242	-	-	2.103.265
Provisiones constituidas sobre provisiones	(3.350)	(41.425)	-	-	(44.775)	(3.063)	(35.330)	-	-	(38.393)
Sub total Colocaciones netas de provisiones	268.991	2.330.626	-	-	2.599.617	167.960	1.896.912	-	-	2.064.872
Instrumentos para negociación	-	-	21.716	23.545	45.261	-	-	70.040	32.125	102.165
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	2.009	18.478	20.487	-	-	-	2.199	2.199
Contratos de derivados financieros	-	-	25.756	244	26.000	-	-	32.467	2.789	35.256
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	-	1.366.917	268.988	1.635.905	-	-	1.096.346	248.993	1.345.339
Adeudados por bancos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	246.155	37.325	283.480	-	-	144.718	58.170	202.888
Total Activos	268.991	2.330.626	1.662.553	348.580	4.610.750	167.960	1.896.912	1.343.571	344.276	3.752.719
Cuentas corrientes	1.260	10.913	9.417	-	21.590	808	9.142	8.140	-	18.090
Otros saldos vistas	4.509	39.064	33.709	-	77.282	1.822	20.581	18.329	-	40.732
Depósitos y otras captaciones a plazo	137.453	1.200.949	934.532	83.156	2.356.090	88.521	1.021.568	787.999	80.568	1.978.656
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	23.643	204.852	112.730	64.041	405.266	17.335	195.749	97.822	76.519	387.425
Contratos de derivados financieros	2.799	24.247	17.179	3.744	47.969	692	7.819	6.127	836	15.474
Obligaciones con bancos	17.862	154.760	28.732	104.812	306.166	8.154	92.088	9.621	72.396	182.259
Instrumentos de deuda emitidos	48.616	421.227	363.483	-	833.326	27.148	306.608	273.073	-	606.829
Otros Pasivos	8.346	62.313	36.041	36.360	143.060	4.590	30.014	10.914	57.086	102.604
Patrimonio	24.503	212.301	126.730	56.467	420.001	18.890	213.343	131.546	56.871	420.650
Total pasivos y patrimonio	268.991	2.330.626	1.662.553	348.580	4.610.750	167.960	1.896.912	1.343.571	344.276	3.752.719

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:

	2018	2017
	MM\$	MM\$
Efectivo y depósitos en bancos		
Efectivo	658	685
Depósitos en el Banco Central de Chile	62.535	73.233
Otros depósitos disponibles	-	-
Depósitos bancos nacionales	11.863	6.335
Depósitos en el exterior	52.049	24.382
Subtotal efectivo y depósitos en bancos	127.105	104.635
Operaciones con liquidación en curso netas	7.398	3.758
Instrumentos de alta liquidez	-	62
Total efectivo y equivalente de efectivo	134.503	108.455

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

(b) Operaciones con liquidación en curso

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

	2018	2017
	MM\$	MM\$
Activos:		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	7.414	1.780
Fondos por recibir	22.629	55.356
Subtotal activos	30.043	57.136
Pasivos:		
Fondos por entregar	(22.645)	(53.378)
Subtotal pasivos	(22.645)	(53.378)
Operaciones con liquidación en curso	7.398	3.758

NOTA 7 - INSTRUMENTOS PARA NEGOCIACIÓN

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de los instrumentos designados como instrumentos financieros mantenidos como para negociación es el siguiente:

	2018	2017
	MM\$	MM\$
Inversiones cotizadas en mercados activos:		
Del Estado y del Banco Central de Chile		
Instrumentos del Banco Central	6.588	10.955
Instrumentos de la Tesorería General de la República	2.550	2.638
Otros instrumentos fiscales	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país		
Otros instrumentos emitidos en el país	36.013	88.572
Instrumentos emitidos en el exterior		
Otros instrumentos emitidos en el exterior	-	-
Inversiones en fondos mutuos		
Fondos administrados por terceros	110	-
Totales	45.261	102.165

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 2018 y 2017, los saldos son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de 2018			Al 31 de diciembre de 2017		
	(-) de 3 meses	+3 meses y (-)	Total	(-) de 3 meses	+3 meses y (-)	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Instrumentos del Estado y Banco Central de Chile						
Instrumentos del Banco Central	-	-	-	-	-	-
Bonos o Pagarés de la Tesorería	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país						
Instrumentos de otros Bancos del País	15	-	15	-	-	-
Bonos y efectos de Comercio de empresas	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	20.472	-	20.472	2.199	-	2.199
Instrumentos emitidos en el exterior						
Otros instrumentos del exterior	-	-	-	-	-	-
Totales	20.487	-	20.487	2.199	-	2.199

(b) El Banco y sus filiales han vendido instrumentos financieros acordando recomprarlos en una fecha futura. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de 2018			Al 31 de diciembre de 2017		
	(-) de 3 meses MM\$	+3 meses y (-) MM\$	Total MM\$	(-) de 3 meses MM\$	+3 meses y (-) MM\$	Total MM\$
Instrumentos del Estado y Banco Central de Chile						
Instrumentos del Banco Central	32.327	-	32.327	64.948	-	64.948
Bonos o Pagarés de la Tesorería	1.052	-	1.052	-	-	-
Otros instrumentos fiscales	1.903	-	1.903	3.443	-	3.443
Otros instrumentos emitidos en el país						
Instrumentos de otros Bancos del País	62.987	-	62.987	59.489	-	59.489
Bonos y efectos de Comercio de empresas	78.404	-	78.404	89.688	-	89.688
Otros instrumentos emitidos en el país	395	-	395	13.261	-	13.261
Instrumentos emitidos en el exterior						
Otros instrumentos del exterior	-	228.198	228.198	-	156.596	156.596
Totales	177.068	228.198	405.266	230.829	156.596	387.425

NOTA 9 - ADEUDADOS POR BANCOS

Al cierre de los estados financieros del 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	2018	2017
	MM\$	MM\$
Banco del país:		
Préstamos interbancarios	-	-
Provisiones para créditos con bancos del país	-	-
Totales	-	-

NOTA 10 - CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS Y COBERTURAS CONTABLES

El Banco y sus filiales al 31 de diciembre de 2018 y 2017, mantienen la siguiente cartera de instrumentos derivados:

Al 31 de diciembre de 2018		Vencimiento final en			Valor razonable	
		Cobertura de flujo (F) o valor razonable (VR)	Menos de 3 meses MM\$	Entre 3 meses y un año MM\$	Más de un año MM\$	Activos MM\$
Derivados mantenidos para negociación						
Forwards	VR	1,145,251	389,604	149,942	13,818	35,251
Swaps	VR	157,616	27,857	345,259	12,182	12,641
Negociación		1,302,867	417,461	495,201	26,000	47,892
		Menos de 3 meses MM\$	Entre 3 meses y un año MM\$	Más de un año MM\$	Activos MM\$	Pasivos MM\$
Derivados mantenidos para cobertura Contable						
Swaps tasa de interés	VR	-	-	6,900	-	77
Total activos (pasivos) por derivados		1,302,867	417,461	502,101	26,000	47,969

Al 31 de diciembre de 2017		Vencimiento final en			Valor razonable	
		Cobertura de flujo (F) o valor razonable (VR)	Menos de 3 meses MM\$	Entre 3 meses y un año MM\$	Más de un año MM\$	Activos MM\$
Derivados mantenidos para negociación						
Forwards	VR	411,087	318,050	60,375	18,517	7,305
Swaps	VR	30,000	134,607	387,284	16,710	8,024
Negociación		441,087	452,657	447,659	35,227	15,329
		Menos de 3 meses MM\$	Entre 3 meses y un año MM\$	Más de un año MM\$	Activos MM\$	Pasivos MM\$
Derivados mantenidos para cobertura Contable						
Swaps tasa de interés	VR	-	29,968	6,707	29	145
Total activos (pasivos) por derivados		441,087	482,625	454,366	35,256	15,474

Coberturas de valor razonable:

Al 31 de diciembre de 2018, 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 mantiene vigente una macrocobertura contable asociada a una porción de créditos hipotecarios.

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

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

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

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

El riesgo a cubrir para las coberturas contables vigentes es:

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

En resumen, Banco 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 2018 y 2017:

	2018	2017
Elemento cubierto (Valor notional)	MM\$	MM\$
Créditos Comerciales(*)	-	12.736
Créditos Hipotecarios (Mutuos y Complementarios) (*)	3.995	4.707
Totales	3.995	17.443
Instrumento de cobertura (Valor notional)		
Interest Rate Swap(*)	3.995	17.443
Totales	3.995	17.443

(*) Valores equivalentes en moneda nacional.

A continuación se presenta el detalle el resultado del test de eficiencia retrospectivo para el 31 de diciembre de 2018:

Resumen Resultados de Efectividad de Cobertura – Test Retrospectivo diciembre de 2018

	Valor Inicial MO	Valor 31-diciembre MO	Variación Acumulada MO	Ratio Efectividad (80%-125%)
Macrocobertura Colocaciones Hipotecarias				
MTM Swap [UF]	-	(2.780,68)	(2.680,68)	
MTM Colocación [UF]	144.437,48	147.720,99	2.783,52	99,90%

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

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

	Valor Inicial MO	Valor 31-diciembre MO	Variación Acumulada MO	Ratio Efectividad (80%-125%)
Cobertura Préstamo USD				
MTM Swap [US\$]	-	41.070,37	41.070,37	
MTM Colocación [US\$]	12.000.000,00	11.957,29	(42.714,86)	96,15%
Macrocobertura Colocaciones Hipotecarias				
MTM Swap [UF]	-	(4.357,59)	(4.357,59)	
MTM Colocación [UF]	169.650,25	173.993,91	4.343,66	100,32%
Macrocobertura Colocaciones Comerciales				
MTM Swap [UF]	-	(410,05)	(410,05)	
MTM Colocación [UF]	200.000,00	200.438,25	438,25	93,57%

NOTA 11 - CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

(a) Créditos y cuentas por cobrar a clientes

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición de la cartera de colocaciones es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2018	Activos antes de provisiones			Provisiones constituidas			Activo neto MM\$
	Cartera normal MM\$	Cartera deteriorada MM\$	Total MM\$	Provisiones individuales MM\$	Provisiones grupales MM\$	Total MM\$	
Colocaciones comerciales:							
Préstamos comerciales	2.075.927	67.707	2.143.634	(32.856)	(5)	(32.861)	2.110.773
Créditos de comercio exterior	103.518	1.366	104.884	(3.407)	-	(3.407)	101.477
Deudores en cuentas corrientes	354	52	406	(56)	-	(56)	350
Operaciones de factoraje	77.659	795	78.454	(2.934)	(14)	(2.948)	75.506
Operaciones de leasing	40.546	2.926	43.472	(1.104)	-	(1.104)	42.368
Otros créditos y cuentas por cobrar	62	1.139	1.201	(975)	(74)	(1.049)	152
Subtotales	2.298.066	73.985	2.372.051	(41.332)	(93)	(41.425)	2.330.626
Colocaciones para vivienda:							
Préstamos con letras de cambio	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos con mutuo hipotecario endosable	165.821	603	166.424	-	(117)	(117)	166.307
Otros créditos con mutuo para vivienda	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones de leasing	-	-	-	-	-	-	-
Otros créditos y cuentas por cobrar	23.077	216	23.293	-	(450)	(450)	22.843
Subtotales	188.898	819	189.717	-	(567)	(567)	189.150
Colocaciones de consumo:							
Créditos de consumo en cuotas	80.331	1.476	81.807	-	(2.744)	(2.744)	79.063
Deudores en cuentas corrientes	291	5	296	-	(30)	(30)	266
Deudores por tarjetas de crédito	497	1	498	-	(9)	(9)	489
Otros créditos y cuentas por cobrar	23	-	23	-	-	-	23
Subtotales	81.142	1.482	82.624	-	(2.783)	(2.783)	79.841
Totales	2.568.106	76.286	2.644.392	(41.332)	(3.443)	(44.775)	2.599.617

