



## BANCO CONSORCIO Y FILIALES

MEMORIA  
ANUAL

**2016**



INTEGRIDAD

EXCELENCIA

RESPETO

COOPERACIÓN

PROACTIVIDAD

FLEXIBILIDAD







**BANCO CONSORCIO Y FILIALES**  
MEMORIA ANUAL 2016

# CONTENIDOS



## 01

### NUESTRO BANCO

- 08 Carta del Presidente
- 10 Resumen Financiero
- 12 Destacados 2016
- 14 Historia
- 17 Misión, Visión y Valores

## 02

### GOBIERNO CORPORATIVO

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

## 03

### GESTIÓN 2016

- 37 Personas
- 38 Empresas
- 39 Finanzas
- 40 Corredora de Bolsa
- 42 Proyectos Estratégicos
- 43 Recursos Humanos
- 44 Clientes
- 47 Operaciones Destacadas



NSORCIO

**04**

## ANÁLISIS RAZONADO

- 50** Mercado Bancario
- 51** Resumen de los Estados Financieros
- 52** Análisis de los Estados Financieros Consolidados de Banco Consorcio y Filiales

**05**

## CLASIFICACIÓN DE RIESGO

- 58** Resumen de Clasificación ICR
- 60** Resumen de Clasificación Feller Rate

**06**

## ESTADOS FINANCIEROS

- 64** Informe del Auditor Independiente
- 68** Estados Financieros Consolidados





08 Carta del Presidente

10 Resumen Financiero

12 Destacados 2016

14 Historia

17 Misión, Visión y Valores





**100**  
años  
**CONSORCIO**

**01**

**NUESTRO  
BANCO**

## CARTA DEL PRESIDENTE

*Este fue un año excepcional para Banco Consorcio, en el que se cumplieron nuestros objetivos tanto de crecimiento, como de utilidad y de rentabilidad sobre capital.*

### Estimados señores accionistas:

A nombre de nuestro Directorio, me es grato presentarles la Memoria Anual y los Estados Financieros de Banco Consorcio y sus filiales, correspondientes al ejercicio anual 2016. En ella, podrán revisar los principales hechos relevantes de nuestra gestión y los resultados obtenidos.

Durante el año 2016, la desaceleración económica del país junto a las mayores exigencias crediticias, por parte de la industria bancaria, hicieron que las colocaciones crecieran solo un 2,3%, lo que representa una importante caída en comparación a los últimos 5 años. Respecto de su resultado anual, la industria bancaria disminuyó su utilidad neta en un 12,6% y obtuvo una rentabilidad sobre patrimonio de 11,0%.

Sin embargo, este fue un año excepcional para Banco Consorcio, en el que se cumplieron nuestros objetivos tanto de crecimiento, como de utilidad y de rentabilidad sobre capital.

Tuvimos un año récord de utilidad, que alcanzó a \$47.716 millones en 2016, lo que representa un retorno sobre capital de 12,4%. Este resultado implica un alza de 34,8% respecto de 2015 y corresponde a un 18,1% por sobre nuestro presupuesto original.

Durante el año, obtuvimos un crecimiento de 12,7% en nuestra cartera de colocaciones, que a diciembre de 2016 alcanzó \$1.792.982 millones. El índice de riesgo sobre el total de colocaciones de Banco Consorcio, se situó en 1,7%, inferior al 2,5% de la industria.

Cabe destacar que, junto con este crecimiento, se logró mejorar la composición de las cifras finales por negocio, sobresaliendo la gestión de la Banca Empresas, que en los últimos





*Nuestra matriz, Consorcio Financiero, incorporó a International Finance Corporation (IFC) como nuevo accionista, materializando un aumento de capital de US\$ 140 millones, del que un 50% fue invertido para potenciar el plan de crecimiento de Banco Consorcio.*

años se ha convertido en el principal motor de crecimiento y generación de resultados. Después de haber crecido fuertemente los últimos años, esa línea de negocios se consolidó en términos de resultados con una amplia cartera de créditos, de buena calidad y atractivos spreads.

En Banca Empresas fue un año de consolidación. Aunque hubo menor demanda por proyectos corporativos y una mayor competencia, nuestra oferta de valor basada en un servicio cercano nos permitió en el año crecer 13,7% en el stock de colocaciones, que totalizó \$1.670.529 millones. Esto representa un 2,1% de participación de mercado, logrando así un primer objetivo que nos habíamos propuesto el año 2012, al iniciar este negocio.

De igual forma, también tuvieron desempeños extraordinarios nuestra corredora de bolsa y el negocio de tesorería, cumpliendo ambas sus presupuestos, destacándose el retorno patrimonial de nuestra corredora que alcanzó un 17,8%, el cuarto mejor de la industria. De esta manera, las áreas comerciales y de relación con los clientes contribuyeron con un 56% a los resultados.

En Banca Personas, para aumentar la velocidad de crecimiento y la rentabilidad del negocio, se realizó una profunda reestructuración, que incluyó una revisión de los liderazgos y una completa redefinición de la oferta de valor para los clientes y de nuestros canales de distribución, fortaleciendo la dotación de nuestras sucursales de venta dirigida.

En junio nuestra matriz, Consorcio Financiero, incorporó a International Finance Corporation (IFC) como nuevo accionista, materializando un aumento de capital de US\$ 140 millones, del que un 50% fue invertido para potenciar el plan de crecimiento de Banco Consorcio.

También debemos destacar que, al igual que Feller Rate el año previo, este 2016 la Clasificadora de Riesgo ICR subió la clasificación de Banco Consorcio desde Categoría A+ / "Tendencia Positiva" hasta AA- / "Estable", tanto para los depósitos de largo plazo como para las líneas de bonos bancarios.

Finalmente, quiero agradecer a nuestro equipo de colaboradores, quienes con pasión y compromiso contribuyen a hacer de Banco Consorcio un actor relevante de la industria bancaria, buscando entregar a nuestros clientes un servicio claro, cercano y oportuno.

Muchas gracias.



Atentamente,

**Patricio Parodi G.**  
Presidente del Directorio

## RESUMEN FINANCIERO

UTILIDADES  
DEL PERÍODO

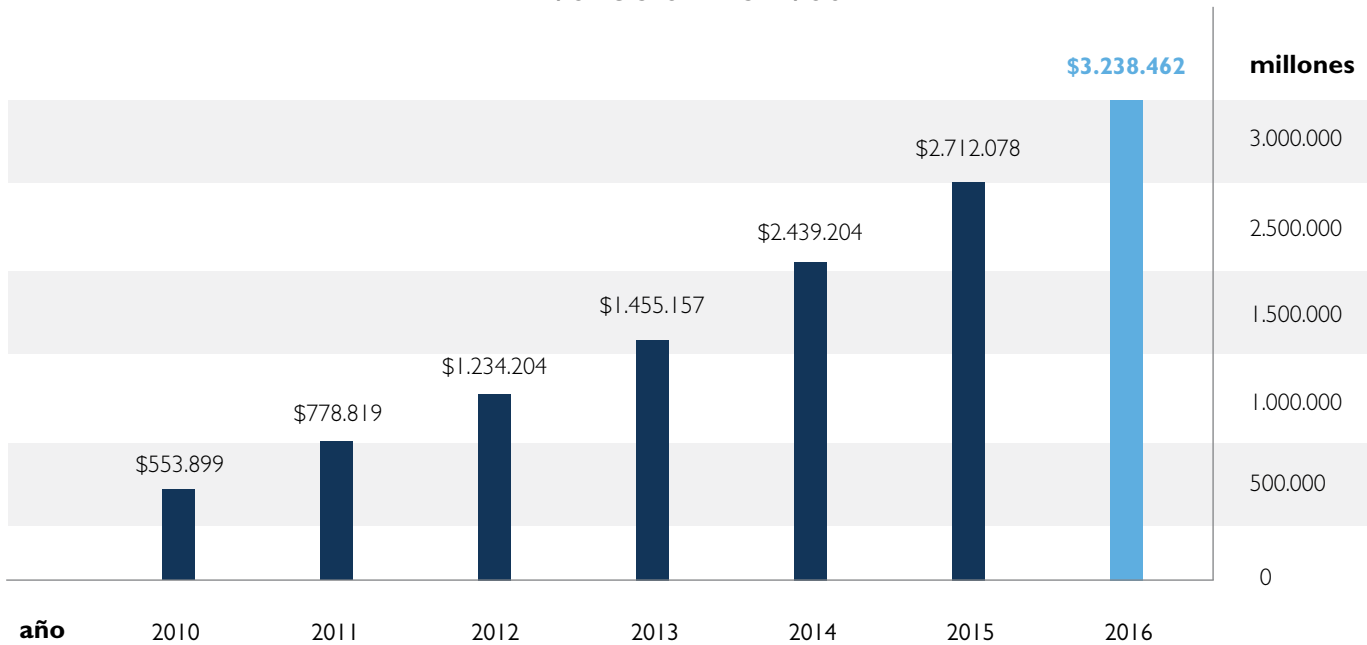
**\$47.716**  
millones



**+34.8%**

de utilidad neta respecto de 2015

### EVOLUCIÓN ACTIVOS



### PATRIMONIO TOTAL

**\$386.139**

millones al cierre de 2016



**35,1%**

comparado con  
2015

### COLOCACIONES A CLIENTES

**\$1.792.983**

millones a diciembre  
de 2016



**12,7%**

comparado con  
2015

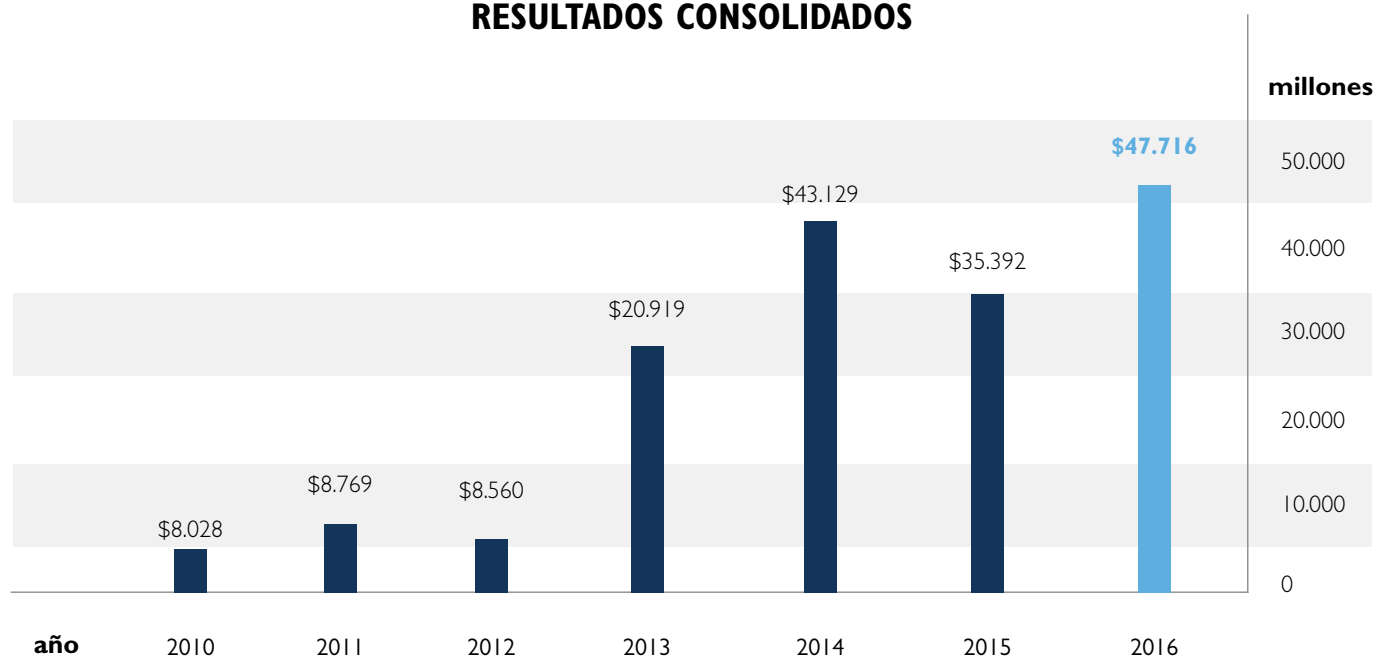


**1,7%**

participación  
de mercado



### RESULTADOS CONSOLIDADOS



#### COLOCACIONES DE CONSUMO



**-1,8%**

comparado con 2015

#### COLOCACIONES PARA VIVIENDAS CARTERA ADMINISTRADA



**13,3%**

comparado con 2015

#### COLOCACIONES COMERCIALES



**13,7%**

comparado con 2015

## DESTACADOS 2016

1

### IFC ingresa a la propiedad de Consorcio con aumento de capital por US\$140 millones

En junio de 2016, International Finance Corporation (IFC), miembro del Grupo Banco Mundial para el sector privado, ingresó a la propiedad de Consorcio Financiero S.A. (CFSA), matriz de nuestra entidad financiera.

La operación se concretó a través de un aumento de capital por US\$140 millones, con lo que el IFC accedió a aproximadamente al 8,2% de la propiedad de CFSA.

De los recursos, US\$70 millones se destinaron a la suscripción y pago por aumentos de capital en Banco Consorcio y US\$70 millones a Consorcio Vida, de manera de seguir potenciando el desarrollo de cada una de estas empresas.

El ingreso de IFC a la propiedad de Consorcio Financiero robusteció el gobierno corporativo del grupo, y particularmente para Banco Consorcio, significó un mayor impulso en sus planes de crecimiento.

Como parte de este acuerdo, Consorcio Financiero y sus filiales se comprometieron a promover el cumplimiento de las políticas sociales y medioambientales que IFC adscribe y fomenta en las empresas y proyectos a los que otorga financiamiento en economías emergentes, lo cual se ha concretado con un Sistema de Gestión Ambiental y Social (SGAS) en todo el holding.

2

### Cada día un mejor servicio: Aumenta percepción en hipotecario y 2° lugar en ranking Sernac

La gestión enfocada en calidad de servicio fue ratificada durante 2016 por dos de los más conocidos rankings del sector financiero.

Banco Consorcio se situó en la quinta posición en el Ranking de Reclamos del Sernac al primer semestre del año, que mide la tasa de reclamos por cada 10.000 deudores de cada entidad financiera, disminuyendo un 47%, y en el segundo lugar según tasa de respuesta desfavorable para los clientes, con solo 11,8%.

Adicionalmente se logró mejorar la percepción de nuestro Servicio Hipotecario, lo que se vio reflejado en la encuesta Servitest de la industria, en la que el banco subió dos puntos respecto de la medición del año 2015, consolidando una mejora de 17 puntos en los últimos dos años.

3

### Banco Consorcio fue la entidad más eficiente del sistema financiero local

Banco Consorcio logró el mejor índice de eficiencia del año 2016. Con un 29,8%, se situó por sobre los 23 bancos de la plaza que, medidos como gastos de apoyo sobre resultado operacional bruto, alcanzaron un promedio de 50,4% a diciembre de 2016, frente al 47,7% del mismo periodo del año anterior, según datos de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.



## 4

### Sobrecumplimiento de márgenes de Empresas, Corredora y Finanzas

Banca Empresas, la Corredora de Bolsa y Finanzas se consolidaron en términos de resultados superando las proyecciones de márgenes para el año 2016. El margen antes de gastos fijos de Banca Empresas se situó en \$31.205 millones, con un stock de colocaciones de \$1.670.529 millones, Finanzas alcanzó un margen bruto de \$25.593 millones y Consorcio Corredores de Bolsa logró utilidades por \$9.957 millones, entre enero y diciembre de 2016.

## 5

### Nueva sucursal en Puente Alto

Banco Consorcio continuó aumentando su presencia en la Región Metropolitana este 2016, tras inaugurar en abril una sucursal en Puente Alto. Esta comuna concentra un porcentaje importante de los clientes de la Zona Cordillera Sur, los que se estiman en al menos 20.000 potenciales clientes del segmento al que apunta la Banca Masiva a través de su modelo Venta Dirigida.

## 6

### Crecimiento de un 13% en colocaciones

Impulsadas por una fuerte alza en las colocaciones comerciales, las colocaciones netas totalizaron \$1.792.983 millones en 2016, lo que implica un crecimiento de 12,7% respecto de 2015.

Mientras las colocaciones comerciales aumentaron 13,7%, los créditos para vivienda de la cartera administrada crecieron 13,3%.

## HISTORIA

### 2009

#### OCTUBRE

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

#### NOVIEMBRE

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

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

### 2010

#### ENERO

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

#### MARZO

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

#### JULIO

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

#### AGOSTO

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

#### OCTUBRE

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

#### DICIEMBRE

A finales de año, los accionistas de Banco Consortio acordaron realizar un aumento de capital por \$25.066 millones -aproximadamente US\$ 50 millones- mediante la emisión de 14.600 acciones, a un precio unitario equivalente a UF 80. El objetivo fue capitalizar y crecer en 2011.

### 2011

#### MAYO

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

#### JULIO

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

#### OCTUBRE

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

#### NOVIEMBRE

Banco Consortio 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 Consortio.

#### DICIEMBRE

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

### 2012

#### MAYO

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

#### JUNIO

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

#### OCTUBRE

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

## 2013

**ABRIL**

Se crea como producto el Depósito a Plazo Online.

En junta de accionistas se aumenta de siete a nueve el número de directores.

**JUNIO**

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

**JULIO**

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

**AGOSTO**

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

**NOVIEMBRE**

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

## 2014

**ENERO**

Creación de la Gerencia de Recursos Humanos.

**FEBRERO**

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

**MAYO**

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

**JUNIO**

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

**JULIO**

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

**AGOSTO**

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

**SEPTIEMBRE**

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

**OCTUBRE**

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

**DICIEMBRE**

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

## 2015

**MARZO**

Colocación de bonos senior de Banco Consorcio por UF 1,5 millones (US\$ 60 millones, aproximadamente). Se ratifican los directores por tres años y se concreta un aumento de capital por MM\$55.000.

**MAYO**

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

**JUNIO**

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

**JULIO**

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

**AGOSTO**

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

**SEPTIEMBRE**

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

## 2016

**MARZO**

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

**ABRIL**

La Clasificadora de Riesgo ICR sube la clasificación de Banco Consorcio, desde Categoría A+/"Tendencia Positiva" hasta AA-/"Estable" de los depósitos de largo plazo y las líneas de bonos bancarios. Al mismo tiempo, ICR también aumentó la clasificación desde Categoría A hasta A+ de las líneas de bonos subordinados y desde Nivel I hasta Nivel I+ a los depósitos de corto plazo.

**JUNIO**

International Finance Corporation (IFC), organismo perteneciente al Grupo Banco Mundial, y Consorcio Financiero S.A., materializan un acuerdo para aumento de capital por el equivalente a US\$ 140 millones, lo que representa el 8,2% de la propiedad. Una vez concretada la operación, los fondos se destinaron a la suscripción y pago de aumentos de capital por US\$ 70 millones en Banco Consorcio y US\$ 70 millones en Consorcio Vida, de manera de seguir potenciando los planes de desarrollo, fortalecimiento y crecimiento de los negocios en que participa cada una de estas empresas.





## MISIÓN

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

## VISIÓN

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

## VALORES



### INTEGRIDAD

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



### PROACTIVIDAD

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



### EXCELENCIA

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



### COOPERACIÓN

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



### RESPECTO

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



### FLEXIBILIDAD

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



22 Directorio

24 Administración /  
Comité Ejecutivo

26 Comités



Banco  
CONSORCIO

02

**GOBIERNO  
CORPORATIVO**

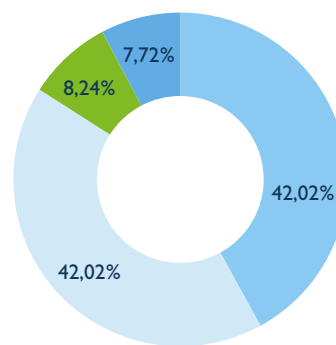
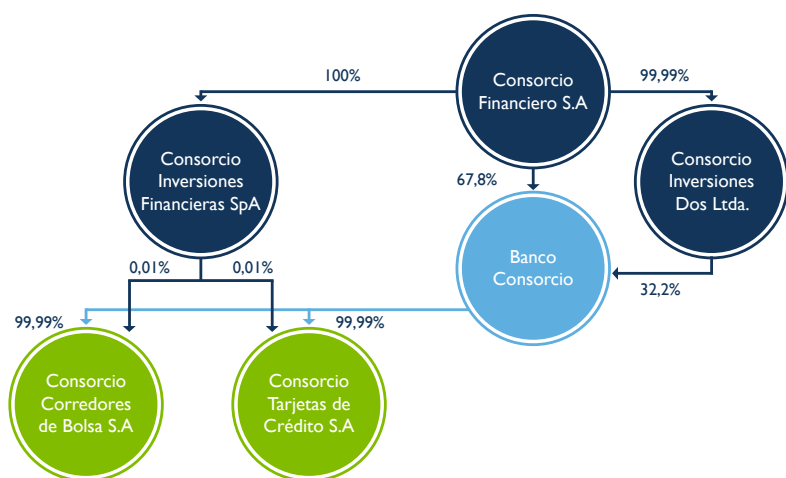


## PROPIEDAD

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

### ACCIONISTAS

### CONSORCIO: ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD



- Familia Fernández León y Garcés Silva
- Familia Hurtado Vicuña
- IFC
- Ejecutivos Actuales y Antiguos

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.

## GOBIERNO CORPORATIVO

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

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

## DIRECTORIO

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

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



**100**  
años

**CONSORCIO**

**100**  
años





## DIRECTORIO 2016



**CRISTIÁN ARNOLDS R.**  
Director

Ingeniero Civil Industrial  
Pontificia Universidad  
Católica de Chile

Máster en Administración  
de Empresas  
Wharton School Universidad  
de Pennsylvania

Fecha de ingreso al  
directorio: 05/04/2013



**RICHARD BÜCHI B.\***  
Director

Ingeniero Civil  
Universidad de Chile

Máster en Administración  
de Empresas  
Wharton School Universidad  
de Pennsylvania

Fecha de ingreso al  
directorio: 30/12/2014



**CRISTIÁN COX V.**  
Director

Ingeniero Civil Industrial  
Pontificia Universidad  
Católica de Chile

Fecha de ingreso al  
directorio: 05/04/2013



**J. ANTONIO GARCÉS S.**  
Director

Ingeniero Comercial  
Universidad Gabriela Mistral

Máster en Administración  
de Empresas  
Universidad de los Andes

Fecha de ingreso al  
directorio: 15/09/2011





**PATRICIO PARODI G.**  
Presidente

Ingeniero Comercial  
Pontificia Universidad Católica de Chile

Máster en Administración de Empresas  
Harvard Business School

Fecha de ingreso al directorio:  
26/11/2009



**JULIO GUZMÁN H.\***  
Director

Ingeniero Comercial  
Pontificia Universidad  
Católica de Chile

Fecha de ingreso al  
directorio: 26/11/2009



**PEDRO HURTADO V.**  
Director

Ingeniero Civil Industrial  
Universidad de Chile

Fecha de ingreso al  
directorio: 15/09/2011



**ANA MARÍA RIVERA T.**  
Director

Administrador de Empresas  
Miami Dade Community  
College

Fecha de ingreso al  
directorio: 26/11/2009



**JOSÉ MIGUEL URETA C.\***  
Director

Ingeniero Civil Industrial  
Pontificia Universidad  
Católica de Chile

Máster en Administración  
de Empresas  
Harvard Business School

Fecha de ingreso al  
directorio: 30/12/2014

\* Director Independiente

## ADMINISTRACIÓN - COMITÉ EJECUTIVO 2016



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

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

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

Ingeniero Comercial  
Universidad de Chile

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

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

**8 | JOSÉ LUIS MIÑO V.**  
Gerente de Gestión y Tecnología

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

**9 | FRANCISCO NITSCHKE C.**  
Gerente de Recursos Humanos

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

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

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



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

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

**5 | JESSICA HERNÁNDEZ V.**  
 Contralor

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

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

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

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

Ingeniero Civil Industrial  
 Pontificia Universidad Católica de Chile

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

Ingeniero Comercial  
 Universidad de Santiago  
 Magíster en Finanzas  
 Universidad de Chile

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

Contador Auditor  
 Universidad de Talca

**13 | GONZALO VAN WERSCH M.**  
 Gerente Desarrollo de Negocios

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



## COMITÉS SUPERIORES

Los comités superiores, integrados por directores y ejecutivos de la administración, sesionan en forma regular y con distinta frecuencia. Su naturaleza, funciones y actividades están determinadas tanto por las necesidades del Banco, como por las exigencias normativas. Esto permite un análisis en profundidad de materias específicas y proporciona al directorio la información necesaria para la discusión de las políticas y lineamientos generales que rigen los negocios de Banco Consorcio.

Representan al directorio en los diferentes objetivos del Banco. Deben mantener los estándares de eficiencia y el buen funcionamiento de los procesos internos.

### COMITÉ DE AUDITORÍA Y CUMPLIMIENTO

Su objetivo es revisar los distintos aspectos que involucran la mantención, aplicación y funcionamiento de los controles internos de la empresa, así como vigilar atentamente el cumplimiento de las normas y procedimientos que rigen en su práctica, a partir de una clara comprensión de los riesgos que pueden significar para la institución los negocios que realice.

#### INTEGRANTES

**Julio Guzmán H.**  
Director

**Richard Büchi B.**  
Director

**José Miguel Ureta C.**  
Director

#### INVITADOS PERMANENTES

**Francisco Ignacio Ossa G.**  
Gerente General

**Jéssica Hernández V.**  
Contralor

**Álvaro Larraín P.**  
Gerente Legal y Cumplimiento

### COMITÉ EJECUTIVO Y CONTROL DE GESTIÓN

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

#### INTEGRANTES

**Francisco Ignacio Ossa G.**  
Gerente General

**Fernando Agüero A.**  
Gerente Banca Empresas

**Mara Forer I.**  
Gerente de Finanzas

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

**Jéssica Hernández V.**  
Contralor

**Álvaro Larraín P.**  
Gerente Legal y Cumplimiento

**Ramiro Méndez M.**  
Gerente Banca Personas

**José Luis Miño V.**  
Gerente de Gestión y  
Tecnología

**Francisco Nitsche C.**  
Gerente de Recursos  
Humanos

**Francisco Pérez O.**  
Gerente General Consorcio  
Corredores de Bolsa

**Jaime Riquelme B.**  
Gerente de Riesgo

**Andrea Rodríguez A.**  
Subgerente de  
Marketing y Clientes

**Gonzalo van Wersch M.**  
Gerente Desarrollo de  
Negocios

## 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

<b>Patricio Parodi G.</b> Presidente	<b>Francisco Ignacio Ossa G.</b> Gerente General	<b>Mara Forer I.</b> Gerente de Finanzas	<b>Jaime Riquelme B.</b> Gerente de Riesgo	<b>Carlos Femenías F.</b> Subgerente de Inversiones	<b>Dante Poblete</b> Subgerente de Riesgo Financiero y Operacional
---	---	---	---	--	---

### PARTICIPARÁN COMO INVITADOS CADA TRES MESES EN UNA SESIÓN DE COMITÉ

<b>Fernando Agüero A.</b> Gerente Banca Empresas	<b>Ramiro Méndez M.</b> Gerente Banca Personas	<b>Francisco Pérez O.</b> Gerente General Consorcio Corredores de Bolsa
---	---	--

## COMITÉ DE RIESGO OPERACIONAL

Su objetivo es coordinar las actividades para asegurar la adecuada gestión del Riesgo Operacional, conocer el plan de continuidad de negocios, evaluar las pruebas periódicas que se realizan y monitorear la adecuada gestión sobre proveedores críticos. Además, aprueba las exposiciones a estos riesgos dentro de los límites establecidos por el Directorio.

### INTEGRANTES

<b>Ana María Rivera T.</b> Director	<b>Cristián Cox V.</b> Director	<b>Francisco Ignacio Ossa G.</b> Gerente General	<b>Mara Forer I.</b> Gerente de Finanzas	<b>Ramiro Méndez M.</b> Gerente Banca Personas	<b>Álvaro Larraín P.</b> Gerente Legal y Cumplimiento
<b>Fernando Agüero A.</b> Gerente Banca Empresas	<b>Gonzalo Gotelli M.</b> Gerente de Operaciones y Control Financiero	<b>Jaime Riquelme B.</b> Gerente de Riesgo	<b>José Luis Miño V.</b> Gerente de Gestión y Tecnología	<b>Dante Poblete</b> Subgerente de Riesgo Financiero y Operacional	

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

Su objetivo 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**

<b>Ana María Rivera T.</b> Director	<b>Cristián Cox V.</b> Director	<b>Francisco Ignacio Ossa G.</b> Gerente General	<b>Mara Forer I.</b> Gerente de Finanzas	<b>Fernando Agüero A.</b> Gerente Banca Empresas	<b>Ramiro Méndez M.</b> Gerente Banca Personas
<b>Jaime Riquelme B.</b> Gerente de Riesgo	<b>Gonzalo Gotelli M.</b> Gerente de Operaciones y Control Financiero	<b>José Luis Miño V.</b> Gerente de Gestión y Tecnología	<b>Alvaro Larraín P.</b> Oficial de Cumplimiento	<b>Simón Arriagada A.</b> 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**

<b>Ana María Rivera T.</b> Director	<b>Cristián Arnolds R.</b> Director	<b>Francisco Ignacio Ossa G.</b> Gerente General	<b>Fernando Agüero A.</b> Gerente Banca Empresas	<b>Ramiro Méndez M.</b> Gerente Banca Personas	<b>Jaime Riquelme B.</b> Gerente de Riesgo
<b>Evelyn Figueroa Z.</b> Subgerente Riesgo de Crédito	<b>Italo Dellarosa R.</b> Subgerente Riesgo Banca Personas	<b>Javier Contreras M.</b> Jefe de Cobranza y Normalización			

**INVITADO**

**Julio Guzmán H.**  
Director

**COMITÉ DE CALIDAD DE SERVICIO Y TRANSPARENCIA DE LA INFORMACIÓN**

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

**INTEGRANTES**

<b>Cristián Cox V.</b> Director	<b>Cristián Arnolds R.</b> Director	<b>Francisco Ignacio Ossa G.</b> Gerente General	<b>Álvaro Larraín P.</b> Gerente Legal y Cumplimiento	<b>Fernando Agüero A.</b> Gerente Banca Empresas	<b>Gonzalo Gotelli M.</b> Gerente de Operaciones y Control Financiero
<b>Ramiro Méndez M.</b> Gerente Banca Personas	<b>Andrea Rodríguez A.</b> Subgerente Marketing y Clientes	<b>Gonzalo van Wersch</b> Gerente Desarrollo de Negocios	<b>Raquel Concha H.</b> Subgerente de Operaciones	<b>Cristina Vargas M.</b> Jefe de Calidad de Servicio	<b>Raimundo Tagle S.</b> Director Consorcio Corredores de Bolsa
<b>Francisco Pérez O.</b> Gerente General Consorcio Corredores de Bolsa	<b>Michelle Ziegler G.</b> Subgerente Servicios Consorcio Corredores de Bolsa				



## 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 apalancen la estrategia corporativa y garanticen el crecimiento y desarrollo del Banco.

### INTEGRANTES

<b>Patricio Parodi G.</b> Presidente	<b>Francisco Ignacio Ossa G.</b> Gerente General	<b>Mara Forer I.</b> Gerente de Finanzas	<b>Ramiro Méndez M.</b> Gerente Banca Personas	<b>Fernando Agüero A.</b> Gerente Banca Empresas	<b>Andrea Rodríguez A.</b> Subgerente Marketing y Clientes
---	---	---	---	---	---

**Gonzalo van Wersch M.**  
Gerente Desarrollo de Negocios

## 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

<b>Patricio Parodi G.</b> Presidente	<b>José Antonio Garcés S.</b> Director	<b>Pedro Hurtado V.</b> Director	<b>Francisco Ignacio Ossa G.</b> Gerente General	<b>Francisco Nitsche C.</b> Gerente de Recursos Humanos	<b>Luis Eduardo Salas N.</b> Gerente de Recursos Humanos Consortio Cía. de Seguros
---	---	-------------------------------------	---	--	--

### INVITADO

## COMITÉ SUPERIOR DE CRÉDITOS COMERCIALES

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

### INTEGRANTES

<b>Ana María Rivera T.</b> Director	<b>José Antonio Garcés S.</b> Director	<b>Pedro Hurtado V.</b> Director	<b>Francisco Ignacio Ossa G.</b> Gerente General	<b>Fernando Agüero A.</b> Gerente Banca Empresas	<b>Jaime Riquelme B.</b> Gerente de Riesgo
<b>Enrique Larraín H.</b> Gerente Banca Corporativa e Inmobiliaria	<b>Alberto Oliveros F.</b> Subgerente Banca Empresas	<b>Evelyn Figueroa Z.</b> Subgerente de Riesgo de Crédito			

### INVITADOS

<b>Patricio Parodi G.</b> Presidente	<b>Julio Guzmán H.</b> Director	<b>Claudio Ulloa S.</b> Jefe de Riesgo Empresas	<b>Gustavo Valderrama S.</b> Jefe de Riesgo Empresas
---	------------------------------------	--	---



37 Personas

40 Corredora de Bolsa

44 Clientes

38 Empresas

42 Proyectos Estratégicos

47 Operaciones Destacadas

39 Finanzas

43 Recursos Humanos



**03**

**GESTIÓN**



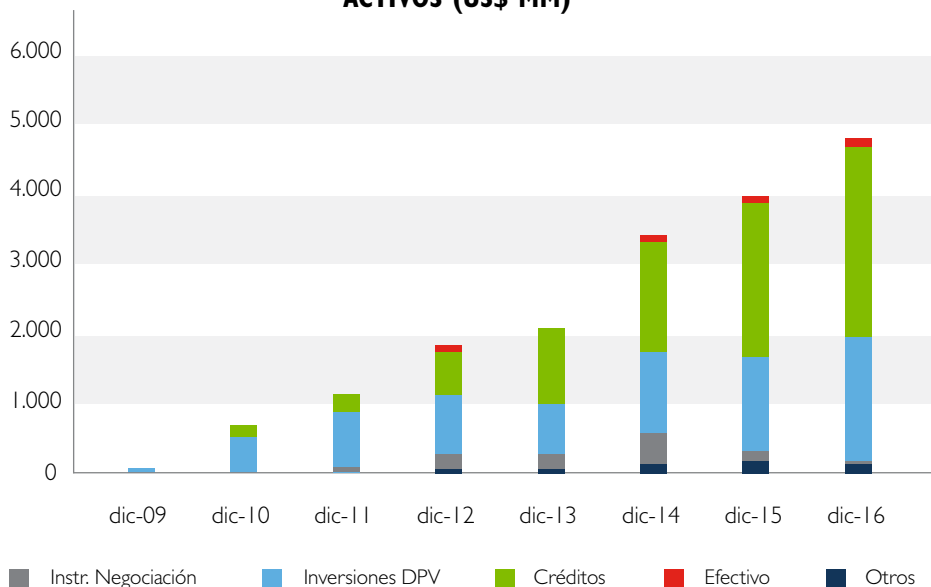
## GESTIÓN

9 OFICINAS  
81.546 CLIENTES  
4 LÍNEAS DE NEGOCIOS  
714 EMPLEADOS

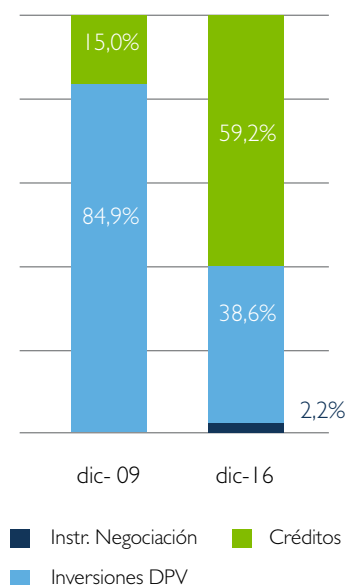
FELLER RATE: AA-  
(PERSPECTIVAS ESTABLES)  
ICR: AA-  
(PERSPECTIVAS ESTABLES)

CAPITAL BÁSICO: US\$ 577 MILLONES  
PATRIMONIO EFECTIVO: US\$ 732 MILLONES  
BASILEA: 18,1%  
ACTIVOS: US\$ 4.837 MILLONES

### ACTIVOS (US\$ MM)



### MIX DE ACTIVOS RELEVANTES



## MERCADO Y REGULACIÓN

### Principales Hitos de Mercado en 2016

Tras un largo período en que la economía chilena creció en torno a los cuatro puntos a partir del año 2014 el PIB se ha ralentizado alcanzando el nivel de los dos puntos. Lo anterior se explica entre otros factores a una disminución importante en la inversión.

