

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

Estados financieros consolidados intermedios

30 de Septiembre de 2018

CONTENIDO

Informe de revisión del auditor independiente
Estados de situación financiera consolidados intermedios
Estados de resultados integrales consolidados intermedios
Estados de flujos de efectivo consolidados intermedios
Estados de cambio en el patrimonio consolidado intermedios
Notas a los estados financieros consolidados intermedios

\$	Pesos chilenos
M\$	Miles de pesos chilenos
MM\$	Millones de pesos chilenos
UF	Unidad de fomento
US\$	Dólar
IVP	Índice valor promedio
IFRS	International Financial Reporting Standards
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Comité de Interpretaciones de normas internacionales de información financiera

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

ÍNDICE

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS INTERMEDIO	
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS	
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS INTERMEDIOS	
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO INTERMEDIO	
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS	
NOTA 1 - ENTIDAD QUE REPORTA	7
NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN	9
NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	10
NOTA 4 - CAMBIOS CONTABLES	41
NOTA 5 - SEGMENTOS DE OPERACIÓN	43
NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	49
NOTA 7 - ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	50
NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS	51
NOTA 9 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	56
NOTA 10 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	57
NOTA 11 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	63
NOTA 12 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	69
NOTA 13 - INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	71
NOTA 14 - ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA	75
NOTA 15 - PLUSVALÍA	76
NOTA 16 - PROPIEDADES DE INVERSIÓN	77
NOTA 17 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	78
NOTA 18 - PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	80
NOTA 19 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	80
NOTA 20 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	81
NOTA 21 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS	81
NOTA 22 - PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	88
NOTA 23 - OTRAS PROVISIONES	88
NOTA 24 - PATRIMONIO	88
NOTA 25 - INGRESOS Y GASTOS	90
NOTA 26 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	92
NOTA 27 - REMUNERACIONES Y GASTOS DEL PERSONAL	93
NOTA 28 - MONEDA	94
NOTA 29 - GANANCIAS POR ACCIÓN	98
NOTA 30 - MEDIO AMBIENTE	98
NOTA 31 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGO	98
NOTA 32 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS	99
NOTA 33 - REGLA DE PROTECCIÓN A LOS TENEDORES DE BONOS: NIVEL DE ENDEUDAMIENTO (APLICABLE A BANCO Y FILIALES).	115
NOTA 34 - HECHOS RELEVANTES	117
NOTA 35 - HECHOS POSTERIORES	124
NOTA 36 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	126
NOTA 37 - COVENANTS	127

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADOS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017
(En miles de pesos)

ACTIVOS	Nota	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
		M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	196.385.985	110.527.234
Activos por impuestos corrientes	7	8.390.284	17.534.110
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8	26.212.222	21.075.174
Otros activos no financieros	9	98.290.437	67.316.115
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	10	3.015.368.352	2.663.367.479
Otros activos financieros	11	7.449.821.270	7.003.587.839
Activos por impuestos diferidos	12	63.423.458	54.022.068
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	13	125.554.598	118.801.098
Activos intangibles distintos de la plusvalía	14	2.934.482	3.625.260
Plusvalía	15	8.440.462	8.212.848
Propiedades de inversión	16	449.378.239	454.966.383
Propiedades, plantas y equipos	17	29.151.048	28.844.414
Total de activos		11.473.350.837	10.551.880.022
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8	1.014.778	1.028.182
Pasivos por impuestos corrientes	18	9.992.846	2.808.317
Otros pasivos no financieros	19	88.779.291	105.634.370
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	20	5.984.984.471	5.690.398.174
Pasivo por impuestos diferidos	12	53.694.033	65.970.222
Otros pasivos financieros	21	4.314.413.929	3.576.423.041
Provisiones por beneficios a los empleados	22	11.215.587	13.254.713
Otras provisiones	23	21.189.849	64.021.054
Total de pasivos		10.485.284.784	9.519.538.073
PATRIMONIO			
Capital emitido	24	288.141.592	288.141.592
Ganancias acumuladas		747.747.563	748.862.063
Otras reservas	24	(48.609.395)	(5.568.465)
Incremento por cambios en políticas contables		-	-
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		987.279.760	1.031.435.190
Participaciones no controladoras		786.293	906.759
Total Patrimonio		988.066.053	1.032.341.949
Total de pasivos y patrimonio		11.473.350.837	10.551.880.022

Las Notas adjuntas N° 1 a la 37 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017
(En miles de pesos)