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

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\$	
Colocaciones comerciales:							
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
Subtotales	1.874.643	57.599	1.932.242	(35.288)	(66)	(35.354)	1.896.888
Colocaciones para vivienda:							
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
Subtotales	98.263	667	98.930	-	(525)	(525)	98.405
Colocaciones de consumo:							
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	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	70.118	1.975	72.093	-	(2.514)	(2.514)	69.579
Totales	2.043.024	60.241	2.103.265	(35.288)	(3.105)	(38.393)	2.064.872

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 2018 y 2017, la cartera antes de provisiones, presenta un desglose según la actividad económica del cliente, de acuerdo al siguiente detalle:

	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 %	2017 %
Colocaciones comerciales				
Agricultura y ganadería excepto fruticultura	138.872	52.803	5,25	2,51
Bienes inmuebles y servicios prestados a empresas	806.261	409.341	30,49	19,45
Comercio al por mayor	22.220	48.468	0,84	2,30
Comercio al por menor, restaurantes y hoteles	214.225	138.240	8,10	6,57
Comunicaciones	9.830	178	0,37	0,01
Construcción de viviendas	-	417	0,00	0,02
Explotación de minas y canteras	22.903	15.856	0,87	0,75
Industria de la madera y muebles	3.863	3.659	0,15	0,17
Electricidad, gas y agua	191.959	150.916	7,26	7,18
Establecimientos financieros y de seguros	340.577	516.769	12,88	24,57
Fabricación de productos minerales metálicos y no metálicos, maquinarias y equipos	16.533	35.328	0,63	1,68
Fruticultura	-	-	-	-
Industria de productos alimenticios, bebidas y tabaco	45.107	8.436	1,71	0,40
Industria de productos químicos y derivados del petróleo, carbón, caucho y plástico	484	2.863	0,02	0,14
Industria del papel, imprentas y editoriales	5.333	338	0,20	0,02
Industria textil y del cuero	407	10.855	0,02	0,52
Otras industrias manufactureras	129.573	3.421	4,90	0,16
Otras obras y construcciones	187.902	223.953	7,11	10,65
Pesca	28.752	17.994	1,09	0,86
Producción de petróleo crudo y gas natural	-	-	-	-
Servicios comunales, sociales y personales	105.431	156.905	3,99	7,46
Silvicultura y extracción de madera	-	13.359	-	0,64
Transporte y almacenamiento	101.817	122.143	3,85	5,81
Subtotales	2.372.049	1.932.242	89,73	91,87
Colocaciones para la vivienda	189.717	98.930	7,17	4,70
Colocaciones de Consumo	82.624	72.093	3,12	3,43
Totales	2.644.390	2.103.265	100,00	100,00

c) Provisiones

El movimiento de las provisiones, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se resume como sigue:

	2018			2017		
	Provisiones individuales MM\$	Provisiones grupales MM\$	Total MM\$	Provisiones individuales MM\$	Provisiones grupales MM\$	Total MM\$
Saldos al 1 de enero	(35.288)	(3.105)	(38.393)	(28.352)	(3.318)	(31.670)
Castigos						
Colocaciones comerciales	1.711	-	1.711	1.000	-	1.000
Colocaciones para vivienda	-	69	69	-	50	50
Colocaciones Consumo	-	2.221	2.221	-	2.674	2.674
Total castigos	1.711	2.290	4.001	1.000	2.724	3.724
Provisiones constituidas	(41.146)	(5.826)	(46.972)	(29.856)	(5.409)	(35.265)
Provisiones liberadas	33.392	3.197	36.589	21.920	2.898	24.818
Saldos	(41.331)	(3.444)	(44.775)	(35.288)	(3.105)	(38.393)

NOTA 12 - INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, el detalle de los instrumentos designados como instrumentos financieros mantenidos como disponibles para la venta es el siguiente:

	2018 Disponibles para la venta MM\$	2017 Disponibles para la venta MM\$
Inversiones cotizadas en mercados activos:		
Del Estado y del Banco Central		
Instrumentos del Banco Central	267.938	208.846
Instrumentos de la Tesorería General de la República	241.106	183.862
Otros instrumentos fiscales	1.755	3.453
Otros instrumentos emitidos en el país		
Otros instrumentos emitidos en el país	453.589	445.835
Instrumentos emitidos en el exterior		
Otros instrumentos emitidos en el exterior	671.517	503.343
Totales	1.635.905	1.345.339

Al 31 de diciembre de 2018, la cartera de instrumentos disponibles para la venta incluye una pérdida neta no realizada de MM\$ (5.776) y una utilidad de MM\$ 8.804 al 31 de diciembre de 2017, que corresponde al ajuste de inversiones disponibles para la venta, presentada en el patrimonio de dichos ejercicios.

Al 31 diciembre de 2018 y 2017 el Banco y sus filiales, no mantenían instrumentos de inversión hasta el vencimiento.

NOTA 13 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

(a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las principales inversiones en sociedades se detallan a continuación:

Sociedad	2018			2017		
	Participación %	MM\$	Resultado utilidad MM\$	Participación %	MM\$	Resultado utilidad MM\$
Inversiones valorizadas a costo:						
Combank	0,57	21	1	0,57	21	1
IMERC-OTC S.A.	1,12	158	-	1,12	158	-
Bolsa de comercio de Santiago(*)		2.111	-		2.033	-
Bolsa de electrónica de Chile (*)		72	-		135	-
Totales		2.362	1		2.347	1

(*) 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 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
	MM\$	MM\$
Valor libro inicial	2.347	2.321
Valor razonable	15	26
Adquisición de títulos	-	-
Total	2.362	2.347

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, es la siguiente:

Concepto	Años de vida útil	Años de amortización remanente	2018			2017		
			Saldo bruto MM\$	Amortización y deterioro acumulado MM\$	Saldo neto MM\$	Saldo bruto MM\$	Amortización y deterioro acumulado MM\$	Saldo neto MM\$
Intangibles adquiridos en forma independiente	5	5	5.125	(2.915)	2.210	3.841	(2.494)	1.347
Totales			5.125	(2.915)	2.210	3.841	(2.494)	1.347

(b) El movimiento del rubro activos intangibles durante los ejercicios 2018 y 2017, es el siguiente:

	Intangibles adquiridos en forma independiente MM\$	Intangibles generados internamente MM\$	Total MM\$
Saldo bruto			
Saldos al 1 de enero de 2018	3.841	-	3.841
Adquisiciones	1.284	-	1.284
Bajas del ejercicio	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	5.125	-	5.125
Saldos al 1 de enero de 2017	3.435	-	3.435
Adquisiciones	406	-	406
Bajas del ejercicio	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	3.841	-	3.841
Saldo amortización			
Saldos al 1 de enero de 2018	(2.494)	-	(2.494)
Amortización	(421)	-	(421)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	(2.915)	-	(2.915)
Saldos al 1 de enero de 2017	(2.105)	-	(2.105)
Amortización	(389)	-	(389)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	(2.494)	-	(2.494)

NOTA 15 - ACTIVO FIJO

(a) La composición y el movimiento de los activos fijos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2018						
	Oficinas instalaciones MM\$	Muebles y equipos MM\$	Vehículos MM\$	Edificio MM\$	Otros MM\$	Total MM\$
Costo						
Saldo al 1 de enero de 2018	120	1.946	-	5.363	4.299	11.728
Adiciones	-	512	-	-	592	1.104
Retiros / bajas	-	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-	-	-
Subtotales	120	2.458	-	5.363	4.891	12.832
Depreciación acumulada	(31)	(1.756)	-	(724)	(2.444)	(4.955)
Deterioro	-	-	-	-	-	-
Activo fijo neto						
Bajas del ejercicio	89	702	-	4.639	2.447	7.877
Al 31 de diciembre de 2017						
	Oficinas instalaciones MM\$	Muebles y equipos MM\$	Vehículos MM\$	Edificio MM\$	Otros MM\$	Total MM\$
Costo						
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	-	-	-	-	-	-
Activo fijo neto						
Adquisiciones	91	483	-	4.735	2.394	7.703
Saldo Depreciación						
Saldos al 1 de enero de 2018	(29)	(1.463)	-	(628)	(1.905)	(4.025)
Retiros / Bajas	-	-	-	-	-	-
Depreciación	(2)	(293)	-	(96)	(539)	(930)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(31)	(1.756)	-	(724)	(2.444)	(4.955)
Saldos al 1 de enero de 2017	(26)	(1.210)	-	(540)	(1.479)	(3.255)
Retiros/ Bajas	-	-	-	-	-	-
Depreciación	(3)	(253)	-	(88)	(426)	(770)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(29)	(1.463)	-	(628)	(1.905)	(4.025)

NOTA 16 - IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS**(a) Impuesto corriente**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco y filiales han reconocido provisión de gasto por impuesto a la renta de primera categoría.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco presenta dentro del rubro de impuesto corriente los pagos provisionales mensuales:

	2018 MM\$	2017 MM\$
Activo		
Pagos provisionales mensuales	14.299	12.941
Provision Impuesto a la renta	(12.072)	(9.997)
Otros	765	4 14
Totales	2.992	3.358
Pasivo		
Impuesto a la renta	-	2.230
Pagos provisionales mensuales	-	(1.487)
Otros impuestos por pagar	-	(208)
Totales	-	535

(b) Resultado por impuestos

El efecto del gasto tributario durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018 y 2017, se compone de los siguientes conceptos:

	2018 MM\$	2017 MM\$
Gastos por impuesta a la renta:		
Cargos por impuesto renta	(10.520)	(12.228)
Otros Impuestos	6	(48)
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Impuesto diferido del ejercicio	(574)	(534)
Impuesto renta por recuperar (PPUA)	-	-
(Cargo) abono neto a resultados por impuesto a la renta	(11.088)	(12.810)

(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 2018 y 2017.