Esto ha venido de la mano de un mercado laboral con una tasa de desempleo que incluso ha caído levemente en el margen y de un crecimiento del empleo asalariado estancado.

En materia de inversión, destaca el deterioro de la construcción y obras, muy asociado a lo que ocurre con el sector inmobiliario y a la ausencia de grandes proyectos.

Las expectativas de mercado anticipan que, en promedio, la economía crecerá por debajo de 3% hasta 2018.

La principal noticia económica interna del último tiempo ha sido el descenso, más rápido que lo previsto, de la inflación. Las expectativas de inflación a plazos más cortos se han reducido, pero a fines del horizonte de proyección se ubican en torno a la meta de 3%.

En el ámbito externo, la elección presidencial de Estados Unidos y la decisión de Gran Bretaña de dejar la Unión Europea abren una serie de preguntas respecto del panorama económico mundial.

Pese a lo anterior, Estados Unidos sigue mostrando un gran dinamismo, que ha llevado a la Reserva Federal a subir su tasa rectora en 0,25 puntos base y se espera que la siga subiendo durante 2017.

China por su parte, ha mostrado un crecimiento moderado bajo el 7% y se espera que dicho crecimiento siga cayendo.



## Política Monetaria

La tasa de política monetaria se mantuvo estable en 3,5% durante el año. El peso se apreció respecto del dólar un 5,7%, cerrando el año en 667,3 pesos y el producto, se estima, se incrementó en 1,5%.

## Contexto Bursátil Internacional

En lo que se refiere a las bolsas latinoamericanas, el año 2016 fue bastante positivo. En particular el IPSA terminó el año con una rentabilidad de 13,3% en pesos. En dólares la rentabilidad fue de 18,9%.

## Cambios Regulatorios

En los últimos años, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) ha venido aumentando sostenidamente las exigencias normativas para las entidades que operan en el país. En este contexto, durante el año 2015 se publicó la nueva normativa de liquidez, que perfeccionó las normas vigentes en lo relativo a aspectos de gestión y medición de la posición de liquidez de las empresas bancarias, en concordancia con las mejores prácticas internacionales. Entre sus principales objetivos se encuentra fortalecer las políticas de gestión del riesgo liquidez en la banca, aumentar la calidad y cantidad de información entregada al público y a los entes reguladores, incorporar medidas cuantitativas de Basilea III y perfeccionar los actuales requerimientos normativos sobre descalces de plazo.

La implementación de esta normativa se concretó en forma gradual y durante 2016 correspondió incorporar las mediciones de Razón de Cobertura de Liquidez (RCL), Razón de Financiamiento Estable Neto (RFEN) y concentraciones de financiamiento.

En este contexto, Banco Consorcio se ha adecuado a esta nueva norma de liquidez, fortaleciendo el gobierno corporativo en dichas materias e incorporando indicadores de monitoreo; concentración de pasivos, concentración de captaciones por contraparte, tasa de renovación, detalle de captaciones por tipo de contraparte, plazo y tasa de interés promedio e indicadores de liquidez.

En enero de 2016, en tanto, entró en vigencia una nueva normativa de constitución de provisiones para los Créditos Hipotecarios. Hasta esa fecha cada banco tenía modelos internos para constituir provisiones y a partir de enero de 2016, la Superintendencia de Bancos determinó un modelo base de provisiones mínimas.

La entrada en vigencia de esta normativa significó que el índice de riesgo de la cartera hipotecaria aumentará desde un 0,7% en diciembre de 2015 hasta 1,0% en enero de 2016. Este hecho obligó a la industria a constituir nuevas provisiones por \$116.226 millones y limitar el crecimiento de créditos con financiamientos superiores al 80%.

## La Gestión Impulsa Excelentes Resultados y Crecimiento

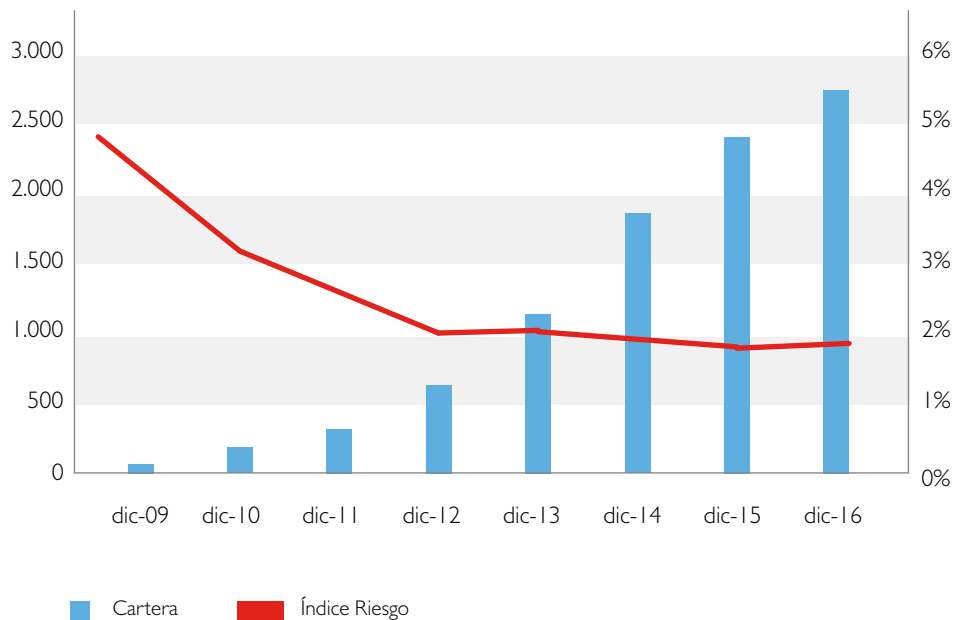
En un escenario de desaceleración de la economía nacional y de la industria bancaria, en particular, Banco Consorcio cerró el ejercicio 2016 con utilidades récord, principalmente dado el significativo incremento de los resultados de su negocio de Banca Empresas y de la Corredora de Bolsa.

Así, la utilidad final del banco alcanzó a \$47.716 millones en 2016, 34,8% por sobre los \$35.392 millones de ganancia en 2015, 18,1% más que lo presupuestado para el ejercicio y con una composición de resultado acorde a la estructura de balance que actualmente tiene el banco, avanzando para lograr los objetivos de largo plazo de la entidad. Esto, ya que 53,1% de la ganancia se explica por la gestión comercial de la entidad y, en menor medida, por el negocio de Tesorería, que había sido el principal responsable del crecimiento de años anteriores.

Los activos consolidados, en tanto, totalizaron \$3.238.462 millones y las colocaciones netas a clientes sumaron \$1.792.983 millones, impulsadas por una fuerte alza en las colocaciones comerciales (13,7%) y para vivienda en cartera administrada (13,3%).

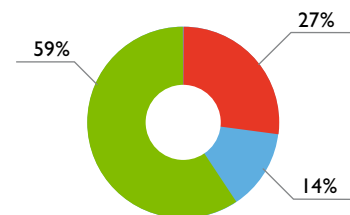


### CARTERA (US\$ MM) Y PROVISIONES

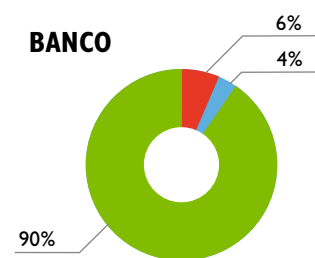


### MIX DE CARTERAS

#### INDUSTRIA

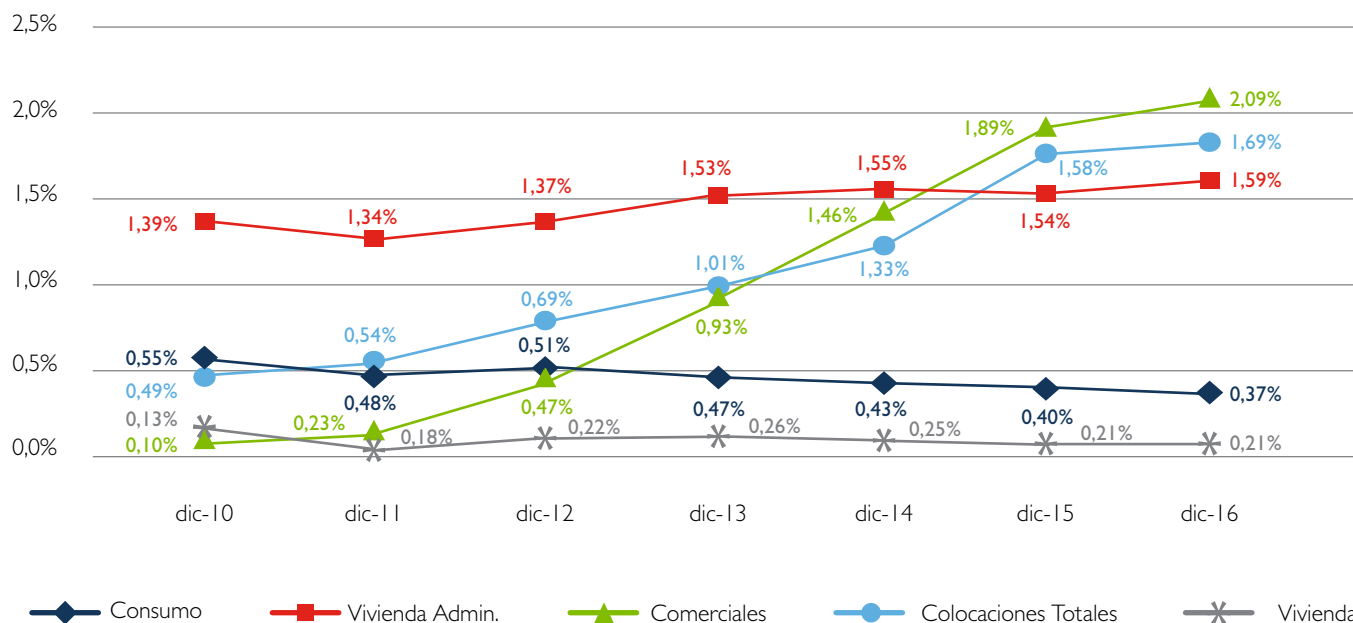


#### BANCO



Consumo    Empresas  
Hipotecario

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





## PERSONAS

En el año 2016, la Banca Personas desarrolló un proceso de reestructuración que dio vida a una estrategia dividida en dos segmentos: Preferente y Masivo, además de un convenio para pensionados de Consorcio Seguros Vida y CN Life, con productos especiales de crédito y medios de pago.

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

Parte de estos avances se reflejan en el incremento de 125% del stock de créditos captados con esta metodología de trabajo, los que tienen un índice de riesgo menor al 5%. Este aumento se logró con la apertura de la sucursal Puente Alto.

Este año finalizó con una Banca Personas alcanzando un margen de \$ 8.992 millones y un stock de colocaciones de \$154.124 millones, lo que representa un aumento del 4,3% respecto a 2015. Los niveles de riesgos mostraron mejoras importantes al pasar de 2,7% a 2,1%.

### Segmento Preferente

El segmento Preferente reúne la operación de Créditos Hipotecarios, y las oficinas de Forum y Apoquindo.

El año 2016, las ventas de crédito hipotecario sumaron UF 4,7 millones, lo que permitió que la participación de mercado, incluyendo operaciones administradas, subiera de 1,5% a 1,6%, que es el máximo nivel alcanzado por el banco en su historia.

Este aumento de participación de mercado fue posible debido a mejoras en la gestión de convenios con inmobiliarias, reubicación y nueva oficina de Antofagasta y mejoras en el servicio a nuestros clientes, lo que se ve reflejado en el servitest de la industria hipotecaria, donde mejoramos dos puntos respecto a la medición del año 2015, consolidando un aumento de 17 puntos en los últimos dos años.

Las oficinas de Forum y Apoquindo comenzaron en septiembre de este año con un nuevo modelo de gestión y de actividades diarias, con foco en clientes de segmento Preferente, buscando el cruce de clientes de hipotecarios con ofertas de consumo.

### Segmento Masivo

El segmento Masivo lo componen las oficinas Mac Iver, Agustinas y Puente Alto. Está enfocado en clientes con renta menor a \$1,2 millones y tiene una oferta de valor que se basa fundamentalmente en oferta de créditos de consumo a clientes de buen comportamiento de pago.

En el año 2016 se lograron ventas de crédito de consumo por \$6.002 millones con una tasa de riesgo menor al 5% y mora 30 días de 1,6%, lo que implica una mejora significativa respecto a años anteriores. Este resultado representa un aumento de 68% respecto del año 2015 y se sustenta en un incremento de productividad de 12,2% y un incremento en dotación de 25 ejecutivos de venta.

### Desafíos año 2017

Los principales desafíos para el año 2017 serán:

- Diseñar e implementar una oferta de valor integral para los clientes del segmento Preferente, desarrollar productos como cuenta corriente, actualizar nuestra tarjeta de crédito para contar con un pack de productos que nos permita aumentar el cruce de productos y la rentabilidad de este segmento. El foco principal estará dado por definir el modelo de servicio, así como la preparación de equipos comerciales para el lanzamiento de la nueva Banca Preferente en el primer trimestre de 2018.
- En Banca Masiva se espera seguir creciendo, siendo un pilar relevante la apertura de su cuarta oficina en la comuna de Maipú, que nos permitirá sumar tres nuevos equipos de ventas y llegar a 150 al término del año 2017. Esta apertura nos permitirá continuar con el crecimiento de la cartera de créditos de consumo que proyecten riesgo menor a 5%, logrando aumentar tres veces el stock de créditos del segmento.



## EMPRESAS

Manteniendo como foco prioritario la calidad de servicio que otorga a sus clientes, la Banca Empresas desde su formación ha exhibido un sostenido crecimiento tanto a nivel de márgenes como de colocaciones. Esta tendencia se mantuvo durante 2016, alcanzando un margen antes de gastos fijos de \$31.205 millones y un stock de colocaciones de \$1.670.529 millones, los que corresponden a un incremento anual del 9,1% y del 13,7%, respectivamente.

En 2016 los ingresos de la Banca Empresas se vieron incrementados por mayores spreads y comisiones, y por un aumento en las colocaciones donde destacó el crecimiento en Factoring (15,7%), Créditos Comerciales (14,5%) y Leasing (10,1%), totalizando un crecimiento superior a los \$200.000 millones en el año. Por otra parte, los costos del negocio se mantuvieron en un nivel controlado, apoyado de un índice de riesgo por debajo del promedio de la industria (1,7% vs 2,4%), de una mejor estructura de fondeo producto del incremento en la base de depositantes y una adecuada gestión de los costos propios del negocio.

La Banca Empresas aborda a sus clientes con ofertas de valor diferenciadas, que pone a disposición de estos de la mano de un equipo de Ejecutivos Comerciales altamente profesionales, los que a su vez cuentan con el apoyo de Ejecutivos Especialistas en Comercio Exterior, Leasing, Factoring y productos de Mesa, para asesorar y dar soluciones ajustadas a las necesidades específicas de cada cliente. Lo anterior busca conseguir otro de los focos principales del Banco, que es el cruce de productos y la fidelización de los clientes.

En el denominado segmento Corporativo, Banco Consorcio atiende empresas con facturación anual sobre \$50.000 millones, donde logró aumentar un 10% su volumen de colocaciones durante 2016, consolidándose como un actor relevante en este grupo de compañías.

En el segmento de Grandes Empresas el crecimiento de las colocaciones fue del 19%, e incluso más en el caso de las Empresas Medianas, destacando positivamente la variación de los productos Créditos Comerciales y Factoring.

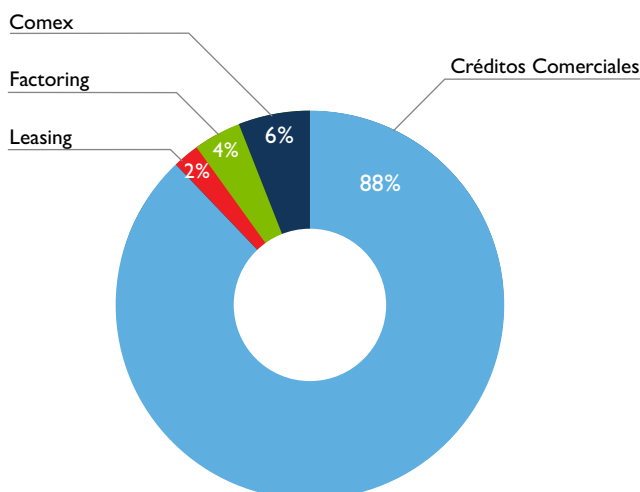
El área Inmobiliaria atiende a empresas dedicadas tanto a la construcción como al negocio inmobiliario, las que mantuvieron durante el año un destacable dinamismo, que permitió incrementar en 16% el stock de colocaciones. Aquí resalta la existencia de proyectos inmobiliarios residenciales y, en menor medida, el financiamiento a constructoras y bodegajes de terrenos.

Por último, la Banca Empresas cuenta con un equipo de Evaluación y Estructuración de Proyectos, que apunta a resolver necesidades financieras de mayor plazo y complejidad. A pesar de la menor actividad que experimentó el país en 2016, el crecimiento de esta área fue adecuado, incrementando un 13% las colocaciones y consolidando su presencia en concesiones públicas (viales, hospitalarias, portuarias y aeroportuarias), en créditos sindicados y en proyectos de generación de Energía Renovable No Convencional (ERNC). Mediante estos financiamientos, el Banco ha logrado conciliar tres objetivos que fomentan el desarrollo de Chile: la seguridad de suministro energético, su eficiencia económica y la sustentabilidad ambiental, diversificando las fuentes de generación y reduciendo su dependencia externa.

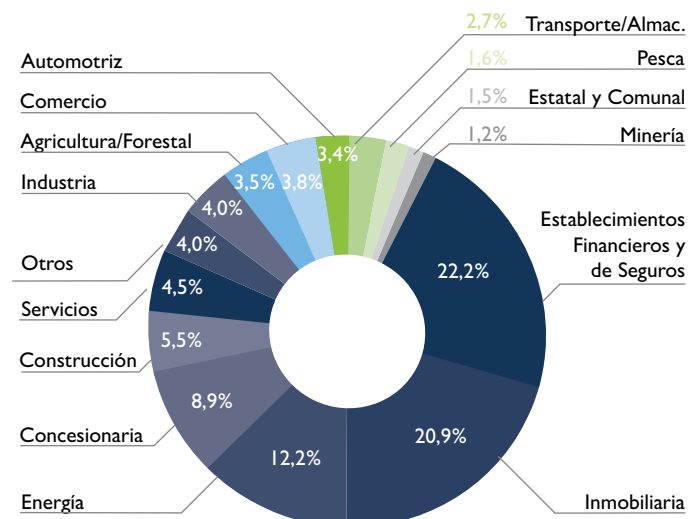
### Desafíos 2017

El 2017 será un año clave para la Banca Empresas, que pondrá a disposición de sus clientes el nuevo producto Cuenta Corriente. Así mismo, seguiremos trabajando incansablemente para que nuestros clientes reciban el servicio que merecen, implementando mejoras permanentes que faciliten las diversas instancias de contacto y manteniendo una asesoría personalizada que se traduzca en relaciones de largo plazo.

### DISTRIBUCIÓN COLOCACIONES



### DISTRIBUCIÓN COLOCACIONES POR INDUSTRIA



## FINANZAS

El año 2016 el área de Finanzas tuvo un margen positivo bruto de \$25.593 millones. Este resultado se debe a una administración activa de las inversiones en renta fija, tanto en el mercado local como en el extranjero, y al manejo eficiente de los descalses de plazos, monedas y tasas del balance del banco.

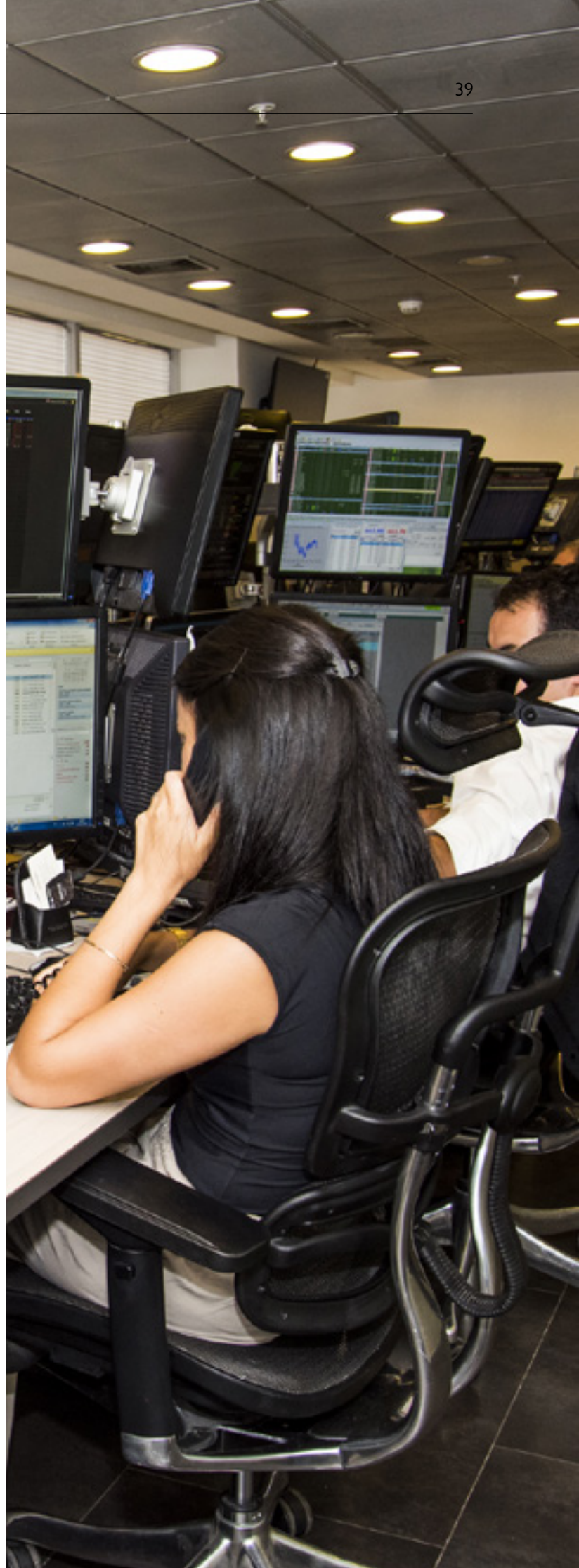
Una de las principales estrategias consistió en aprovechar la volatilidad en la curva de tasas de interés, a través de una acertada gestión en los descalses de plazos y la administración de los descalses entre la Unidad de Fomento y el peso. A esto se sumó el manejo de la liquidez en moneda local y moneda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

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

### Diversificación de pasivos

La gestión realizada para alcanzar una mayor diversificación en las fuentes de financiamiento del Banco fue respaldada por un aumento importante en la emisión de bonos. De hecho, durante 2016 Banco Consorcio emitió bonos por UF 6 millones. Así, al cierre del ejercicio, el monto total vigente de los bonos colocados asciende a UF 17,5 millones, lo que equivale a más del 12,0% del total de pasivos.

A estos se suman aumentos de capital por \$64.696 millones, aproximadamente, lo que permitió continuar con el plan de crecimiento y mantener la fortaleza patrimonial de Banco Consorcio, que cerró con un Índice de Basilea de 18,1%, que se compara favorablemente con el índice de la industria de 13,8%.



## CORREDORA DE BOLSA

### Reseña de la Compañía

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

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

### Negocio de Inversiones

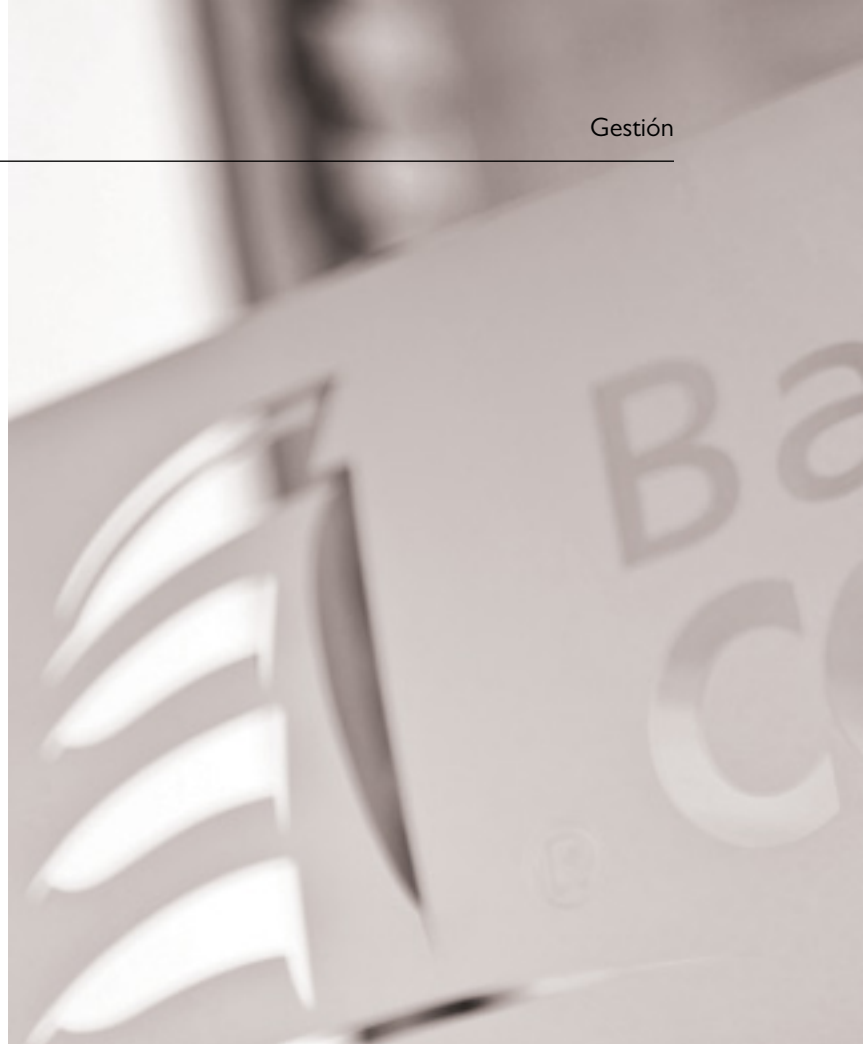
El negocio de inversiones de la corredora se enmarca dentro de una política específica que ha definido el directorio (política de inversiones, financiamiento y riesgos financieros) con el objeto de mantener una cartera diversificada y con riesgos acotados. Esta considera mantener un control sobre el endeudamiento de la compañía e invertir los recursos en activos de renta fija de manera diversificada.

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

Con el objetivo de entregar a sus inversionistas y clientes seguridad respecto de las operaciones que realiza, CCBolsa decidió voluntariamente solicitar a una compañía Clasificadora de Riesgo, un informe de clasificación de riesgo y solvencia. Esta clasificación, actualmente en AA-, es revisada anualmente por la Clasificadora de Riesgo, quien establece reuniones periódicas con CCBolsa para evaluar su calidad crediticia.

Desde 2015 CCBolsa pasó de tener una cartera de renta fija de \$215.683 millones a una de \$265.471 millones al cierre de 2016, representando un crecimiento en su portafolio de 23%. En términos de margen bruto, la cartera pasó de generar \$8.161 millones a \$11.016 millones en el mismo período en un escenario de inflación más bien controlada para el año 2016.

En cuanto a sus principales indicadores, la razón de endeudamiento cerró el año en 5,2 veces y el índice de cobertura patrimonial en 63,3%.



### Negocio de Intermediación de Valores de Terceros

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

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

Desde 2015 y hasta el cierre de 2016, CCBolsa pasó de administrar, en sus plataformas web y presencial, una cartera de 19.700 clientes con saldo a 21.000 en 2016. En cuanto a las comisiones generadas, la compañía pasó de generar \$2.377 millones en el año 2015 a \$3.174 millones en 2016.

Con el objetivo de reactivar el crecimiento en clientes y montos administrados, CCBolsa ha reestructurado su equipo comercial creando una Gerencia Comercial única para alinear los objetivos de los distintos canales con los que opera, con especial énfasis



en la entrega de un servicio conveniente y de alta disponibilidad. Fiel a su compromiso con la entrega de más y mejor información a sus clientes, CCBolsa desarrolló como nuevo servicio durante 2016, la profundidad de mercado.

Como actividad complementaria, CCBolsa presta servicios de market maker a clientes calificados e institucionales ofreciendo actualmente este servicio a más de 15 fondos de inversión.

### Principales Hitos 2016

En 2016 Consorcio Corredores de Bolsa logró utilidades por \$7.994 millones, generando un ROE de 19,1% calculado con el patrimonio promedio del año.

Así, al cierre del ejercicio, Consorcio Corredores de Bolsa se situó en el séptimo lugar de la industria por patrimonio, con 5,6% del patrimonio total de las intermediarias. De igual modo, cuenta con el 1,7 % de los ingresos de intermediación y el 4,9 % de los ingresos por servicios, 13,3% de las utilidades y solo 2,0% de los gastos de la industria.

Considerando lo anterior, Consorcio Corredores de Bolsa se ubicó con la tercera mayor utilidad y el cuarto mayor ROE de la industria. La rentabilidad sobre el patrimonio a diciembre de 2016 fue de 17,8%, versus una tasa de 7,6% de la industria.

### Contexto Bursátil

Los montos transados en la Bolsa de Comercio de Santiago, a diferencia de años previos, mostraron un crecimiento de 15% comparado con el año 2015, pero aún siguen siendo inferiores en 41% a lo registrado el año 2010. Cabe destacar que Consorcio Corredores de Bolsa aumentó en más de 100% sus montos transados, logrando con ello el 2,5% de participación de mercado en esta categoría. Además, a diferencia del año anterior se realizó la IPO de Lipigas, dejando atrás dos años sin registro de este tipo de operaciones.

Las comisiones de la industria crecieron 7,2% respecto del año 2015, pero aún se ubican un 37% por debajo de 2010. En el caso de Consorcio Corredores de Bolsa, dados los esfuerzos comerciales realizados, las comisiones tuvieron un aumento de 39% respecto del 2015, superando los \$3.000 millones y ubicándose un 41% sobre lo generado en 2010.

### Desafíos 2017

Los desafíos de Consorcio Corredores de Bolsa para el año 2017 se concentrarán en mejorar el servicio que otorga a sus clientes a través de su plataforma tecnológica, retomar el crecimiento de su base de clientes en sus distintos canales y crear productos innovadores con foco especial en conveniencia y automatización.



## PROYECTOS ESTRATÉGICOS

Durante el año 2016 nos enfocamos en avanzar en los proyectos más estratégicos para el banco:

### Cuenta Corriente

Banco Consorcio se enfocó en desarrollar la Cuenta Corriente Empresas, pensando en entregar a nuestros clientes mayor agilidad, eficiencia y comodidad en sus operaciones. El producto incluye una Línea de Crédito para dar mayor flexibilidad a los clientes cuando más lo necesitan.

La Cuenta Corriente Empresas de Banco Consorcio facilita la recepción y cobros en sus operaciones, que son centralizados en la cuenta para una mayor comodidad, teniendo los fondos disponibles de inmediato. Para su operación, el producto cuenta con una estructura de apoderados a la medida, que se adapta a las necesidades de los clientes. Todo lo anterior estará disponible

en línea a través del sitio privado y con una moderna aplicación móvil, permitiendo al cliente operar aún fuera de su oficina.

### Canales 2.0

El segundo semestre de 2016, en línea con la visión estratégica de Banca Personas, Banco Consorcio tomó la decisión de modernizar los canales de contacto con sus clientes. El proyecto Canales 2.0 abarca al sitio privado, una nueva aplicación móvil y potenciar las Sucursales Virtuales para Banca Personas. El objetivo de los nuevos canales es mejorar la experiencia de los usuarios, contemplando nuevas funcionalidades y modernos diseños. El proyecto completo estará implementado en 2017.

## RECURSOS HUMANOS

Durante 2016 se trabajó en el desarrollo de una identidad corporativa propia, que pueda potenciar relaciones a largo plazo y beneficiosas tanto para los colaboradores como para el Banco. Se buscó lograr que los colaboradores reciban siempre respuestas efectivas a sus requerimientos, mejorando procesos, entregándoles capacitaciones de excelencia y gestionando los riesgos de manera efectiva.