	2018		2017	
	% Tasa de impuestos	Monto MM\$	% Tasa de impuestos	Monto MM\$
Utilidad antes de impuestos		54.207		61.500
Impuesto a las ganancias tasa legal	27,00	14.636	25,5	15.682
Factores que afectan el gasto fiscal del ejercicio	-	-	-	-
Agregados o deducciones:				
Gastos no deducibles (gastos financieros y no tributarios)	(6,54)	(3.548)	(4,67)	(2.872)
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	20,46	11.088	20,83	12.810

(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 2018 y 2017, se compone por los siguientes conceptos:

	2018	2017
	Monto MM\$	Monto MM\$
Instrumentos disponibles para la venta	5.393	(4.529)
Total cargo (abono) en patrimonio	5.393	(4.529)

(e) Efecto de impuestos diferidos en resultado

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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
2017	25,5%
2018	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 2018			Al 31 de diciembre de 2017		
	Activos MM\$	Pasivos MM\$	Neto MM\$	Activos MM\$	Pasivos MM\$	Neto MM\$
Provision del personal	756	-	756	647	80	727
Provision de Carteras	13.794	(2.543)	11.251	9.449	12	9.461
Intereses por bonos exterior	193	(1.706)	(1.513)	(1.081)	-	(1.081)
Diferencia TC posicion MX	319	-	319	(3)	-	(3)
Otros conceptos	1.511	(568)	943	373	(5)	368
Operaciones de leasing	15.162	(11.382)	3.780	5.114	-	5.114
Forward	-	(238)	(238)	328	-	328
Provision	-	-	-	123	-	123
Provision de gastos Activo fijo	-	(756)	(756)	-	-	-
Provision IAS	145	-	145	-	-	-
Pérdida del ejercicio por delitos contra la propiedad	-	(370)	(370)	-	-	-
Ajuste por deterioro simultaneas local IFRS 9	9	(19)	(10)	-	-	-
Ajuste por deterioro Renta Fija Exterior IFRS 9	21	(509)	(488)	-	-	-
Subtotal con efecto en resultado	31.910	(18.091)	13.819	14.950	87	15.037
Ajuste a valor razonable Instrumentos disponibles para la venta (*)	-	-	-	(3.256)	-	(3.256)
Ajuste patrimonio accion bolsa de valores	-	-	-	-	(366)	(366)
Ajuste Inversiones disponible para la venta	2.136	-	2.136	-	(1.534)	(1.534)
Otros Efecto en patrimonio	113	-	113	-	-	-
Subtotal con efecto en Patrimonio	2.249	-	2.249	(3.256)	(1.900)	(5.156)
Total activo (pasivo) neto	34.159	(18.091)	16.068	11.694	(1.813)	9.881

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

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

Créditos y cuentas por cobrar a clientes al 2018	Activos a valor de los estados financieros MM\$	Total MM\$	Activos a valor tributario	
			Cartera vencida con garantía MM\$	Cartera vencida sin garantía MM\$
Colocaciones comerciales	2.372.041	2.177	2.177	-
Colocaciones para vivienda	189.717	633	633	-
Colocaciones de consumo	82.201	1.064	1.064	-
Totales	2.643.959	3.874	3.874	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes al 2017				
Colocaciones comerciales	1.670.530	8.537	-	8.537
Colocaciones para vivienda	84.466	55	55	-
Colocaciones de consumo	69.658	754	-	754
Totales	1.824.654	9.346	55	9.291

Provisiones sobre cartera vencida	Saldo al 01-01-2018 MM\$	Castigos contra provisiones MM\$	Provisiones constituidas MM\$	Provisiones liberadas MM\$	Saldo al 31-12-2018 MM\$
Colocaciones comerciales	8.573	1.487	3.550	1.407	9.229
Colocaciones para vivienda	212	69	197	155	185
Colocaciones de consumo	568	2.219	2.480	346	483
Totales	9.353	3.775	6.227	1.908	9.897

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
Totales	3.552	3.562	10.668	1.306	9.352

NOTA 17 - OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición del rubro es la siguiente:

Otros activos:	2018 MM\$	2017 MM\$
Depósitos de dinero en garantía	55.438	6.588
Deudores por Intermediación	27.973	-
Cuentas por cobrar	5.610	4.846
Impuestos por cobrar	2.476	1.93
Remanente crédito fiscal	1.318	2.408
Compass Group	692	44
Gastos anticipados	667	21
Operaciones pendientes deudoras	485	440
Activos para leasing	87	-
Cobertura contable	77	128
Totales	94.823	14.668

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición del rubro es la siguiente:

(a) Depósitos y otras obligaciones a la vista	2018 MM\$	2017 MM\$
Cuentas corrientes	21.590	18.090
Otros depósitos y cuentas a la vista	26.358	14.424
Acreedores pagos hipotecarios	27.807	18.344
Otras obligaciones a la vista	23.117	7.964
Totales	98.872	58.822
(b) Depósitos y otras captaciones a plazo		
Depósitos a plazo	2.356.090	1.978.656
Totales	2.356.090	1.978.656

NOTA 19 - OBLIGACIONES CON BANCOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición del rubro obligaciones con bancos, es la siguiente:

	2018 MM\$	2017 MM\$
Préstamos obtenidos de entidades Financieras y Banco Central de Chile		
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	-	-
Subtotales	-	-
Préstamos de instituciones financieras en el país:		
Préstamos interbancarios	62.048	46.943
Subtotales	62.048	46.943
Préstamos del exterior:		
Financiamiento comercio exterior	201.351	94.859
Préstamos y otras obligaciones	42.767	40.457
Subtotales	244.118	135.316
Totales	306.166	182.259

NOTA 20 - OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición del rubro Otras obligaciones financieras, es la siguiente:

	2018 MM\$	2017 MM\$
Adeudados a operaciones de tarjetas de créditos	25	2
Otras créditos obtenidos en el país	-	-
Subtotales	25	2
Totales	25	2

NOTA 21 - INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición del saldo de este rubro es la siguiente:

	2018 MM\$	2017 MM\$
Bonos corrientes(b)*	665.219	472.740
Bonos subordinados(a)*	168.107	134.089
Totales	833.326	606.829

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

Con fecha 22/11/2011, se procedió a emitir y colocar bonos subordinados, por UF1.500.000, a una tasa de emisión del 4% anual y tasa de colocación del 4,4% anual, con vencimiento hasta octubre de 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 01/04/2014 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 Bonos Corrientes \$36.900.000.000 y el 11/12/2014 se colocó el monto, a una tasa de emisión del 5,9% y tasa de colocación de 4,87% anual, con vencimiento el 01/05/2020.

Con fecha 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 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 de UF 1.000.000, 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 de 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 UF 2.000.000, a una tasa de emisión del 2,40% y tasa de colocación de 1,86% anual, con vencimiento el 05/01/2023.

Con fecha 05/03/2017 se procedió a emitir Bono Corriente por UF10.000.000 y el 19/03/2018 se colocó un monto de UF 1.500.000, a una tasa de emisión del 2,40% y tasa de colocación de 1,87% anual, con vencimiento el 05/01/2023.

Con fecha 05/03/2017 se procedió a emitir Bono Corriente por UF 10.000.000 y el 26/03/2018 se colocó un monto de UF 350.000, a una tasa de emisión del 3,10% y tasa de colocación de 2,86% anual, con vencimiento el 05/01/2039.

Con fecha 05/03/2017 se procedió a emitir Bonos Corrientes \$26.900.000.000 y el 24/01/2018 se colocó el monto, a una tasa de emisión del 5% y tasa de colocación de 4,46% anual, con vencimiento el 05/03/2022.

Con fecha 05/03/2017 se procedió a emitir Bono Subordinado por UF 1.000.000 y el 15/03/2017 se colocó el monto, a una tasa de emisión del 3,40% y tasa de colocación de 3,20% anual, con vencimiento el 05/07/2041.

Con fecha 05/03/2017 se procedió a emitir Bono Subordinado por UF 1.000.000 y el 07/12/2018 se colocó el monto, a una tasa de emisión del 3,40% y tasa de colocación de 2,92%% anual, con vencimiento el 05/07/2041.

Con fecha 25/03/2018 se procedió a emitir Bono Corriente por UF 2.000.000 y el 12/07/2018 se colocó el monto, a una tasa de emisión del 2,00% y tasa de colocación de 1,47% anual, con vencimiento el 25/03/2021.

Con fecha 25/03/2018 se procedió a emitir Bono Corriente por UF 1.500.000 y el 20/08/2018 se colocó el monto, a una tasa de emisión del 2,00% y tasa de colocación de 1,18% anual, con vencimiento el 25/03/2021.

Con fecha 25/03/2018 se procedió a emitir Bono Corriente por UF 2.000.000 y el 23/08/2018 se colocó el monto, a una tasa de emisión del 2,00% y tasa de colocación de 1,50% anual, con vencimiento el 25/03/2023.

Con fecha 25/03/2018 se procedió a emitir Bono Corriente por UF 1.000.000 y el 06/07/2018 se colocó el monto, a una tasa de emisión del 2,00% y tasa de colocación de 1,65% anual, con vencimiento el 25/03/2023.

Subordinado

Moneda Serie bono	UF	UF	UF	UF	UF
	UCNO-A1011	UCNO-G0414	UCNO-K1114	UCNO-Y0117	UCNO-Y0117
Fecha de emisión	22-11-2011	01-04-2011	01-11-2014	05-03-2017	05-03-2017
Fecha de colocación	22-11-2011	15-05-2014	11-12-2014	15-03-2017	07-12-2018
Monto de emisión	1.500.000	1.000.000	1.500.000	1.000.000	1.000.000
Tasa de emisión	4	4	3,8	3,4	3,4
Tasa de colocación	4,4	4	3,85	3,2	2,92
Plazo	20 años	25 años	25 años	24,5 años	24,5 años
Amortización intereses	Si	Si	Si	Si	Si
Amortización capital	No	No	No	No	No

Corrientes

Moneda Serie bono	UF	UF	UF	UF	UF
	Bono H	Bono U	Bono W	Bono AB	Bono AC
Fecha de emisión	01-04-2014	01-09-2015	01-09-2015	05-03-2017	05-03-2017
Fecha de colocación	15-05-2014	23-06-2016	23-03-2016	15-03-2017	25-08-2017
Monto de emisión	1.500.000	3.000.000	1.500.000	3.000.000	2.000.000
Tasa de emisión	3	2,3	3,6	2,4	2,4
Tasa de colocación	2,7	2,7	3,54	2,01	1,86
Plazo	5 años	4,2 años	17,3 años	5 años	6 años
Amortización intereses	Si	Si	Si	Si	Si
Amortización capital	No	No	No	No	No

Moneda Serie bono	UF	UF	UF	UF	\$	\$
	Bono AI	Bono AI	Bono AC	Bono AI	Bono O	Bono AL
Fecha de emisión	05-03-2017	05-03-2017	05-03-2017	05-03-2017	01-11-2014	05-03-2017
Fecha de colocación	28-08-2017	29-08-2017	19-03-2018	26-03-2018	11-12-2014	24-01-2018
Monto de emisión	1.000.000	1.000.000	1.500.000	350.000	36.900.000.000	26.900.000.000
Tasa de emisión	3,1	3,1	2,4	3,1	5,9	5
Tasa de colocación	3,05	3,05	1,87	2,86	4,87	4,46
Plazo	22 años	22 años	6 años	22 años	5,5 años	5 años
Amortización intereses	Si	Si	Si	Si	Si	Si
Amortización capital	No	No	No	No	No	No

Moneda Serie bono	UF	UF	UF	UF
	Bono AP	Bono AP	Bono AQ	Bono AQ
Fecha de emisión	25-03-2018	25-03-2018	25-03-2018	25-03-2018
Fecha de colocación	20-08-2018	12-07-2018	23-08-2018	06-07-2018
Monto de emisión	1.500.000	2.000.000	2.000.000	1.000.000
Tasa de emisión	2	2	2	2
Tasa de colocación	1,18	1,47	1,5	1,65
Plazo	3 años	3 años	5 años	5 años
Amortización intereses	Si	Si	Si	Si
Amortización capital	No	No	No	No