Este año alcanzamos una dotación de 714 personas, con una edad promedio de 41 años, con un 54% de colaboradores de sexo femenino y 46% de sexo masculino. Las gerencias con mayor dotación son Banca Personas (36%), Operaciones (20%) y Banca Empresas (11%).

### Desarrollo Organizacional

Durante el año nos enfocamos principalmente en identificar el perfil de los colaboradores, conocer sus motivaciones, necesidades e inquietudes, creándose así el Programa BanCONéctate, "TU ajuste vida trabajo", con el afán de apoyar la sinergia entre las metas personales y los objetivos de la organización.

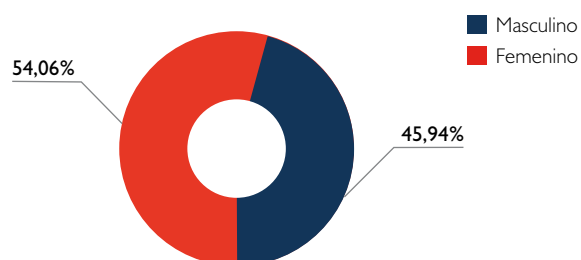
El programa tuvo un impacto positivo, evidencia de esto son los resultados de la Encuesta de Clima 2016, que mostró mejoras importantes en Clima (7,2%) e Identificación (9,3%).

### Prevención de Riesgos

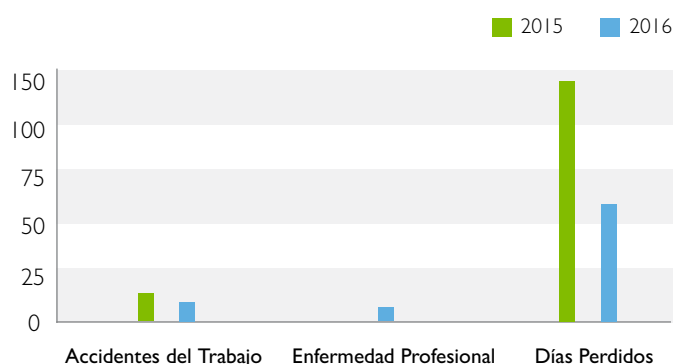
Durante 2016, destacó la certificación Bronce de los Comités Paritarios de nuestras dos principales oficinas, posicionando a Banco Consorcio como la única empresa en la banca con dos comités certificados al día de hoy.

Al mismo tiempo, se logró disminuir la tasa de accidentabilidad de un 1,35% en 2015 a un 0,97% en 2016.

### DISTRIBUCIÓN COLABORADORES POR SEXO 2016



### DESGLOSE TASA ACCIDENTALIDAD - 2015 VS 2016





## CLIENTES

Durante 2016 se continuó trabajando en fomentar la Cultura de Servicio del Banco, reforzando la entrega de un servicio claro, cercano y oportuno, que le permita a los clientes tener cada día mejores experiencias.

Para ello se dio especial énfasis en seguir conociendo la opinión de los clientes, información que permite identificar las brechas a trabajar para mejorar y asegurar una experiencia de servicio satisfactoria.

Para identificar estas brechas y contar con herramientas de gestión de mejoramiento de la calidad de servicio, se implementaron tres instrumentos:

**I. Net Promoter Score (NPS).** Indicador que permite medir el grado de lealtad de los clientes basándose en las recomendaciones. Se incorporaron encuestas online y telefónicas mensuales con el objeto de obtener el grado de satisfacción y el nivel de promoción de los clientes.

**II. Servitest.** Provee información periódica y comparativa con la competencia. Se aplicó en dos segmentos de negocios.

- ✓ **Hipotecario:** Medición de la satisfacción global del servicio, por etapas, nivel de recomendación (NPS) y benchmark.

- ✓ **Empresas:** Medición de la satisfacción global del servicio por canales de contacto, nivel de recomendación y comparación con la industria (benchmark), destacando la alta intención de los entrevistados de seguir siendo clientes, con altas probabilidades de considerar al banco en futuras operaciones.

**III. Cliente Incógnito.** Permite evaluar el grado de cumplimiento de protocolos generales de comportamiento definidos para cada uno de los canales de atención (presencial, telefónico y escrito) e identificar oportunidades de mejoras en los estándares de servicio trabajando en las brechas encontradas.

Producto de los antecedentes recogidos de estos estudios, se trabajó en tres líneas:

**I.** Procurar que todos los colaboradores manejen la misma información por vía formal, para que los clientes sean contactados armónicamente y con manejo de la información necesaria.

- ✓ Se estableció un plan de comunicaciones a colaboradores, a través de reuniones bimensuales por jefatura con información homogénea.
- ✓ Se estableció un plan de comunicaciones a clientes y seguimiento de comunicaciones rutinarias.

**2.** Lograr que el cliente perciba al banco como una única entidad, por lo que debe ser atendido y resueltas sus inquietudes de la misma forma, independientemente del canal a través del cual interactúe. Para ello se trabajó en:

- ✓ Revisión y bajada de Modelo de Atención Único.
- ✓ Confección de matriz de requerimientos de clientes según productos, ordenado por canal de atención y oficinas.
- ✓ Levantamiento de mejoras y estandarizar servicio entregado por canales de atención (Call Center, Banca Virtual, Sucursales, Contáctenos).

**3.** Contar con personal en contacto con los clientes capacitados en servicio, productos y uso de herramientas. Para ello se trabajó en dos tipos de capacitaciones:

- ✓ Capacitación general PEC (Personal en Contacto con Clientes), sobre la empresa, productos, flujos de atención, servicio, sistemas y herramientas.
- ✓ Capacitaciones específicas con contenidos atingentes al cargo y área, en proceso de revisión e implementación durante el 2017.

Dentro de los logros obtenidos por el banco a nivel de servicios encontramos con:

**1.** Aumento en la satisfacción de los clientes hipotecarios. Esto se debió a una disminución de cuatro puntos en los clientes insatisfechos en todas las etapas del crédito.

**2.** Aumento en 14 puntos porcentuales en el cumplimiento de protocolos por parte del personal en contacto con los clientes con respecto al año anterior, con un 86% de cumplimiento global.

**3.** Mejora en ranking Sernac que mide la acogida de los problemas presentados por los clientes.

**4.** Disminución de 15,2% en la tasa de reclamos en relación a la cartera de clientes respecto del año anterior.

### Desafíos 2017

Trabajar en un proyecto estratégico de Cultura de Servicio, más profundo y transversal a todas las líneas de negocios.

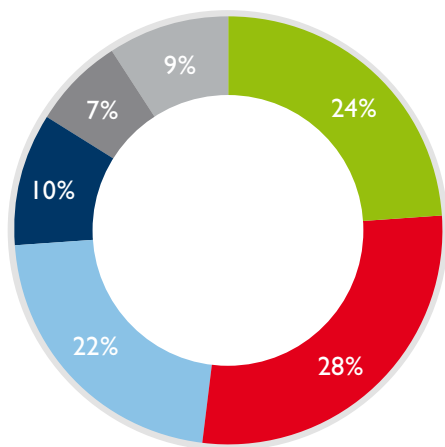
Seguir midiendo el grado de recomendación de los clientes en forma mensual (NPS) y trabajar en las brechas detectadas continuamente, para mejorar la experiencia de los clientes.

87.484

N° de atenciones canales de servicio 2016



### DISTRIBUCIÓN ATENCIONES POR CANAL



24% SSCC BANCO

28% SSCC CNS

22% CALL CENTER CNS

10% CALL CENTER BCO

7% PÁGINA WEB

9% BANCA VIRTUAL



























































# OPERACIONES DESTACADAS 2016

 <b>brother</b> at your side MM \$1.500 FACTORING	 INMOBILIARIA IBM PROYECTO LAZO SPA MM \$5.080	 <b>CARVER LTDA.</b> MM \$900 CRÉDITO COMERCIAL	 INMOBILIARIA Y CONSTRUCTORA BOULEVARD MONTEMAR SPA MM \$11.774	 UNIVERSIDAD SAN SEBASTIAN MM \$2.600 CRÉDITO COMERCIAL
 INMOBILIARIA NUEVA EL GOLF SPA MM \$72.000	 <b>Grenergy</b> GR CANELO PARQUE FOTOVOLTAICO MUSD \$6.500	 KAPITAL BUILDING SPA MM \$23.000	 <b>GLOBE</b> MM \$2.100 CAPITAL DE TRABAJO	 INMOBILIARIA EL PATIO PROVIDENCIA SPA MM \$15.576
 <b>cap</b> MENCIÑA MUSD \$5.000 BBGG	 INMOBILIARIA LOURDES SPA MM \$7.495	 <b>SOLAR</b> PARK CALAMA SOLAR 2 PARQUE FOTOVOLTAICO MUSD \$4.900	 INMOBILIARIA PAYLLAHUE S.A. MM \$5.781	 <b>CAF CAPITAL</b> MM \$1.300 CRÉDITO COMERCIAL
 CONSTRUCTORA CAMPOS DE CHILE SPA MM \$5.610	 <b>FRED MEGACENTRO</b> MM \$1.700 CRÉDITO COMERCIAL, LEASING, FACTORING	 INMOBILIARIA SALESIANOS SPA MM \$5.280	 <b>INTCOMEX</b> MM \$1.300 FACTORING	 ÁREA CAMINO TURISTICO SPA MM \$5.800
Inversiones Quinchamalí (Fam. Paulmann)  MM \$33.000 CRÉDITO COMERCIAL L/P	 INMOBILIARIA LOS PINOS DOS LTDA MM \$4.300	 <b>SU AVAL</b> MM \$1.199 FINANCIAMIENTOS CON GARANTIA S.G.R SUAVAL	 SOCIEDAD RÍO VIEJO S.A. MM \$3.009	 <b>INVERCAP S.A.</b> MUSD \$25.000 CRÉDITO COMERCIAL L/P
 INMOBILIARIA PERSEVERANCIA DON MANUEL SPA MM \$8.276	 <b>CSAV</b> MUSD \$45.000 CRÉDITO PUENTE	 INMOBILIARIA ALTA VISTA PUCÓN SPA MM \$2.587	 <b>comfrut</b> MUSD \$3.000 CRÉDITO COMERCIAL	 INMOBILIARIA Y CONSTRUCTORA C Y V SPA. MM \$4.884
 <b>avla</b> FINANCIAMIENTOS CON GARANTÍA S.G.R AVLA MM \$4.455	 INMOBILIARIA INDEPENDENCIA 435 S.A. MM \$9.926	 <b>FORUM</b> MM \$15.000 CRÉDITO COMERCIAL L/P	 MAKALU INMOBILIARIA MM \$4.600	 <b>REDSAL</b> MM \$6.000 CRÉDITO COMERCIAL L/P
 GENERAL HOLLEY RENTAS SPA MM \$3.400 BOLETA DE GARANTÍA	 <b>INVERSIONES security</b> MM \$10.000 CRÉDITO COMERCIAL L/P	 <b>DEL MELADO SPA.</b> MM \$10.300 CRÉDITO COMERCIAL	 <b>SOLAR</b> PARK CALAMA SOLAR 1 PARQUE FOTOVOLTAICO MUSD \$4.900	 <b>Gr Araucaria</b> PARQUE FOTOVOLTAICO MUSD \$6.500
 <b>vida security</b> MM \$10.000 CRÉDITO COMERCIAL	 <b>CINTAC</b> MUSD \$17.000 CONFIRMING	 <b>Caja Los Andes</b> MM \$18.000 CRÉDITO COMERCIAL	 <b>INVERSIONES TEVAL S.A.</b> MM \$8.200 CRÉDITO COMERCIAL	 <b>credicorp</b> capita. MM \$13.000 CRÉDITO COMERCIAL L/P
 <b>SOLAR</b> PARK POZO ALMONTE 1 Parque Fotovoltaico MUSD \$4.300	 <b>megasalud</b> MM \$1.500 CRÉDITO COMERCIAL L/P	 <b>PREMIARIO</b> MM \$4.600 CRÉDITO COMERCIAL	 <b>BP CAPITAL</b> MM \$1.500 CRÉDITO COMERCIAL L/P	 <b>bicentenario</b> MM \$1.500 CRÉDITO COMERCIAL L/P



50 Mercado Bancario

51 Resumen de los Estados  
Financieros

52 Análisis de los Estados  
Financieros Consolidados  
de Banco Consorcio y Filiales



**04**

**ANÁLISIS  
RAZONADO**





## MERCADO BANCARIO

Al 31 de diciembre de 2016, de acuerdo con los datos publicados por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), el sistema bancario chileno estaba compuesto por 23 instituciones.

A la misma fecha, las colocaciones totales del sistema, netas de provisiones, alcanzaron los \$145.780 mil millones, con un incremento de 2,3% en los últimos doce meses. Las colocaciones a personas fueron las que más crecieron (5,4%), mientras que las colocaciones comerciales lo hicieron en 0,6%.

Por su parte, las utilidades acumuladas del sistema bancario, de enero a diciembre de 2016, totalizaron \$1.964.924 millones. Esto representa una disminución de 12,6% respecto del mismo periodo del año anterior.

El Resultado Operacional Neto de Provisiones al cierre de diciembre, fue un 12,0% menor en comparación al mismo periodo del año anterior; mientras que el gasto total en provisiones fue 4,0% mayor.

Los gastos de apoyo muestran un incremento, para los mismos periodos comparativos, de 2,5%. Mientras que los ingresos por intereses y reajustes presentaron un descenso neto de 1,9%. La Utilidad Neta de Operaciones Financieras, al cierre de diciembre, registra \$575,456 millones, mientras que para el año anterior se registraba una utilidad de \$46,441 millones.

Por su parte, la rentabilidad anualizada sobre el patrimonio, es decir, el ROE, a la misma fecha de corte era de 11,0%, mientras que al cierre del mismo periodo del año anterior fue de 14,3%. El patrimonio total de la industria alcanzó los \$17.803 mil millones a diciembre de 2016, mientras que, para el mismo periodo del año 2015, era \$15.426 mil millones.

Los niveles de eficiencia de la banca, medidos como gastos de apoyo sobre resultado operacional bruto, alcanzaron un 50,4% a diciembre de 2016, mayor al 47,7% del mismo periodo del año anterior; y 2,1% medido como el cociente entre gastos de apoyo operacional y activos totales. Por su parte, los niveles de riesgo del sistema alcanzaron 2,5% medido como el cociente de la provisión de colocaciones y colocaciones totales, y 1,9% como el cociente de colocaciones con morosidad de 90 días y colocaciones totales.

A diciembre de 2016, las colocaciones de Banco Consorcio (sin considerar las interbancarias, ni las contingentes), alcanzaron los \$1.825 mil millones, lo que deja a Banco Consorcio en la 10ª posición en colocaciones, con cerca de 1,2% de participación en la industria bancaria, versus el lugar 11 y el 1,1% de participación de mercado, registrados a igual fecha del año 2015.

## RESUMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS BANCO CONSORCIO Y FILIALES

\$ millones	Dic-15	Dic-16	Diferencia
<b>ACTIVOS</b>			
Efectivo y Disponibles	59.297	87.345	28.048
Colocaciones Totales Netas	1.590.997	1.792.983	201.986
Inversiones de Renta Fija DPV	803.321	1.169.090	365.769
Fondos Mutuos y Otros Negociación	89.097	66.573	-22.524
Activo transitorio	74.902	32.762	-42.140
Activo fijo	7.016	6.745	-271
Otros Activos	87.448	82.964	-4.484
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>2.712.078</b>	<b>3.238.462</b>	<b>526.384</b>
<b>PASIVOS</b>			
Obligaciones a la Vista	56.802	58.997	2.195
Captaciones a Plazo	1.563.036	1.748.107	185.071
Bancos	123.469	176.073	52.604
Pasivo Transitorio	59.706	24.176	-35.530
Otros Pasivos	308.309	388.871	80.562
Bonos Senior	213.675	351.954	138.279
Bonos Subordinados	101.194	104.145	2.951
Patrimonio Accionistas	285.887	386.139	100.252
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>2.712.078</b>	<b>3.238.462</b>	<b>526.384</b>

\$ millones	Dic-15	Dic-16	Diferencia
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>			
Margen Banca Personas	10.575	8.992	-1.583
Margen Banca Empresas	28.600	31.205	2.605
Margen Finanzas	9.408	25.593	16.184
Corredora de Bolsa	6.485	9.957	3.472
<b>TOTAL MARGEN</b>	<b>55.069</b>	<b>75.747</b>	<b>20.679</b>
Gastos Fijos	-14.235	-16.672	-2.437
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>40.834</b>	<b>59.076</b>	<b>18.242</b>
Impuestos	-5.442	-11.359	-5.917
<b>RESULTADO FINAL</b>	<b>35.392</b>	<b>47.716</b>	<b>12.325</b>

### PRINCIPALES INDICADORES

Leverage	<b>8.5x</b>	<b>7.4x</b>	-1.1x
Índice de Basilea	<b>16,9%</b>	<b>18,1%</b>	1,3%
Eficiencia Operativa	33,9%	29,9%	-4,0%
ROE Medio	12,7%	14,8%	2,0%
Índice de Riesgo	<b>1,6%</b>	<b>1,7%</b>	0,1%
Cartera Vencida	0,5%	0,3%	-0,2%

## ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS BANCO CONSORCIO Y FILIALES

### Balance

Los activos totales consolidados de Banco Consorcio a diciembre de 2016 sumaban \$3.238 mil millones, lo que representa un 19,4% de aumento al comparar con los \$2.712 mil millones del mismo mes del ejercicio anterior. Los activos que mayormente crecen son las colocaciones.

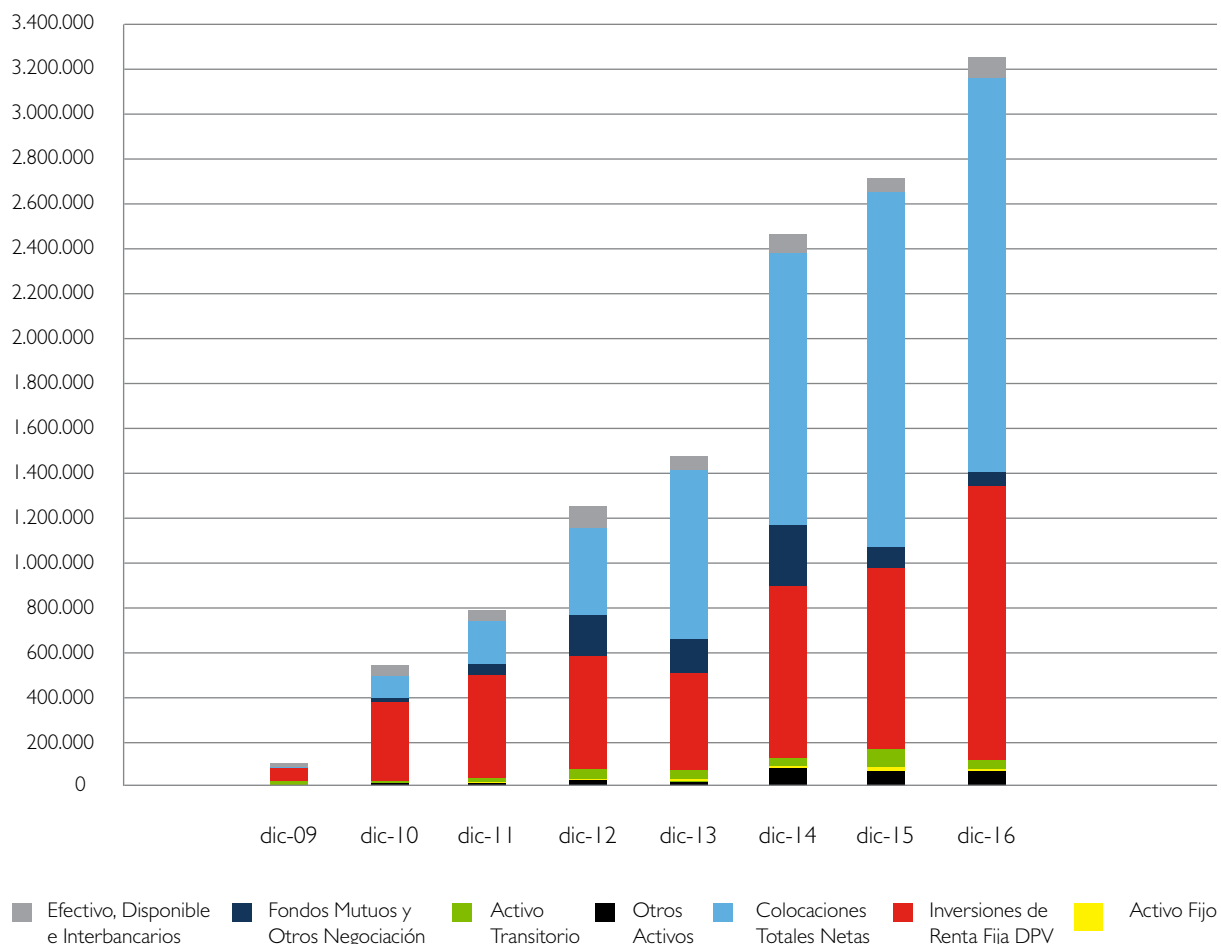
Los activos más representativos dentro del balance corresponden a las colocaciones de créditos, con un total de \$1.793 mil millones, al cierre del periodo de análisis, representan un 55,4% del total de activos.

Al cierre del periodo, las colocaciones a clientes de Banco Consorcio, netas de provisiones, alcanzaron los \$1.793 mil millones, lo que equivale a un crecimiento de 12,7% respecto de los \$1.591

mil millones de igual periodo del año anterior, reflejando los buenos resultados del plan de crecimiento definido por el Directorio para potenciar Banca Empresas. Estas colocaciones representan una participación de mercado de 1,2%. A su vez, los créditos de consumo en cuotas alcanzan un 0,5%.

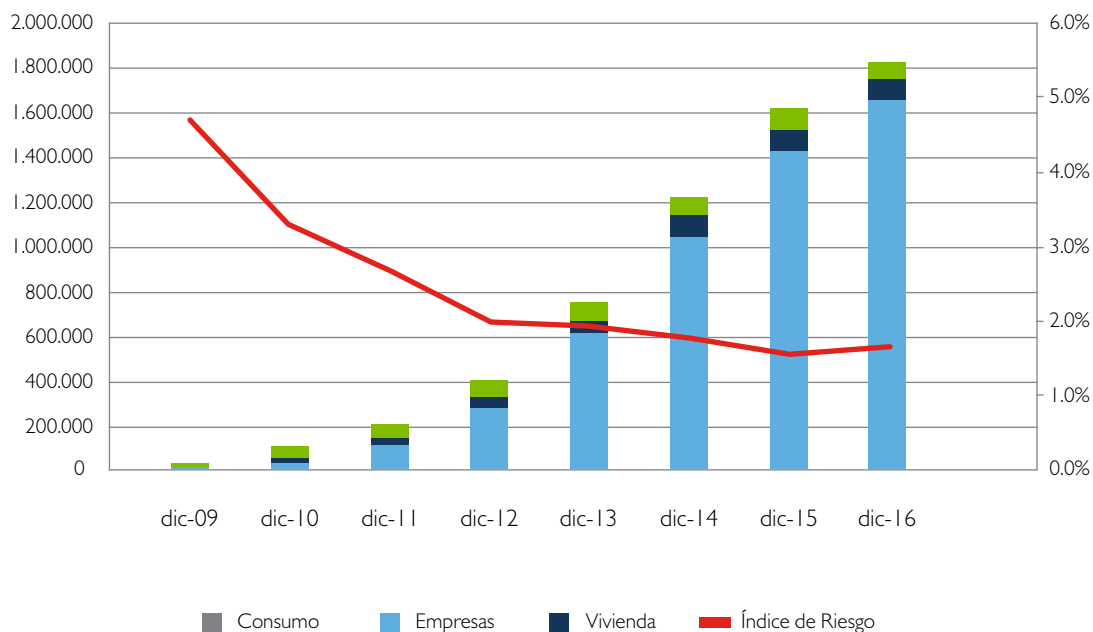
La cartera de colocaciones de Banco Consorcio, a diciembre del 2016, estaba compuesta en 91,6% por créditos comerciales, 4,6% créditos para la vivienda y 3,8% por créditos de consumo. Los niveles de riesgo crediticio alcanzaron un 1,7% medido como el cociente entre provisiones y colocaciones vigentes, versus 1,6% al mismo mes del año anterior. Este indicador para el Banco es mejor que el de la industria, el cual se ubica en 2,5%.

### EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS (\$MM)





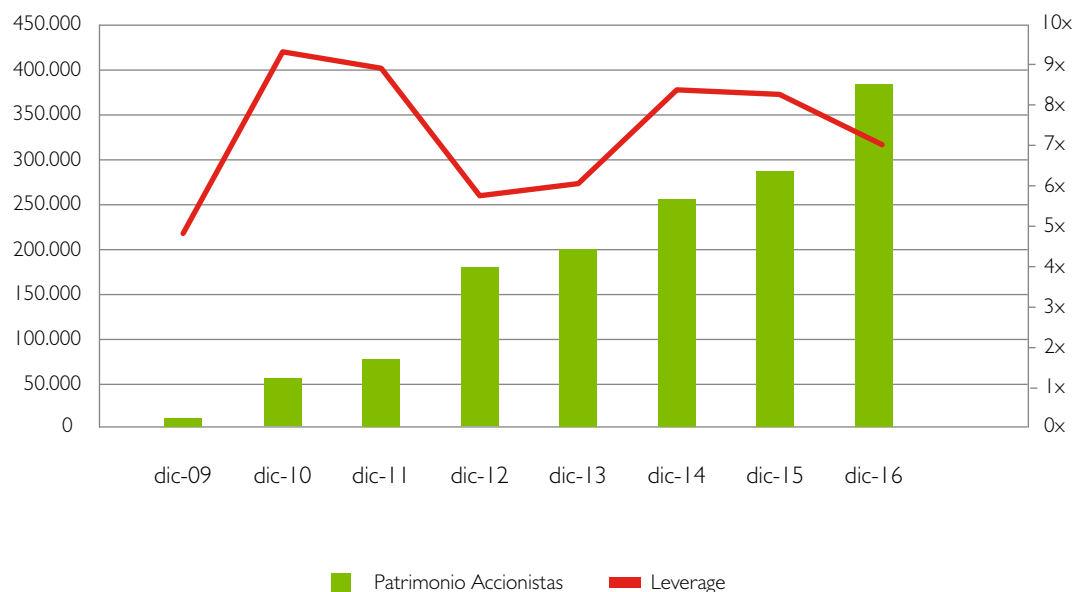
### EVOLUCIÓN DE LAS COLOCACIONES (\$MM)



El total de pasivos de Banco Consorcio, a diciembre de 2016, era de \$3.238 mil millones, lo que significa un incremento de \$526.384 millones respecto a igual periodo del año anterior. Este aumento se financió principalmente con captaciones a plazo por \$185.071 millones, aumento en emisión Bonos Senior

por \$138.279 millones, obligaciones con bancos (principalmente bancos del exterior) por \$52.604 millones, y un aumento de patrimonio (IFC por \$47.000 millones, más utilidades del año 2015 por \$17.696 millones más utilidades del ejercicio en curso) por \$100.252 millones.

### EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO (\$MM) Y LEVERAGE



## Resultados

A diciembre de 2016, la utilidad consolidada de Banco Consorcio acumulada fue de \$47.716 millones, un 34,8% mayor a los \$35.392 millones obtenidos al mismo periodo del año anterior, logrando un retorno sobre la inversión de 14,8%, por encima en 0,9% respecto de la cifra planificada para el ejercicio en curso. Este mayor resultado se explica por un aumento en un 172,0% del margen de Finanzas, que refleja un excelente resultado en todos sus productos. Del mismo modo, Consorcio Corredores de Bolsa y Banca Empresas, presentaron un alza de 53,6% y 9,1%, respectivamente, comparado con el año anterior. El resultado de Banca de Personas, por su parte, se encuentra bajo el periodo anterior.

El margen de Finanzas aumentó respecto de 2015, al pasar desde \$9.408 millones a \$25.593 millones. El excelente cumplimiento se encuentra explicado por recupero de deterioros de inversiones, mayores carteras promedios de instrumentos de inversiones, ingresos por venta de instrumentos renta fija y, de manera contraria, por el menor ingreso por derivados de inflación.

En la Corredora de Bolsa los márgenes acumulados ascendieron a \$9.957 millones, es decir, \$3.472 millones más que el año anterior. Es el negocio de inversiones el que mostró la mayor variación respecto del mismo periodo anterior, producto de mayor devengo de cartera en CLP/USD, principalmente por una mayor cartera y tasas activas promedios. El negocio de intermediación ha experimentado un alza respecto del mismo periodo del año anterior, pasando de \$1.541 millones a \$2.324 millones, dado el aporte de los canales online, mesa y presencial a este mejor resultado.

En Banca Empresas, los márgenes acumulados al cierre de 2016 representaron \$31.205 millones, es decir, \$2.605 millones más que lo obtenido en igual periodo del año anterior. Lo descrito es resultado, principalmente, de mayores carteras promedios y tasas de spread activos. A su vez, los ingresos por el negocio de

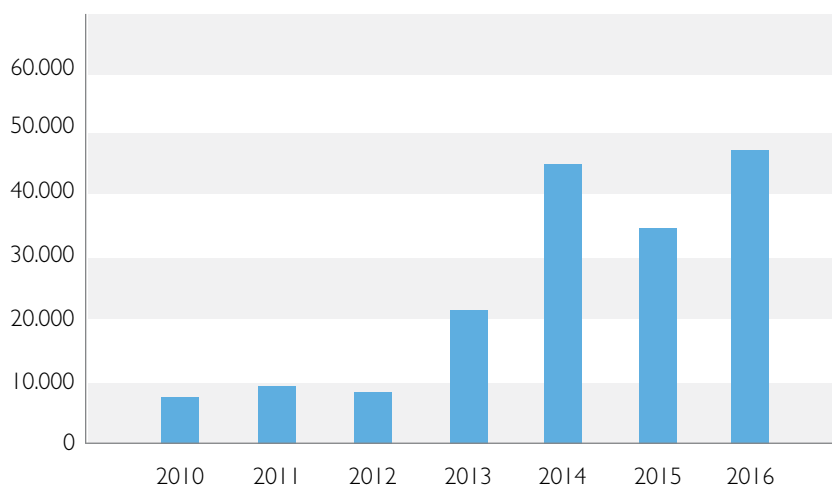
distribución Spot/Fwd originaron un 49,0% de mayores ingresos que el año anterior. Las carteras comerciales crecieron en \$201.488 mil millones los últimos doce meses, lo que permitió aumentar el ingreso por intereses, pasando de \$53.720 millones a \$72.544 millones entre iguales periodos de diciembre del presente y del año anterior.

En Banca Personas, el margen acumulado a diciembre del 2016 fue de \$8.992 millones, es decir, \$1.583 millones menos a lo obtenido en igual periodo del año anterior. Lo descrito es resultado principalmente de los créditos a viviendas, que se vieron afectados por la venta excepcional de la cartera de MHE Premier, que por única vez se endosaron el año anterior originando un ingreso de \$746 millones, resultado que no se refleja este año.

Respecto a los Gastos Fijos totales, estos aumentaron 17,1% en relación al año anterior, pasando de \$14.235 millones a \$16.672 millones acumulados. Los principales aumentos en gastos están asociados a gastos de personal (20,9%), otros costos (15,8%), y costos administrativos (alza de 17,6%). Los niveles de eficiencia tuvieron un avance pasando de 33,8% para el periodo 2015 a un 29,8%, esto medido como el cociente entre los gastos de apoyo totales y el resultado operacional bruto. Es importante destacar que, al cierre de 2016, Banco Consorcio sigue teniendo el mejor índice de eficiencia de la industria.

Con lo anterior, el resultado operacional acumulado aumentó en un 44,7% durante el año 2016, es decir, este fue de \$18.242 millones, explicado por un buen desempeño en las diferentes líneas de negocios del Banco. Con todo, el resultado consolidado acumulado de Banco Consorcio, al cierre del año 2016, aumentó en un 34,8% en relación a igual periodo del año anterior. La utilidad obtenida permitió generar una rentabilidad anualizada sobre el patrimonio medio de 14,8%, superior al 12,7% de rentabilidad obtenida el año anterior.

El siguiente gráfico muestra la evolución de la utilidad anual de Banco Consorcio en millones de pesos:













**05**

**CLASIFICACIÓN  
DE RIESGO**





## RESUMEN DE CLASIFICACIÓN

INSTRUMENTO	CLASIFICACIÓN ACTUAL	TENDENCIA	CLASIFICACIÓN ANTERIOR
<b>SOLVENCIA</b>	AA-	Estable	A+
<b>DEPÓSITOS DE CORTO PLAZO</b>	NI+	Estable	N-I
<b>DEPÓSITOS DE LARGO PLAZO</b>	AA-	Estable	A+
<b>LÍNEA DE BONOS BANCARIOS</b>	AA-	Estable	A+
<b>LÍNEA DE BONOS SUBORDINADOS</b>	A+	Estable	A

ICR Clasificadora de Riesgo ratifica en categoría AA-/Estable los depósitos de largo plazo y las líneas de bonos bancarios de Banco Consorcio, en categoría A+ las líneas de bonos subordinados y en NI+ los depósitos de corto plazo de la entidad. La clasificación se sustenta en el sostenido crecimiento de las colocaciones, con un riesgo acotado y en una escala suficiente para constituir una base de ingresos recurrentes que otorgan estabilidad a los resultados del banco. La clasificación también considera que el banco cuenta con una mayor diversificación en su fondeo a través de instrumentos de deuda pública y una importante gestión para conseguir financiamiento a través de instituciones internacionales, además del importante soporte que le brinda su controlador financiero, en términos de aportes de capital y un alto nivel de involucramiento en la gestión, transmisión de conocimiento y experiencia.

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

Las colocaciones del banco han logrado un crecimiento sostenido, acompañado de un riesgo acotado, alcanzando un crecimiento anual compuesto (CAC) para el periodo 2010-2015 de 62,0%, sustancialmente mayor al CAC de 13,6% del sistema. Esta expansión del nivel de colocaciones se ve reflejada también en el cambio de la distribución de los activos del banco y un aumento en su participación de mercado. En efecto, a junio de 2016, las colocaciones e inversiones representan, un 56,6% y 35,7% del total de activos respectivamente y la participación de mercado actual registra un 1,2%, superior al 0,2% observado en diciembre de 2010.