NOTA 22 - PROVISIONES

(a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición del saldo de este rubro es la siguiente:

	2018 MM\$	2017 MM\$
Provisiones para beneficios y remuneración del personal	3.271	3.279
Provisiones para dividendo mínimo	12.936	14.607
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	998	1.198
Provisiones adicionales para colocaciones	263	263
Totales	17.468	19.347

(b) A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Provisiones sobre

	Beneficios y remuneraciones al personal MM\$	Riesgo de créditos contingentes MM\$	Provisiones para dividendos mínimos MM\$	Provisiones Adicionales para colocaciones MM\$	Total MM\$
Saldos al 1 de enero de 2018	3.279	1.198	14.607	263	19.347
Provisiones constituidas	23.091	10.839	313.440	-	347.370
Aplicación de las provisiones	(23.099)	(11.039)	(315.111)	-	(349.249)
Liberación de provisiones	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	3.271	998	12.936	263	17.468
Saldos al 1 de enero de 2017	2.567	1.363	14.315	263	18.508
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	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	3.279	1.198	14.607	263	19.347

(c) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal:

	2018 MM\$	2017 MM\$
Provisión por otros beneficios al personal	2.087	2.345
Provisión de vacaciones	1.184	934
Totales	3.271	3.279

NOTA 23 - OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición del rubro es la siguiente:

	2018 MM\$	2017 MM\$
Aporte capital (*)	55.000	-
Acreedores por Intermediación	27.719	-
Cuentas por pagar	10.725	9.983
Créditos inmobiliarios por pagar	3.159	2.708
Recaudación por distribuir	2.394	2.375
Provisión de gastos	1.951	3.138
Impuestos por pagar	999	1.121
Créditos comerciales por pagar	441	81
Operaciones pendientes acreedoras	399	1.068
Acreedores varios	125	45
Remuneraciones por pagar	9	2
Otros	1	2
Obligaciones por Instrumentos en garantía	-	7.006
Totales	102.922	27.529

(*) Aporte de capital en proceso de aprobación por la SBIF.

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:

	2018 MM\$	2017 MM\$
Custodia de valores:		
Valores custodiados en poder del Banco	2.330.566	5.557.972
Valores custodiados en poder del CCB	409.275	676.909
Compromisos:		
Créditos aprobados y no desembolsados	13.427	11.542
Otros compromisos de crédito	-	-
Totales	2.753.268	6.246.423

(b) Créditos y pasivos contingentes

Para satisfacer las necesidades de los clientes, el Banco adquirió varios compromisos irrevocables y obligaciones contingentes, aunque estas obligaciones no pudieron ser reconocidas en el balance, éstos contienen riesgos de crédito y son por tanto parte del riesgo global del Banco.

La siguiente tabla muestra los montos contractuales de las operaciones que obligan al Banco a otorgar créditos y el monto de las provisiones constituidas por el riesgo de crédito asumido:

(c) Garantías recibidas

	2018 MM\$	2017 MM\$
Garantías recibidas	4.116.273	3.487.434
Totales	4.116.273	3.487.434

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

31 de diciembre de 2018

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 2019.

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 2018.

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 2019.

Existen instrumentos de renta variable depositados en custodia en las Bolsas de Valores por M\$ 23.027.668.- que corresponde a acciones que la corredora compra con el compromiso de venderlas a plazo. Respecto de las acciones que garantizan las operaciones de simultáneas de acuerdo lo indica la normativa de las Bolsas de Valores, el monto asciende a M\$ 23.158.652.-

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 diciembre de 2018 compuesto por instrumentos de renta fija valorizados por la Bolsa de Comercio de Santiago a M\$ 2.523.373.- y valorizado en los registros del intermediario a valor razonable M\$ 2.557.565.- y a costo amortizado M\$ 2.569.373.-

(d) Cumplimiento de covenants

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 2018 y 2017, dichos covenants han sido totalmente cumplidos por Banco Consorcio.

NOTA 25 - PATRIMONIO**(a) Capital social y acciones preferentes**

El movimiento de las acciones durante los ejercicios 2018 y 2017, es el siguiente:

	Acciones ordinarias	
	2018 Número	2017 Número
Emitidas al 1 de enero	191.232	191.232
Capitalización utilidades	-	-
Emisión de acciones pagadas	-	-
Opciones de acciones ejercidas	-	-
Emitidas al 31 de diciembre de 2018 y 2017	191.232	191.232

(b) Capital social y acciones preferentes

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la distribución de accionistas es la siguiente:

	2018 Acciones		2017 Acciones	
	Nº de Acciones	% de Participación	Nº de Acciones	% de Participación
Consortio Financiero S.A.	129.657	67,80	129.657	67,80
Consortio Inversiones Dos Ltda.	61.575	32,20	61.575	32,20
Totales	191.232	100,00	191.232	100,00

La propiedad de Banco Consortio pertenece a Consortio 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 2018 y 2017, los siguientes dividendos fueron pagados por el grupo:

	2018 MM\$	2017 MM\$
Distribución de dividendos	26.800	28.629
Totales	26.800	28.629

(d) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición de la utilidad diluida y utilidad básica es la siguiente:

	2018 MM\$	2017 MM\$
Utilidad diluida y utilidad básica	-	-
Beneficio básico por acción	-	-
Resultado neto del ejercicio	43.119	48.690
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	0,225	0,255
Beneficio diluido por acción	-	-
Resultado neto del ejercicio	43.119	48.690
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	191.232
Beneficio diluido por acción	0,225	0,255

(e) Naturaleza y destino de las reservas

Reservas de valor razonable:

La reserva de valor razonable incluye los cambios netos acumulados en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta hasta que la inversión es reconocida o deteriorada.

Reservas:

En este ítem se muestra la variación de la valorización de la inversión disponible para la venta que el Banco mantiene en 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:

	2018 MM\$	2017 MM\$
Sociedad	-	-
Totales	-	-

NOTA 26 - INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES Y REAJUSTES

(a) Al cierre de los estados financieros, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición de ingresos por intereses y reajustes, es la siguiente:

	2018			2017		
	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$
Cartera normal:						
Colocaciones comerciales	88.484	20.694	109.178	77.733	9.689	87.422
Colocaciones para vivienda	4.425	3.439	7.864	3.414	1.465	4.879
Colocaciones para consumo	14.643	-	14.643	13.493	-	13.493
Instrumentos de inversión	61.754	8.394	70.148	25.853	3.779	29.632
Contratos de retrocompra	778	-	778	144	-	144
Créditos otorgados a bancos	668	-	668	150	-	150
Otros ingresos por intereses y reajustes	896	-	896	415	-	415
Resultados de coberturas contables	12	-	12	(15)	-	(15)
Subtotales	171.660	32.527	204.187	121.187	14.933	136.120
Cartera deteriorada:						
Recuperación de intereses y reajustes	-	-	-	-	-	-
Colocaciones comerciales	2.074	1.330	3.404	1.750	709	2.459
Colocaciones para consumo	387	-	387	483	-	483
Instrumentos de inversión	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos por intereses y reajustes	-	-	-	-	-	-
Subtotales	2.461	1.330	3.791	2.233	709	2.942
			-			-
Totales	174.121	33.857	207.978	123.420	15.642	139.062

(b) Al cierre del 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de los ingresos por intereses y reajustes suspendidos de la cartera deteriorada, es el siguiente:

Fuera de balance	2018			2017		
	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$
Colocaciones comerciales	182	456	638	168	391	559
Colocaciones para vivienda	4	3	7	4	2	6
Colocaciones para consumo	53	-	53	75	-	75
Instrumentos de Inversión	-	-	-	-	-	-
Totales	239	459	698	247	393	640

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

	2018			2017		
	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$
Depósitos a la vista	492	-	492	6.10	-	6.10
Contratos de retrocompra	10.105	-	10.105	4.165	-	4.165
Depósitos y captaciones a plazo	57.368	10.297	67.665	52.079	4.538	56.617
Obligaciones con bancos	10.161	-	10.161	4.813	-	4.813
Instrumentos de Deudas Emitidos	20.361	17.954	38.315	16.959	8.459	25.418
Otras obligaciones financieras	-	557	557	-	307	307
Otros	-	13	13	167	-	167
Totales gastos por intereses y reajustes	98.487	28.821	127.308	78.793	13.304	92.097

NOTA 27 - INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco y sus filiales presentan los siguientes ingresos y gastos por comisiones:

	2018 MM\$	2017 MM\$
(a) Ingresos por comisiones		
Comisiones comerciales Banca Empresas	3.110	1.141
Comisiones intermediación CCB	2.248	3.276
Comisiones por servicios de valores	1.916	1.629
Comisiones por boletas de garantías	907	779
Comisiones créditos gastos legales	564	562
Comisiones por recaudación PAC y prima de seguros	474	524
Comisiones por uso de canales	407	471
Otras cuentas a la vista	338	264
Comisiones transacciones adicionales cajeros automáticos	290	245
Comisiones administración de cartera	246	242
Comisiones por operaciones de factoring	179	107
Comisiones cartas de créditos documentarias	-	7
Otras	61	23
Comisiones por prepagos y alzamientos	20	7
Comisiones por servicios de tarjetas	13	19
Comisiones por colocaciones contingentes	-	-
Comisiones por servicios de pago	8	6
Servicios de canje	3	4
Totales de ingresos por comisiones	10.784	9.306
(b) Gastos por comisiones		
Comisiones pagadas por atención y referimiento de clientes	(1.582)	(1.383)
Comisiones pagadas por recaudación de créditos	(435)	(404)
Comisiones pagadas por intermediación	(433)	(379)
Comisiones por operaciones de tarjetas de crédito	(162)	(148)
Totales de gastos por comisiones	(2.612)	(2.314)

NOTA 28 - RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de los resultados por operaciones financieras es el siguiente:

	2018 MM\$	2017 MM\$
Utilidad por operaciones financieras		
Utilidad Forward	48.623	39.312
Utilidad papeles Banco Central	10.100	37.572
Utilidad Swaps	6.558	13.699
Utilidad bonos	4.614	6.336
Utilidad venta cartera hipotecaria	771	2.774
Utilidad papeles Tesorería	2.111	903
Utilidad Fondos Mutuos	295	665
Utilidad DAP intermediados	408	714
Otros	88	-
Subtotal utilidad de operaciones financieras	73.568	101.975
Pérdida por operaciones financieras		
Pérdida Forward	(81.970)	(24.966)
Pérdida Swaps	(16.884)	(5.044)
Pérdida papeles Banco Central	(13.885)	(6.484)
Pérdida papeles Tesorería	(552)	(542)
Pérdida bonos	(763)	(551)
Pérdida DAP intermediados	(7)	(38)
Otros	(17)	(5)
Subtotal pérdida de operaciones financieras	(114.078)	(37.630)
Total utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras	(40.510)	64.345

NOTA 29 - RESULTADO DE CAMBIO NETO

El detalle de los resultados de cambio al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018 MM\$	2017 MM\$
Diferencia de cambio:		
Utilidad por diferencia de cambio	239.649	93.053
Pérdida por diferencia de cambio	(185.376)	(108.203)
Total neto (pérdida)	54.273	(15.150)

NOTA 30 - PROVISIONES POR RIESGO DE CRÉDITO

El movimiento registrado entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2018 y 2017 en los resultados, por concepto de provisiones y deterioros se resume como sigue:

Créditos y cuentas por cobrar a clientes

Al 31 de diciembre de 2018	Adeudado por bancos MM\$	Colocaciones comerciales MM\$	Colocaciones para vivienda MM\$	Colocaciones de consumo MM\$	Créditos contingentes MM\$	MM\$ Total
Constitución de provisiones:						
Provisiones individuales	(13)	(41.146)	-	-	(1.261)	(42.420)
Provisiones grupales	-	(106)	(829)	(4.891)	(20)	(5.846)
Resultado por constitución de provisiones	(13)	(41.252)	(829)	(4.891)	(1.281)	(48.266)
Liberación de provisiones:						
Provisiones individuales	13	33.392	-	-	1.472	34.877
Provisiones grupales	-	78	718	2.401	11	3.208
Resultado por liberación de provisiones	13	33.470	718	2.401	1.483	38.085
Recuperación de activos castigados	-	11	33	639	-	683
Provisiones adicionales	-	-	-	-	-	-
Resultado neto provisión por riesgo de crédito	-	(7.771)	(78)	(1.851)	202	(9.498)

Créditos y cuentas por cobrar a clientes

Al 31 de diciembre de 2017	Adeudado por bancos MM\$	Colocaciones comerciales MM\$	Colocaciones para vivienda MM\$	Colocaciones de consumo MM\$	Créditos contingentes MM\$	MM\$ Total
Constitución de provisiones:						
Provisiones individuales	(25)	(29.856)	-	-	(3.409)	(33.290)
Provisiones grupales	-	(82)	(834)	(4.493)	(11)	(5.420)
Resultado por constitución de provisiones	(25)	(29.938)	(834)	(4.493)	(3.420)	(38.710)
Liberación de provisiones:						
Provisiones individuales	95	21.920	-	-	3.573	25.588
Provisiones grupales	-	40	730	2.128	12	2.910
Resultado por liberación de provisiones	95	21.960	730	2.128	3.585	28.498
Recuperación de activos castigados	-	-	11	847	-	858
Provisiones adicionales	-	-	-	-	-	-
Resultado neto provisión por riesgo de crédito	70	(7.978)	(93)	(1.518)	165	(9.354)

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 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018 MM\$	2017 MM\$
Remuneraciones	16.422	14.049
Bonos	2.477	1.669
Otros gastos del personal	849	953
Colación personal	744	700
Indemnizaciones legales pagadas	747	503
Leyes sociales	568	464
Vacaciones del personal	382	309
Movilización legal	200	176
Honorarios	121	188
Horas extraordinarias	54	37
Gastos de capacitación	43	85
Uniforme del personal	7	4
Seguros de vida y salud	6	4
Evento de fin de año	4	1
Totales	22.624	19.142

NOTA 32 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición del rubro es la siguiente:

	2018 MM\$	2017 MM\$
Gastos de informática y comunicaciones	3.063	2.453
Otros gastos generales de administración	2.886	2.564
Honorarios por asesorías	1.383	1.079
Aportes Superintendencia de Bancos	1.178	1.019
Arriendo de oficinas	1.020	782
Patentes comerciales	669	628
Publicidad y propaganda	575	585
Gastos ATM	487	444
Gastos Bancos corresponsales	443	204
Mantenimiento y reparación de activo fijo	428	173
Gastos de representación y desplazamiento de personas	414	346
Servicios de vigilancia y transportes de valores	370	308
Materiales de oficina	310	293
Gastos del directorio	235	231
Alumbrado, calefacción y otros servicios	230	199
Mantenimiento oficinas	220	197
Gastos judiciales y notariales	217	194
Honorarios por auditoría de los estados financieros	195	170
Arriendo de equipos	186	151
Aportes a otras entidades	108	151
Primas de seguros	90	90
Contribuciones bienes raíces	70	66
Multas aplicadas por otros organismos	19	9
Totales	14.796	12.336

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 2018 y 2017, se detallan a continuación:

	2018 MM\$	2017 MM\$
Depreciaciones y amortizaciones:		
Depreciación del activo fijo	(930)	(770)
Amortizaciones de intangibles	(421)	(389)
Amortizaciones de intangibles otros	(6)	(11)
Totales	(1.357)	(1.170)

(b) La conciliación entre los valores libros entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 y 2017, por concepto de Depreciaciones y Amortizaciones, es el siguiente:

2018	Depreciación, amortización		
	Activo fijo MM\$	Intangibles MM\$	Total MM\$
Cargos por depreciación y amortización	(930)	(427)	(1.357)
Bajas y ventas del ejercicio	-	-	-
Adquisición de activos	1.104	1.284	2.388
Saldos al 31 de diciembre de 2018	174	857	1.031

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
Saldos al 31 de diciembre de 2017	958	6	964

NOTA 34 - OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES**(a) Otros ingresos operacionales**

Al cierre del 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco y sus filiales, presentan otros ingresos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	2018 MM\$	2017 MM\$
Otros ingresos		
Dividendos por acciones cartera PR	149	-
Cobro Gastos Operacionales y Legales	152	-
Reajustes IVA Crédito Fiscal	4	-
Interés por depósitos en garantías	54	94
Ingresos gastos de cobranza	225	189
Reajuste PPM	181	82
Utilidad por avr acciones recibidas en pago	-	905
Utilidad por venta de activo fijo	-	-
Diferencia de cambio	170	-
Ingresos por venta corta	66	-
Otros ingresos	137	491
Totales	1.138	1.761

(b) Otros ingresos operacionales

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco presenta otros gastos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	2018 MM\$	2017 MM\$
Otros gastos		
Pagos de seguros	(551)	(798)
Gastos operacionales comerciales	(267)	(373)
Pérdida por bienes recuperados	-	-
Otros gastos	(249)	(140)
Gastos operacionales hipotecarios	(63)	(76)
Pagos de seguros desgravamen	-	(29)
Pérdida por venta de activo fijo leasing	(111)	-
Reajuste pago impuesto a la Renta	(21)	4
Totales	(1.262)	(1.412)

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:

Créditos y Cuentas por cobrar	Empresas Productivas		Sociedades de Inversión		Personas Naturales		Total	
	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$
Colocaciones comerciales USD	3.119	3.988	-	1	-	-	3.119	3.989
Colocaciones comerciales CLP	10.107	21.406	21.014	26.311	3.424	1.931	34.545	49.648
Colocaciones para vivienda	-	-	-	-	1.246	501	1.246	501
Colocaciones Brutas	13.226	25.394	21.014	26.312	4.670	2.432	38.910	54.138
Provisiones sobre colocaciones	(188)	(553)	(49)	(259)	(7)	(1)	(244)	(813)
Colocaciones netas	13.038	24.841	20.965	26.053	4.663	2.431	38.666	53.325
Créditos contingentes								
Créditos contingentes USD	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos contingentes CLP	63	51	40	41	104	-	207	92
Boletas de garantía	1.021	3.151	767	187	-	-	1.788	3.338
Total Créditos Contingentes	1.084	3.202	807	228	104	-	1.995	3.430
Provisiones sobre Créditos	(13)	(34)	(1)	(1)	-	-	(14)	(35)
Colocaciones netas	1.071	3.168	806	227	104	-	1.981	3.395
Instrumentos Adquiridos para:								
Disponible para la venta	15.125	14.090	-	-	-	-	15.125	14.090
Total Instrumentos Adquiridos	15.125	14.090	-	-	-	-	15.125	14.090

b) Otros activos y pasivos con partes relacionadas

Activos	2018 MM\$	2017 MM\$
Contratos de Derivados Financieros	-	129
Otros Activos		
Cuenta por cobrar comisión de administración de cartera hipotecaria	19	20
Cuenta por cobrar comisión recaudación y uso Canales de Seguro	108	308
Cuenta por cobrar por comisión uso de canales y recaudación por venta de seg.	14	4
Cuenta por cobrar por comisión de administración de cartera hipotecaria	1	1
Total	142	462
Pasivos		
Derivados de Seguros de Cambio USD	-	-
Depósitos a la Vista	408	1.040
Depósitos y otras Captaciones a Plazo	90.609	30.987
Otros Pasivos		
Cuenta por Pagar por Prepagos Cartera Administrada	882	2.894
Cuenta por Pagar Primas de Seguros Recaudadas	97	180
Cuentas por Pagar	5	4
Cuenta por Pagar por Comisiones	114	94
Total	92.115	35.199

c) Resultados de Operaciones con partes relacionadas

Ingresos por intereses y reajustes	2018		2017	
	Ingresos MM\$	Gastos MM\$	Ingresos MM\$	Gastos MM\$
Colocaciones comerciales USD	79	-	43	-
Colocaciones comerciales CLP	367	-	1.326	-
Boletas de garantía	1	-	234	-
Colocaciones para vivienda	1	-	49	-
Depósitos y otras captaciones a plazo	-	605	-	677
Ingresos y gastos por comisiones y servicios	1.123	1.488	1.134	1.614
Utilidad y pérdida por negociación	-	-	280	-
Diferencia de precio en venta de mutuos hipotecarios endosables	771	-	2.774	-
Resultado por operaciones financieras	-	-	-	-
Otros ingresos y gastos	-	545	-	503
Total	2.342	2.638	5.840	2.794

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

Ingresos y Gastos por Comisiones y Servicios	2018		2017	
	Ingresos MM\$	Gastos MM\$	Ingresos MM\$	Gastos MM\$
Intermediación de operaciones a término	51	-	179	-
Intermediación de operaciones a Plazo	1	-	2	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-
Colocación Agente de Venta Seguros	191	-	181	-
Colocación Fondos Mutuos	-	880	-	752
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	5	-	5
Instrumentos Financieros Derivados	-	-	-	-
Otros Ingresos y gastos	-	592	-	159
Total	243	1.477	362	916

(d.1) Contratos con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2018, 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 equivalente 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 equivalente 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 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 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 29 de enero de 2018, el Banco suscribe contrato de subarrendamiento con Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A. por el Inmueble ubicado en Av. Pajaritos N° 1.675 de la Comuna de Maipú, por un período de 6 años el cual se renovará automática y sucesivamente por períodos de un año en las mismas condiciones.
- Con fecha 2 de mayo de 2018, el Banco suscribe contrato de subarrendamiento con Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A. por el Inmueble ubicado en calle Concha y Toro N° 476 de la Comuna de Puente Alto, con vigencia hasta el 10 de Noviembre del 2021 el cual se renovará automática y sucesivamente por períodos de un año en las mismas condiciones.
- Con fecha 28 de noviembre de 2018, 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 1 de avenida el Bosque N° 180 de la Comuna de las Condes, por un período de 5 años el cual se renovará automática y sucesivamente por períodos de cinco años en las mismas condiciones.
- Con fecha 1 de diciembre de 2018, 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 9 de avenida el Bosque N° 130 de la Comuna de las Condes, por un período de 5 años el cual se renovará automática y sucesivamente por períodos de cinco años en las mismas condiciones.