Sumado a lo anterior, la cartera presenta acotados niveles de riesgo y una buena calidad, ello se ve reflejado en un índice de provisiones sobre colocaciones brutas, que a junio de 2016 asciende a 1,7%, inferior al 2,5% del sistema bancario. Del mismo modo, los principales indicadores de calidad de cartera, es decir, morosidad mayor a 90 días (0,4% del banco; 1,8% del sistema) y deteriorada (1,3% del banco; 5,0% del sistema), denotan una mejor calidad de cartera y niveles de riesgo inferiores a lo registrado por la industria y la gran mayoría de los bancos pares.

La estructura de financiamiento del banco posee una distribución similar al sistema, sin embargo, es más intensiva en depósitos a plazo y patrimonio que el resto de sus pares y cuenta con financiamiento de entidades internacionales que le otorgan una mayor diversificación a su fondeo. En consecuencia, el banco mantiene un endeudamiento (8,2 veces) e índice de Basilea (17,1%), favorable respecto al sistema bancario, que registra indicadores de 11,1 veces y 13,4%, respectivamente.

Con respecto a la evolución de los resultados, el banco cerró el año 2015 con una utilidad de MM\$35.392, donde los ingresos netos recurrentes corresponden al 71,1% de los ingresos operacionales netos, después de haber representado 41% en el año 2012. A junio de 2016, el resultado acumulado exhibido por el banco es un 30,4% superior a lo que registró al mismo periodo del año anterior. Los crecientes resultados, se han visto reflejados en un incremento en el ROE y el ROA, los cuales se ubican en torno a la industria y con niveles de eficiencia favorables respecto a sus pares y el sistema.

Es importante destacar que, la incorporación de IFC como accionista de la matriz, ha significado un aumento de capital de MM\$ 47.000, en julio de 2016, según lo informado a través de hecho esencial. Lo anterior, implica que el banco cuenta con un nivel de capitalización que le permite sustentar su estrategia de crecimiento.







## RESUMEN DE CLASIFICACIÓN

	JUNIO 2015	AGOSTO 2016
<b>SOLVENCIA</b>	AA-	AA-
<b>PERSPECTIVAS</b>	Estable	Estable

Feller Rate ratificó en “AA-” la clasificación de la solvencia de Banco Consorcio. Al mismo tiempo, mantuvo las perspectivas de la clasificación en “Estables” (ver lista).

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

Banco Consorcio es filial de Consorcio Financiero S.A. (clasificado en “AA/Estables” por Feller Rate), holding que agrupa a un conjunto de empresas en los sectores asegurador, bancario, de inversiones y servicios. Este adquirió el Banco en 2009 para centralizar su negocio crediticio en una sola filial y potenciar su oferta de productos. Acorde con la estrategia del grupo –esto es, ser un actor relevante en todas las líneas de negocio en las que participa–, destaca la reciente adquisición por parte del IFC (Corporación Financiera Internacional) del 8,24% de la propiedad del holding a través de la suscripción de un aumento de capital por US\$140 millones realizada en junio de 2016.

La estrategia del banco es crecer sostenidamente con buenos niveles de rentabilidad. Para ello, divide su actividad en cuatro segmentos de negocios: i) Personas; ii) Empresas; iii) Finanzas; y iv) Corredora de Bolsa. Para estos sectores, busca desarrollar una oferta de productos completa y potenciar el cruce de ellos. Su cuota de mercado, si bien aún es reducida, se ha ido incrementando anualmente. A junio de 2016, su participación en colocaciones vigentes netas era 1,1% (versus 0,95% al cierre de 2014).

La entidad ha mostrado consistencia en el desarrollo de sus planes, logrando una fuerte expansión en sus colocaciones (especialmente en créditos a empresas) y retornos por sobre los niveles de comparables (2,1% promedio entre el cierre de 2014 y junio de 2016). Dado el foco del negocio, los márgenes por reajustes e intereses son acotados, aunque han ido aumentando conforme la cartera alcanza una mayor madurez. Además, estos se complementan con los ingresos de las actividades de tesorería, toda vez que la cartera de inversiones representa una alta proporción de los activos. La entidad también muestra buenos ratios de eficiencia operacional, beneficiados por el comportamiento de sus márgenes y de las sinergias comerciales y de negocios con

las empresas del grupo al que pertenece, las que también han contribuido al posicionamiento de su marca y crecimiento.

Su respaldo patrimonial, representado en un fuerte índice de solvencia (17,2% promedio desde 2014), ha estado acorde con el crecimiento observado y el énfasis en actividades de tesorería. La retención de utilidades y los aportes de capital realizados reflejan el compromiso de sus accionistas. El mencionado acuerdo del IFC con el grupo Consorcio significó un incremento de capital para el banco, realizado en julio de 2016, equivalente a \$47.000 millones, que impulsará la estrategia de crecimiento de este.

La gestión de riesgo crediticio de Banco Consorcio es conservadora, apoyada en la mayor presencia relativa del segmento de empresas, con un índice de mora mayor a 90 días sobre colocaciones de 0,4%, a junio de 2016. Por su parte, la entidad ha favorecido la liquidez para poder mitigar eventuales volatilidades del mercado.

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, lo que repercute en su costo de fondo y puede afectar la estabilidad de su base de depositantes. No obstante, las emisiones de bonos y los recientes préstamos otorgados por el IFC han contribuido a la diversificación de pasivos y al calce.

### Perspectivas: Estables

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

Banco Consorcio deberá continuar consolidando su estrategia de crecimiento, sobre la base de riesgos controlados que contribuyan a una mayor diversificación.

#### CLASIFICACIONES CONFIRMADAS; PERSPECTIVAS “ESTABLES”

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







64 Informe del Auditor  
Independiente

68 Estados Financieros  
Consolidados





**06**

**ESTADOS  
FINANCIEROS**



## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Banco Consorcio y filiales, que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 2016 y 2015, 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 Gertzen S.  
RUT: 12.264.594-0





## ÍNDICE

	<b>Página</b>
Estados de Situación Financiera Consolidados .....	68
Estados de Resultados Consolidados .....	69
Estados de Otros Resultados Integrales Consolidados .....	70
Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados .....	71
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo .....	72

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

	<b>Página</b>
Nota 1 Información general .....	73
Nota 2 Principales criterios contables .....	73
Nota 3 Cambios contables .....	93
Nota 4 Hechos relevantes .....	93
Nota 5 Segmentos de operación .....	96
Nota 6 Efectivo y efectivo equivalente .....	99
Nota 7 Instrumentos para negociación .....	100
Nota 8 Contratos de retrocompra y préstamos de valores .....	100
Nota 9 Adeudado por bancos .....	101
Nota 10 Contratos de derivados financieros y coberturas contables .....	101
Nota 11 Créditos y cuentas por cobrar a clientes .....	105
Nota 12 Instrumentos de inversión .....	108
Nota 13 Inversiones en sociedades .....	109
Nota 14 Activos intangibles .....	110
Nota 15 Activo fijo .....	111
Nota 16 Impuestos corrientes e impuestos diferidos .....	112
Nota 17 Otros activos .....	116
Nota 18 Depósitos y otras obligaciones a la vista y captaciones a plazo .....	116
Nota 19 Obligaciones con bancos .....	117
Nota 20 Otras obligaciones financieras .....	117

	<b>Página</b>
<b>Nota 21</b>	Instrumentos de deuda emitidos ..... 117
<b>Nota 22</b>	Provisiones ..... 120
<b>Nota 23</b>	Otros pasivos ..... 121
<b>Nota 24</b>	Contingencias y compromisos ..... 121
<b>Nota 25</b>	Patrimonio ..... 123
<b>Nota 26</b>	Ingresos y gastos por intereses y reajustes ..... 126
<b>Nota 27</b>	Ingresos y gastos por comisiones ..... 127
<b>Nota 28</b>	Resultado de operaciones financieras ..... 128
<b>Nota 29</b>	Resultados de cambio neto ..... 128
<b>Nota 30</b>	Provisiones por riesgo de crédito ..... 129
<b>Nota 31</b>	Remuneraciones y gastos del personal ..... 130
<b>Nota 32</b>	Gastos de administración ..... 130
<b>Nota 33</b>	Depreciaciones, amortizaciones y deterioro ..... 131
<b>Nota 34</b>	Otros ingresos y gastos operacionales ..... 132
<b>Nota 35</b>	Operaciones con partes relacionadas ..... 133
<b>Nota 36</b>	Activos y pasivos a valor razonable ..... 137
<b>Nota 37</b>	Administración de riesgos ..... 139
<b>Nota 38</b>	Vencimientos de activos y pasivos ..... 155
<b>Nota 39</b>	Hechos posteriores ..... 157



## BANCO CONSORCIO Y FILIALES

### ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

ACTIVOS	NOTAS	2016 - MM\$	2015 - MM\$
Efectivo y depósitos en bancos	6	27.409	59.297
Operaciones con liquidación en curso	6	32.762	74.902
Instrumentos para negociación	7	66.573	89.097
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	8	5.504	12.782
Contratos de derivados financieros	10	13.493	11.458
Adeudados por bancos	9	59.936	-
Crédito y cuentas por cobrar a clientes	11	1.792.983	1.590.997
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	12	1.163.586	790.539
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento		-	-
Inversión en sociedades	13	2.321	2.460
Intangibles	14	1.330	1.108
Activo fijo	15	6.745	7.016
Impuestos corrientes	16	910	1.557
Impuestos diferidos	16	28.664	35.264
Otros activos	17	36.246	35.601
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>3.238.462</b>	<b>2.712.078</b>

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	2016 - MM\$	2015 - MM\$
<b>Pasivos</b>			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	18	58.997	56.802
Operaciones con liquidación en curso	6	24.176	59.706
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	8	323.857	235.299
Depósitos y otras captaciones a plazo	18	1.748.107	1.563.036
Contratos de derivados financieros	10	10.209	17.792
Obligaciones con bancos	19	176.073	123.469
Instrumentos de deuda emitidos	21	456.099	314.869
Otras obligaciones financieras	20	4	17
Impuestos corrientes	16	383	435
Impuestos diferidos	16	12.916	10.945
Provisiones	22	18.508	13.896
Otros pasivos	23	22.994	29.925
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>2.852.323</b>	<b>2.426.191</b>
<b>Patrimonio</b>			
De los propietarios del Banco:			
Capital	25	356.572	291.876
Reservas		(116)	(5.581)
Cuentas de valoración	12 y 25	(3.718)	(25.183)
Utilidades retenidas:			
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	25	-	-

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

## BANCO CONSORCIO Y FILIALES

### ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

Utilidad del ejercicio	25	47.716	35.392
Menos: Provisión para dividendos mínimos	25	(14.315)	(10.617)
Interés no controlador	25	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>386.139</b>	<b>285.887</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>3.238.462</b>	<b>2.712.078</b>

	NOTAS	2016 - MM\$	2015 - MM\$
Ingresos por intereses y reajustes	26	140.146	123.496
Gastos por intereses y reajustes	26	(90.443)	(82.251)
<b>Ingreso neto por intereses y reajustes</b>		<b>49.703</b>	<b>41.245</b>
Ingresos por comisiones	27	8.035	8.373
Gastos por comisiones	27	(2.342)	(2.073)
<b>Ingreso neto por comisiones</b>		<b>5.693</b>	<b>6.300</b>
Utilidad neta de operaciones financieras	28	54.749	18.343
Utilidad de cambio neta	29	(14.028)	22.153
Otros ingresos operacionales	34	1.323	1.039
<b>Total ingresos operacionales</b>		<b>97.440</b>	<b>89.080</b>
Provisiones por riesgo de crédito	30	(10.216)	(6.359)
<b>Ingreso operacional neto</b>		<b>87.224</b>	<b>82.721</b>
Remuneraciones y gastos del personal	31	(17.649)	(15.724)
Gastos de administración	32	(11.314)	(9.394)
Depreciación y amortizaciones	33	(998)	(977)
Deterioros	33	3.428	(14.660)
Otros gastos operacionales	34	(1.622)	(1.135)
<b>Total gastos operacionales</b>		<b>(28.155)</b>	<b>(41.890)</b>
<b>Resultado operacional</b>		<b>59.069</b>	<b>40.831</b>
Resultado por inversión en sociedades	13	6	3
Resultado antes de impuesto a la renta		59.075	40.834
Impuesto a la renta	16	(11.359)	(5.442)
<b>Utilidad consolidada del ejercicio</b>		<b>47.716</b>	<b>35.392</b>
Atribuible a:			
Propietarios del banco	25	47.716	35.392
Interés no controlador	25	-	-

	2016 - \$	2015 - \$
Utilidad por acción de los propietarios banco (expresada en pesos):		
Utilidad básica	249.519	221.002
Utilidad diluida	249.519	221.002

## BANCO CONSORCIO Y FILIALES

### ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

	NOTAS	2016 - MM\$	2015 - MM\$
<b>Resultados operacionales</b>			
Ingreso operacional neto		90.652	82.721
Total gastos operacionales		(31.583)	(41.890)
<b>Resultado operacional</b>		<b>59.069</b>	<b>40.831</b>
Resultado por inversiones en sociedades	13	6	3
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>		<b>59.075</b>	<b>40.834</b>
Impuesto a la renta	16	(11.359)	(5.442)
<b>Resultado de operaciones continuas</b>		<b>47.716</b>	<b>35.392</b>
<b>Utilidad consolidada del ejercicio</b>		<b>47.716</b>	<b>35.392</b>
<b>Otros resultados integrales</b>			
Variación neta cartera disponible para la venta	25	30.689	(22.281)
Variación neta impuestos diferidos cartera disponible para la venta	25	(9.224)	7.415
<b>TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL AÑO, NETO DE IMPUESTO</b>		<b>21.465</b>	<b>(14.866)</b>
<b>TOTAL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES DEL EJERCICIO</b>		<b>69.181</b>	<b>20.526</b>
Atribuible a resultados consolidado del ejercicio:			
Propietarios del banco		47.716	35.392
Interés no controlador		-	-
Atribuible a resultados integral consolidado del ejercicio:			
Propietarios del banco		69.181	20.526
Interés no controlador		-	-



## BANCO CONSORCIO Y FILIALES

### ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2016 Y 2015

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

#### 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 período	Provisión dividendos mínimos	Sub. total atribuible a tenedores patrimoniales	Interés no controlador	Total
<b>Al 1 de enero de 2015</b>	<b>132.122</b>	<b>236.685</b>	<b>(1.191)</b>	<b>(10.317)</b>	-	<b>43.129</b>	<b>(12.939)</b>	<b>255.367</b>	-	<b>255.367</b>
Distribución de resultado del ejercicio anterior	21.897	43.129	-	-	-	(43.129)	12.939	12.939	-	12.939
Aumento de capital	6.124	12.062	-	-	-	-	-	12.062	-	12.062
Otras reservas no provenientes de utilidades	-	-	(4.390)	-	-	-	-	(4.390)	-	(4.390)
Variación en cartera disponible para la venta	-	-	-	(22.281)	-	-	-	(22.281)	-	(22.281)
Variación Impuestos diferidos en cartera disponible para la venta	-	-	-	7.415	-	-	-	7.415	-	7.415
Provisión para dividendos mínimos	-	-	-	-	-	-	(10.617)	(10.617)	-	(10.617)
Utilidad del ejercicio 2015	-	-	-	-	-	35.392	-	35.392	-	35.392
Interés no Controlador	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>160.143</b>	<b>291.876</b>	<b>(5.581)</b>	<b>(25.183)</b>	-	<b>35.392</b>	<b>(10.617)</b>	<b>285.887</b>	-	<b>285.887</b>

## BANCO CONSORCIO Y FILIALES

### ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

	NOTAS	2016 - MM\$	2015 - MM\$
<b>Flujo originado por actividades de la operación:</b>			
Utilidad (pérdida) del ejercicio	25	47.716	35.392
Interés no controlador		-	-
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:			
Depreciación y amortizaciones	33	998	977
Provisiones por riesgos de créditos	30	10.216	6.359
Resultado por inversión en sociedades	13	6	3
Impuestos renta y diferidos		11.359	5.442
Otros gastos operacionales	34	1.622	1.135
Variación neta de los intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos		(58.824)	(46.339)
<b>Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:</b>			
(Aumento) disminución neto en créditos y cuentas por cobrar a clientes		(201.986)	(398.278)
(Aumento) neto de instrumentos de inversión		(373.047)	(8.081)
(Aumento) neto de instrumentos de negociación		22.524	183.547
(Aumento) neto adeudados por bancos		(59.936)	-
(Aumento) disminución neto de otros activos y pasivos		56.398	4.306
Aumento (disminución) neto de depósitos y obligaciones a la vista		2.195	19.085
Aumento contratos de retrocompra y préstamos de valores		88.558	(30.651)
Aumento neto de depósitos y otras captaciones a plazo		185.071	101.225
(Disminución) aumento de obligaciones con bancos de corto plazo		52.604	76.981
(Disminución) de otras obligaciones financieras		(13)	(10)
(Disminución) Instrumentos de deuda emitidos		141.230	45.038
<b>TOTAL FLUJO UTILIZADO EN POR ACTIVIDADES OPERACIONALES</b>		<b>(73.309)</b>	<b>(3.869)</b>
<b>Flujo originado por actividades de financiamiento:</b>			
Pago de dividendos		(17.696)	-
Aumento de Capital		47.000	12.062
<b>TOTAL FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		<b>29.304</b>	<b>12.062</b>
<b>Flujo originado por actividades de inversión:</b>			
Compras de activos fijos e intangibles	14/15	(950)	(759)
<b>TOTAL FLUJO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>(950)</b>	<b>(759)</b>
<b>Flujo neto total del ejercicio</b>		<b>(44.955)</b>	<b>7.434</b>
<b>Saldo inicial del efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>6</b>	<b>80.950</b>	<b>73.516</b>
<b>Saldo final del efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>6</b>	<b>35.995</b>	<b>80.950</b>

# BANCO CONSORCIO Y FILIALES

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

### 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 2016, fueron aprobados por el Directorio en sesión extraordinaria el día 27 de febrero de 2017.

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

#### - Consorcio Tarjetas de Créditos S.A.:

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

#### - Consorcio Corredores de Bolsa S.A.:

Con fecha 18 de junio del 2014, Banco Consorcio compró a Consorcio Financiero S.A. 13.183.095 acciones de Consorcio Corredores de Bolsa S.A., equivalentes al 99,99% por un monto ascendente a MM\$35.199. Paralelamente, Consorcio Tarjetas de Crédito S.A. adquirió a Consorcio Inversiones Dos Ltda. el 0,01% restante equivalente a una acción. Posteriormente, Con fecha 5 de diciembre de 2014, Consorcio Corredores de Bolsa S.A. procedió a adquirir el 100% de las acciones de Consorcio Agencia de Valores S.A. a sus accionistas Banco Consorcio, Consorcio Inversiones Dos Ltda. y Consorcio Financiero S.A. Producto de lo anterior se produjo la Fusión de ambas Compañías con esta misma fecha.

### NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES

#### (a) Bases de preparación

De acuerdo a lo establecido en Compendio de Normas Contables impartido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, organismo fiscalizador que de acuerdo al Artículo N° 15 de la Ley General de Bancos, establece que de acuerdo a las disposiciones legales, los bancos deben utilizar los criterios contables dispuestos por esa Superintendencia y en todo aquello que no sea tratado por ella, si no se contraponen con sus instrucciones, deben ceñirse a los criterios contables de general aceptación, que corresponden a las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G., coincidentes con los estándares internacionales de contabilidad e información financiera acordados por el International Accounting Standards Board (IASB). En caso de existir discrepancias entre esos principios contables de general aceptación y los criterios emitidos por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras primarán estos últimos.

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

#### (b) Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados comprenden los estados financieros del Banco al 31 de diciembre de 2016 y 2015. 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.



## BANCO CONSORCIO Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

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 2016, 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 31.12.2016		% de participación al 31.12.2015	
	Directa	Indirecta	Directa	Indirecta
Consortio Tarjetas de Créditos S.A. (*)	99,99	0,01	99,99	0,01
Consortio Corredores de bolsa S.A. (**)	99,99	0,01	99,99	0,01

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

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

#### Entidades asociadas

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

#### Inversiones en sociedades

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

#### (c) Interés no controlador

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

**(d) 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.

**(e) 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.

**(f) 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.

**(g) 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 2016 el Banco y sus filiales aplicaron el tipo de cambio de representación contable según \$670,99 (\$708,92 por US\$ al 31 de diciembre de 2015).

El saldo de MM\$ (14.028) y MM\$ 22.153 al 31 de diciembre de 2016 y 2015 respectivamente, correspondiente a pérdida y utilidad 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.

**(h) 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 pagará 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.

## BANCO CONSORCIO Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

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.

#### **(ii) Activos medidos a valor razonable, continuación**

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 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.

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. El proceso para valorizar a mercado los instrumentos disponibles para la venta. Consiste en modificar la tasa de valorización desde una tasa promedio de compraventa (mid-rate) a la tasa de venta de estos instrumentos (offer-rate).

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.

#### **(i) 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.

#### **(j) 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.

#### **(k) 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.

## BANCO CONSORCIO Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

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 2016 y 2015, el Banco mantiene instrumentos de derivados financieros para propósitos de cobertura de valor razonable, por MM\$ 15.219 y MM\$ 39.898

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco mantiene instrumentos de derivados financieros para negociación, por MM\$ 1.016.796 y MM\$ 1.071.334.

#### (I) 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 2016 y 2015, 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.

### (m) 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.

### (n) 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.

### (o) Créditos contingentes

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

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

Para calcular las provisiones sobre créditos contingentes, según lo indicado en el Capítulo B-I del Compendio de Normas Contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, el monto de la exposición que debe considerarse será equivalente al porcentaje de los montos de los créditos contingentes que se indican a continuación:

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



## BANCO CONSORCIO Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

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.

#### (p) Castigo de colocaciones

Por regla general, los castigos se efectúan cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo. Al tratarse de colocaciones, aún 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.

#### (q) Recuperación de créditos y cuentas por cobrar a cliente

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

#### (r) Ingresos y gastos por intereses y reajustes

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

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

Los reajustes corresponden principalmente a la indexación por la variación de la Unidad de Fomento (UF), cuyo valor es de \$26.347,98 al 31 de diciembre de 2016 (\$25.629,09 en 2015).

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

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

#### (s) Ingresos y gastos por comisiones

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

- 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.
- Los vinculados a activos o pasivos financieros los que se reconocen en el momento de su cobro.

#### (t) Deterioro

##### (i) Activos financieros

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

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

##### (i) Activos financieros

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 2016, el Banco y sus filiales no han observado indicios de deterioro sobre sus activos financieros, con excepción del año 2015.

##### (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.

## BANCO CONSORCIO Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

#### (u) Inversión en sociedades

Las inversiones en Sociedades registradas en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son aquellas en que el Banco no tiene influencia significativa. Se presentan al valor de adquisición.

#### (v) Activos intangibles

Los activos intangibles mantenidos por el Banco al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son presentados a su valor de costo, menos la amortización acumulada de acuerdo a la vida útil remanente del mismo.

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

#### - Software

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

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

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

#### (w) Activo fijo

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

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

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

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

	2016	2015
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
Softwares	5 años	5 años
Remodelación, arrendados	5 años	5 años

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



### (x) Efectivo y efectivo equivalente

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

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

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

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

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

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

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

### (y) Provisiones por riesgo de crédito

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

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

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

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

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

#### (2) Modelos de evaluación grupal

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

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

## BANCO CONSORCIO Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

#### Modelo I: Provisión Individual

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

- **Cartera Normal:** comprende a aquellos clientes cuya capacidad de pago les permite cumplir con sus obligaciones y compromisos, y no se visualiza, de acuerdo a la evaluación de su situación económico-financiera, que esta condición cambie. En esta clasificación estarán todos los clientes que no forman parte de la cartera subestándar y tampoco de la cartera en incumplimiento.
- **Cartera Subestándar:** incluirá aquellos clientes con dificultades financieras o empeoramiento significativo de su capacidad de pago y sobre los cuales hay dudas razonables acerca del pago del capital e intereses en los términos contractualmente pactados, mostrando una baja holgura para cumplir con sus obligaciones financieras en el corto plazo, así como aquellos que presentan morosidades superiores a 30 días.
- **Cartera en Incumplimiento:** Incluye a los créditos para los cuales se considera remota su recuperación, pues muestran una deteriorada o nula capacidad de pago. Forman parte de esta cartera aquellos créditos que presentan atraso igual o superior a 90 días en el pago de intereses o capital de algún crédito.

#### Categorías de Riesgo

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

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

Cada categoría de Riesgo contempla los siguientes conceptos generales:

- A1, A2 y A3 a deudores con una alta calidad Crediticia y con una fuerte capacidad de pago de sus obligaciones financieras.
- A4, A5 y A6 a deudores con buena calidad crediticia, con una capacidad de pago suficiente, pero que puede verse afectada con las condiciones del mercado en el cual se desarrolla.
- B1 y B2 a deudores con baja calidad crediticia y que en el último tiempo ha presentado irregularidades en cumplir sus compromisos de pago.
- B3 y B4 a deudores con una mínima calidad crediticia y que el máximo atraso en sus pagos no supera los 90 días.
- Las clasificaciones entre C1 y C6 son utilizadas para deudores cuyos préstamos se han deteriorado y por ende entran en incumplimiento.

Las categorías de riesgo y su porcentaje de provisión son:

Tipo de cartera	Categoría del deudor	% de Provisión (PE)
Cartera normal	A1	0,03600
	A2	0,08250
	A3	0,21875
	A4	1,75000
	A5	4,27500
	A6	9,00000
Cartera Sub-estándar	B1	13,87500
	B2	20,35000
	B3	32,17500
	B4	43,87500

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

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

### 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 y tarjetas de créditos, se utilizan modelos de pérdidas basados en morosidad.



## **BANCO CONSORCIO Y FILIALES**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

#### **(z) Provisiones adicionales**

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

Al 31 de diciembre de 2016, 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.

#### **(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 2016 y 2015 el Banco actúa como arrendatario bajo la modalidad de arrendamiento operativo, donde la operación es reconocida como gasto sobre una base lineal en el tiempo que dure el arriendo, el cual comienza cuando el arrendatario controla el uso físico de la propiedad. Los incentivos de arriendo son tratados como una reducción de gastos de arriendo y también son reconocidos a lo largo del plazo de arrendamiento de forma lineal. Los arrendamientos contingentes que surjan bajo arriendos operativos son reconocidos como un gasto en los períodos en los cuales se incurren.

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

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

#### **(dd) Impuesto a renta e impuestos diferidos**

El Banco y sus filiales registran la provisión de impuesto a la renta de primera categoría de conformidad a las disposiciones tributarias vigentes.

El Banco y sus filiales reconocen 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 y 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.

Con fecha 26 de septiembre de 2014 se promulgó la Ley N°20.780 que establece una "Reforma Tributaria que modifica el sistema de tributación a la Renta e introduce diversos ajustes en el sistema tributario", la cual fue publicada en el Diario Oficial el día 29 de Septiembre de 2014.

En el artículo N°1 de dicha Ley se establece, entre otros aspectos, dos sistemas tributarios alternativos, un Sistema Integrado o Atribuido y un Sistema Parcialmente Integrado, con tasas de impuestos a la Renta de 21% en 2014, 22,5% en 2015, 24% en 2016 y 25% a partir del 2017 para el primero y 21% en 2014, 22,5% en 2015, 24% en 2016, 25,5% en 2017 y 27% a partir del 2018 para el segundo.

El régimen atribuido aplica a los empresarios individuales, empresas individuales de responsabilidad limitada, comunidades y sociedades de personas cuando éstas últimas estén formadas exclusivamente por personas naturales domiciliadas y residentes en Chile; o El régimen Parcialmente Integrado, aplica al resto de los contribuyentes, tales como sociedades anónimas abiertas y cerradas, sociedades por acciones o sociedades de personas cuyos socios no sean exclusivamente personas naturales domiciliadas o residentes en Chile.

El período definido para optar por uno u otro sistema se estableció de acuerdo a la Ley, mediante la celebración de una Junta Extraordinaria de Accionistas, que apruebe con un quórum del cien por ciento de las acciones emitidas con derecho a voto, el criterio de tributación que utilizará la Sociedad.

A la fecha de presentación de estos Estados Financieros, no se ha celebrado la Junta Extraordinaria de Accionistas que tiene como finalidad elegir el sistema de tributación entre los dos mencionados, por lo que Banco Consorcio y filiales han determinado los impactos de la reforma en sus estados financieros consolidados utilizando las tasas de impuestos establecidos para el sistema parcialmente integrado, en virtud de que la propia Ley establece que no existiendo Junta Extraordinaria de Accionistas que elija uno u otro sistema, por defecto las Sociedades Anónimas deberán utilizar dicho sistema para el cálculo de sus impuestos.

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

Años	Tasas
2016	24,0%
2017	25,5%
2018	27,0%

#### **(ee) Bajas de activos y pasivos financieros**

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

1.- Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros – caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de las utilizaciones de activos en que las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares -, el activo financiero transferido se da de baja del estado de situación financiera, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

2.- Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido – caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos y otros casos análogos, el activo financiero transferido no se da de baja del balance y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente:

(i) Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su costo amortizado.

(ii) Tanto los ingresos del activo financiero transferido (pero no dado de baja) como los gastos del nuevo pasivo financiero.

3.- Si no se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido – caso de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, de las utilizaciones en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes, se distingue entre:

(i) Si la entidad cedente no retiene el control del activo financiero transferido: se da de baja del estado de situación financiera y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

(ii) Si la entidad cedente retiene el control del activo financiero transferido: continúa reconociéndolo en el estado de situación financiera por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

## **BANCO CONSORCIO Y FILIALES**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

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

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

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

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

#### **(gg) Uso de estimaciones y juicios**

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

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

En particular, la información sobre áreas más significativas de estimaciones efectuadas por la administración y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros son descritos en la nota 22 Provisiones.

#### **(hh) Dividendos sobre acciones ordinarias**

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

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

#### **(ii) Ganancias por acción**

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

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

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

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

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

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



## 2016

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

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

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

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

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

**Circular N° 3601.-** Con fecha 18 de febrero de 2016 la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras agrega instrucciones para informar pérdidas vinculados a eventos de riesgo operacional. Compendio de normas Contables, capítulo C3.

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

## 2015

**Circular N° 3598.** Con fecha 24 de diciembre de 2015, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras establece normas sobre el uso de metodologías internas en las provisiones de Riesgo.

**Circular N° 3594:** Con fecha 21 de diciembre de 2015, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras complementa instrucciones sobre normas de gestión y medición de la posición de liquidez.

**Circular N° 3593:** Con fecha 1 de diciembre de 2015, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras actualiza instrucciones sobre Canje y Cámara de Compensación.

**Circular N° 3592:** Con fecha 1 de diciembre de 2015, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras modifica instrucciones sobre caducidad de depósitos o de cualquier otra acreencia a favor de terceros.

**Circular N° 3591:** Con fecha 20 de octubre de 2015, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras reemplaza instrucciones sobre documentos pagaderos por cámara de compensación.

**Circular N° 3590:** con fecha 6 de octubre de 2015, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras actualiza instrucciones sobre operaciones por cuenta de terceros.

**Circular N° 3587:** Con fecha 4 de septiembre de 2015 la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras imparte instrucciones sobre operaciones con personas expuestas políticamente.

**Circular N° 3586:** Con fecha 3 de septiembre de 2015, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras modifica instrucciones sobre información de la situación financiera de las sociedades filiales.

**Circular N° 3585:** Con fecha 31 de julio de 2015, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras imparte normas sobre gestión y medición de la posición de liquidez.

**Circular N° 3584:** Con fecha 22 de junio de 2015, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras precisa instrucciones del Cap. B-1 del Compendio de Normas Contables sobre provisiones por riesgo de créditos.

**Circular N° 3582:** El 14 de mayo de 2015, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras emitió Circular que actualiza del capítulo 1-13 de la Recopilación actualizada de Normas, sobre clasificación de gestión y solvencia, información sobre las evaluaciones para clasificar los bancos.

**Circular N° 3579:** El 23 de marzo de 2015, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, emitió Circular donde Establece modificaciones a los Capítulos 20-7 y 20-8 de la Recopilación Actualizada de Normas, estableciendo la obligación de informar incidentes operacionales.

**Circular N° 3574:** El 19 de enero de 2015, la Superintendencia de Bancos emite circular donde complementa instrucciones sobre Prevención del Lavado de activos y del financiamiento del terrorismo.

**Circular N° 3573:** El 30 de diciembre de 2014, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, emitió Circular relacionada con el Compendio de Normas Contables, Capítulo B-1 " Provisiones por riesgo de crédito", Capítulo B-2 " Créditos deteriorados y castigos" y Capítulo E " Disposiciones transitorias", en la que se refiere a la aplicación de métodos estándares para efectos de constituir provisiones sobre las carteras evaluadas grupalmente y que regirán a contar del ejercicio 2016, incluyendo el método estándar que se aplicará a la cartera hipotecaria para la vivienda. Asimismo, complementa las instrucciones sobre la cartera en incumplimiento de los créditos sujetos a evaluación individual, incluyendo ciertas condiciones que deben cumplirse para remover de dicha cartera los créditos de un deudor, a la vez que incorpora esa misma materia para los créditos grupales.

Por otra parte, dispone que la conformidad que debe dar el Directorio sobre la suficiencia de las provisiones, deba referirse tanto a los estados financieros consolidados, como al Banco considerado individualmente, a éste con sus filiales en el país y a las filiales en el exterior, cuando sea el caso.

## BANCO CONSORCIO Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

#### ii. International Accounting Standards Board

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros Consolidados se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera así como interpretaciones de las mismas, que no eran de cumplimiento obligatorio al 31 de diciembre de 2016. 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 2016.

##### Normas e interpretaciones

*NIIF 14 “Cuentas regulatorias diferidas” – Publicada en enero 2014. Norma provisional sobre la contabilización de determinados saldos que surgen de las actividades de tarifa regulada (“cuentas regulatorias diferidas”). Esta norma es aplicable solamente a las entidades que aplican la NIIF 1 como adoptantes por primera vez de las NIIF.*

##### Enmiendas y mejoras

*Enmienda a NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”, sobre adquisición de una participación en una operación conjunta – Publicada en mayo 2014. Esta enmienda incorpora a la norma una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio.*

*Enmienda a NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 38 “Activos intangibles”, sobre depreciación y amortización – Publicada en mayo 2014. Clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible o u elemento de propiedad, planta y equipo y, por lo tanto, existe una presunción refutable de que un método de depreciación o amortización, basada en los ingresos, no es apropiada.*

*Enmienda a NIC 27 “Estados financieros separados”, sobre el método de participación - Publicada en agosto 2014. Esta modificación permite a las entidades utilizar el método de la participación en el reconocimiento de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados.*

*Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en diciembre 2014. La enmienda clarifica sobre la aplicación de la excepción de consolidación para entidades de inversión y sus subsidiarias. La enmienda a NIIF 10 clarifica sobre la excepción de consolidación que está disponible para entidades en estructuras de grupo que incluyen entidades de inversión. La enmienda a NIC 28 permite, a una entidad que no es una entidad de inversión, pero tiene una participación en una asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, una opción de política contable en la aplicación del método de la participación. La entidad puede optar por mantener la medición del valor razonable aplicado por la asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, o en su lugar, realizar una consolidación a nivel de la entidad de inversión (asociada o negocio conjunto).*

*Enmienda a NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”. Publicada en diciembre 2014. La enmienda clarifica la guía de aplicación de la NIC 1 sobre materialidad y agregación, presentación de subtotales, estructura de los estados financieros y divulgación de las políticas contables. Las modificaciones forman parte de la Iniciativa sobre Divulgaciones del IASB.*

##### Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2014) Emitidas en septiembre de 2014.

*NIIF 5, “Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas”. La enmienda aclara que, cuando un activo (o grupo para disposición) se reclasifica de “mantenidos para la venta “a” mantenidos para su distribución “, o viceversa, esto no constituye una modificación de un plan de venta o distribución, y no tiene que ser contabilizado como tal. Esto significa que el activo (o grupo para disposición) no necesita ser reinstalado en los estados financieros como si nunca hubiera sido clasificado como “mantenidos para la venta” o “mantenidos para distribuir “, simplemente porque las condiciones de disposición han cambiado. La enmienda también rectifica una omisión en la norma explicando que la guía sobre los cambios en un plan de venta se debe aplicar a un activo (o grupo para disposición) que deja de estar mantenido para la distribución, pero que no se reclasifica como “mantenido para la venta”.*

*NIIF 7 “Instrumentos financieros: Información a revelar”. Hay dos modificaciones de la NIIF 7. (1) Contratos de servicio: Si una entidad transfiere un activo financiero a un tercero en condiciones que permiten que el cedente de baja el activo, la NIIF 7 requiere la revelación de cualquier tipo de implicación continuada que la entidad aún pueda tener en los activos transferidos. NIIF 7 proporciona orientación sobre lo que se entiende por implicación continuada en este contexto. La enmienda es prospectiva con la opción de aplicarla de forma retroactiva. Esto afecta también a NIIF 1 para dar la misma opción a quienes aplican NIIF por primera vez. (2) Estados financieros interinos: La enmienda aclara que la divulgación adicional requerida por las modificaciones de la NIIF 7, “Compensación de activos financieros y pasivos financieros” no se requiere específicamente para todos los períodos intermedios, a menos que sea requerido por la NIC 34. La modificación es retroactiva.*

NIC 19, "Beneficios a los empleados"- La enmienda aclara que, para determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo, lo importante es la moneda en que están denominados los pasivos y no el país donde se generan. La evaluación de si existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad se basa en los bonos corporativos en esa moneda, no en bonos corporativos en un país en particular. Del mismo modo, donde no existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, se deben utilizar los bonos del gobierno en la moneda correspondiente. La modificación es retroactiva pero limitada al comienzo del primer periodo presentado.

NIC 34, "Información financiera intermedia" - La enmienda aclara qué se entiende por la referencia en la norma a "información divulgada en otra parte de la información financiera intermedia". La nueva enmienda modifica la NIC 34 para requerir una referencia cruzada de los estados financieros intermedios a la ubicación de esa información. La modificación es retroactiva.

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Banco y sus filiales.

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 9 "Instrumentos Financieros"- Publicada en julio 2014. El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013. Su adopción anticipada es permitida. 01/01/2018

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes" – Publicada en mayo 2014. Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada. 01/01/2018

NIIF 16 "Arrendamientos" – Publicada en enero de 2016 establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad arrendatario y requiere un arrendatario reconocer los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019 y su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican las NIIF 15 antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16. 01/01/2019

CINIF 22 "Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas". Publicada en diciembre 2016. Esta Interpretación se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda). La interpretación proporciona una guía para cuándo se hace un pago / recibo único, así como para situaciones en las que se realizan múltiples pagos / recibos. Tiene como objetivo reducir la diversidad en la práctica. 01/01/2018

## BANCO CONSORCIO Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

#### Enmiendas y mejoras

#### Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de

<u>Enmienda a NIC 7 "Estado de Flujo de Efectivo"</u> . Publicada en febrero de 2016. La enmienda introduce una revelación adicional que permite a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones provenientes de las actividades financieras.	01/01/2017
<u>Enmienda a NIC 12 "Impuesto a las ganancias"</u> . Publicada en febrero de 2016. La enmienda clarifica cómo contabilizar los activos por impuestos diferidos en relación con los instrumentos de deuda valorizados a su valor razonable.	01/01/2017
<u>Enmienda a NIIF 2 "Pagos Basados en Acciones"</u> . Publicada en Junio 2016. La enmienda clarifica la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo y la contabilización de modificaciones que cambian dichos pagos a liquidación con instrumentos de patrimonio. Adicionalmente, introduce una excepción a los principios de NIIF 2 que requerirá el tratamiento de los premios como si fuera todo liquidación como un instrumento de patrimonio, cuando el empleador es obligado a retener el impuesto relacionado con los pagos basados en acciones.	01/01/2018
<u>Enmienda a NIIF 15 "Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes"</u> . Publicada en abril 2016. La enmienda introduce aclaraciones a la guía para la identificación de obligaciones de desempeño en los contratos con clientes, contabilización de licencias de propiedad intelectual y la evaluación de principal versus agente (presentación bruta versus neta del ingreso). Incluye nuevos y modificados ejemplos ilustrativos como guía, así como ejemplos prácticos relacionados con la transición a la nueva norma de ingresos.	01/01/2018
<u>Enmienda a NIIF 4 "Contratos de Seguro"</u> , con respecto a la aplicación de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros". Publicada en septiembre 2016. La enmienda introduce dos enfoques: (1) enfoque de superposición, que da a todas las compañías que emiten contratos de seguros la opción de reconocer en otro resultado integral, en lugar de pérdidas y ganancias, la volatilidad que podría surgir cuando se aplica la NIIF 9 antes que la nueva norma de contratos de seguros) y (2) exención temporal de NIIF 9, que permite a las compañías cuyas actividades son predominantemente relacionadas a los seguros, aplicar opcionalmente una exención temporal de la NIIF 9 hasta el año 2021, continuando hasta entonces con la aplicación de NIC 39.	01/01/2018
<u>Enmienda a NIC 40 "Propiedades de Inversión"</u> , 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.	01/01/2018
<u>Enmienda a NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF"</u> , relacionada con la suspensión de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, NIC 19 y NIIF 10. Publicada en diciembre 2016.	01/01/2018
<u>Enmienda a NIIF 12 "Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades"</u> . Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica el alcance de ésta norma. Estas modificaciones deben aplicarse retroactivamente a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017.	01/01/2018
<u>Enmienda a NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos"</u> , en relación a la medición de la asociada o negocio conjunto al valor razonable. Publicada en diciembre 2016.	01/01/2018



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

Indeterminado

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

### NOTA 3 - CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016, 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 2016

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

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

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

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

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

- 1.- Tomó conocimiento de la gestión del ejercicio y se aprobó unánimemente el Balance General, los Estados Financieros, sus notas y la Memoria del año 2015.
- 2.- Tomó conocimiento y aprobó, sin observaciones, el informe de los Auditores Externos.
- 3.- Se informó sobre los hechos esenciales, las comunicaciones con la SBIF y las transacciones con partes relacionadas realizadas durante el año 2015.
- 4.- Se tomó conocimiento del informe Anual del Comité de Auditoría.
- 5.- Se decidió, unánimemente, realizar una distribución de dividendos por la suma de \$ 17.695.818.102, correspondiente al 50% de la utilidad del ejercicio 2015.
- 6.- Se decidió retener y capitalizar el resto de las utilidades del ejercicio anterior.
- 7.- Se designó a PricewaterhouseCoopers Consultores, Auditores y Compañía Limitada como los auditores Externos para el ejercicio 2016.
- 8.- Se acordó mantener a Feller Rate Clasificadora de Riesgo Limitada y a International Rating Compañía Clasificadora de Riesgo Limitada como las clasificadoras de Riesgo.
- 9.- Se fijó la remuneración del Directorio para este ejercicio, la que será de UF 70 mensuales y se facultó al Directorio para fijar las remuneraciones de los directores que integran el Comité de Auditoría.
- 10.- Se designó al diario "El Pulso" para efectuar las publicaciones sociales pertinentes.

## BANCO CONSORCIO Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

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

1.- Aumentar el capital social del Banco en la suma de \$ 17.695.818.103, mediante la emisión de 8.556 acciones sin valor nominal, determinadas a un precio unitario referencial de UF 80, liberadas de pago con cargo a la utilidad líquida distributable correspondiente al ejercicio 2015, que fueron distribuidas entre los accionistas a razón de 0,05348 acciones nuevas por cada acción previamente pagada.

2.- Modificar los artículos Quinto Primero Transitorio de los Estatutos sociales con el objeto de adecuarlos al referido aumento de Capital, los que serán presentados a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para que de acuerdo a lo prescrito por el artículo 31 de la Ley General de Bancos, pueda emitir el certificado que deberá ser inscrito y publicado.

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

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

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

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

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

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

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

#### Año 2015

Con fecha 2 de enero de 2015, el señor Renato Sepúlveda Díaz con el fin de asumir el cargo de Gerente de Inversiones de la Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A. de Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A. y de CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A. presentó su renuncia al Directorio de Consorcio Corredores de Bolsa S.A., la que se hizo efectiva inmediatamente. En dicha fecha el Directorio en sesión extraordinaria, designó como nueva Directora a la señora Andrea Godoy Fierro.

Con fecha 30 de marzo de 2015 y con la asistencia de la totalidad de las acciones emitidas, se realizó la Junta General Ordinaria de Accionistas de Banco Consorcio, y que unánimemente:

- Ratificó como Directores 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;
- Fijó la remuneración del Directorio para este ejercicio, la que será de \$1.680.000 pesos mensuales y se facultó al Directorio para fijar las remuneraciones de los directores que integren el Comité de Auditoría;
- Tomó conocimiento de la gestión del ejercicio y se aprobaron el balance general, los estados financieros auditados, sus notas y la memoria del año 2014;
- Tomó conocimiento y aprobó, sin observaciones, el informe de los auditores externos,
- Decidió retener el 100% de las utilidades del ejercicio, equivalente a \$43.129 millones y por la tanto no realizar distribución de dividendos;
- Designó a PriceWaterhouseCoopers Consultores, Auditores y Compañía Limitada como los auditores externos del Banco y sus filiales para el ejercicio 2015;
- Se acordó mantener a Feller Rate Clasificadora de Riesgo Limitada y a International Credit Rating Compañía Clasificadora de Riesgo Ltda., como Clasificadores de Riesgo;
- Se informó sobre los hechos esenciales del período;
- Tomó conocimiento del informe anual del Comité de Auditoría y de las transacciones con partes relacionadas realizadas durante el año 2014; y
- Se designó al diario "Pulso" de Pulso Editorial SA. Para efectuar las publicaciones sociales.

Asimismo, con fecha 30 de marzo de 2015, a continuación de la Junta antes mencionada y con la asistencia de la totalidad de los accionistas, se celebró una Junta Extraordinaria de Accionistas, que adoptó los siguientes acuerdos unánimes:

- Aumentar el capital social del Banco en la suma de \$55.190.466.737, mediante la emisión de 28.021 acciones sin valor nominal, determinadas a un precio referencial de 80 UF, pagaderas de la siguiente manera: (i) 21.897 acciones liberadas de pago con cargo a la utilidad líquida distributable correspondiente al ejercicio 2014, que fueron distribuidas entre los accionistas a razón de 0,16573 acciones nuevas por cada acción previamente pagada, y (ii) 6.124 acciones que con esta fecha fueron pagadas por el accionista controlador Consorcio Financiero S.A., enterando en caja de Banco Consorcio la suma de \$12.061.897.088 en dinero efectivo.
- Modificar los artículos Quinto y Primero Transitorio de los Estatutos Sociales con el objeto de adecuarlos al referido aumento de capital, los que serán presentados a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para que de acuerdo a lo prescrito par el artículo 31 de la Ley General de Bancos, pueda emitir el certificado que deberá ser inscrito y publicado.

Con fecha 27 de abril de 2015, la filial, Consorcio Corredores de Bolsa S.A., realizó Junta General Ordinaria de Accionistas, el que se tomaron los siguientes acuerdos:

- Se aprobó la reelección de los siguientes Directores, por un período de tres años: Marcela Cerón Cerón (Director Titular), Andrea Godoy Fierro (Director Titular), Gonzalo Arturo Gotelli Marambio (Director Titular), Raimundo Luis Tagle Swett (Director Titular), José Luis Miño Valls (Director Titular),
- Se acuerda repartir como dividendo la suma de \$2.682.879.179 y capitalizar la suma de \$6.267.495.881.- que corresponde al resto de las utilidades obtenidas el año 2014.
- Se designa Auditores Externos para el año 2015 a PriceWaterhouseCoopers, Auditores y Compañía Limitada.
- Se toma conocimiento del informe del Comité de Auditoría por al año 2014.
- Se aprobó remuneración mensual bruta de \$500.00.-, que percibirán los Directores durante el año 2015.
- Se designó al diario electrónico "El Libero" para efectuar las publicaciones que sean necesarias.

Con fecha 30 de abril de 2015, la filial Consorcio Tarjetas de Créditos S.A. se celebró Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad en la que se acordó lo siguiente:

- Se tomó conocimiento de la gestión del año 2014 y se aprobó unánimemente el Balance General, los Estados Financieros, sus notas y la Memoria de Consorcio Tarjetas de Crédito S.A.
- Se tomó conocimiento y se aprobó sin observaciones de ningún tipo, el informe de los Auditores Externos.
- Se aceptó la propuesta de no repartir dividendos.
- Se designó a PricewaterhouseCoopers Consultores, Auditores y Compañía Limitada como los Auditores Externos para el Ejercicio 2015.
- Se revocó el Directorio actual de la sociedad y se designó uno nuevo, siendo aprobado por la unanimidad de los accionistas, los que no recibirán ningún tipo de remuneración. La señora Ana María Rivera Tavolara y 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;
- Finalmente, se decidió mantener el diario "El Pulso" para efectuar las publicaciones sociales pertinentes.

## BANCO CONSORCIO Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

Con fecha 29 de mayo de 2015, la filial, Consorcio Corredores de Bolsa S.A., realizó Junta Extraordinaria de Accionistas, el que se tomaron los siguientes acuerdos:

- Se aumentó el capital en la suma de \$6.267.495.881.- mediante la emisión de 2.950.517 acciones liberadas de pago, sin valor nominal, determinadas a un precio unitario de \$2.124,2025995.- pagaderas con cargo a la utilidad distribuible correspondiente al ejercicio del año 2014 y a las Reservas de utilidades retenidas. Estas acciones, serán distribuidas entre los accionistas a razón de 0,22381063 acciones nuevas por cada acción previamente pagada por cada uno de ellos, correspondiéndole 2.950.517 acciones a Banco Consorcio y 0 acciones a Consorcio Tarjetas de Crédito S.A.
- Modificar los artículos Quinto y Primero Transitorio de los Estatutos Sociales con el objeto de adecuarlos al referido aumento de capital.

Con fecha 26 de noviembre de 2015, en sesión ordinaria de Directorio de Consorcio Corredores de Bolsa S.A., el señor José Luis Miño Valls presentó su renuncia al cargo de Director de Consorcio Corredores de Bolsa S.A., la que se hizo efectiva inmediatamente. En la misma sesión de Directorio se designó como nuevo director de la Compañía a don Ramiro Ignacio Méndez Montes, quien asumió el cargo inmediatamente.

Con fecha 26 de noviembre de 2015, en sesión ordinaria de Directorio de Consorcio Corredores de Bolsa S.A., el señor José Luis Miño Valls presentó su renuncia al cargo de Director de Consorcio Corredores de Bolsa S.A., la que se hizo efectiva inmediatamente. En la misma sesión de Directorio se designó como nuevo director de la Compañía a don Ramiro Ignacio Méndez Montes, quien asumió el cargo inmediatamente.

Con fecha 30 de noviembre de 2015, el señor Alvaro Larraín Prieto asumió el cargo de Gerente Legal y de Cumplimiento de acuerdo a lo definido por el Directorio de Banco Consorcio. En ese nuevo rol, junto a sus equipos de trabajo, seguirá desarrollando las funciones legales que actualmente lleva a cabo, a las cuales se suman las de gestión de la prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo como Oficial de Cumplimiento.

## 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 2016 y 2015, 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 e hipotecarios para vivienda.

**Empresas:** La Banca de Empresas entrega productos y servicios a empresas nacionales. Los servicios entregados incluyen: cuentas corrientes, operaciones de leasing comercial, captaciones de depósitos, financiamiento de capital de trabajo, de proyectos, de actividades de comercio exterior, líneas de crédito y productos de tesorería tales como compraventa de moneda extranjera y derivados.

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

**Corredora de Bolsa:** En este segmento se incluyen las actividades relacionadas con la intermediación y el corretaje bursátil y la gestión del portfolio propio de inversiones de la filial.



Además separadamente se incluyen los gastos fijos que no han sido distribuidos en los segmentos.

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

2016

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

2015

	PERSONAS	EMPRESAS	FINANZAS	CORREDORA DE BOLSA	GASTOS FIJOS	TOTAL
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Margen de intereses	14.667	28.571	19.515	7.840	-	70.593
Comisiones	1.300	4.140	-	1.541	-	6.981
Otros Ingresos Operacionales	5.115	1.966	2.968	169	-	10.218
Gastos Operacionales	(10.573)	(6.011)	(13.075)	(3.065)	-	(32.724)
<b>Ingreso operacional neto</b>	<b>10.509</b>	<b>28.666</b>	<b>9.408</b>	<b>6.485</b>	<b>-</b>	<b>55.068</b>
Gastos fijos no asignables	-	-	-	-	(14.234)	(14.234)
<b>Resultado antes de impuesto</b>	<b>10.509</b>	<b>28.666</b>	<b>9.408</b>	<b>6.485</b>	<b>(14.234)</b>	<b>40.834</b>

## BANCO CONSORCIO Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

Al 31 de diciembre de	2016					2015				
	Personas MM\$	Empresas MM\$	Finanzas MM\$	CCB MM\$	Total MM\$	Personas MM\$	Empresas MM\$	Finanzas MM\$	CCB MM\$	Total MM\$
<b>A) ACTIVOS Y PASIVOS</b>										
Colocaciones										
Vivienda	84.466	-	-	-	84.466	76.879	-	-	-	76.879
Consumo	69.658	-	-	-	69.658	70.868	-	-	-	70.868
Comercial	-	1.670.529	-	-	1.670.529	-	1.469.041	-	-	1.469.041
<b>COLOCACIONES ANTES DE PROVISIONES</b>	<b>154.124</b>	<b>1.670.529</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.824.653</b>	<b>147.747</b>	<b>1.469.041</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.616.788</b>
Provisiones constituidas sobre colocaciones	(3.319)	(28.351)	-	-	(31.670)	(4.086)	(21.705)	-	-	(25.791)
<b>SUB TOTAL COLOCACIONES NETAS DE PROVISIONES</b>	<b>150.805</b>	<b>1.642.178</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.792.983</b>	<b>143.661</b>	<b>1.447.336</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.590.997</b>
Instrumentos para negociación		-	37.682	28.891	66.573		-	66.017	23.080	89.097
contratos de derivados y préstamos de valores		-	-	5.504	5.504		-	11.801	981	12.782
Contratos de derivados financieros		-	12.814	679	13.493		-	11.329	129	11.458
Instrumentos de inversión disponible para la venta		-	924.299	239.287	1.163.586		-	603.638	186.901	790.539
Adeudado por bancos		-	59.936	-	59.936		-	-	-	-
Otros Activos		-	106.685	29.702	136.387		-	192.019	25.186	217.205
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>150.805</b>	<b>1.642.178</b>	<b>1.141.416</b>	<b>304.063</b>	<b>3.238.462</b>	<b>143.661</b>	<b>1.447.336</b>	<b>884.804</b>	<b>236.277</b>	<b>2.712.078</b>
Cuentas corrientes	727	7.914	7.070	-	15.711	230	2.320	1.772	-	4.322
Otros Saldos vistas	2.002	21.805	19.479	-	43.286	2.797	28.166	21.517	-	52.480
Depósitos y captaciones	80.867	880.592	703.889	82.759	1.748.107	83.254	838.937	551.263	89.582	1.563.036
Contratos de retrocompras y préstamos de valores	14.981	163.140	49.672	96.064	323.857	12.539	126.287	27.178	69.295	235.299
Contratos de derivados financieros	472	5.143	4.140	454	10.209	948	9.549	6.772	523	17.792
Obligaciones con bancos	8.145	88.695	29.011	50.222	176.073	6.580	66.267	29.147	21.475	123.469
Instrumentos de deuda emitidos	21.099	229.755	205.245	-	456.099	16.779	168.994	129.096	-	314.869
Otros Pasivos	3.654	39.786	7.813	27.728	78.981	6.124	61.681	27.478	19.641	114.924
Patrimonio	18.858	205.348	115.097	46.836	386.139	14.410	145.135	90.581	35.761	285.887
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>150.805</b>	<b>1.642.178</b>	<b>1.141.416</b>	<b>304.063</b>	<b>3.238.462</b>	<b>143.661</b>	<b>1.447.336</b>	<b>884.804</b>	<b>236.277</b>	<b>2.712.078</b>

## NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

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

	2016 MM\$	2015 MM\$
Efectivo y depósitos en bancos		
Efectivo	715	435
Depósitos en el Banco Central de Chile	15.316	618
Otros depósitos disponibles	-	17.700
Depósitos bancos nacionales	5.506	9.453
Depósitos en el exterior	5.872	31.091
Subtotal efectivo y depósitos en bancos	27.409	59.297
Operaciones con liquidación en curso netas	8.586	15.196
Instrumentos de alta liquidez	-	6.457
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO</b>	<b>35.995</b>	<b>80.950</b>

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

### (b) Operaciones con liquidación en curso

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

	2016 MM\$	2015 MM\$
<b>Activos:</b>		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	3.626	10.105
Fondos por recibir	29.136	64.797
Subtotal activos	32.762	74.902
<b>Pasivos:</b>		
Fondos por entregar	(24.176)	(59.706)
Subtotal pasivos	(24.176)	(59.706)
<b>OPERACIONES CON LIQUIDACIÓN EN CURSO NETA</b>	<b>8.586</b>	<b>15.196</b>

## BANCO CONSORCIO Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

#### NOTA 7 - INSTRUMENTOS PARA NEGOCIACIÓN

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el detalle de los instrumentos designados como instrumentos financieros mantenidos como para negociación es el siguiente:

	2016 MM\$	2015 MM\$
<b>Inversiones cotizadas en mercados activos:</b>		
<b>Del Estado y del Banco Central de Chile:</b>		
Instrumentos del Banco Central	4.619	2.538
Instrumentos de la Tesorería General de la República	1.108	1.163
Otros instrumentos fiscales	-	-
<b>Otros instrumentos emitidos en el país:</b>		
Otros instrumentos emitidos en el país	60.846	27.501
<b>Instrumentos emitidos en el exterior:</b>		
Otros instrumentos emitidos en el exterior	-	-
Inversiones en fondos mutuos		
Fondos administrados por terceros	-	57.895
<b>TOTALES</b>	<b>66.573</b>	<b>89.097</b>

#### NOTA 8 - CONTRATOS DE RETROCOMPRA Y PRÉSTAMOS DE VALORES

(a) El Banco y filiales han comprado instrumentos financieros acordando revenderlos en una fecha futura. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos son los siguientes:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016			AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015		
	(-) de 3 meses	+3 meses y (-) de 1 año	Total	(-) de 3 meses	+3 meses y (-) de 1 año	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Instrumentos del Estado y Banco Central de Chile</b>						
Instrumentos del Banco Central	-	-	-	2.775	-	2.775
Bonos o Pagarés de la Tesorería	3.999	-	3.999	1.562	-	1.562
<b>Otros instrumentos emitidos en el país</b>						
Instrumentos de otros Bancos del País	-	-	-	2.290	-	2.290
Bonos y efectos de Comercio de empresas	-	-	-	5.174	-	5.174
Otros instrumentos emitidos en el país	1.505	-	1.505	981	-	981
<b>Instrumentos emitidos en el exterior</b>						
Otros instrumentos del exterior	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALES</b>	<b>5.504</b>	<b>-</b>	<b>5.504</b>	<b>12.782</b>	<b>-</b>	<b>12.782</b>



(b) El Banco y sus filiales han vendido instrumentos financieros acordando recomprarlos en una fecha futura. Al 31 diciembre 2016 y 2015 los saldos son los siguientes:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016			AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015		
	(-) de 3 meses	+3 meses y (-) de 1 año	Total	(-) de 3 meses	+3 meses y (-) de 1 año	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Instrumentos del Estado y Banco Central de Chile</b>						
Instrumentos del Banco Central	25.428		25.428	-		-
Otros Instrumentos Fiscales	16.369		16.369	15.625	-	15.625
<b>Otros instrumentos emitidos en el país</b>						
Instrumentos de otros Bancos del País	70.329	-	70.329	63.934	-	63.934
Bonos y efectos de Comercio de empresas	92.168	-	92.168	79.337	-	79.337
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-	-	-	-
<b>Instrumentos emitidos en el exterior</b>						
Otros instrumentos del exterior	-	119.563	119.563	76.403	-	76.403
<b>TOTALES</b>	<b>204.294</b>	<b>119.563</b>	<b>323.857</b>	<b>235.299</b>	<b>-</b>	<b>235.299</b>

## NOTA 9 - ADEUDADOS POR BANCOS

Al cierre de los estados financieros del 31 de diciembre de 2016 y 2015,

	2016 MM\$	2015 MM\$
<b>Banco del país:</b>		
Préstamos interbancarios	60.006	-
Provisiones para créditos con bancos del país	(70)	-
<b>TOTALES</b>	<b>59.936</b>	<b>-</b>

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

El Banco y sus filiales al 31 de diciembre de 2016 y 2015, mantienen la siguiente cartera de instrumentos derivados:

	Al 31 de diciembre de 2016	Vencimiento final en				Valor razonable	
		Cobertura de flujo (F) o valor razonable	Menos de 3 meses	Entre 3 y un año	Más de un año	Activos	Pasivos
Derivados mantenidos para negociación	VR	216.843	292.904	70.117	2.773	2.251	
Forwards	VR	73.084	14.157	349.691	10.690	7.744	
Swaps							
<b>TOTAL ACTIVOS (PASIVOS) POR DERIVADOS MANTENIDOS PARA NEGOCIACIÓN</b>		<b>289.927</b>	<b>307.061</b>	<b>419.808</b>	<b>13.463</b>	<b>9.995</b>	

## BANCO CONSORCIO Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

#### Al 31 de diciembre de 2016

	Cobertura de flujo (F) o valor razonable	Vencimiento final en			Valor razonable		
		MM\$	Menos de 3 meses	Entre 3 y un año	Más de un año	Activos	Pasivos
						MM\$	MM\$
Derivados mantenidos para cobertura							
Contable							
Swaps tasa de interés	VR	-	-	15.219	30	214	
<b>TOTAL ACTIVOS (PASIVOS) POR DERIVADOS</b>		<b>289.927</b>	<b>307.061</b>	<b>435.027</b>	<b>13.493</b>	<b>10.209</b>	

#### Al 31 de diciembre de 2015

	Cobertura de flujo (F) o valor razonable	Vencimiento final en			Valor razonable		
		MM\$	Menos de 3 meses	Entre 3 y un año	Más de un año	Activos	Pasivos
						MM\$	MM\$
Derivados mantenidos para negociación	VR	512.552	227.045	1.281	3.914	2.976	
Forwards	VR	14.178	173.695	142.583	7.544	14.649	
Swaps							
<b>TOTAL ACTIVOS (PASIVOS) POR DERIVADOS MANTENIDOS PARA NEGOCIACIÓN</b>		<b>526.730</b>	<b>400.740</b>	<b>143.864</b>	<b>11.458</b>	<b>17.625</b>	

#### Al 31 de diciembre de 2015

	Cobertura de flujo (F) o valor razonable	Vencimiento final en			Valor razonable		
		MM\$	Menos de 3 meses	Entre 3 y un año	Más de un año	Activos	Pasivos
						MM\$	MM\$
Derivados mantenidos para cobertura							
Contable							
Swaps tasa de interés	VR	-	-	39.898	-	167	
<b>TOTAL ACTIVOS (PASIVOS) POR DERIVADOS</b>		<b>526.730</b>	<b>400.740</b>	<b>183.762</b>	<b>11.458</b>	<b>17.792</b>	

#### Coberturas de valor razonable:

Al 31 de diciembre de 2016, Banco Consorcio utiliza contabilidad de coberturas para cubrir el riesgo de tasa de interés sobre un grupo de colocaciones a tasas fijas, operaciones las cuales, se encuentran bajo la presente estrategia comercial.

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

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

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

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

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

Con el derivado, se logra cubrir esta exposición, ya que ante variaciones de la tasa, siempre se obtendría el valor de la tasa de corto plazo (Libor 180), la cual es la misma tasa con que se obtuvo el financiamiento para cubrir esta operación y es el elemento de cobertura que logra transformar el riesgo de la tasa de largo plazo.

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

Con esto, el Banco Consorcio puede cubrir el riesgo de tasa de interés para los próximos 7 años, en el caso de la cobertura hipotecaria y de los próximos 2 años para la cobertura comercial, sobre la porción de las carteras seleccionadas. Si al obtener financiamiento de corto plazo, el Banco estaría expuesto ante alzas, ya que el costo de refinanciamiento sería más alto, afectando el margen de ingresos por concepto de interés.

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

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

El riesgo a cubrir para las coberturas contables vigentes es:

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

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

A continuación se presenta el detalle de los elementos e instrumentos bajo cobertura de valor razonable, vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	2016 MM\$	2015 MM\$
<b>Elemento cubierto (Valor notional)</b>		
Créditos Comerciales(*)	21.373	27.811
Créditos Hipotecarios (Mutuos y Complementarios) (*)	5.090	5.525
<b>TOTALES</b>	<b>26.463</b>	<b>33.336</b>
<b>Instrumento de cobertura (Valor notional)</b>		
Interest Rate Swap(*)	26.463	33.336
<b>TOTALES</b>	<b>26.463</b>	<b>33.336</b>

## BANCO CONSORCIO Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(\*) Valores equivalentes en moneda nacional.

A continuación se presenta el detalle el resultado del test de eficiencia retrospectivo para el 31 de diciembre 2016:

#### Resumen Resultados de Efectividad de Cobertura – Test Retrospectivo junio 2016

	Valor Inicial	Valor 31 diciembre	Variación Acumulada	Ratio Efectividad
	MO	MO	MO	(80%-125%)
<b>Cobertura Préstamo USD</b>				
MTM Swap [US\$]	-	59.226,36	59.226,36	
MTM Colocación [US\$]	24.000.000	23.949.167,34	(50.832,66)	<b>116,51%</b>
<b>Macrocobertura Colocaciones Hipotecarias</b>				
MTM Swap [UF]	-	(5.864,98)	(5.864,98)	
MTM Colocación [UF]	193.196,81	199.052,26	5.845,45	<b>100,16%</b>
<b>Macrocobertura Colocaciones Comerciales</b>				
MTM Swap [UF]	-	(2.425,35)	(2.425,35)	
MTM Colocación [UF]	200.000,00	2.476,63	197.523,37	<b>97,93%</b>

En el caso que se identifique que la efectividad se encuentra fuera de rango 80%-125%, se establece un criterio de materialidad permitido por la política de cobertura del banco. La materialidad se fijó en US\$ 986.673, que corresponden el caso de la cobertura de crédito comercial en dólares americanos, que corresponde ante la sensibilidad ante el máximo movimiento absoluto de la curva libor 180, al 99,5% a la fecha de designación de la relación cobertura. Bajo este monto se omitirá el resultado de la prueba y se continuará con el tratamiento contable de la cobertura. En el caso de las dos macrocoberturas la materialidad se fijó en 2,5% sobre el total nominal de la cobertura a realizar.