(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 2018 y 2017, son las siguientes:

	2018 MM\$	2017 MM\$
Directorio	235	231
Personal Clave	4.010	3.627
Total	4.245	3.858

(d.3) Entidades del grupo

El Banco no presenta relación en inversiones con entidades del grupo.

(d.4) Conformación del personal clave

Al 31 de diciembre de 2018, la conformación del personal clave del Banco se encuentra distribuida de la siguiente forma.

N° de ejecutivos

Cargo	Banco	Consortio Corredores de Bolsa S.A.
Directores	9	5
Gerentes	9	2
Contralor	1	-
Subgerentes	33	5

(d.5) Transacciones con personal clave

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco y sus filiales no mantienen transacciones 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	2018		2017	
	Valor libro MM\$	Valor razonable estimado MM\$	Valor libro MM\$	Valor razonable estimado MM\$
Efectivo y depósitos en bancos	127.105	127.105	104.635	104.635
Operaciones con liquidación en curso	30.043	30.043	57.136	57.136
Instrumentos para negociación	45.261	45.261	102.165	102.165
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	20.487	20.487	2.199	2.199
Adeudado por bancos	26.000	26.000	35.256	35.256
Contratos de derivados financieros	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	2.599.617	2.619.476	2.064.872	2.088.129
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	1.635.905	1.635.905	1.345.339	1.345.339

Pasivos	2018		2017	
	Valor libro MM\$	Valor razonable estimado MM\$	Valor libro MM\$	Valor razonable estimado MM\$
Depósitos y otras obligaciones a la vista	98.872	98.872	58.822	58.822
Operaciones con liquidación en curso	22.645	22.645	53.378	53.378
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	405.266	405.266	387.425	387.425
Depósitos y otras captaciones a plazo	2.356.090	2.351.814	1.978.656	1.979.722
Contratos de derivados financieros	47.969	47.969	15.474	15.474
Obligaciones con bancos	306.166	309.708	182.259	182.259
Instrumentos de deuda emitidos	833.326	869.624	606.829	606.829
Otras obligaciones financieras	25	25	2	2

Jerarquización de instrumentos a valor razonable:

Se entiende por "valor razonable" (Fair Value) el precio que alcanzaría un instrumento financiero, en un determinado momento, en una transacción libre y voluntaria entre partes interesadas, debidamente informadas e independientes entre sí. El valor justo no incluye los costos asociados en que se incurriría para vender o transferir los instrumentos que se transen. Para determinar el valor razonable, Banco Consorcio siempre privilegiará las transacciones de mercado, en comparación a cualquier estimación o modelo para el cálculo de valorización, por lo tanto las etapas para la obtención de precios de mercados relevantes para el cálculo son:

Jerarquización de instrumentos a valor razonable continuación:

Nivel 1: El precio de cotización en un mercado activo y relevante para la institución. Estas cotizaciones pueden provenir directamente de información que maneja el Banco en los mercados que participa, o provenientes de fuentes fidedignas y confiables que participan activamente en los mercados financieros.

Nivel 2: Se utilizan datos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente. No existen cotizaciones de mercado para el instrumento específico, o los precios observables son esporádicos y por lo tanto el mercado no se considera profundo para ese instrumento. Para este nivel la valuación se realiza en base a la inferencia a partir de factores observables, precios cotizados para instrumentos similares en mercados activos.

Nivel 3: Los parámetros de mercado utilizados en la valorización no son observables a través de cotizaciones o no se pueden inferir directamente a partir de información de mercados activos. Se utiliza una técnica de valorización que haga el máximo uso de la información disponible en el mercado y que incluya operaciones recientes realizadas en condiciones de libre competencia; referencias al valor razonable de otro instrumento que sea significativamente similar; análisis de flujos de caja descontados y modelos de valorización de opciones.

El valor razonable de los activos que en el Estado de Situación Financiera no se presentan a ese valor, corresponde a estimaciones de los flujos de caja que se espera recibir, descontado a la tasa de interés de mercado relevante para cada tipo de operación. En el caso de los instrumentos de inversión hasta el vencimiento, ese valor razonable se basa en los precios de mercado.

El valor razonable de los pasivos que no tienen cotizaciones de mercado, se basa en el flujo de caja descontado, utilizando la tasa de interés representativa al tipo de pasivo, para plazos similares de vencimiento.

Al 31 de diciembre de 2018

Activos	Nivel I MM\$	Nivel II MM\$	Nivel III MM\$	Total MM\$
Instrumentos para negociación	25.520	18.703	1.037	45.260
Contratos de derivados financieros	-	26.000	-	26.000
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	323.052	1.269.647	43.207	1.635.906
Totales	348.572	1.314.350	44.244	1.707.166
Pasivos				
Contratos de derivados financieros	-	47.969	-	47.969
Totales	-	47.969	-	47.969

Al 31 de diciembre de 2017

Activos	Nivel I MM\$	Nivel II MM\$	Nivel III MM\$	Total MM\$
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
Totales	250.076	1.172.737	59.946	1.482.759
Pasivos				
Contratos de derivados financieros	-	15.474	-	15.474
Totales	-	15.474	-	15.474

NOTA 37 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Introducción

La presente nota provee una descripción de los principales riesgos; el riesgo de crédito el riesgo de liquidez el riesgo de mercado y riesgo operacional a los que está expuesto Banco Consorcio y sus Filiales en razón de sus estrategias de negocios. Del mismo modo se entrega una breve revisión de las herramientas modelos y procedimientos utilizados por la institución para medir monitorear y controlar tales riesgos.

Los principales tipos de riesgos que debe administrar Banco Consorcio y sus Filiales se pueden resumir esencialmente en riesgo de crédito, de liquidez, de mercado y operacional. Dada la importancia de la gestión de riesgos para el éxito de los negocios de la institución es que Banco Consorcio y sus Filiales ha desarrollado una infraestructura para la adecuada gestión de los riesgos consistente en una estructura organizacional, además de políticas, procedimientos, modelos límites y controles.

Política

Banco Consorcio y sus Filiales busca cumplir las mejores prácticas para la administración de los riesgos que enfrenta en la realización de sus actividades de negocios. Por lo anterior ha desarrollado políticas y modelos para la cuantificación y control de los riesgos de crédito, de liquidez, de mercado y operacional los que son elementos centrales para la gestión global de los riesgos y del capital.

La gestión de los riesgos es responsabilidad del Directorio y de la Administración de Banco Consorcio y sus Filiales y es un elemento clave de sus operaciones diarias, buscando asegurar soluciones financieramente sostenibles en el corto y largo plazo mediante la gestión de los riesgos. La institución se enfoca en una equilibrada administración de riesgos y una sólida estructura de capital.

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

- **Riesgo de Crédito:** Refleja el riesgo de pérdidas por el no cumplimiento de los compromisos de crédito de las contrapartes.
- **Riesgo de Mercado:** Refleja los riesgos de pérdidas de valor de mercado como resultado de movimientos adversos en los mercados financieros (tasas de interés y tipos de cambio).
- **Riesgo de Liquidez:** Indica los riesgos de pérdidas debido a liquidez insuficiente para cumplir con los compromisos de pago actuales.
- **Riesgo Operacional:** Indica el riesgo de pérdidas resultantes de procesos internos inadecuados o fallas en ellos de las personas y sistemas o producto de eventos internos.

Estructura organizacional

El Directorio es la máxima autoridad de Banco Consorcio y sus Filiales. En relación a límites monitoreo y gestión de riesgos el Directorio delega la responsabilidad a la administración del Banco y sus Filiales y a una serie de comités especializados. El Directorio es responsable por la definición de límites para los riesgos de su monitoreo así como también de aprobar directrices generales. Esta instancia es también responsable del enfoque global de la gestión del capital y de los riesgos además de conocer los requerimientos de capital reglamentarios y los modelos internos. Las exposiciones y actividades de riesgo se deben reportar al Directorio de forma periódica.

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

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

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

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

Banco Consorcio y sus Filiales cuenta con una Gerencia de Riesgo que se encarga de la identificación, medición, monitoreo y control de los riesgos de crédito de liquidez, de mercado y operacional de acuerdo 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: El riesgo de pérdidas patrimoniales derivadas del incumplimiento de una obligación con el Banco y sus Filiales por parte de un deudor y se origina principalmente en cuentas por cobrar a clientes, los instrumentos de inversión y en los derivados financieros.

Este riesgo es administrado de manera consolidada, adecuando su tratamiento crediticio, estructura, políticas y procedimientos según la complejidad de los negocios y segmento de clientes, definiendo límites de riesgo específicos a los que se está dispuesto a aceptar para cada uno de ellos. Para ello se establecen límites a la concentración de ese riesgo en términos de deudores individuales, grupos de deudores, segmento de industrias, etc.

Para el caso de los Créditos Banca de Personas, las decisiones crediticias se basan en información proporcionada por los cliente y en información recopiladas por otras fuentes externas de información, contando además con herramientas estadísticas de estimación de riesgos potenciales de cada contraparte, tales como modelos credit scoring y modelos de pérdida esperada.

La evolución de la calidad de la venta, cumplimiento de políticas, evolución de los niveles de morosidad, provisiones y castigos, son controlados periódicamente por la Gerencia de Riesgos la cual mantiene informada a la alta administración.

Por otro lado, las exposiciones por cada contraparte de la Banca Empresa, se determinan entre otros factores a partir del análisis de la información financiera, condiciones del mercado en los que participa, entorno económico, conocimiento y experiencia que se disponga del cliente, garantías, entre otros. Las decisiones individuales de créditos se toman de manera colegiada en comités de admisión en los cuales participa la administración del Banco y/o Directores.

La evaluación inicial de cada contraparte es acompañada de un proceso de seguimiento de la evolución de la calidad crediticia, la cual busca contar con información permanente y actualizada de cada deudor y generar alertas tempranas de posibles cambios en la capacidad de pago de las contrapartes, donde además se monitorean los límites definidos por cada segmento de negocio. Este seguimiento es una tarea permanente en la cual participa la Gerencia de Riesgos y la Gerencia Banca Empresa.

A los efectos de mantener una correcta evaluación de estos riesgos, Banco Consorcio cuenta con un proceso permanente de evaluación de las clasificaciones de riesgo, de acuerdo al Capítulo B1 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.

Contratos de derivados financieros

El Banco y sus Filiales mantienen estrictos controles de las posiciones en contratos de derivados negociados directamente con sus contrapartes. El riesgo de crédito está limitado al valor razonable de aquellos contratos favorables al Banco y sus Filiales (posición activa) además de un riesgo potencial el que se estima como un porcentaje del notional del contrato y que depende del plazo residual del mismo. Esta exposición al riesgo de crédito es administrada como parte de los límites de préstamos a clientes junto con potenciales exposiciones por fluctuaciones de mercado. Para mitigar los riesgos se suele operar con garantías en el caso de las contrapartes del sector no financiero.