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

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición de la cartera de colocaciones es la siguiente:

	Activos antes de provisiones			Provisiones constituidas		Total	Activo neto
	Cartera normal	Cartera deteriorada	Total	Provisiones individuales	Provisiones grupales		
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>							
<b>Colocaciones comerciales:</b>							
Préstamos comerciales	1.448.621	28.197	1.476.818	(22.528)	(7)	(22.535)	1.454.283
Créditos de comercio exterior	94.102	270	94.372	(2.749)	-	(2.749)	91.623
Deudores en cuentas corrientes	26	-	26	(2)	-	(2)	24
Operaciones de factoraje	59.175	373	59.548	(1.609)	(16)	(1.625)	57.923
Operaciones de leasing	37.571	2.190	39.761	(1.462)	-	(1.462)	38.299
Otros créditos y cuentas por cobrar	1	3	4	(2)	-	(2)	2
<b>SUBTOTALES</b>	<b>1.639.496</b>	<b>31.033</b>	<b>1.670.529</b>	<b>(28.352)</b>	<b>(23)</b>	<b>(28.375)</b>	<b>1.642.154</b>
<b>Colocaciones para vivienda:</b>							
Préstamos con letras de cambio	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos con mutuo hipotecario endosable	61.432	176	61.608	-	(52)	(52)	61.556
Otros créditos con mutuo para vivienda	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones de leasing	-	-	-	-	-	-	-
Otros créditos y cuentas por cobrar	22.570	288	22.858	-	(418)	(418)	22.440
<b>SUBTOTALES</b>	<b>84.002</b>	<b>464</b>	<b>84.466</b>	<b>-</b>	<b>(470)</b>	<b>(470)</b>	<b>83.996</b>
<b>Colocaciones de consumo:</b>							
Créditos de consumo en cuotas	66.600	2.274	68.874	-	(2.795)	(2.795)	66.079
Deudores en cuentas corrientes	174	2	176	-	(15)	(15)	161
Deudores por tarjetas de crédito	606	2	608	-	(15)	(15)	593
Otros créditos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	67.380	2.278	69.658	-	(2.825)	(2.825)	66.833
<b>TOTALES</b>	<b>1.790.878</b>	<b>33.775</b>	<b>1.824.653</b>	<b>(28.352)</b>	<b>(3.318)</b>	<b>(31.670)</b>	<b>1.792.983</b>

## BANCO CONSORCIO Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

	Activos antes de provisiones			Provisiones constituidas			Activo neto
	Cartera normal	Cartera deteriorada	Total	Provisiones individuales	Provisiones grupales	Total	
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>							
<b>Colocaciones comerciales:</b>							
Préstamos comerciales	1.278.420	7.122	1.285.542	(16.548)	(8)	(16.556)	1.268.986
Créditos de comercio exterior	95.776	71	95.847	(2.103)	-	(2.103)	93.744
Deudores en cuentas corrientes	31	-	31	(3)	-	(3)	28
Operaciones de factoraje	50.639	828	51.467	(1.553)	(32)	(1.585)	49.882
Operaciones de leasing	34.310	1.823	36.133	(1.479)	-	(1.479)	34.654
Otros créditos y cuentas por cobrar	-	21	21	(19)	-	(19)	2
<b>SUBTOTALES</b>	<b>1.459.176</b>	<b>9.865</b>	<b>1.469.041</b>	<b>(21.705)</b>	<b>(40)</b>	<b>(21.745)</b>	<b>1.447.296</b>
<b>Colocaciones para vivienda:</b>							
Préstamos con letras de cambio	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos con mutuo hipotecario endosable	55.380	290	55.670	-	(36)	(36)	55.634
Otros créditos con mutuo para vivienda	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones de leasing	-	-	-	-	-	-	-
Otros créditos y cuentas por cobrar	21.027	182	21.209	-	(342)	(342)	20.867
<b>SUBTOTALES</b>	<b>76.407</b>	<b>472</b>	<b>76.879</b>	<b>-</b>	<b>(378)</b>	<b>(378)</b>	<b>76.501</b>
<b>Colocaciones de consumo:</b>							
Créditos de consumo en cuotas	67.338	2.696	70.034	-	(3.644)	(3.644)	66.390
Deudores en cuentas corrientes	152	1	153	-	(6)	(6)	147
Deudores por tarjetas de crédito	680	1	681	-	(18)	(18)	663
Otros créditos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	68.170	2.698	70.868	-	(3.668)	(3.668)	67.200
<b>TOTALES</b>	<b>1.603.753</b>	<b>13.035</b>	<b>1.616.788</b>	<b>(21.705)</b>	<b>(4.086)</b>	<b>(25.791)</b>	<b>1.590.997</b>

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

**(b) Características de la cartera**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la cartera antes de provisiones, presenta un desglose según la actividad económica del cliente, de acuerdo al siguiente detalle:

	2016	2015	2016	2015
<b>Colocaciones comerciales</b>	<b>MM\$</b>	<b>MMS</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Agricultura y ganadería excepto fruticultura	46.916	57.272	2,57	3,54
Bienes inmuebles y servicios prestados a empresas	229.381	144.400	12,57	8,93
Comercio al por mayor	44.490	65.104	2,44	4,03
Comercio al por menor, restaurantes y hoteles	132.804	138.664	7,28	8,58
Comunicaciones	504	45	0,03	-
Construcción de viviendas	1.208	808	0,07	0,05
Explotación de minas y canteras	17.559	463	0,96	0,03
Industria de la madera y muebles	3.095	2.587	0,17	0,16
Electricidad, gas y agua	168.741	101.779	9,25	6,30
Establecimientos financieros y de seguros	458.693	430.016	25,14	26,60
Fabricación de productos minerales metálicos y no metálicos, maquinarias y equipos	42.356	42.435	2,32	2,62
Fruticultura	-	-	-	-
Industria de productos alimenticios, bebidas y tabaco	14.028	9.211	0,77	0,57
Industria de productos químicos y derivados del petróleo, carbón, caucho y plástico	3.404	4.330	0,19	0,27
Industria del papel, imprentas y editoriales	1.079	1.491	0,06	0,09
Industria textil y del cuero	12.290	15.015	0,67	0,93
Otras industrias manufactureras	2.401	6.624	0,13	0,41
Otras obras y construcciones	223.772	182.458	12,26	11,29
Pesca	28.163	30.070	1,54	1,86
Producción de petróleo crudo y gas natural	-	-	-	-
Servicios comunales, sociales y personales	126.869	95.141	6,95	5,88
Silvicultura y extracción de madera	18.279	38.680	1,00	2,39
Transporte y almacenamiento	94.497	102.448	5,18	6,33
<b>Subtotales</b>	<b>1.670.529</b>	<b>1.469.041</b>	<b>91,55</b>	<b>90,86</b>
Colocaciones para la vivienda	84.466	76.879	4,63	4,76
Colocaciones de Consumo	69.658	70.868	3,82	4,38
<b>TOTALES</b>	<b>1.824.653</b>	<b>1.616.788</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

## BANCO CONSORCIO Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

#### c) Provisiones

El movimiento de las provisiones, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se resume como sigue:

	2016			2015		
	Provisiones individuales	Provisiones grupales	Total	Provisiones individuales	Provisiones grupales	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
<b>Saldos al 1 de enero</b>	(21.705)	(4.086)	(25.791)	(16.869)	(4.598)	(21.467)
Castigos						
Colocaciones comerciales	1.052	-	1.052	1.461	-	1.461
Colocaciones para vivienda	-	17	17	-	24	24
Colocaciones Consumo	-	3.863	3.863	-	4.222	4.222
<b>Total castigos</b>	1.052	3.880	4.932	1.461	4.246	5.707
Provisiones constituidas	(21.200)	(6.479)	(27.679)	(23.148)	(7.719)	(30.867)
Provisiones liberadas	13.501	3.367	16.868	16.851	3.985	20.836
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE</b>	<b>(28.352)</b>	<b>(3.318)</b>	<b>(31.670)</b>	<b>(21.705)</b>	<b>(4.086)</b>	<b>(25.791)</b>

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el detalle de los instrumentos designados como instrumentos financieros mantenidos como disponibles para la venta es el siguiente:

	2016 Disponibles para la venta MM\$	2015 Disponibles para la venta MM\$
<b>Inversiones cotizadas en mercados activos:</b>		
<b>Del Estado y del Banco Central de Chile:</b>		
Instrumentos del Banco Central	174.776	65.805
Instrumentos de la Tesorería General de la República	26.151	7.863
Otros instrumentos fiscales	17.673	15.826
<b>Otros instrumentos emitidos en el país:</b>		
Otros instrumentos emitidos en el país	467.866	363.613
<b>Instrumentos emitidos en el exterior:</b>		
Otros instrumentos emitidos en el exterior	477.120	337.432
<b>TOTALES</b>	<b>1.163.586</b>	<b>790.539</b>



Al 31 de diciembre de 2016, la cartera de instrumentos disponibles para la venta incluye una pérdida neta no realizada de MM\$(3.718), que corresponde al ajuste de inversiones disponibles para la venta, presentada en el patrimonio de dicho ejercicio. Asimismo, al 31 de diciembre de 2015, se incluye una pérdida neta no realizada de MM\$(25.183), y que corresponde al ajuste por inversiones disponibles para la venta.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Banco y sus filiales, no mantenían instrumentos de inversión hasta el vencimiento.

## NOTA 13 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

(a) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las principales inversiones en sociedades se detallan a continuación:

Al 31 de diciembre de: Sociedad	2016			2015		
	Participación %	MM\$	Resultado utilidad	Participación %	MM\$	Resultado utilidad
Inversiones valorizadas a costo:						
Combanc	0,57	21	1	0,57	21	3
IMERC-OTC S.A.	1,12	157	5	1,12	145	-
Bolsa de comercio de Santiago(*)	-	2.008	-	-	2.169	-
Bolsa de electrónica de Chile (*)	-	135	-	-	125	-
<b>TOTALES</b>		<b>2.321</b>	<b>6</b>		<b>2.460</b>	<b>3</b>

(\*) Consorcio Corredores de Bolsa S.A. es dueño de 1 acción 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 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016 MM\$	2015 MM\$
Valor libro inicial	2.460	2.913
Valor razonable	(148)	(453)
Adquisición de títulos	9	-
<b>TOTALES</b>	<b>2.321</b>	<b>2.460</b>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no se han producido en el saldo movimientos por concepto de deterioro.

## BANCO CONSORCIO Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

#### NOTA 14 - ACTIVOS INTANGIBLES

(a) La composición del rubro al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

Concepto	2016			2015				
	Años de vida útil	Años de amortización remanente	Saldo bruto MM\$	Amortización y deterioro acumulado MM\$	Saldo neto MM\$	Saldo bruto MM\$	Amortización y deterioro acumulado MM\$	Saldo neto MM\$
Intangibles adquiridos en forma independiente	5	5	3.435	(2.105)	1.330	2.824	(1.716)	1.108
<b>TOTALES</b>			<b>3.435</b>	<b>(2.105)</b>	<b>1.330</b>	<b>2.824</b>	<b>(1.716)</b>	<b>1.108</b>

(b) El movimiento del rubro activos intangibles durante el ejercicio 2016 y 2015, es el siguiente:

	Intangibles adquiridos en forma independiente MM\$	Intangibles generados internamente MM\$	Total MM\$
<b>Saldo bruto</b>			
Saldos al 1 de enero de 2016	2.824	-	2.824
Adquisiciones	611	-	611
Bajas del ejercicio	-	-	-
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2016</b>	<b>3.435</b>	<b>-</b>	<b>3.435</b>
<b>Saldo amortización</b>			
Saldos al 1 de enero de 2016	(1.715)	-	(1.715)
Amortización	(390)	-	(390)
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2016</b>	<b>(2.105)</b>	<b>-</b>	<b>(2.105)</b>
Saldos al 1 de enero de 2015	2.419	-	2.419
Adquisiciones	405	-	405
Bajas del ejercicio	-	-	-
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2015</b>	<b>2.824</b>	<b>-</b>	<b>2.824</b>
Saldos al 1 de enero de 2015	(1.343)	-	(1.343)
Amortización	(373)	-	(373)
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2015</b>	<b>(1.716)</b>	<b>-</b>	<b>(1.716)</b>

## NOTA 15 - ACTIVO FIJO

(a) La composición y el movimiento de los activos fijos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	Oficinas instalaciones MM\$	Muebles y equipos MM\$	Vehículos MM\$	Edificio MM\$	Otros MM\$	Total MM\$
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>						
<b>Costo</b>						
Saldo al 1 de enero de 2016	120	1.470	23	4.934	3.137	9.684
Adiciones	-	118	-	-	221	339
Retiros / bajas	-	-	(23)	-	-	(23)
Trasposos	-	-	-	-	-	-
Subtotales	120	1.588	-	4.934	3.358	10.000
Depreciación acumulada	(26)	(1.210)	-	(540)	(1.479)	(3.255)
Deterioro	-	-	-	-	-	-
<b>Activo fijo neto</b>						
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016</b>	<b>94</b>	<b>378</b>	<b>-</b>	<b>4.394</b>	<b>1.879</b>	<b>6.745</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>						
<b>Costo</b>						
Saldo al 1 de enero de 2015	120	1.139	23	4.934	3.114	9.330
Adiciones	-	331	-	-	23	354
Retiros / bajas	-	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-	-	-
Subtotales	120	1.470	23	4.934	3.137	9.684
Depreciación acumulada	(24)	(1.039)	(16)	(454)	(1.135)	(2.668)
Deterioro	-	-	-	-	-	-
<b>Activo fijo neto</b>						
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015</b>	<b>96</b>	<b>431</b>	<b>7</b>	<b>4.480</b>	<b>2.002</b>	<b>7.016</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>						
<b>Saldo Depreciación</b>						
Saldos al 1 de enero de 2016	(24)	(1.039)	(16)	(454)	(1.135)	(2.668)
Retiros / Bajas	-	-	16	-	5	21
Depreciación	(2)	(171)	-	(86)	(349)	(608)
<b>Saldo al 31 de diciembre 2016</b>	<b>(26)</b>	<b>(1.210)</b>	<b>-</b>	<b>(540)</b>	<b>(1.479)</b>	<b>(3.255)</b>
Saldos al 1 de enero de 2015	(22)	(914)	(10)	(367)	(749)	(2.062)
Retiros/ Bajas	-	-	-	-	-	-
Depreciación	(2)	(125)	(6)	(87)	(386)	(606)
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015</b>	<b>(24)</b>	<b>(1.039)</b>	<b>(16)</b>	<b>(454)</b>	<b>(1.135)</b>	<b>(2.668)</b>

## BANCO CONSORCIO Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

#### NOTA 16 - IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

##### (a) Impuesto corriente

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco y filiales han reconocido provisión de gasto por impuesto a la renta de primera categoría.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco presenta dentro del rubro de impuesto corriente los pagos provisionales mensuales:

	2016 MM\$	2015 MM\$
<b>Activo</b>		
Pagos provisionales mensuales	1.809	2.076
Menos: Provisión Impuesto a la renta	(1.768)	(1.284)
Otros	869	765
<b>TOTALES</b>	<b>910</b>	<b>1.557</b>
<b>Pasivo</b>		
Impuesto a la renta	11.981	9.969
Pagos provisionales mensuales	(11.614)	(9.535)
Otros impuestos por pagar	16	1
<b>TOTALES</b>	<b>383</b>	<b>435</b>

##### (b) Resultado por impuestos

El efecto del gasto tributario durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016 y 2015, se compone de los siguientes conceptos:

	2016 MM\$	2015 MM\$
Gastos por impuesta a la renta:		
Cargos impuesto renta	(13.771)	(11.253)
Otros Impuestos	-	(1)
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Impuesto diferido del ejercicio	2.412	5.812
Impuesto renta por recuperar (PPUA)	-	-
<b>(CARGO) ABONO NETO A RESULTADOS POR IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>(11.359)</b>	<b>(5.442)</b>



**(c) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva**

A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

	2016		2015	
	Tasa de Impuesto %	Monto MM\$	Tasa de Impuesto %	Monto MM\$
Utilidad antes de impuestos		59.075		40.834
Impuesto a las ganancias tasa legal	24,0		22,5	9.188
Factores que afectan el gasto fiscal del ejercicio				
Agregados o deducciones:		14.178	(9,2)	(3.746)
Gastos no deducibles (gastos financieros y no tributarios)	(4,8)	(2.819)		
<b>TASA EFECTIVA Y GASTO POR IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>19,2</b>	<b>11.359</b>	<b>13,3</b>	<b>5.442</b>

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

El impuesto diferido que ha sido reconocido con cargo o abono a patrimonio durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016 y 2015, se compone por los siguientes conceptos:

	2016 MM\$	2015 MM\$
Instrumentos disponibles para la venta	(9.224)	7.415
<b>TOTAL CARGO (ABONO) EN PATRIMONIO (NOTA 25)</b>	<b>(9.224)</b>	<b>7.415</b>

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

Durante los años 2016 y 2015, 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 rever- sen usando tasas fiscales que por defecto les aplican a la fecha de balance, tal como se indica a continuación

Años	Parcialmente integrado
2016	24,0%
2017	25,5%
2018	27,0%

## BANCO CONSORCIO Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

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

	Al 31 de diciembre de 2016			Al 31 de diciembre de 2015		
	Activos	Pasivos MMS	Neto MM\$	Activos	Pasivos MMS	Neto MM\$
Conceptos:						
Provisión del personal	637	-	637	412	56	468
Provisión de carteras	8.170	-	8.170	6.155	-	6.155
Intereses	147	(1.365)	(1.218)	120	(1.369)	(1.249)
Diferencia t.c. posición MX	-	52	52	7	-	7
Otros conceptos	782	(128)	654	641	(120)	521
Operaciones de leasing	14.308	(10.371)	3.937	12.283	(9.226)	3.057
Forward	318	-	318	221	-	221
Inversiones Corredora de Bolsa	67	(741)	(674)	1.319	97	1.416
Bonos	2.962	-	2.962	3.610	-	3.610
<b>SUBTOTAL</b>	<b>27.391</b>	<b>(12.553)</b>	<b>14.838</b>	<b>24.768</b>	<b>(10.562)</b>	<b>14.206</b>
Ajuste a valor razonable	1.273	-	1.273	10.496	-	10.496
Instrumentos disponibles para la venta (*)						
Ajuste Patrimonio acción Bolsa de Valores		(363)	(363)	-	(383)	(383)
<b>TOTAL ACTIVO (PASIVO) NETO</b>	<b>28.664</b>	<b>(12.916)</b>	<b>15.748</b>	<b>35.264</b>	<b>(10.945)</b>	<b>24.319</b>

(\*) Corresponde al pasivo por impuesto diferido determinado por el ajuste a valor razonable de la cartera de instrumentos disponibles para la venta que se presenta dentro del patrimonio rebajando el rubro Cuentas de Valoración (Nota 25).

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

	Activos a valor de los estados financieros MM\$	Total MM\$	Activos a valor tributario Cartera vencida con garantía MM\$	Cartera vencida sin garantía MM\$
<b>Créditos y cuentas por cobrar a clientes</b>				
<b>al 31.12.2016</b>				
Colocaciones comerciales	1.670.521	3.000	162	2.838
Colocaciones para vivienda	69.050	158	158	-
Colocaciones de consumo	84.466	1.346	-	1.346
<b>TOTALES</b>	<b>1.824.037</b>	<b>4.504</b>	<b>320</b>	<b>4.184</b>

	Activos a valor de los estados financieros MM\$	Total MM\$	Activos a valor tributario Cartera vencida con garantía MM\$	Cartera vencida sin garantía MM\$
<b>Créditos y cuentas por cobrar a clientes</b>				
<b>al 31.12.2015</b>				
Colocaciones comerciales	1.332.536	1.332.536	-	2.795
Colocaciones para vivienda	76.407	76.407	-	-
Colocaciones de consumo	67.338	67.338	-	4.681
<b>TOTALES</b>	<b>1.476.281</b>	<b>1.476.281</b>	<b>-</b>	<b>7.476</b>

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

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

Provisiones sobre cartera vencida	Saldo al 01-01-2015 MM\$	Castigos contra provisiones MM\$	Provisiones constituidas MM\$	Provisiones liberadas MM\$	Saldo al 31-12-2016 MM\$
Colocaciones comerciales	3.380	-	-	704	2.676
Colocaciones para vivienda	145	-	52	190	7
Colocaciones de consumo	1.807	-	-	846	961
<b>TOTALES</b>	<b>5.332</b>	<b>-</b>	<b>52</b>	<b>1.740</b>	<b>3.644</b>

#### Castigos directos y recuperaciones al 31.12.2016

MM\$

Castigos directos Art. 31 N°4 inciso segundo Ley de la Renta	-
Condonaciones que originaron liberaciones de provisiones	-
Recuperaciones o renegociación de créditos castigados	984
<b>TOTAL</b>	<b>984</b>

#### Castigos directos y recuperaciones al 31.12.2015

MM\$

Castigos directos Art. 31 N°4 inciso segundo Ley de la Renta	-
Condonaciones que originaron liberaciones de provisiones	-
Recuperaciones o renegociación de créditos castigados	82
<b>TOTAL</b>	<b>82</b>

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

MM\$

Castigos conforme al inciso primero	-
Condonaciones según inciso tercero	-
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>

#### Aplicaciones de Art. 31 N°4 al 31.12.2015

MM\$

Castigos conforme al inciso primero	-
Condonaciones según inciso tercero	-
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>

## BANCO CONSORCIO Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

#### NOTA 17 - OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición del rubro es la siguiente:

	2016 MM\$	2015 MM\$
<b>Otros activos:</b>		
Depósitos de dinero en garantía	22.434	26.824
Cuentas por cobrar	8.618	2.881
Remanente crédito fiscal	3.314	3.649
Compass Group	795	1.144
Activos para leasing	630	576
Cobertura contable	220	51
Operaciones pendientes deudoras	219	412
Gastos anticipados	16	64
<b>TOTALES</b>	<b>36.246</b>	<b>35.601</b>

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición del rubro es la siguiente:

	2016 MM\$	2015 MM\$
<b>(a) Depósitos y otras obligaciones a la vista</b>		
Cuentas corrientes	15.711	4.322
Otros depósitos y cuentas a la vista	11.481	9.662
Acreedores pagos hipotecarios	26.111	22.493
Otras obligaciones a la vista	5.694	20.325
<b>TOTALES</b>	<b>58.997</b>	<b>56.802</b>
<b>(b) Depósitos y otras captaciones a plazo</b>		
Depósitos a plazo	1.748.107	1.563.036
<b>TOTALES</b>	<b>1.748.107</b>	<b>1.563.036</b>



## NOTA 19 - OBLIGACIONES CON BANCOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición del rubro obligaciones con bancos, es la siguiente:

	2016 MM\$	2015 MM\$
<b>Préstamo obtenidos de entidades:</b>		
Financieras y Banco Central de Chile		
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	-	-
Subtotales	-	-
<b>Préstamos de instituciones financieras en el país:</b>		
Préstamos interbancarios	35.634	24.107
Subtotales	35.634	24.107
<b>Préstamos del exterior:</b>		
Financiamiento bancos del exterior	112.405	86.299
Préstamos y otras obligaciones	28.034	13.063
Subtotales	140.439	99.362
<b>TOTALES</b>	<b>176.073</b>	<b>123.469</b>

## NOTA 20 - OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición del rubro Otras obligaciones financieras, es la siguiente:

	2016 MM\$	2015 MM\$
Adeudados a operaciones de tarjetas de créditos	4	17
Otras créditos obtenidos en el país	-	-
Subtotales	4	17
<b>TOTALES</b>	<b>4</b>	<b>17</b>

## NOTA 21 - INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición del saldo de este rubro es la siguiente:

	2016 MM\$	2015 MM\$
Bonos corrientes(b)*	351.954	213.675
Bonos subordinados(a)*	104.145	101.194
<b>TOTALES</b>	<b>456.099</b>	<b>314.869</b>

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

Con fecha 21 de noviembre de 2011, se procedió a emitir y colocar bonos subordinados, por UF1.500.000, a una tasa de emisión del 4% anual y tasa de colocación del 4,4% anual, con vencimiento hasta octubre 2031.

## BANCO CONSORCIO Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

Con fecha 5 de julio de 2013 se han emitido Bonos Corrientes.

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 2,7% y tasa de colocación de 3% anual, con vencimiento el 01/04/2019.

Con fecha 01/04/2014 se procedió a emitir Bonos Corrientes 35.250.000.000 y el 15/05/2014 se colocó el monto, a una tasa de emisión del 5,23% y tasa de colocación de 5,8% anual, con vencimiento el 01/04/2017.

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

Con fecha 01/04/2014 se procedió a emitir Bonos Corrientes por 32.250.000.000 y el 15/05/2014 se colocó el monto, a una tasa de emisión del 5,23% y tasa de colocación de 5,8% anual, con vencimiento el 01/04/2017.

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 01/09/2015 se procedió a emitir Bono Corriente por UF 1.500.000 y el 14/04/2016 se colocó el monto, a una tasa de emisión del 2,0% y tasa de colocación de 2,35% anual, con vencimiento el 01/09/2017.

<b>Moneda</b>	<b>UF</b>	<b>Subordinado</b>	<b>UF</b>
<b>Serie bono</b>	<b>UCNO-A1011</b>	<b>UF UCNO-G0414</b>	<b>UCNO-K1114</b>
<b>Fecha de emisión</b>	15/10/2011	01/04/2014	01/11/2014
<b>Monto de emisión</b>	1.500.000	1.000.000	1.500.000
<b>Tasa de emisión</b>	4,00	4,00	3,80
<b>Tasa de colocación</b>	4,40	4,00	3,85
<b>Plazo</b>	20 años	25 años	25 años
<b>Amortización intereses</b>	Si	Si	Si
<b>Amortización capital</b>	No	No	No

<b>Moneda</b>	<b>UF</b>	<b>Corrientes</b>	<b>UF</b>	<b>UF</b>	<b>UF</b>	<b>UF</b>
<b>Serie bono</b>	<b>BCNO-C0613</b>	<b>UF BCNO-H0414</b>	<b>BCNO-L1114</b>	<b>BCNO-U0915</b>	<b>BCNO-W0915</b>	<b>BCNO-S0915</b>
<b>Fecha de emisión</b>	05/07/2013	01/04/2014	01/11/2014	01/09/2015	01/09/2015	01/09/2015
<b>Monto de emisión</b>	1.500.000	1.500.000	1.500.000	3.000.000	1.500.000	1.500.000
<b>Tasa de emisión</b>	3,70	3,00	2,20	2,30	3,60	2,00
<b>Tasa de colocación</b>	3,54	2,70	2,20	2,70	3,54	2,35
<b>Plazo</b>	5 años	5 años	3,5 años	4,2 años	17,3 años	2 años
<b>Amortización intereses</b>	Si	Si	Si	Si	Si	Si
<b>Amortización capital</b>	No	No	No	No	No	No

<b>Moneda</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>Serie bono</b>	<b>BCNO-I0414</b>	<b>BCNO-O1114</b>
<b>Fecha de emisión</b>	01/04/2014	01/11/2014
<b>Monto de emisión</b>	35.250.000.000	36.900.000.000
<b>Tasa de emisión</b>	5,80	5,90
<b>Tasa de colocación</b>	5,23	4,87
<b>Plazo</b>	3 años	5,5 años
<b>Amortización intereses</b>	Si	Si
<b>Amortización capital</b>	No	No

Con Fecha 01/04/2014 se procedió a emitir Bonos Corrientes 35.250.000.000 y el 15/05/2014 se colocó el monto, a una tasa de emisión del 5.23% y tasa de colocación de 5.8% anual, con vencimiento el 01/04/2017.

## BANCO CONSORCIO Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

#### NOTA 22 - PROVISIONES

(a) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición del saldo de este rubro es la siguiente:

	2016 MM\$	2015 MM\$
Provisiones para beneficios y remuneración del personal	2.567	2.171
Provisiones para dividendo mínimo	14.315	10.617
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	1.363	845
Provisiones adicionales para colocaciones	263	263
<b>TOTALES</b>	<b>18.508</b>	<b>13.896</b>

(b) A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	Beneficios y remuneraciones al personal MM\$	Riesgo de créditos contingentes MM\$	Provisiones sobre Provisiones para dividendos mínimos MM\$	Provisiones Adicionales para colocaciones MM\$	Total MM\$
<b>Saldos al 1 de enero de 2016</b>	<b>2.171</b>	<b>845</b>	<b>10.617</b>	<b>263</b>	<b>13.896</b>
Provisiones constituidas	5.275	846	14.315	-	20.436
Aplicación de las provisiones	(4.879)	(328)	(10.617)	-	(15.824)
Liberación de provisiones	-	-	-	-	-
Otras movimientos	-	-	-	-	-
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016</b>	<b>2.567</b>	<b>1.363</b>	<b>14.315</b>	<b>263</b>	<b>18.508</b>
<b>Saldos al 1 de enero de 2015</b>	<b>2.344</b>	<b>710</b>	<b>12.939</b>	<b>3.000</b>	<b>18.993</b>
Provisiones constituidas	5.486	504	10.617	263	16.870
Aplicación de las provisiones	(4.459)	(369)	-	-	(4.828)
Liberación de provisiones	(1.200)	-	(12.939)	(3.000)	(17.139)
Otras movimientos	-	-	-	-	-
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015</b>	<b>2.171</b>	<b>845</b>	<b>10.617</b>	<b>263</b>	<b>13.896</b>

(c) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal

	2016 MM\$	2015 MM\$
Provisión por otros beneficios al personal	1.830	1.455
Provisión de vacaciones	737	716
<b>TOTALES</b>	<b>2.567</b>	<b>2.171</b>



## NOTA 23 - OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición del rubro es la siguiente:

	2016 MM\$	2015 MM\$
Cuentas por pagar	8.112	2.946
Obligaciones por Instrumentos en garantía	7.276	7.778
Provisión de gastos	2.560	1.490
Créditos inmobiliarios por pagar	1.850	997
Impuestos por pagar	1.200	1.018
Recaudación por distribuir	983	2.546
Operaciones pendientes acreedoras	840	867
Créditos comerciales por pagar	99	11.618
Acreedores varios	45	556
Remuneraciones por pagar	28	-
Otros	1	109
<b>TOTALES</b>	<b>22.994</b>	<b>29.925</b>

## NOTA 24 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

### (a) Compromisos y responsabilidades contabilizadas en cuentas de orden fuera de balance

El Banco y sus filiales, mantienen registrados en cuentas de orden fuera de balance, los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propias del giro:

	2016 MM\$	2015 MM\$
<b>Custodia de valores:</b>		
Valores custodiados en poder del Banco	2.597.092	1.883.697
Valores custodiados en poder del CCB	592.166	561.309
<b>Compromisos:</b>		
Créditos aprobados y no desembolsados	13.297	13.392
Otros compromisos de crédito	-	9.326
<b>TOTALES</b>	<b>3.202.555</b>	<b>2.467.724</b>

### (b) Créditos y pasivos contingentes

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

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

## BANCO CONSORCIO Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

	2016 MM\$	2015 MM\$
Boletas de garantía	50.933	48.570
Provisiones constituidas	(1.324)	(786)
<b>TOTALES</b>	<b>49.609</b>	<b>47.784</b>

#### (c) Garantías recibidas

	2016 MM\$	2015 MM\$
Garantías recibidas	1.436.923	1.150.099
<b>TOTALES</b>	<b>1.436.923</b>	<b>1.150.099</b>

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

#### 31 de diciembre de 2016

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 2017.

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 2016.

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 2017.

Existen instrumentos de renta variable depositados en custodia en la Bolsa Electrónica por MM\$1.456, que corresponde a acciones que Consorcio Corredores de Bolsa compra con el compromiso de venderlas a plazo, y que de acuerdo a la normativa de la Bolsa de Valores pueden garantizar operaciones simultáneas, el valor final corresponde a de MM\$1.766 a diciembre de 2016.

Existen garantías depositadas en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, para asegurar el cumplimiento de las obligaciones que se asuman o que se deriven del ingreso de orden de compensación al CCLV, Contraparte Central S.A., el monto de la garantía a diciembre de 2016, compuesto por instrumentos de renta fija valorizados por la Bolsa de Comercio de Santiago en MM\$1.193 y valorizados en los registros del intermediario a Valor Razonable en MM\$1.185 y a costo amortizado MM\$ 1.855.

#### (d) Cumplimiento de covenants

El Banco Consorcio mantiene vigente un contrato de préstamo con la Corporación Financiera Internacional, en el cual se establecieron una serie de covenants a cumplir por el Banco. Al 31 de diciembre de 2016, dichos covenants han sido totalmente cumplidos por Banco Consorcio.

## NOTA 25 - PATRIMONIO

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

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

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

Concepto	Atribuible a propietarios del banco (En millones de pesos)									
	Número de Acciones	Capital	Reservas	Cuentas de valorización	Utilidades retenidas ejercicios anteriores	Utilidades del ejercicio	Provisión Dividendos mínimos	Sub.Total Atribuible a tenedores patrimoniales	Interés no controlador	Total
<b>AL 1 DE ENERO DE 2015</b>	<b>132.122</b>	<b>236.685</b>	<b>(1.191)</b>	<b>(10.317)</b>	-	<b>43.129</b>	<b>(12.939)</b>	<b>255.367</b>	-	<b>255.367</b>
Distribución de resultado del ejercicio anterior	21.897	43.129	-	-	-	(43.129)	12.939	12.939	-	12.939
Aumento de capital	6.124	12.062	-	-	-	-	-	12.062	-	12.062
Otras reservas no provenientes de utilidades(*)		-	(4.390)	-	-	-	-	(4.390)	-	(4.390)
Variación en cartera disponible para la venta		-	-	(22.281)	-	-	-	(22.281)	-	(22.281)
Variación Impuestos diferidos en cartera disponible para la venta		-	-	7.415	-	-	-	7.415	-	7.415
Provisión para dividendos mínimos		-	-	-	-	-	(10.617)	(10.617)	-	(10.617)
Utilidad del ejercicio 2015		-	-	-	-	35.392	-	35.392	-	35.392
Interés no Controlador		-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015</b>	<b>160.143</b>	<b>291.876</b>	<b>(5.581)</b>	<b>(25.183)</b>	-	<b>35.392</b>	<b>(10.617)</b>	<b>285.887</b>	-	<b>285.887</b>

## BANCO CONSORCIO Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

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

##### Año 2016

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

##### Año 2015

Con fecha 30 de marzo de 2015 se emitieron 21.897 acciones, con cargo a utilidades del año 2014 por MM\$43.129 y se pagaron 6.124 acciones por un valor de MM\$12.062.

El movimiento de las acciones durante el ejercicio 2016 y 2015, es el siguiente:

	Acciones ordinarias	
	2016 Número	2015 Número
Emitidas al 1 de enero	160.143	132.122
Capitalización utilidades	8.566	21.897
Emisión de acciones pagadas	22.523	6.124
Opciones de acciones ejercidas	-	-
<b>EMITIDAS AL 31 DE DICIEMBRE</b>	<b>191.232</b>	<b>160.143</b>

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la distribución de accionistas es la siguiente:

	2016 Acciones		2015 Acciones	
	N° de Acciones	% de Participación	N° de Acciones	% de Participación
Consortio Financiero S.A.	129.657	67,80	101.694	63,50
Consortio Inversiones Dos Ltda.	61.575	32,20	58.449	36,50
<b>TOTALES</b>	<b>191.232</b>	<b>100,00</b>	<b>160.143</b>	<b>100,00</b>

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

#### (c) Dividendos

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015, los siguientes dividendos fueron pagados por el grupo:

	2016 MM\$	2015 MM\$
Distribución de dividendos	17.696	-
<b>TOTALES</b>	<b>17.696</b>	<b>-</b>



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

	2016 MM\$	2015 MM\$
<b>Utilidad diluida y utilidad básica</b>		
Beneficio básico por acción		
Resultado neto del ejercicio	47.716	35.392
Número medio ponderado de acciones en circulación	179.706	155.473
Conversión asumida de deuda convertible		
Número ajustado de acciones	179.706	155.473
Beneficio básico por acción	0,266	0,228
<b>Beneficio diluido por acción</b>		
Resultado neto del ejercicio	47.716	35.392
Número medio ponderado de acciones en circulación	179.706	155.473
<b>Efecto diluido de:</b>		
Conversión asumida de deuda convertible	-	-
Conversión de acciones ordinarias	-	-
Derechos de opciones	-	-
Número ajustado de acciones	179.706	155.473
Beneficio diluido por acción	0,266	0,228

(e) Naturaleza y destino de las reservas

**Reservas de valor razonable:**

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

**Reservas:**

En este ítem se muestra la variación de la valorización de la inversión que el Banco mantiene en Consorcio Corredores de Bolsa S.A.