El valor razonable de los contratos derivados OTC se ajusta por el riesgo de crédito (CVA) mediante un modelo interno que considera la exposición crediticia esperada como una función del plazo y la volatilidad del subyacente y las probabilidades de incumplimiento por clasificación de riesgo de crédito y plazo. Las exposiciones crediticias estimadas y el ajuste por riesgo de crédito de los instrumentos derivado OTC al cierre de diciembre de 2018 y 2017 fueron las siguientes:

Al 31 de diciembre de 2018

	Valor Razonable MM\$	Exposición MM\$	CVA MM\$
Forwards de Monedas	(21.362)	47.600	(73)
Forwards de Tasas de Interés	-	-	-
Swaps de Monedas	(892)	46.264	(540)
Swaps de Tasas de Interés	1.165	10.019	(269)
Totales	(21.089)	103.883	(882)

Al 31 de diciembre de 2017

	Valor Razonable MM\$	Exposición MM\$	CVA MM\$
Forwards de Monedas	11.287	32.983	(74)
Forwards de Tasas de Interés	-	-	-
Swaps de Monedas	8.683	38.370	(587)
Swaps de Tasas de Interés	798	8.876	(324)
Totales	20.768	80.229	(985)

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 operan 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	
		2018 MM\$	2017 MM\$
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	11	2.599.617	2.103.265
Contratos de derivados financieros	10	26.000	74.682
Instrumentos para negociación	7	45.261	102.165
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	12	1.635.905	1.345.339
Créditos contingentes		34.375	31.557
Totales		4.341.158	3.657.008

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.

Un análisis de la concentración del riesgo de crédito por industria de los activos financieros es la siguiente:

Colocaciones comerciales	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 %	2017 %
Agricultura y ganadería excepto fruticultura	138.872	52.803	5,25	2,51
Bienes inmuebles y servicios prestados a empresas	806.261	409.341	30,49	19,45
Comercio al por mayor	22.220	48.468	0,84	2,30
Comercio al por menor, restaurantes y hoteles	214.225	138.240	8,10	6,57
Comunicaciones	9.830	178	0,37	0,01
Construcción de viviendas	-	417	-	0,02
Explotación de minas y canteras	22.903	15.856	0,87	0,75
Industria de la madera y muebles	3.863	3.659	0,15	0,17
Electricidad, gas y agua	191.959	150.916	7,26	7,18
Establecimientos financieros y de seguros	340.577	516.769	12,88	24,57
Fabricación de productos minerales	16.533	35.328	0,63	1,68
Fruticultura	-	-	-	0,00
Industria de productos alimenticios, bebidas y tabaco	45.107	8.436	1,71	0,40
Industria de productos químicos y derivados del petróleo, carbón, caucho y plástico	484	2.863	0,02	0,14
Industria del papel, imprentas y editoriales	5.333	338	0,20	0,02
Industria textil y del cuero	407	10.855	0,02	0,52
Otras industrias manufactureras	129.573	3.421	4,90	0,16
Otras obras y construcciones	187.902	223.953	7,11	10,65
Pesca	28.752	17.994	1,09	0,86
Producción de petróleo crudo y gas natural	-	-	-	0,00
Servicios comunales, sociales y personales	105.431	156.905	3,99	7,46
Silvicultura y extracción de madera	-	13.359	0,00	0,64
Transporte y almacenamiento	101.817	122.143	3,85	5,81
Subtotales	2.372.049	1.932.242	89,73	91,87
Colocaciones para la vivienda	189.717	98.930	7,17	4,70
Colocaciones de Consumo	82.624	72.093	3,12	3,43
Totales	2.644.390	2.103.265	100,00	100,00

Calidad de los créditos por clase de activo financiero

En cuanto a la calidad de los créditos, estos se describen en conformidad al Compendio de Normas 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
31.12.2018	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	62	1.696	626.050	445.169	505.070	585.504	93.877	10.153	1.467	25.943	4.431	8.221	9.243	1.191	-	1.136	280.404	2.599.617
Instrumentos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	62	1.696	626.050	445.169	505.070	585.504	93.877	10.153	1.467	25.943	4.431	8.221	9.243	1.191	-	1.136	280.404	2.599.617

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	173.764	2.064.872
Instrumentos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	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	173.764	2.064.872

(*) Incluyen todos los créditos con clasificación grupal

Calidad de los créditos por clase de instrumentos de deuda

En cuanto a la calidad de los instrumentos de deuda mantenidos en cartera, se describe de acuerdo a las clasificaciones de riesgo asignadas por las agencias clasificadoras nacionales y extranjeras, según corresponda:

Al 31 de diciembre de 2018

	Entre AAA y AA- MM\$	Entre A+ y A- MM\$	Entre BBB+ y BBB- MM\$	Entre BB+ y BB- MM\$	B+ o Peor MM\$	Total MM\$
Bonos Emitidos en el Exterior	-	41.832	354.838	194.426	80.422	671.518
Bonos Estatales	519.936	-	-	-	-	519.936
Bonos Corporativos	39.698	103.268	97.653	36.290	-	276.909
Depósitos a Plazo	116.891	1.557	-	-	-	118.448
Bonos Bancarios y Letras Hipotecarias	77.411	12.020	-	-	-	89.431
Total activos	753.936	158.677	452.491	230.716	80.422	1.676.242

Al 31 de diciembre de 2017

	Entre AAA y AA- MM\$	Entre A+ y A- MM\$	Entre BBB+ y BBB- MM\$	Entre BB+ y BB- MM\$	B+ o Peor MM\$	Total MM\$
Bonos Emitidos en el Exterior	-	11.557	297.363	115.843	78.581	503.344
Bonos Estatales	409.753	-	-	-	-	409.753
Bonos Corporativos	31.809	101.516	79.417	66.989	12.330	292.061
Depósitos a Plazo	51.160	71.490	-	-	-	122.650
Bonos Bancarios y Letras Hipotecarias	102.658	14.439	-	-	-	117.097
Total activos	595.380	199.002	376.780	182.832	90.911	1.444.905

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 cuatro ámbitos del Riesgo de Liquidez:

Riesgo de liquidez diaria

La liquidez diaria dice relación con los requerimientos de caja de corto plazo necesarios para la operación del Banco. Los principales factores determinantes de las necesidades diarias de liquidez son los desfases entre valutas, LBTR y cámaras de compensación o cualquier otro descalce.

Para mitigar este riesgo, el Banco y sus Filiales definen 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 definen límites de descalce máximo e indicadores de liquidez los que son monitoreados 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 avalúa la capacidad del Banco para resistir shocks situaciones extremas de iliquidez ya sea por causas internas a la institución o por crisis del sistema financiero.

Además de lo anterior, existen indicadores de alerta temprana en función de la evolución de las fuentes de financiamiento internas y de indicadores del sistema financiero, los que son variables determinantes para activar planes de contingencia de iliquidez.

Riesgo de mercado

El riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado.

La administración de los Riesgos de Mercado es uno de los pilares de la gestión de toda institución financiera. Por lo anterior, el Banco tiene aprobada, definida e implementada una Política de Riesgo de Mercado, la que contiene los aspectos fundamentales para la identificación, medición, monitoreo, limitación y control de los riesgos de mercado.

El mercado responde ante variables fundamentales de la economía y también ante las expectativas de los agentes. Debido a lo anterior, un aspecto esencial respecto de la administración de los riesgos de mercado es la capacidad de la institución de anticipar cómo estas variables afectarán los precios de los instrumentos financieros. Para ello es necesario que quienes administran y controlan los riesgos se involucren en estudiar el mercado, conocer las expectativas 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.

Sin embargo, adicionalmente al análisis de variables técnicas y fundamentales de los mercados para la administración de los riesgos se debe agregar la definición de un proceso de control adecuado.

El primer paso dentro del proceso control es la identificación de los riesgos a los que el Banco se encuentra expuesto de tal forma de visualizar una estrategia de administración de 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 valorice a su fair value.

Riesgo de moneda

Representa la eventualidad de pérdidas patrimoniales producto de un cambio adverso en la cotización de una o más monedas extranjeras. Este riesgo surge al mantener posiciones spot netas, ya sea largas o cortas en divisas o instrumentos financieros denominados en moneda extranjera, los cuales son transados por la Mesa de Dinero. Esta clase de riesgo impacta también en derivados sobre monedas tales como forwards futuros cross-currency swaps opciones etc.

Riesgo de reajustabilidad

Es el riesgo que se manifiesten diferencias entre la tasa de inflación esperada y efectiva, de manera que afecten los ingresos operacionales netos del Banco provenientes de reajustes. En el caso de las actividades de negociación, este riesgo se presenta en la probabilidad de que 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 los 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 expresados 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 dos Directores del Banco, la Contralora y como invitados permanentes, el Gerente General y Fiscal del Banco.

Detalle de principales exposiciones

Riesgo de monedas

El Banco y sus Filiales están expuestos 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 2018	US\$ MM\$	Euros MM\$	Dólar Australiano MM\$	Dólar Canadiense MM\$	Libras MM\$	Franco Suizo MM\$	Yenes MM\$	UF MM\$	Pesos MM\$
Efectivo y depósitos en bancos	55.119	1.371	-	1	24	1	-	-	70.589
Instrumentos para negociación	-	-	-	-	-	-	-	32.143	13.118
Operaciones con liquidación en curso	17.301	301	-	-	-	-	-	-	12.441
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	420.145	-	-	-	-	-	-	1.117.859	1.061.613
Instrumentos disponibles para la venta	683.087	-	-	-	-	-	-	444.824	507.993
Otros activos	665.531	5.183	-	-	-	-	-	265.195	1.405.045
Total activos	1.841.183	6.855	-	1	24	1	-	1.860.021	3.070.799
Depósitos y otras obligaciones a la vista	(16.727)	(6)	-	-	-	-	-	(28.660)	(53.480)
Operaciones con liquidación en curso	(7.633)	(353)	-	-	-	-	-	-	(14.659)
Depósitos y otras captaciones a plazo	(212.431)	-	-	-	-	-	-	(422.349)	(1.721.310)
Obligaciones con bancos	(244.117)	-	-	-	-	-	-	-	(62.048)
Otros pasivos	(1.359.502)	(6.503)	-	-	-	-	-	(1.115.534)	(1.092.386)
Total pasivos	(1.840.410)	(6.862)	-	-	-	-	-	(1.566.543)	(2.943.883)
Posición neta activo (pasivo)	773	(7)	-	1	24	1	-	293.478	126.916

Al 31 de diciembre de 2017	US\$ MM\$	Euros MM\$	Dólar Australiano MM\$	Dólar Canadiense 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
Total activos	1.256.787	4.514	66	-	1	5	131	1.423.379	2.626.803
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)
Total pasivos	(1.248.429)	(4.500)	(66)	-	-	(3)	(131)	(1.168.602)	(2.483.070)
Posición neta activo (pasivo)	8.358	14	-	-	1	2	-	254.777	143.733

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 2018 la situación fue la siguiente:

Corto plazo	Pesos	5.149
	Moneda chilena reajutable	4.127
	Moneda extranjera	2.053
	Riesgo de reajustabilidad	4.980
	Total	16.309
	% Sobre el margen Límite	21,15% 30,00%
Largo plazo	Pesos	6.600
	Moneda chilena reajutable	17.060
	Moneda extranjera	40.588
	Total	64.248
	% Sobre el patrimonio Límite	10,92% 25,00%

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

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

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

Estructura de Plazos del Libro de Banca al 31 de diciembre de 2018 en MM\$

Banda Temporal		Posición Neta CLP	Posición Neta UF	Posición Neta USD	Posición Neta EUR
1	0-1 mes	80.320	48.239	85.646	1.312
2	1-3 meses	(220.762)	49.863	(233.346)	-
3	3-6 meses	(68.649)	120.920	(1.673)	-
4	6-9 meses	(255.233)	97.966	37.871	-
5	9-12 meses	(92.989)	48.751	(31.861)	-
6	1-2 años	178.981	505	72.021	-
7	2-3 años	155.016	29.665	110.085	-
8	3-4 años	34.764	(8.929)	179.594	-
9	4-5 años	20.775	(140.313)	123.878	-
10	5-7 años	26.042	32.983	169.584	-
11	7-10 años	8.865	85.340	14.533	-
12	10-15 años	1.979	10.449	-	-
13	15-20 años	2	17.653	-	-
14	20 o más	(54.708)	(202.670)	-	-
Totales		(185.597)	190.422	526.332	1.312

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)	-	-
Totales		(19.199)	133.932	326.429	228

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 2018 la situación fue la siguiente:

Riesgo de tasa de interés del Libro de Negociación y Monedas

Patrimonio efectivo	588.371
K	8,00%
Activos ponderados por riesgo (APRC)	3.744.268
Riesgo de tasa de interés CLP	1.834
Riesgo de tasa de interés UF	1.078
Riesgo de tasa de interés moneda extranjera	1.826
Riesgo de monedas	1.292
ERM	6.030
Disponible	282.796

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	8,00%
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
Disponibile	308.293

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 descalces por bandas temporales y acumuladas existiendo los siguientes límites:

- (a) El descalce acumulado sumando todas las monedas hasta 30 días no puede superar una vez el capital básico.
- (b) El descalce acumulado en moneda extranjera no puede superar una vez el capital básico.
- (c) El descalce acumulado sumando todas las monedas hasta 90 días no puede superar una vez el capital básico.