(f) Intereses no controlador

El detalle por Sociedad consolidada del saldo del interés minoritario incluido en el cuadro del patrimonio, se presenta a de acuerdo a lo siguiente:

	2016 MM\$	2015 MM\$
Sociedad	-	-
<b>TOTALES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## BANCO CONSORCIO Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

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

(a) Al cierre de los estados financieros, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición de ingresos por intereses y reajustes, es la siguiente:

	2016			2015		
	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$
<b>Cartera normal:</b>						
Colocaciones comerciales	72.000	14.823	86.823	54.665	15.545	70.210
Colocaciones para vivienda	2.808	2.095	4.903	2.643	2.669	5.312
Colocaciones para consumo	14.903	-	14.903	14.866	-	14.866
Instrumentos de inversión	27.057	5.458	32.515	24.951	6.485	31.436
Contratos de retrocompra	81	-	81	126	-	126
Créditos otorgados a bancos	308	-	308	736	-	736
Otros ingresos por intereses y reajustes	520	-	520	733	-	733
Resultados de coberturas contables	93	-	93	77	-	77
<b>SUBTOTALES</b>	<b>117.770</b>	<b>22.376</b>	<b>140.146</b>	<b>98.797</b>	<b>24.699</b>	<b>123.496</b>
<b>Cartera deteriorada:</b>						
Recuperación de intereses y reajustes						
Colocaciones comerciales	-	-	-	-	-	-
Colocaciones para consumo	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de inversión	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos por intereses y reajustes	-	-	-	-	-	-
Subtotales	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALES INGRESOS POR INTERESES Y REAJUSTES</b>	<b>117.770</b>	<b>22.376</b>	<b>140.146</b>	<b>98.797</b>	<b>24.699</b>	<b>123.496</b>

(b) Al cierre del 31 de diciembre de 2016 y 2015, el detalle de los ingresos por intereses y reajustes suspendidos de la cartera deteriorada, es el siguiente:

	2016			2015		
	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$
<b>Fuera de balance</b>						
Colocaciones comerciales	462	-	462	329	-	329
Colocaciones para vivienda	6	-	6	3	-	3
Colocaciones para consumo	90	-	90	175	-	175
Instrumentos de Inversión	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALES</b>	<b>558</b>	<b>-</b>	<b>558</b>	<b>507</b>	<b>-</b>	<b>507</b>

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

	2016			2015		
	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$
Depósitos a la vista	260	-	260	170	-	170
Contratos de retrocompra	7.338	-	7.338	7.824	-	7.824
Depósitos y captaciones a plazo	48.590	5.630	54.220	42.385	9.050	51.435
Obligaciones con bancos	3.472	-	3.472	1.384	-	1.384
Instrumentos de Deudas Emitidos	15.111	9.340	24.451	12.068	8.537	20.605
Otras obligaciones financieras	-	457	457	-	789	789
Otros	245	-	245	44	-	44
<b>TOTALES GASTOS POR INTERESES Y REAJUSTES</b>	<b>75.016</b>	<b>15.427</b>	<b>90.443</b>	<b>63.875</b>	<b>18.376</b>	<b>82.251</b>

## NOTA 27 - INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco y sus filiales presentan los siguientes ingresos y gastos por comisiones:

	2016 MM\$	2015 MM\$
<b>(a) Ingresos por comisiones</b>		
Comisiones comerciales Banca Empresas	1.956	3.458
Comisiones intermediación CCB	1.671	1.036
Comisiones por servicios de valores	1.411	1.300
Comisiones por boletas de garantías	760	427
Comisiones por recaudación PAC y prima de seguros	446	492
Comisiones por uso de canales	391	649
Comisiones créditos gastos legales	322	-
Comisiones administración de cartera	312	378
Otras cuentas a la vista	215	150
Comisiones transacciones adicionales cajeros automáticos	213	167
Comisiones por operaciones de factoring	157	40
Comisiones cartas de créditos documentarias	60	-
Otras	46	68
Comisiones por prepagos y alzamientos	25	83
Comisiones por servicios de tarjetas	24	19
Comisiones por colocaciones contingentes	19	97
Comisiones por servicios de pago	5	6
Servicios de canje	2	3
<b>TOTALES DE INGRESOS POR COMISIONES</b>	<b>8.035</b>	<b>8.373</b>
<b>(b) Gastos por comisiones</b>		
Comisiones pagadas por atención y referimiento de clientes	(1.333)	(1.237)
Comisiones pagadas por recaudación de créditos	(415)	(343)
Comisiones pagadas por intermediación	(403)	(453)
Comisiones por operaciones de tarjetas de crédito	(191)	(40)
<b>TOTALES DE GASTOS POR COMISIONES</b>	<b>(2.342)</b>	<b>(2.073)</b>

## BANCO CONSORCIO Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

#### NOTA 28 - RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el detalle de los resultados por operaciones financieras es el siguiente:

	2016 MM\$	2015 MM\$
Utilidad por operaciones financieras		
Utilidad forward	34.784	41.002
Utilidad papeles Banco Central	31.449	21.956
Utilidad swaps	13.500	16.022
Utilidad bonos	6.421	10.052
Utilidad venta cartera hipotecaria	3.383	3.935
Utilidad papeles Tesorería	1.124	637
Utilidad fondos mutuos	929	1.624
Utilidad dap intermediados	351	2.993
Otros	1	-
<b>SUBTOTAL UTILIDAD DE OPERACIONES FINANCIERAS</b>	<b>91.942</b>	<b>98.221</b>
Pérdida por operaciones financieras		
Pérdida forward	(27.088)	(49.184)
Pérdida swaps	(3.154)	(22.722)
Pérdida papeles Banco Central	(6.122)	(6.277)
Pérdida papeles Tesorería	(482)	(528)
Pérdida bonos	(246)	(998)
Pérdida dap intermediados	(100)	(169)
Otros	(1)	-
<b>SUBTOTAL PÉRDIDA DE OPERACIONES FINANCIERAS</b>	<b>(37.193)</b>	<b>(79.878)</b>
<b>TOTAL UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DE OPERACIONES FINANCIERAS</b>	<b>54.749</b>	<b>18.343</b>

#### NOTA 29 - RESULTADO DE CAMBIO NETO

El detalle de los resultados de cambio al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016 MM\$	2015 MM\$
<b>Diferencia de cambio:</b>		
Utilidad por diferencia de cambio	72.291	80.607
Pérdida por diferencia de cambio	(86.319)	(58.454)
<b>TOTAL NETO (PÉRDIDA)</b>	<b>(14.028)</b>	<b>22.153</b>

## NOTA 30 - PROVISIONES POR RIESGO DE CRÉDITO

El movimiento registrado entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2016 y 2015 en los resultados, por concepto de provisiones y deterioros se resume como sigue:

### Créditos y cuentas por cobrar a clientes

	Adeudado por bancos MM\$	Colocaciones comerciales MM\$	Colocaciones para vivienda MM\$	Colocaciones de consumo MM\$	Créditos contingentes MM\$	Total MM\$
<b>2016</b>						
Constitución de provisiones:						
Provisiones individuales	(103)	(21.201)	-	-	(1.471)	(22.775)
Provisiones grupales	-	(31)	(702)	(5.745)	(22)	(6.500)
<b>RESULTADO POR CONSTITUCIÓN DE PROVISIONES</b>	<b>(103)</b>	<b>(21.232)</b>	<b>(702)</b>	<b>(5.745)</b>	<b>(1.493)</b>	<b>(29.275)</b>
Liberación de provisiones:						
Provisiones individuales	33	13.502	-	-	952	14.487
Provisiones grupales	-	49	593	2.724	23	3.389
<b>RESULTADO POR LIBERACIÓN DE PROVISIONES</b>	<b>33</b>	<b>13.551</b>	<b>593</b>	<b>2.724</b>	<b>975</b>	<b>17.876</b>
Recuperación de activos castigados	-	73	4	1.106	-	1.183
Provisiones adicionales	-	-	-	-	-	-
<b>RESULTADO NETO PROVISIÓN POR RIESGO DE CRÉDITO</b>	<b>(70)</b>	<b>(7.608)</b>	<b>(105)</b>	<b>(1.915)</b>	<b>(518)</b>	<b>(10.216)</b>

### Créditos y cuentas por cobrar a clientes

	Adeudado por bancos MM\$	Colocaciones comerciales MM\$	Colocaciones para vivienda MM\$	Colocaciones de consumo MM\$	Créditos contingentes MM\$	Total MM\$
<b>2015</b>						
Constitución de provisiones:						
Provisiones individuales	(33)	23.148	-	-	(1.189)	(24.370)
Provisiones grupales	-	(58)	(611)	(7.050)	(21)	(7.740)
<b>RESULTADO POR CONSTITUCIÓN DE PROVISIONES</b>	<b>(33)</b>	<b>(23.206)</b>	<b>(611)</b>	<b>(7.050)</b>	<b>(1.210)</b>	<b>(32.110)</b>
Liberación de provisiones:						
Provisiones individuales	33	16.851	-	-	1.053	17.937
Provisiones grupales	-	133	570	3.282	21	4.006
<b>RESULTADO POR LIBERACIÓN DE PROVISIONES</b>	<b>33</b>	<b>16.984</b>	<b>570</b>	<b>3.282</b>	<b>1.074</b>	<b>21.943</b>
Recuperación de activos castigados	-	46	-	1.025	-	1.071
Provisiones adicionales	-	2.600	-	137	-	2.737
<b>RESULTADO NETO PROVISIÓN POR RIESGO DE CRÉDITO</b>	<b>-</b>	<b>(3.576)</b>	<b>(41)</b>	<b>(2.606)</b>	<b>(136)</b>	<b>(6.359)</b>



## BANCO CONSORCIO Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

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 2016 y 2015, es la siguiente:

	2016 MM\$	2015 MM\$
Remuneraciones	12.881	11.798
Bonos	1.688	977
Otros gastos del personal	732	834
Colación personal	661	649
Indemnizaciones legales pagadas	641	356
Leyes sociales	412	391
Movilización legal	163	162
Honorarios	151	169
Vacaciones del personal	105	226
Evento fin de año	103	8
Gastos de capacitación	69	114
Horas extraordinarias	39	38
Uniforme del personal	4	-
Seguro de vida y salud	-	2
<b>TOTALES</b>	<b>17.649</b>	<b>15.724</b>

#### NOTA 32 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición del rubro es la siguiente:

	2016 MM\$	2015 MM\$
Gastos de informática y comunicaciones	2.439	2.122
Otros gastos generales de administración	1.870	1.324
Honorarios por asesorías	921	600
Aportes Superintendencia de Bancos	857	705
Arriendo de oficinas	790	604
Patentes comerciales	642	625
Publicidad y propaganda	520	558
Gastos ATM	408	272
Materiales de oficina	348	248
Gastos Bancos corresponsales	294	263
Mantenimiento y reparación de activo fijo	292	272
Gastos de representación y desplazamiento de personas	262	249

	2016 MM\$	2015 MM\$
Gastos del directorio	224	211
Gastos judiciales y notariales	215	179
Honorarios por auditoría de los estados financieros	198	162
Alumbrado, calefacción y otros servicios	190	169
Servicios de vigilancia y transportes de valores	179	177
Mantenimiento oficinas	175	141
Arriendo de equipos	133	277
Multas aplicadas por otros organismos	103	10
Aportes a otras entidades	99	70
Primas de seguros	91	105
Contribuciones bienes raíces	64	51
<b>TOTALES</b>	<b>11.314</b>	<b>9.394</b>

### NOTA 33 - DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIORO

(a) Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones y amortizaciones al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se detallan a continuación:

	2016 MM\$	2015 MM\$
<b>Depreciaciones y amortizaciones:</b>		
Depreciación del activo fijo	(608)	(605)
Amortizaciones de intangibles	(390)	(372)
<b>TOTALES</b>	<b>(998)</b>	<b>(977)</b>

(b) La conciliación entre los valores libros entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015, por concepto de Depreciaciones y Amortizaciones, es el siguiente:

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

## BANCO CONSORCIO Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

2015	Depreciación, amortización		
	Activo fijo MM\$	Intangibles MM\$	Total MM\$
Cargos por depreciación, amortización y deterioro del ejercicio	(605)	(372)	(977)
Bajas y ventas del ejercicio	-	-	-
Adquisición de activos	354	405	759
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015</b>	<b>(251)</b>	<b>33</b>	<b>(218)</b>

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

Concepto	2016 MM\$	2015 MM\$
Banco Consorcio	(2.483)	13.454
Consortio Corredores de Bolsa, S.A.	(945)	1.206
<b>TOTALES</b>	<b>(3.428)</b>	<b>14.660</b>

En 2016 Banco Consorcio y filiales liberaron deterioro que corresponde a Caja de Compensación Asignación Familiar la Araucana.

## NOTA 34 - OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES

(a) Otros ingresos operacionales

Al cierre del 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco y sus filiales, presentan otros ingresos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

Concepto	2016 MM\$	2015 MM\$
Otros ingresos	640	357
Interés por depósitos en garantías	428	292
Ingresos gastos de cobranza	143	241
Reajuste PPM	103	149
Utilidad por venta de activo fijo	9	-
<b>TOTALES</b>	<b>1.323</b>	<b>1.039</b>

(b) Otros gastos operacionales

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco presenta otros gastos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

Otros gastos:	2016 MM\$	2015 MM\$
Pagos de seguros	(760)	(626)
Gastos operacionales comerciales	(295)	(198)
Pérdida por bienes recuperados	(247)	-
Otros gastos	(219)	(215)
Gastos operacionales hipotecarios	(57)	(58)
Pagos de seguros desgravamen	(38)	(27)
Reajuste pago impuesto a la Renta	(6)	(11)
<b>TOTALES</b>	<b>(1.622)</b>	<b>(1.135)</b>

## NOTA 35 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

### a) Créditos con partes relacionadas.

A continuación se muestran los créditos y cuentas por cobrar, los créditos contingentes y los activos correspondientes a instrumentos de negociación e inversión, correspondientes a entidades relacionadas:

Concepto	Empresas Productivas		Sociedades de Inversión		Personas Naturales		Total	
	2016 MM\$	2015 MM\$	2016 MM\$	2015 MM\$	2016 MM\$	2015 MM\$	2016 MM\$	2015 MM\$
<b>Créditos y Cuentas por Cobrar</b>								
Colocaciones comerciales USD	5.341	4.322	-	-	-	-	5.341	4.322
Colocaciones comerciales CLP	20.809	41.464	17.827	11.123	1.462	440	40.098	53.027
Colocaciones para vivienda	-	-	-	-	81	406	81	406
Colocaciones Brutas	26.150	45.786	17.827	11.123	1.543	846	45.520	57.755
Provisiones sobre colocaciones	(446)	(274)	-	(3)	(3)	(9)	(449)	(286)
<b>COLOCACIONES NETAS</b>	<b>25.704</b>	<b>45.512</b>	<b>17.827</b>	<b>11.120</b>	<b>1.540</b>	<b>837</b>	<b>45.071</b>	<b>57.469</b>
<b>Créditos contingentes</b>								
Créditos contingentes USD:	51	104	-	-	-	-	51	104
Boletas de garantía	1.884	336	79	-	-	-	1.963	336
Total Créditos Contingentes	1.935	440	79	-	-	-	2.014	440
Provisiones sobre Créditos Contingentes	(4)	(17)	(4)	-	-	-	(8)	(17)
<b>COLOCACIONES NETAS</b>	<b>1.931</b>	<b>423</b>	<b>75</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.006</b>	<b>423</b>
<b>Instrumentos Adquiridos para:</b>								
Disponible para la venta	16.638	16.593	-	-	-	-	16.638	16.593
<b>TOTAL INSTRUMENTOS ADQUIRIDOS</b>	<b>16.638</b>	<b>16.593</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16.638</b>	<b>16.593</b>

## BANCO CONSORCIO Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

b) Otros activos y pasivos con partes relacionadas.

	2016 MM\$	2015 MM\$
<b>Activos</b>		
Contratos de Derivados Financieros	-	587
<b>Otros Activos</b>		
Cuenta por cobrar comisión de administración de cartera hipotecaria	18	32
Cuenta por cobrar comisión recaudación primas de Seguro.	22	50
Cuenta por cobrar comisión uso de canales primas de Seguro.	84	202
Cuenta por cobrar por comisión uso de canales y recaudación por venta de seguros	3	-
Cuenta por cobrar por comisión de administración de cartera hipotecaria	1	2
<b>TOTAL</b>	<b>128</b>	<b>873</b>
<b>Pasivos</b>		
Depósitos a la Vista	331	764
Depósitos y otras Captaciones a Plazo	16.490	5.681
<b>Otros Pasivos</b>		
Cuenta por Pagar por Prepagos Cartera Administrada	777	653
Cuenta por Pagar Primas de Seguros Recaudadas	77	100
Cuentas por Pagar	4	4
Cuenta por Pagar por Comisiones	111	65
<b>TOTAL</b>	<b>17.790</b>	<b>7.267</b>

c) Resultados de Operaciones con partes relacionadas

	2016		2015	
	Ingresos MM\$	Gastos MM\$	Ingresos MM\$	Gastos MM\$
<b>Ingresos por intereses y reajustes</b>				
Colocaciones comerciales USD	102	-	106	-
Colocaciones comerciales CLP	1.418	-	1.573	-
Boletas de garantía	51	-	10	-
Colocaciones para vivienda	11	-	23	-
<b>Depósitos y otras captaciones a plazo</b>	-	342	-	594
<b>Ingresos y gastos por comisiones y servicios</b>	1.120	1.573	1.502	1.394
<b>Utilidad y pérdida por negociación</b>	3	-	3	-
<b>Diferencia de precio en venta de mutuos hipotecarios endosables</b>	3.383	-	3.935	-
<b>Resultado por operaciones financieras</b>	-	3.334	4.117	81
<b>Otros ingresos y gastos</b>	-	306	-	318
<b>TOTAL</b>	<b>6.088</b>	<b>5.555</b>	<b>11.269</b>	<b>2.387</b>



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

	2016		2015	
	Ingresos MM\$	Gastos MM\$	Ingresos MM\$	Gastos MM\$
<b>Ingresos y Gastos por Comisiones y Servicios</b>				
Intermediación de operaciones a término	125	-	116	-
Colocación Agente de Venta Seguros	174	-	98	-
Colocación Fondos Mutuos	-	744		683
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	1		84	
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	18	-	789
Operaciones instrumentos financieros derivados	378	-	-	308
Otros ingresos y gastos	-	106		74
<b>TOTAL</b>	<b>678</b>	<b>868</b>	<b>298</b>	<b>1.854</b>

## (d.1) Contratos con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2016 el Banco y sus filiales mantienen contratos con otras partes relacionadas según el siguiente detalle:

- Con fecha 1 de abril de 2010 el Banco y Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A. convienen en un contrato de Recaudación de Cuotas por descuentos por Planilla de las rentas Vitalicias a deudores de créditos de consumo del Banco.
- Con fecha 1 de abril de 2010 el Banco y CN LIFE Compañía de Seguros de Vida S.A. convienen en un contrato de Recaudación de Cuotas por descuentos por Planilla de las rentas Vitalicias a deudores de créditos de consumo del Banco.
- Con fecha 1 de abril de 2010 se suscribe contrato de prestación de servicio entre el Banco y Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A. en el cual el Banco le encarga a la Compañía de Seguros la prestación de servicios por atención de clientes del Banco la prospección de mercado y/o referimiento de clientes que manifiesten algún grado de interés en los productos ofrecidos por el Banco. El precio por los servicios prestados se incorporan como anexo al contrato.
- Con fecha 1 de abril de 2010 Banco Consorcio suscribe contrato de Recaudación de cuentas con Asesorías Varias S.A.

Con fecha 3 de mayo de 2010 el Banco y Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A. convienen en un contrato de Administración de Mutuos Hipotecarios Endosables por este concepto el Banco recibirá una remuneración mensual equivalentes a un 0,1% anual calculada en cada oportunidad de pago sobre los saldos insolutos de las deudas del total de la cartera administrada.

- Con fecha 3 de mayo de 2010 el Banco y CN LIFE Compañía de Seguros de Vida S.A. convienen en un contrato de Administración de Mutuos Hipotecarios Endosables por este concepto el Banco recibirá una remuneración mensual equivalentes a un 0,1% anual calculada en cada oportunidad de pago sobre los saldos insolutos de las deudas del total de la cartera administrada.
- Con fecha 17 de junio de 2010 el Banco suscribe un contrato de arrendamiento con Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A. el cual arrienda parte de las oficinas del piso 7 y estacionamientos ubicados en Av. El Bosque N°130 y 180. La duración del contrato es de 5 años que puede ser renovable.
- Con fecha 1 de octubre de 2012 el Banco suscribe contrato de Recaudación por Pago automático de Cuentas con CN LIFE Compañía de Seguros de Vida S.A.
- Con fecha 1 de noviembre de 2012 el Banco suscribe contrato de Recaudación por Pago automático de Cuentas con Consorcio Nacional de Seguros Generales S.A.
- Con fecha 2 de enero de 2013 el Banco suscribe contrato de Recaudación por Pago automático de Cuentas con Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.

## BANCO CONSORCIO Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

- Con fecha 1 de octubre de 2013 el Banco suscribe contrato de Recaudación por Pago automático de Cuentas con Consorcio Corredores de Bolsa S.A.

Con fecha 12 de agosto de 2013 el Banco suscribe contratos de arrendamientos con Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de seguros S.A. por los siguientes inmuebles: Avenida Balmaceda N°2532 Antofagasta Avenida San Martín N°418 piso 3 Concepción, Avenida Providencia N°2653 piso 19 Comuna de Providencia y Avenida Libertad N°601 Viña del Mar. La duración de los contratos son de 1 año renovables automáticamente.

- Con fecha 12 de agosto de 2013, el Banco suscribe contrato de arrendamiento con Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A. por el Inmueble ubicado en Avenida Apoquindo N°4760 Comuna de Las Condes. La duración de los contratos es de 10 años renovables cada 2 años por períodos sucesivos.

- Con fecha 29 de agosto de 2013 el Banco suscribe contrato por Servicio de Abonos Masivos Multibanco de Cuentas con CN Life Compañía de Seguros de Vida.

- Con fecha 29 de agosto y 5 de septiembre de 2013 el Banco suscribe contrato por Servicio de Abonos Masivos Multibanco con Consorcio Nacional de Seguros de Vida S.A.

- Con fecha 29 de agosto de 2013 el Banco suscribe contrato por Servicio de Abonos Masivos Multibanco con Consorcio Corredores de Bolsa S.A.

- Con fecha 5 de septiembre de 2013 el Banco suscribe contrato por Servicio de Abonos Masivos Multibanco con Consorcio Nacional de Seguros Generales S.A.

Con fecha 22 de julio de 2014 el Banco y Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A. acuerdan modificar contrato de arriendo suscrito con fecha 17 de junio de 2010.

- Con fecha 1 de agosto de 2014 Consorcio Corredores de Bolsa suscribe contrato de arrendamiento con Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A. por parte del piso 13 de avenida el Bosque N° 130 y 180 de la Comuna de las Condes por un período de 5 años el cual se renovará automática y sucesivamente por períodos de dos años en las mismas condiciones. El canon mensual del arriendo es de UF 247,5025 y UF 35 por cada estacionamiento individualizado en el contrato.

- 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.

#### (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 2016 y 2015, son las siguientes:

	2016 MM\$	2015 MM\$
Directorio	224	211
Personal Clave	5.059	3.546
<b>TOTAL</b>	<b>5.283</b>	<b>3.757</b>

#### (d.3) Entidades del grupo

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 la conformación del personal clave del Banco se encuentra distribuida de la siguiente forma.

Cargo	N° de ejecutivos	
	Banco	Consorcio Corredores de Bolsa S.A.
Directores	9	5
Gerentes	13	2
Contralor	1	-
Subgerentes	23	5

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Banco y sus filiales no mantienen transacciones significativas con personal clave.

**NOTA 36 - ACTIVOS Y PASIVOS A VALOR RAZONABLE**

A continuación se resumen los valores razonables de los principales activos y pasivos financieros, incluyendo aquellos que en el estado de situación financiera no se presentan a su valor razonable. Los valores que se muestran en esta nota no pretenden estimar el valor de los activos generadores de ingresos del Banco y sus filiales ni anticipar sus actividades futuras. El valor razonable estimado de los instrumentos financieros es el siguiente:

Al 31 de diciembre de	2016			2015		
	Valor libro MM\$	Valor razonable estimado MM\$	(pérdida)/ ganancia no reconocida MM\$	Valor libro MM\$	Valor razonable estimado MM\$	(pérdida)/ ganancia no reconocida MM\$
<b>Activos</b>						
Efectivo y depósitos en bancos	27.409	27.409	-	59.297	59.297	-
Operaciones con liquidación en curso	32.762	32.762	-	74.902	74.902	-
Instrumentos para negociación	66.573	66.573	-	89.097	89.097	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	5.504	5.504	-	12.782	12.782	-
Adeudado por bancos	59.936	59.936	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	13.493	13.493	-	11.458	11.458	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	1.792.983	1.943.558	150.575	1.590.997	1.703.976	112.979
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	1.163.586	1.163.586	-	790.539	790.539	-
<b>Pasivos</b>						
Depósitos y otras obligaciones a la vista	58.997	58.997	-	56.802	56.802	-
Operaciones con liquidación en curso	24.176	24.176	-	59.706	59.706	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	323.857	323.857	-	235.299	235.299	-
Depósitos y otras captaciones a plazo	1.748.107	1.748.384	(277)	1.563.036	1.559.363	3.673
Contratos de derivados financieros	10.209	10.209	-	17.792	17.792	-
Obligaciones con bancos	176.073	176.073	-	123.469	123.469	-
Instrumentos de Deuda Emitidos	456.099	456.099	-	314.869	314.869	-
Otras Obligaciones Financieras	4	4	-	17	17	-

## BANCO CONSORCIO Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

#### Jerarquización de instrumentos a valor razonable:

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

#### Jerarquización de instrumentos a valor razonable continuación:

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

**Nivel 2:** Se utilizan datos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel I 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.

	Nivel I MM\$	Nivel II MM\$	Nivel III MM\$	Total MM\$
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>				
<b>Activos</b>				
Instrumentos para negociación	7.443	59.131	-	66.574
Contratos de derivados financieros	-	13.493	-	13.493
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	126.742	1.005.971	30.873	1.163.586
<b>TOTALES</b>	<b>134.185</b>	<b>1.078.595</b>	<b>30.873</b>	<b>1.243.653</b>
<b>Pasivos</b>				
Contratos de derivados financieros	-	10.209	-	10.209
<b>TOTALES</b>		<b>10.209</b>		<b>10.209</b>

	Nivel I MM\$	Nivel II MM\$	Nivel III MM\$	Total MM\$
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>				
<b>Activos</b>				
Instrumentos para negociación	62.097	27.000	-	89.097
Contratos de derivados financieros	-	11.458	-	11.458
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	163.131	627.408	-	790.539
<b>TOTALES</b>	<b>225.228</b>	<b>665.866</b>		<b>891.094</b>
<b>Pasivos</b>				
Contratos de derivados financieros	-	17.792	-	17.792
<b>TOTALES</b>		<b>17.792</b>		<b>17.792</b>

## NOTA 37 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

### Introducción

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

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

### Política

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

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

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

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

### Estructura organizacional

El Directorio es la máxima autoridad de Banco Consorcio y sus filiales, entre otras cosas, es responsable por la definición de límites para los riesgos de su monitoreo así como también de aprobar las directrices generales en la gestión de riesgos. Esta instancia es también responsable del enfoque global de la gestión del capital y de los riesgos, además de conocer los requerimientos de capital reglamentarios y los modelos internos.

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

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

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

El Comités 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 FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

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

Banco Consorcio y sus Filiales cuenta con una Gerencia de Riesgo que se encarga de la identificación, medición, monitoreo y control de los riesgos de crédito de liquidez, de mercado y operacional de acuerdo a las definiciones establecidas por el Directorio y los Comités específicos. La Gerencia de Riesgo reporta periódicamente la situación a cada uno de los comités descritos precedentemente y al Directorio.

#### Principales riesgos que afectan al Banco y sus filiales

**Riesgo de crédito:** Corresponde al riesgo de pérdidas patrimoniales derivadas del incumplimiento de una obligación con el Banco y sus filiales por parte de un deudor y se origina principalmente en cuentas por cobrar a clientes, los instrumentos de inversión y en los derivados financieros.

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

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

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

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

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

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

#### Contratos de derivados financieros

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

En la Nota N° 38 se encuentra un detalle del flujo de instrumentos derivados del activo y el pasivo por banda temporal, según su valor razonable.

#### Compromisos contingentes

El Banco y sus filiales opera con diversos instrumentos que aunque suponen exposición al riesgo de crédito no están reflejados en el Balance: avales y fianzas cartas de crédito documentarias, boletas de garantía y compromisos para otorgar créditos.

Los avales y fianzas representan una obligación de pago irrevocable. En caso de que un cliente avalado no cumpla sus obligaciones con terceros caucionadas por el Banco y sus Filiales, éste efectuará los pagos correspondientes de modo que estas operaciones representan la misma exposición al riesgo de crédito que un préstamo común.

Las cartas de crédito documentarias son compromisos documentados por el Banco y sus Filiales en nombre del cliente que son garantizados por las mercaderías embarcadas a las cuales se relacionan y por lo tanto tienen menor riesgo que un endeudamiento directo. Las boletas de garantía corresponden a compromisos contingentes que se hacen efectivos solo si el cliente no cumple con la realización de obras pactadas con un tercero garantizada por aquellas.

Cuando se trata de compromisos para otorgar crédito el Banco y sus filiales está potencialmente expuesto a pérdidas en un monto equivalente al total no usado del compromiso. Sin embargo el monto probable de pérdida es menor que el total no usado del compromiso. El Banco monitorea el período de vencimiento de las líneas de crédito porque generalmente los compromisos a plazos largos tienen un mayor riesgo de crédito que los compromisos a plazos cortos.

### Instrumentos financieros

El Banco y sus Filiales para este tipo de activos mide 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	
		2016 MM\$	2015 MM\$
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	11	1.824.653	1.616.788
Contratos de derivados financieros	10	42.590	33.281
Instrumentos para negociación	7	66.573	89.097
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	12	1.163.586	790.539
Créditos contingentes	22	68.355	76.599
<b>TOTALES</b>		<b>3.165.757</b>	<b>2.606.304</b>

En el caso de los instrumentos derivados se utilizó el equivalente de crédito definido en el Cap. 12-1 de la Recopilación Actualizada de Normas. Los instrumentos de inversión disponibles para la venta como también los instrumentos de negociación se presentaron a su valor razonable. Los créditos contingentes consideraron las exposiciones medidas de acuerdo a lo establecido en el Capítulo B-3 del Compendio de Normas Contables.

Para más detalle de la máxima exposición al riesgo de crédito y concentración para cada tipo de instrumento financiero refiérase a las notas específicas.

## BANCO CONSORCIO Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

#### Activos financieros en mora

A continuación se presenta un cuadro cuantitativo de los préstamos morosos que mantiene el Banco y filiales a personas naturales y jurídicas y su cobertura asociada.

	Al 31-12-2016		Al 31-12-2015	
	Créditos MM\$	Provisiones MM\$	Créditos MM\$	Provisiones MM\$
Al día	1.746.026	24.301	1.533.476	13.800
Hasta 3 meses	73.439	3.476	75.751	6.375
De 3 a 6 meses	2.272	1.433	2.638	1.674
De 6 a 12 meses	1.886	1.562	3.617	2.787
Más de 12 meses	1.031	898	1.306	1.155
	1.824.654	31.670	1.616.788	25.791

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

	2016 MM\$	2015 MM\$	2016 %	2015 %
<b>Colocaciones comerciales</b>				
Agricultura y ganadería excepto fruticultura	46.916	57.272	2,57	3,54
Bienes inmuebles y servicios prestados a empresas	229.381	144.400	12,57	8,93
Comercio al por mayor	44.490	65.104	2,44	4,03
Comercio al por menor; restaurantes y hoteles	132.804	138.664	7,28	8,58
Comunicaciones	504	45	0,03	-
Construcción de viviendas	1.208	808	0,07	0,05
Explotación de minas y canteras	17.559	463	0,96	0,03
Industria de la madera y muebles	3.095	2.587	0,17	0,16
Electricidad, gas y agua	168.741	101.779	9,25	6,30
Establecimientos financieros y de seguros	458.693	430.016	25,14	26,60
Fabricación de productos minerales metálicos y no metálicos, maquinarias y equipos	42.356	42.435	2,32	2,62
Fruticultura	-	-	-	-
Industria de productos alimenticios, bebidas y tabaco	14.028	9.211	0,77	0,57
Industria de productos químicos y derivados del petróleo, carbón, caucho y plástico	3.404	4.330	0,19	0,27
Industria del papel, imprentas y editoriales	1.079	1.491	0,06	0,09
Industria textil y del cuero	12.290	15.015	0,67	0,93
Otras industrias manufactureras	2.401	6.624	0,13	0,41
Otras obras y construcciones	223.772	182.458	12,26	11,29
Pesca	28.163	30.070	1,54	1,86
Producción de petróleo crudo y gas natural	-	-	-	-
Servicios comunales, sociales y personales	126.869	95.141	6,95	5,88
Silvicultura y extracción de madera	18.279	38.680	1,00	2,39
Transporte y almacenamiento	94.497	102.448	5,18	6,33
<b>SUBTOTALES</b>	<b>1.670.529</b>	<b>1.469.041</b>	<b>91,55</b>	<b>90,86</b>
Colocaciones para la vivienda	84.466	76.879	4,63	4,76
Colocaciones de Consumo	69.658	70.868	3,82	4,38
<b>TOTALES</b>	<b>1.824.653</b>	<b>1.616.788</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

### Calidad de los créditos por clase de activo financiero

En cuanto a la calidad de los créditos estos se describen en conformidad al compendio de normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras el detalle por calidad de créditos se resumen a continuación:

2016	A1 MM\$	A2 MM\$	A3 MM\$	A4 MM\$	A5 MM\$	A6 MM\$	B1 MM\$	B2 MM\$	B3 MM\$	B4 MM\$	C1 MM\$	C2 MM\$	C3 MM\$	C4 MM\$	C5 MM\$	C6 MM\$	Otras MM\$	Total MM\$
Adeudado por bancos	-	44.967	14.969	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	59.936
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	-	26.457	539.254	484.530	247.593	297.228	13.990	2.881	8.108	89	-	192	7.014	80	819	716	164.032	1.792.983
Instrumentos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALES</b>	<b>-</b>	<b>71.424</b>	<b>554.223</b>	<b>484.530</b>	<b>247.593</b>	<b>297.228</b>	<b>13.990</b>	<b>2.881</b>	<b>8.108</b>	<b>89</b>	<b>-</b>	<b>192</b>	<b>7.014</b>	<b>80</b>	<b>819</b>	<b>716</b>	<b>164.032</b>	<b>1.852.919</b>
2015	A1 MM\$	A2 MM\$	A3 MM\$	A4 MM\$	A5 MM\$	A6 MM\$	B1 MM\$	B2 MM\$	B3 MM\$	B4 MM\$	C1 MM\$	C2 MM\$	C3 MM\$	C4 MM\$	C5 MM\$	C6 MM\$	Otras MM\$	Total MM\$
Adeudado por bancos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	-	41.272	575.456	391.376	196.122	204.995	13.468	8.034	-	13	-	-	-	-	946	711	158.604	1.590.997
Instrumentos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALES</b>	<b>-</b>	<b>41.272</b>	<b>575.456</b>	<b>391.376</b>	<b>196.122</b>	<b>204.995</b>	<b>13.468</b>	<b>8.034</b>	<b>-</b>	<b>13</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>946</b>	<b>711</b>	<b>158.604</b>	<b>1.590.997</b>

### Riesgo de liquidez

Corresponde al riesgo de que una entidad encuentre dificultades para obtener los fondos con los que debe cumplir compromisos asociados con los pasivos financieros y producto de ello incurra en pérdidas patrimoniales.

La capacidad de un Banco y sus filiales para honrar cada uno de sus compromisos adquiridos actuales y futuros está supeditada entre otras cosas a una adecuada gestión de la liquidez por lo que su correcta medición supervisión definición de políticas claras y objetivas son pilares fundamentales.

Es por esta razón que Banco Consorcio y sus filiales tiene aprobada, definida e implementada una Política de Administración de Liquidez para moneda local y extranjera en concordancia con los cumplimientos y obligaciones generadas en función de sus operaciones y de acuerdo a los requerimientos legales y normativos señalados en Capítulo III.B.2.I del Compendio de Normas Financieras del Banco Central de Chile y los capítulos 1-13 4-14-2 y 12-20 de la recopilación actualizada de normas de la Superintendencia de Bancos.

La política de administración de liquidez considera la gestión de la misma en escenarios normales y en escenarios de contingencia y considera tanto a la matriz como a sus filiales.

Resulta relevante para una institución financiera ejercer una prudente administración de la liquidez de la institución toda vez que la materialización de este riesgo no solo puede afectar las ganancias y el capital del Banco sino que también su reputación. Para efectos conceptuales se distinguen tres ámbitos del Riesgo de Liquidez:

#### Riesgo de liquidez diaria

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

Para mitigar este riesgo el Banco y sus Filiales define niveles máximos de déficit de caja a nivel diario y acumulado acorde a su capacidad de levantar fondos y define niveles de stock de activos líquidos y/o recursos disponibles adecuados que le permitan asegurar el cumplimiento de sus compromisos inmediatos.

#### Riesgo de liquidez de financiamiento o estructural

Representa la incapacidad del Banco y sus filiales para cumplir con sus compromisos de pago en la oportunidad en que éstos se presentan sin perjuicio de que puedan ser cumplidos en alguna fecha futura o bien que para atenderlos tenga que recurrir a la obtención de fondos mediante soluciones que impliquen pérdidas patrimoniales. Este riesgo surge por un descalce desmesurado entre los plazos de vencimiento de los activos y pasivos. En el caso de Banco Consorcio y sus filiales el riesgo de liquidez estructural es el más relevante debido a la necesidad de financiar el crecimiento proyectado de las colocaciones y el cumplimiento de los compromisos que la institución mantiene con terceros.

Para mitigar este riesgo el Banco y sus filiales define límites de descalce máximo e indicadores de liquidez los que son monitoreado diariamente.

## BANCO CONSORCIO Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

#### 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 la Gerencia de Riesgo.

#### Riesgo de liquidez por factores de mercado

Se relaciona con la imposibilidad de liquidar una posición sin que exista una corrección a la baja en su precio o bien a la incapacidad de captar fondos debido a la escasa capacidad de absorción del mercado.

Los principales orígenes de estos riesgos pueden estar dados por crisis regionales o crisis mundiales crisis internas por eventos políticos-económicos en el país desastres naturales, etc.

#### Estrategias de administración del riesgo de liquidez

##### (a) Políticas de financiamiento

Las políticas de financiamiento de Banco Consorcio y sus filiales establecen la manera de gestionar las distintas fuentes de financiamiento considerando la estrategia global de negocios, la estructura del balance en monedas y plazos y las condiciones de mercado. Los negocios de Banco Consorcio y sus filiales se centran por un lado en el financiamiento de personas y empresas a través de créditos de consumo comerciales e hipotecarios y por otro lado en las inversiones en instrumentos de deuda principalmente disponibles para la venta.

Para conseguir una adecuada gestión de las fuentes de financiamiento, la presente política establece lo siguiente:

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

##### (b) Políticas de diversificación

La política de diversificación de Banco Consorcio y sus filiales establece las distintas fuentes de financiamiento permitidas y sus concentraciones máximas en cada una de ellas considerando la estrategia global de negocios la estructura del balance en monedas y plazos y las condiciones de mercado.

Conviene señalar que el Banco accede esencialmente a fuentes de financiamiento mayoristas con un alto contenido de inversionistas institucionales por lo tanto es crucial la combinación adecuada entre fuentes de financiamiento estables y volátiles en base a los negocios que lleva a cabo el Banco y sus filiales.

Para gestionar esta política el Banco cuenta con los siguientes elementos:

- Monitoreo y control de indicadores de concentración de activos líquidos y pasivos volátiles.
- Monitoreo y límites de concentración de las captaciones por contraparte y plazos.
- Control de límites máximos de concentración de pasivos.



### (c) Políticas de Inversión

La política de inversión define la combinación óptima de invertir los recursos disponibles las cuales se encuentran definidas en el Manual de Inversiones y por el Comité de Activos y Pasivos (CAPA). Por su parte las políticas de colocaciones están definidas en el Manual de Riesgo de Crédito y monitoreada por el Comité de Cartera Cobranza y Riesgo de Crédito. Respecto a las inversiones en instrumentos financieros es relevante la liquidez de los mismos es decir la facilidad con la que pueden ser transformados en caja en el corto plazo sin una pérdida de valor relevante; mientras que el caso de las colocaciones es esencial la capacidad para recuperar los créditos.

En el primer caso se definen como instrumentos líquidos a los papeles emitidos por el Banco Central de Chile la Tesorería General de la República y bancos establecidos en Chile, todos los cuales cuentan con un amplio mercado secundario. En el caso de las colocaciones es esencial la atomización de la cartera; criterios que están reflejados en la cartera de créditos de Banco Consorcio.

### Medición del riesgo de liquidez

Banco Consorcio y sus Filiales utilizan distintas herramientas para la medición y monitoreo del riesgo de liquidez, distinguiendo entre situaciones normales de mercado y escenarios de estrés.

En el caso de escenarios normales se utilizan flujos de caja proyectados razones de concentración de vencimientos de pasivos por plazo y contrapartes además de razones de liquidez las que indican principalmente la posición relativa del Banco respecto a activos líquidos y pasivos volátiles.

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

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

### Riesgo de mercado

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

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

El mercado responde ante variables fundamentales de la economía y también ante las expectativas de los agentes. Debido a lo anterior un aspecto esencial respecto de la administración de los riesgos de mercado es la capacidad de la institución de anticipar cómo estas variables afectarán los precios de los instrumentos financieros. Para ello es necesario que quienes administran y controlan los riesgos se involucren en estudiar el mercado conocer las expectativas del mismo y saber cuáles son todos los aspectos que desde un punto de vista fundamental lo afectan. Asimismo la utilización de modelos estadísticos que involucren el análisis de las tendencias de las variables y precios de mercado es un apoyo sobre todo para quienes son los encargados de administrar las posiciones.

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

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

Un segundo paso en la definición de la estructura de control consiste en establecer los modelos y mecanismos de medición de los riesgos los cuales deben tener un sólido sustento sobre la base de aspectos teóricos y prácticos.

Posteriormente se deben definir los límites a las exposiciones de tal forma que los riesgos asumidos se enmarquen dentro de las políticas y tolerancia a los riesgos establecidos por la Alta Administración.

De igual forma es importante que exista una adecuada estructura que permita asegurar el control por oposición de intereses de las exposiciones y su comparación con los límites establecidos.

## **BANCO CONSORCIO Y FILIALES**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

#### **(a) Riesgos relativos a las actividades de negociación**

Los riesgos de mercado que impactan en las actividades de negociación se derivan de las variaciones de precios de mercado que pueden afectar negativamente el valor de las posiciones en instrumentos financieros que mantiene la Gerencia de Finanzas a través de las operaciones de la Mesa de Dinero. Estas transacciones tienen lugar con el fin ya sea de explotar oportunidades de arbitraje por desalineación de precios de mercado tomando posiciones u obtener ingresos a través del devengo con la adquisición de instrumentos de renta fija.

##### **Riesgo de tasa de interés**

El riesgo de tasa de interés para las actividades de negociación se reduce esencialmente al potencial impacto negativo de variaciones de tasas en la valorización de instrumentos financieros. La metodología básica para estimar el valor razonable de un instrumento financiero que implica una serie de flujos de caja futuros es a través de su valor presente neto utilizando tasas de interés relevantes para dicho instrumento y el mercado en el que participa la institución. De este modo en el caso de un activo financiero las alzas de tasas de interés de mercado impactan negativamente en su valor mientras que lo contrario ocurre en el caso de un pasivo financiero que se valore a su fair value.

##### **Riesgo de moneda**

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

##### **Riesgo de reajustabilidad**

Es el riesgo que se manifiesten diferencias entre la tasa de inflación esperada y efectiva de manera que afecten los ingresos operacionales netos del Banco provenientes de reajustes. En el caso de las actividades de negociación este riesgo se presenta en la probabilidad de movimientos adversos inesperados en las tasas de inflación causen una pérdida de valor en las posiciones mantenidas en activos financieros reajustables en UF así como también en su impacto en los reajustes percibidos o por pagar en instrumentos de deuda. Asimismo las variaciones inesperadas en el IPC pueden provocar efectos adversos en el valor de mercado de derivados sobre UF tales como los seguros de inflación y los swap de tasa UF-Cámara.

#### **(b) Riesgos relativos a las actividades de banca tradicional**

En el caso de las actividades tradicionales de la banca en las cuales los activos y pasivos no se valorizan según su valor de mercado sino de acuerdo a su costo amortizado como es el caso de las colocaciones comerciales y las captaciones los riesgos de mercado se presentan fundamentalmente a causa de los descalces tanto en monto como en plazo de los activos y pasivos del balance.

##### **Riesgo de tasa de interés**

El riesgo de tasa de interés se produce debido a que a causa de un descalce de plazos entre activos y pasivos éstos últimos se deben renovar a una tasa mayor que las de los activos o lo primeros se recolocan a tasas inferiores afectando el margen financiero de la institución.

##### **Riesgo de moneda**

Al igual que en el caso del riesgo de tasa de interés el riesgo de moneda para las operaciones de la banca tradicional se deriva del descalce de activos y pasivos denominados en la misma moneda. En base a lo anterior este riesgo depende de la composición por moneda de activos y pasivos del balance.

##### **Riesgo de reajustabilidad**

El riesgo de reajustabilidad tiene características similares al riesgo de monedas. No obstante lo anterior en este caso existe un impacto directo en los resultados producto de los reajustes ya sea de activos o de los pasivos expresadas en alguna unidad de reajuste.

##### **Medición del riesgo de mercado**

El Banco aplica metodologías de Value at Risk y otras medidas complementarias (descalce de activos y pasivos por monedas y por plazos sensibilidad del margen financiero etc.) para medir el riesgo de mercado de sus posiciones. El Banco aplica también pruebas de tensión (stress testing) para estimar pérdidas ante cambios extremos en la estructura de tasas de interés y las paridades entre monedas. Adicionalmente la institución aplica pruebas retrospectivas para evaluar la efectividad de su modelo interno Value at Risk.

El cálculo del Value at Risk permite determinar el máximo de pérdidas que podría ocurrir basado en supuestos o hipótesis acerca de la evolución de las condiciones de mercado. El Directorio define límites sobre el valor en riesgo que puede mantenerse estableciendo un procedimiento para el monitoreo de las mediciones.

El VaR es estimado con un nivel de confianza de 99% y arroja la pérdida potencial que resultaría si las posiciones actuales permanecieran sin alteraciones durante un día hábil. El modelo incluye las posiciones en inversiones de renta fija, instrumentos derivados y monedas extranjeras utilizando una metodología de simulación histórica. Del modelo se obtienen mediciones del riesgo global de monedas y tasas de interés además de mediciones individuales por posiciones. El resultado es monitoreado regularmente para probar la validez de los supuestos hipótesis y la adecuación de los parámetros y factores de riesgo que se emplean en el cálculo del VaR.

El Banco estableció límites y mecanismos de monitoreo de los riesgos de mercado medidos a través del modelo VaR separando aquellas variaciones potenciales que afectaría los resultados directamente y aquellos que impactarían al patrimonio como es el caso de los instrumentos de negociación y posiciones en monedas en el primer caso y las inversiones disponibles para la venta en el segundo.

#### **Auditoría interna**

Los procesos del Banco y sus filiales son auditados periódicamente por Contraloría de Banco Consorcio que a partir de la definición de una metodología que establece ciclos de control busca proveer a la organización de una opinión independiente acerca de la calidad efectividad y eficiencia de los sistemas de control interno y del cumplimiento de políticas y procedimientos del Banco Consorcio respecto a los riesgos críticos identificados basándose en metodologías que aseguren el monitoreo continuo de los riesgos presentes y potenciales que puedan existir en la organización.

La información resultante de los procesos de revisión son discutidos con la Administración del Banco y sus filiales e informados al Directorio y Comité de Auditoría (COAU) estando este último integrado por tres Directores del Banco la Contralora y como invitados permanentes el Gerente General y Fiscal del Banco.

#### **Detalle de principales exposiciones**

##### **Riesgo de monedas**

El Banco y sus filiales está expuesto a las variaciones del tipo de cambio lo que afecta el valor de sus posiciones en las distintas monedas. La institución mide este riesgo en conjunto con el riesgo de tasa de interés a través de un Modelo Value at Risk estableciendo un límite para la pérdida máxima esperada con un 99% en un plazo de un día.

## BANCO CONSORCIO Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

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 2016:	US\$ MM\$	Euros MM\$	Dólar Australiano MM\$	Libras MM\$	Franco Suizo MM\$	Yenes MM\$	UF MM\$	Pesos MM\$
Efectivo y depósitos en bancos	4.407	3.095	-	1	2	-	-	19.904
Instrumentos para negociación	1.677	-	-	-	-	-	52.642	12.254
Operaciones con liquidación en curso	3.972	-	4	22	43	64	-	28.683
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	356.187	39	-	-	-	-	621.007	815.727
Instrumentos disponibles para la venta	495.085	-	-	-	-	-	358.811	309.239
Otros activos	301.402	420	-	-	-	-	140.567	803.239
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1.162.730</b>	<b>3.554</b>	<b>4</b>	<b>23</b>	<b>45</b>	<b>64</b>	<b>1.173.027</b>	<b>1.989.496</b>
Depósitos y otras obligaciones a la vista	(1.239)	(26)	-	-	-	-	(26.742)	(30.991)
Operaciones con liquidación en curso	(2.413)	(7)	(4)	(22)	(43)	(64)	-	(21.688)
Depósitos y otras captaciones a plazo	(441.229)	(2.459)	-	-	-	-	(309.806)	(994.613)
Obligaciones con bancos	(153.820)	-	-	-	-	-	-	(22.190)
Otros pasivos	(564.418)	(1.022)	-	-	-	-	(608.940)	(811.500)
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>(1.163.119)</b>	<b>(3.514)</b>	<b>(4)</b>	<b>(22)</b>	<b>(43)</b>	<b>(64)</b>	<b>(945.488)</b>	<b>(1.880.982)</b>
<b>POSICIÓN NETA ACTIVO (PASIVO)</b>	<b>(389)</b>	<b>40</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>227.539</b>	<b>108.514</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2015:</b>	<b>US\$ MM\$</b>	<b>Euros MM\$</b>	<b>Dólar Australiano MM\$</b>	<b>Libras MM\$</b>	<b>Franco Suizo MM\$</b>	<b>Yenes MM\$</b>	<b>UF MM\$</b>	<b>Pesos MM\$</b>
Efectivo y depósitos en bancos	33.158	23	-	-	-	-	-	26.116
Instrumentos para negociación	27.649	-	-	-	-	-	25.091	36.357
Operaciones con liquidación en curso	28.562	863	55	5	-	-	-	45.417
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	315.726	-	-	-	-	-	603.791	671.480
Instrumentos disponibles para la venta	334.264	-	-	-	-	-	316.187	140.088
Otros activos	225.561	3.725	-	-	-	-	250.541	777.720
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>964.920</b>	<b>4.611</b>	<b>55</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.195.610</b>	<b>1.697.178</b>
Depósitos y otras obligaciones a la vista	(2.507)	(14)	-	(76)	-	-	(27.736)	(26.469)
Operaciones con liquidación en curso	(20.153)	(738)	(55)	(5)	-	-	-	(38.755)
Depósitos y otras captaciones a plazo	(489.616)	(1.548)	-	-	-	-	(236.882)	(834.990)
Obligaciones con bancos	(105.053)	-	-	-	-	-	-	(18.416)
Otros pasivos	(368.091)	(2.750)	-	-	-	-	(486.125)	(904.462)
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>(985.420)</b>	<b>(5.050)</b>	<b>(55)</b>	<b>(81)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(750.743)</b>	<b>(1.823.092)</b>
<b>POSICIÓN NETA ACTIVO (PASIVO)</b>	<b>(20.500)</b>	<b>(439)</b>	<b>-</b>	<b>(76)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>444.867</b>	<b>125.914</b>

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

#### Riesgo de tasa de interés del libro de banca

El Banco y sus filiales están expuestos a la volatilidad de las tasas de interés de mercado las que pueden afectar el valor razonable de sus inversiones disponibles para la venta así como también los ingresos netos por intereses y reajustes.

El Capítulo III.B.2.2 del Compendio de Normas Financieras del Banco Central de Chile establece un modelo estandarizado para la medición del riesgo de tasas de interés del Libro de Banca. Este riesgo se divide en uno de corto plazo el cual mide el riesgo desde la perspectiva de los ingresos por intereses y reajustes y otro de largo plazo que mide la sensibilidad del valor patrimonial.

El Directorio fija límites para cada tipo de riesgo ya sea en base al margen neto acumulado de intereses y reajustes o en base al patrimonio según corresponda. Estos riesgos y sus límites son informados mensualmente a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

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

<b>Corto plazo</b>	Pesos	4.645
	Moneda chilena reajutable	2.134
	Moneda extranjera	5.237
	Riesgo de reajustabilidad	3.171
	<b>TOTAL</b>	<b>15.187</b>
	<b>% SOBRE EL MARGEN</b>	<b>22,71%</b>
	<b>LÍMITE</b>	<b>35,00%</b>
<b>Largo plazo</b>	Pesos	21.996
	Moneda chilena reajutable	8.180
	Moneda extranjera	36.263
	<b>TOTAL</b>	<b>66.439</b>
	<b>% SOBRE EL PATRIMONIO</b>	<b>13,54%</b>
	<b>LÍMITE</b>	<b>25,00%</b>

Al 31 de diciembre de 2015 la situación fue la siguiente:

<b>Corto plazo</b>	Pesos	4.472
	Moneda chilena reajutable	2.388
	Moneda extranjera	4.042
	Riesgo de reajustabilidad	6.419
	<b>TOTAL</b>	<b>17.321</b>
	<b>% SOBRE EL MARGEN</b>	<b>28,30%</b>
	<b>LÍMITE</b>	<b>35,00%</b>
<b>Largo plazo</b>	Pesos	8.051
	Moneda chilena reajutable	8.141
	Moneda extranjera	34.340
	<b>TOTAL</b>	<b>50.532</b>
	<b>% SOBRE EL PATRIMONIO</b>	<b>13,05%</b>
	<b>LÍMITE</b>	<b>25,00%</b>

La variable fundamental que determina las magnitudes de los riesgos son los descálces de activos y pasivos por vencimiento o banda temporal en cada una de las monedas. En el caso del riesgo de tasa de interés de corto plazo los descálces en las primeras bandas son cruciales mientras que el caso del riesgo de largo plazo lo son los descálces en las bandas mayores que reciben una mayor ponderación de riesgo.



## BANCO CONSORCIO Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

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

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

Estructura de Plazos del Libro de Banca al 31 de diciembre de 2015 en MM\$

	Banda Temporal	Posición Neta CLP	Posición Neta UF	Posición Neta USD	Posición Neta EUR
1	0-1 mes	(21.487)	14.574	(138.982)	573
2	1-3 meses	(210.825)	108.148	(62.383)	(1.545)
3	3-6 meses	(51.718)	41.917	(17.839)	-
4	6-9 meses	5.879	(44.539)	8.647	-
5	9-12 meses	25.320	44.671	(63.368)	-
6	1-2 años	61.066	107.563	33.808	-
7	2-3 años	52.882	(1.192)	27.235	-
8	3-4 años	25.305	(5.382)	30.963	-
9	4-5 años	(1.982)	54.546	102.685	-
10	5-7 años	22.069	50.526	184.039	-
11	7-10 años	11.180	29.650	66.707	-
12	10-15 años	11.294	21.847	8.243	-
13	15-20 años	4.444	(23.898)	5.454	-
14	20 o más	836	(55.155)	-	-
<b>TOTALES</b>		<b>(65.737)</b>	<b>343.276</b>	<b>185.209</b>	<b>(972)</b>

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

Al tomar posiciones en instrumentos de negociación principalmente derivados el Banco está expuesto al riesgo de tasa de interés. Las variaciones de las tasas de interés de mercado afectan el valor razonable de los instrumentos de negociación y por lo tanto directamente al resultado del Banco.

El Capítulo III.B.2.2 del Compendio de Normas Financieras del Banco Central de Chile establece un modelo estandarizado para la medición del riesgo de tasas de interés del Libro de Negociación combinado con el riesgo de monedas de todo el balance. Estos riesgos constituyen la imputación de riesgo de mercado para efectos de requerimientos de capital.

La normativa establece un límite consistente en que la suma de un 8% de los activos ponderados por riesgo de crédito más el riesgo de tasa de interés del Libro de Negociación y de monedas de todo el balance no puede superar el patrimonio efectivo del Banco.

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2015 la situación fue la siguiente:

Patrimonio efectivo	387.343
K	8%
Activos ponderados por riesgo (APRC)	2.297.002
Riesgo de tasa de interés CLP	389
Riesgo de tasa de interés UF	750
Riesgo de tasa de interés moneda extranjera	1.367
Riesgo de monedas	3.677
<b>DISPONIBLE</b>	<b>202.118</b>
ERM	6.148

#### Situación de liquidez

Banco Consorcio mide diariamente su situación de liquidez en base a las disposiciones del Capítulo III.B.2.1 del Compendio de Normas Financieras del Banco Central de Chile controlando el cumplimiento de los límites allí establecidos. En esencia el modelo de medición consiste en la proyección de flujos de caja de activos y pasivos bajo criterios conservadores respecto a la renovación de colocaciones asignando los flujos en ocho bandas temporales.

En base a los flujos de activos y pasivos se miden los descálces por bandas temporales y acumulados existiendo los siguientes límites:

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

## BANCO CONSORCIO Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

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

	Hasta 7 días	Desde 8 a 30 días	Desde 31 a 90 días
<b>Moneda consolidada</b>			
Flujo de efectivo por recibir (activos) e ingresos	546.902	279.069	521.691
Flujo de efectivo por pagar (pasivos) y gastos	(446.330)	(438.615)	(756.936)
<b>DESCALCE</b>	<b>100.572</b>	<b>(159.546)</b>	<b>(235.245)</b>
<b>DESCALCE AFECTO A LÍMITES</b>	<b>(58.974)</b>		<b>(294.219)</b>
<b>Límites:</b>			
Una vez el capital	386.139		
Dos veces el capital			772.279
<b>MARGEN DISPONIBLE</b>	<b>327.165</b>		<b>478.060</b>

	Hasta 7 días	Desde 8 a 30 días	Desde 31 a 90 días
<b>Moneda extranjera</b>			
Flujo de efectivo por recibir (activos) e ingresos	35.529	93.990	203.161
Flujo de efectivo por pagar (pasivos) y gastos	(151.443)	(191.751)	(229.139)
<b>DESCALCE</b>	<b>(115.914)</b>	<b>(97.761)</b>	<b>(25.978)</b>
<b>DESCALCE AFECTO A LÍMITES</b>	<b>(213.675)</b>		

<b>Límites:</b>			
Una vez el capital	386.139		
<b>MARGEN DISPONIBLE</b>	<b>172.464</b>		

(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 2015 la situación fue la siguiente:

	Hasta 7 días	Desde 8 a 30 días	Desde 31 a 90 días
<b>Moneda consolidada</b>			
Flujo de efectivo por recibir (activos) e ingresos	436.606	250.065	398.747
Flujo de efectivo por pagar (pasivos) y gastos	(356.615)	(424.890)	(643.616)
<b>DESCALCE</b>	<b>79.991</b>	<b>(174.825)</b>	<b>(244.869)</b>
<b>DESCALCE AFECTO A LÍMITES</b>	<b>(94.834)</b>		<b>(339.703)</b>
<b>Límites:</b>			
Una vez el capital	285.886		
Dos veces el capital			571.771
<b>MARGEN DISPONIBLE</b>	<b>191.052</b>		<b>232.068</b>

	Hasta 7 días	Desde 8 a 30 días	Desde 31 a 90 días
<b>Moneda extranjera</b>			
Flujo de efectivo por recibir (activos) e ingresos	110.880	62.229	132.934
Flujo de efectivo por pagar (pasivos) y gastos	(109.608)	(175.943)	(169.060)
<b>DESCALCE</b>	<b>1.272</b>	<b>(113.714)</b>	<b>(36.126)</b>
<b>DESCALCE AFECTO A LÍMITES</b>	<b>(112.442)</b>		
<b>Límites:</b>			
Una vez el capital	285.886		
<b>MARGEN DISPONIBLE</b>	<b>173.444</b>		

### Riesgo operacional

Es el riesgo que por fallas humanas en los sistemas fraudes o eventos externos se puede ocasionar al banco pérdidas de reputación tener implicancias legales o regulatorias o pérdidas financieras.

El Banco y sus Filiales se ven imposibilitados de eliminar todos los riesgos operacionales pero si se reacciona mediante un marco de control y de supervisión para mitigar los riesgos. Los controles incluyen efectiva segregación de funciones restricción de acceso procedimientos de autorización y reconciliaciones capacitaciones y evaluación del personal incluyendo el uso de auditorías internas todo esto dentro de un marco basado en buenas prácticas y en el involucramiento de todas las unidades del Banco.

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

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

### Riesgo de prepago

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

En el caso de Banco Consorcio este riesgo es reducido debido a que sus colocaciones hipotecarias corresponden a mutuos hipotecarios endosables los cuales se endosan en un plazo promedio menor a 6 meses.

### Requerimiento de capital

(a) De acuerdo con la Ley General de Bancos el Banco debe mantener una razón mínima de patrimonio efectivo a activos consolidados ponderados por riesgo de 8% neto de provisiones exigidas y una razón mínima de capital básico a total de activos consolidados de 3% neto de provisiones exigidas. Para estos efectos el patrimonio efectivo se determina a partir del capital y reservas o capital básico con los siguientes ajustes:

- (i) Se suman los bonos subordinados con tope del 50% del capital básico y
- (ii) Se deducen el saldo de los activos correspondientes a sobrepagos pagados y a inversiones en sociedades que no participen en la consolidación.

## BANCO CONSORCIO Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

#### 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 consolidados		Activos ponderados por riesgo	
	2016 MM\$	2015 MM\$	2016 MM\$	2015 MM\$
Activos del balance (neto de provisiones)				
Efectivo y depósitos en bancos	27.409	59.297	-	-
Operaciones con liquidación en curso	32.762	74.902	7.283	15.929
Instrumentos para negociación	66.573	89.097	20.098	31.083
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	5.504	12.782	5.504	12.782
Contratos de derivados financieros	13.493	11.458	17.971	18.061
Adeudados por bancos	59.936	-	11.987	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	1.792.983	1.590.997	1.711.524	1.479.627
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	1.163.586	790.539	865.365	667.821
Inversiones en sociedades	2.321	2.460	2.321	2.460
Intangibles	1.330	1.108	1.330	1.108
Activo fijo	6.745	7.016	6.745	7.016
Impuestos corrientes	910	1.557	91	156
Impuestos diferidos	28.664	35.264	2.866	3.526
Otros activos	36.246	35.601	36.246	35.601
Activos fuera de balance				
Créditos contingentes	68.355	76.599	17.495	21.832
<b>TOTAL ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO</b>	<b>3.306.817</b>	<b>2.788.677</b>	<b>2.706.826</b>	<b>2.297.002</b>

	Monto		Razón	
	2016 MM\$	2015 MM\$	2016 %	2015 %
Capital Básico	386.139	285.887	11,68	9,49
Patrimonio Efectivo	490.548	387.343	18,14	16,86



## NOTA 38 - VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2016	A la vista MM\$	Hasta un mes MM\$	Entre 1 y 3 meses MM\$	Entre 3 y 12 meses MM\$	Subtotal hasta un año MM\$	Entre 1 y 5 años MM\$	Mas de 5 años MM\$	subtotal sobre 5 años MM\$	Total MM\$
<b>Activo</b>									
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	5.504	-	-	5.504	-	-	-	5.504
Instrumentos para negociación	-	11.043	972	13.816	25.831	35.734	5.008	40.742	66.573
Contratos de derivados financieros	-	1.259	1.940	357	3.556	1.354	8.583	9.937	13.493
Adeudado por bancos	-	59.936	-	-	59.936	-	-	-	59.936
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*)	-	131.018	183.312	430.239	744.569	572.343	476.071	1.048.414	1.792.983
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	23.553	17.169	241.645	282.367	562.267	318.952	881.219	1.163.586
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>-</b>	<b>232.313</b>	<b>203.393</b>	<b>686.057</b>	<b>1.121.763</b>	<b>1.171.698</b>	<b>808.614</b>	<b>1.980.312</b>	<b>3.102.075</b>
<b>Pasivos</b>									
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	252.194	2.572	69.091	323.857	-	-	-	323.857
Depósitos y otras obligaciones a plazo (**)	-	455.545	657.562	568.393	1.681.500	14.584	52.022	66.606	1.748.106
Contratos de derivados financieros	-	1.224	861	391	2.476	1.248	6.485	7.733	10.209
Obligaciones con bancos	-	71.205	33.608	26.568	131.381	-	44.692	44.692	176.073
Instrumentos de deuda emitidos	-	-	28	74.948	74.976	235.000	146.124	381.124	456.100
Otras obligaciones financieras	-	4	-	-	4	-	-	-	4
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>-</b>	<b>780.172</b>	<b>694.631</b>	<b>739.391</b>	<b>2.214.194</b>	<b>250.832</b>	<b>249.323</b>	<b>500.155</b>	<b>2.714.349</b>

## BANCO CONSORCIO Y FILIALES

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

Al 31 de diciembre de 2015	A la vista MM\$	Hasta un mes MM\$	Entre 1 y 3 meses MM\$	Entre 3 y 12 meses MM\$	Subtotal hasta un año MM\$	Entre 1 y 5 años MM\$	Mas de 5 años MM\$	subtotal sobre 5 años MM\$	Total MM\$
<b>Activo</b>									
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	12.782	-	-	12.782	-	-	-	12.782
Instrumentos para negociación	-	60.431	383	11.511	72.325	11.475	5.297	16.772	89.097
Contratos de derivados financieros	-	1.719	1.218	1.027	3.964	247	7.247	7.494	11.458
Adeudado por bancos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*)	-	121.147	176.077	413.671	710.895	524.543	355.559	880.102	1.590.997
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	17.418	19.655	77.438	114.511	361.310	314.718	676.028	790.539
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>-</b>	<b>213.497</b>	<b>197.333</b>	<b>503.647</b>	<b>914.477</b>	<b>897.575</b>	<b>682.821</b>	<b>1.580.396</b>	<b>2.494.873</b>
<b>Pasivos</b>									
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	159.046	20	76.233	235.299	-	-	-	235.299
Depósitos y otras obligaciones a plazo (**)	-	497.983	557.960	499.713	1.555.656	7.380	-	7.380	1.563.036
Contratos de derivados financieros	-	4.823	929	5.929	11.681	273	5.838	6.111	17.792
Obligaciones con bancos	-	45.723	7.622	41.808	95.153	-	28.316	28.316	123.469
Instrumentos de deuda emitidos	-	-	-	23.040	23.040	188.081	103.748	291.829	314.869
Otras obligaciones financieras	-	17	-	-	17	-	-	-	17
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>-</b>	<b>707.592</b>	<b>566.531</b>	<b>646.723</b>	<b>1.920.846</b>	<b>195.734</b>	<b>137.902</b>	<b>333.636</b>	<b>2.254.482</b>

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

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

## NOTA 39 - HECHOS POSTERIORES

---

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.-

A la fecha de presentación de estos estados financieros, no hay otros hechos posteriores que hayan tenido o puedan tener influencia sobre estos estados financieros.



---

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



---

**Jaime Carrasco A.**  
Subgerente de Control Financiero



---

**Francisco Ignacio Ossa G.**  
Gerente General





PERSONAS

EMPRESAS

FINANZAS

CORREDORA  
DE BOLSA