Al 31 de diciembre de 2018 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	943.844	303.929	649.370
Flujo de efectivo por pagar (pasivos) y gastos	379.441	481.618	1.183.096
Descalce	564.403	(177.689)	(533.726)
Descalce afecto a límites	386.714		(147.012)

Límites:

Una vez el capital	420.001		
Dos veces el capital			840.002
Margen disponible	806.715		692.990

Moneda extranjera	Hasta 7 días	Desde 8 a 30 días	Desde 31 a 90 días
Flujo de efectivo por recibir (activos) e ingresos	118.024	82.901	261.464
Flujo de efectivo por pagar (pasivos) y gastos	86.459	106.884	315.947
Descalce	31.565	(23.983)	54.483
Descalce afecto a límites	7.852		

Límites:

Una vez el capital	420.001		
Margen disponible	427.853		

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

Al 31 de diciembre de 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)
Descalce	307.647	(358.811)	9.775
Descalce afecto a límites	(51.164)		(41.389)
Límites:			
Una vez el capital	420.650		
Dos veces el capital			841.299
Margen disponible	369.486		799.910

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)
Descalce	(62.906)	(70.589)	26.757
Descalce afecto a límites	(133.495)		
Límites:			
Una vez el capital	420.650		
Margen disponible	287.155		

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, cuentan con evaluación de los riesgos inherentes y residuales existentes en sus procesos, de modo de mitigar con planes de acción aquellos que se encuentran sobre el umbral del riesgo aceptado. Además cuentan con planes de contingencia operacional y tecnológica, para sus actividades definidas como críticas, las cuales son probadas periódicamente. Cuenta además con un modelo de gestión y control de todos sus activos de información críticos.

El Banco tiene definido un Comité de Riesgo Operacional y un Comité de Tecnología Seguridad de la Información y Continuidad, donde se revisan periódicamente los eventos de pérdida registrados, los planes para corregir sus causas y toda la gestión referida a la evaluación realizada de los riesgos identificados en los procesos del Banco y sus medidas de mitigación. Se monitorea además el control y administración de los proveedores definidos como críticos, se evalúan las pruebas a los planes de continuidad que el Banco tiene definidos para cada uno de los procesos críticos y el cumplimiento de políticas existentes en materia de seguridad de la información.

Riesgo de prepago

Es el riesgo de que el banco pueda incurrir en pérdidas financieras en el caso de que los clientes decidan o soliciten pagar en forma anticipada. Este riesgo es especialmente importante en el caso de mantener carteras de colocaciones de largo plazo importantes.

En el caso de Banco 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.

Requerimiento de capital continuación

Los activos son ponderados de acuerdo a las categorías de riesgo, a las cuales se les asigna un porcentaje de riesgo de acuerdo al monto del capital necesario para respaldar cada uno de esos activos. Se aplican 5 categorías de riesgo (0%, 10%, 20%, 60% y 100%). Por ejemplo: El efectivo, los depósitos en otros bancos y los instrumentos financieros emitidos por el Banco Central de Chile tienen 0% de riesgo lo que significa que conforme a la normativa vigente no se requiere capital para respaldar estos activos. Los activos fijos tienen un 100% de riesgo, lo que significa que se debe tener un capital mínimo equivalente al 8% del monto de estos activos.

Todos los instrumentos derivados negociados fuera de bolsa son considerados en la determinación de los activos de riesgo con un factor de conversión sobre los valores nominales obteniéndose de esa forma el monto de la exposición al riesgo de crédito (o "equivalente de crédito"). También se consideran por un "equivalente de crédito" para su ponderación los créditos contingentes fuera de balance.

Al cierre de cada ejercicio, la relación de activos y activos ponderados por riesgo es la siguiente:

Activos del balance (neto de provisiones)	Activos consolidados		Activos ponderados por riesgo	
	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$
Efectivo y depósitos en bancos	127.105	104.635	932	-
Operaciones con liquidación en curso	30.043	57.136	5.046	49.660
Instrumentos para negociación	45.261	102.165	14.379	23.113
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	20.487	2.199	20.487	2.199
Contratos de derivados financieros	59.779	74.767	35.253	33.070
Adeudados por bancos	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	2.599.617	2.064.872	2.533.275	2.034.591
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	1.635.905	1.345.339	1.005.088	845.052
Inversiones en sociedades	2.362	2.347	2.362	2.347
Intangibles	2.210	1.347	2.210	1.347
Activo fijo	7.877	7.703	7.877	7.703
Impuestos corrientes	2.992	3.358	299	336
Impuestos diferidos	16.068	11.694	1.607	1.169
Otros activos	94.823	14.668	94.823	14.668
Activos fuera de balance	-	-	-	-
Créditos contingentes	34.375	30.359	20.625	18.215
Total activos ponderados por riesgo	4.678.904	3.822.589	3.744.263	3.033.470

	Monto		Razón	
	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 %	2017 %
Capital Básico	420.001	420.650	8,97	11,00
Patrimonio Efectivo	588.371	555.002	15,71	18,30

NOTA 38 - VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS CONTINUACIÓN

Al 31 de diciembre de 2018	A la vista	Hasta un	Entre	Entre	Subtotal	Entre	Más de 5	subtotal	Total
Activo	MM\$	mes	1 y 3	3 y 12	hasta un	1 y 5	años	sobre 5	MM\$
		MM\$	meses	meses	año	años	MM\$	años	MM\$
			MM\$	MM\$	MM\$	MM\$		MM\$	
Efectivo y depósitos en bancos	127.105	-	-	-	127.105	-	-	-	127.105
Operaciones con liquidación en curso	-	30.043	-	-	30.043	-	-	-	30.043
Contratos de retro compra y préstamos de valores	-	20.487	-	-	20.487	-	-	-	20.487
Instrumentos para negociación	-	5.029	198	4.670	9.897	35.364	-	35.364	45.261
Contratos de derivados financieros	-	3.044	3.377	8.016	14.437	2.737	8.826	11.563	26.000
Adeudado por bancos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*)	-	181.257	280.885	721.751	1.183.893	847.210	568.513	1.415.724	2.599.617
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	35.735	55.109	288.563	379.407	1.011.768	244.730	1.256.498	1.635.905
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total activos	127.105	275.595	339.569	1.023.000	1.765.269	1.897.079	822.069	2.719.148	4.484.417
Pasivos									
Depósitos y otras obligaciones a la vista	98.872	-	-	-	98.872	-	-	-	98.872
Operaciones con liquidación en curso	-	22.645	-	-	22.645	-	-	-	22.645
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	117.891	224.564	62.811	405.266	-	-	-	405.266
Depósitos y otras obligaciones a plazo (**)	-	443.813	705.310	1.130.663	2.279.786	17.891	58.413	76.304	2.356.090
Contratos de derivados financieros	-	7.103	9.955	21.389	38.447	2.821	6.701	9.522	47.969
Obligaciones con bancos	-	58.078	86.223	21.260	165.561	115.055	25.551	140.605	306.166
Instrumentos de deuda emitidos	-	13.728	29.586	65.331	108.645	276.307	448.374	724.681	833.326
Otras obligaciones financieras	-	25	-	-	25	-	-	-	25
Total pasivos	98.872	663.283	1.055.638	1.301.454	3.119.247	412.074	539.039	951.113	4.070.360

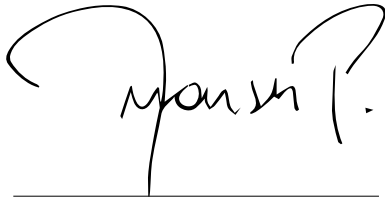
Al 31 de diciembre de 2017	A la vista MM\$	Hasta un mes MM\$	Entre 1 y 3 meses MM\$	Entre 3 y 12 meses MM\$	Subtotal hasta un año MM\$	Entre 1 y 5 años MM\$	Mas de 5 años MM\$	subtotal sobre 5 años MM\$	Total MM\$
Activo									
Efectivo y depósitos en bancos	104.635	-	-	-	104.635	-	-	-	104.635
Operaciones con liquidación en curso	-	57.136	-	-	57.136	-	-	-	57.136
Contratos de retro compra y préstamos de valores	-	2.199	-	-	2.199	-	-	-	2.199
Instrumentos para negociación	-	75	131	14.287	14.493	36.590	51.082	87.672	102.165
Contratos de derivados financieros	-	3.371	3.724	15.361	22.456	5.952	6.848	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total activos	104.635	237.612	338.825	726.433	1.407.505	1.467.240	836.857	2.304.097	3.711.602
Pasivos									
Depósitos y otras obligaciones a la vista	58.822	-	-	-	58.822	-	-	-	58.822
Operaciones con liquidación en curso	-	53.378	-	-	53.378	-	-	-	53.378
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
Total pasivos	58.822	967.790	538.988	944.305	2.509.905	380.545	392.395	772.940	3.282.845

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

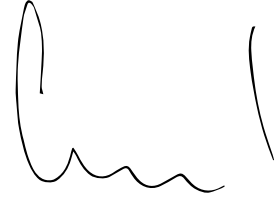
(**) Excluye las cuentas de ahorro a plazo.

NOTA 39 - HECHOS POSTERIORES

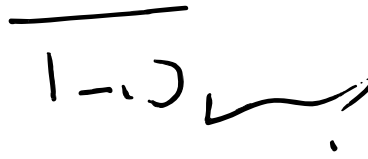
Entre el 1 de enero 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han producido hechos posteriores que afecten significativamente la situación financiera del Banco y sus Filiales.



Álvaro Marsh Palacios
Subgerente Control Financiero



Gonzalo Gotelli M.
Gerente de Operaciones y
Control Financiero



Francisco Ignacio Ossa G.
Gerente General