		01/01/2018 al 30/09/2018	01/01/2017 al 30/09/2017	01/07/2018 al 30/09/2018	01/07/2017 al 30/09/2017
	Nota	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia					
Ingresos de actividades ordinarias	25	920.557.875	1.073.324.431	321.074.577	377.359.790
Costo de ventas	25	(758.787.255)	(776.239.524)	(266.395.265)	(270.165.787)
Ganancia bruta		161.770.620	297.084.907	54.679.312	107.194.003
Otros ingresos	25	5.180.409	6.457.030	1.580.291	2.013.692
Gastos de administración	26	(81.657.371)	(81.268.131)	(27.734.547)	(27.519.143)
Otros gastos, por función	25	(11.001.933)	(15.797.605)	(4.289.261)	(5.236.340)
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales		74.291.725	206.476.201	24.235.795	76.452.212
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación		5.852.432	4.344.491	2.890.412	1.072.517
Diferencias de cambio		36.974.747	(5.830.161)	7.683.101	(11.518.294)
Resultados por unidades de reajuste		(32.495.302)	(12.384.467)	(12.718.366)	1.232.078
Ganancias (pérdidas) que surgen de diferencias entre importes en libros anteriores y el valor razonable de activos financieros reclasificados como medidos al valor razonable		-	-	-	-
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		84.623.602	192.606.064	22.090.942	67.238.513
Gasto por impuestos a las ganancias		(18.397.469)	(28.787.114)	(4.337.157)	(10.154.180)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		66.226.133	163.818.950	17.753.785	57.084.333
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas					
Ganancia (pérdida)		66.226.133	163.818.950	17.753.785	57.084.333
Ganancia, atribuible a					
A los propietarios de la controladora		66.336.180	163.809.795	17.783.588	57.082.365
A participaciones no controladoras		(110.047)	9.155	(29.803)	1.968
Ganancia (pérdida)		66.226.133	163.818.950	17.753.785	57.084.333
Ganancia por acción básica					
Ganancias por acción básica en operaciones continuadas	29	484,38	1.196,11	129,86	416,80
Ganancia por acción básica		484,38	1.196,11	129,86	416,80

Las Notas adjuntas N° 1 a la 37 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL CONSOLIDADO

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017
(En miles de pesos)

Estados de resultado integral	01/01/2018 al 30/09/2018	01/01/2017 al 30/09/2017	01/07/2017 al 30/09/2017	01/07/2016 al 30/09/2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia	66.226.133	163.818.950	17.753.785	57.084.333
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos				
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	2.750.318	(911.687)	676.309	(1.238.991)
Ganancias /pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuesto	(25.688.121)	23.124.765	(2.411.741)	7.266.134
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral				
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros	4.559.364	(4.995.485)	(187.986)	(1.725.016)
Disponibles para la venta de otro resultado integral	(18.378.439)	17.217.593	(1.923.418)	4.302.127
Otro resultado integral	47.847.694	181.036.543	15.830.367	61.386.460
Resultado integral total	47.847.694	181.036.543	15.830.367	61.386.460
Resultado integral atribuible a				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	47.957.741	181.027.388	15.860.170	61.384.492
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	(110.047)	9.155	(29.803)	1.968
Resultado integral total	47.847.694	181.036.543	15.830.367	61.386.460

Las Notas adjuntas N° 1 a la 37 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017
(En miles de pesos)

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación

Estados de flujos de efectivo	Al 30 de septiembre de 2018	Al 30 de septiembre de 2017
	M\$	M\$
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	578.687	578.465
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	196.605.503	93.107.336
Cobros derivados de contratos mantenidos para intermediación o para negociar con ellos	9.179.502	7.221.196
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	287.031.331	333.772.268
Otros cobros por actividades de operación	12.848.098	7.145.051
Clases de cobros por actividades de operación	506.243.121	441.824.316
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(95.174.034)	(47.192.651)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	(93.225.026)	(225.651.720)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(2.813.672)	(1.100.628)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(180.103.615)	(165.594.885)
Otros pagos por actividades de operación	(4.300.309)	(4.542.091)
Clases de pagos	(375.616.656)	(444.081.975)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación		
Dividendos recibidos	20.227.040	10.746.704
Intereses pagados	(4.835.461)	(1.761.378)
Intereses recibidos	36.167.532	8.729.439
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)	(23.900.311)	(22.196.712)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	27.658.800	(4.481.947)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	158.285.265	(6.739.606)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	(248.240)	(59.489)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	526.173	13.850
Compras de propiedades, planta y equipo	(2.284.755)	(3.794.141)
Compras de activos intangibles	(31.630)	(277.162)
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	119.862.389	95.143.452
Compras de otros activos a largo plazo	(84.460.087)	(82.482.322)
Cobros a entidades relacionadas	-	427.578
Dividendos recibidos	727.626	145.000
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)	1.042.628	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	(95.613)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	35.134.104	9.021.153
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento		
Importes procedentes de la emisión de acciones	211.241	-
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	-	102.925.000
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	38.235.755	-
Préstamos de entidades relacionadas	84.530	(378.285)
Reembolsos de préstamos	5.079.556	(33.345.912)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(5.978.274)	(6.170.843)
Dividendos pagados	(110.140.278)	(70.054.829)
Intereses pagados	(26.989.292)	(1.859.737)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(99.496.762)	(8.884.606)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	5.093.671	57.851
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	99.016.278	(6.545.208)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	113.718.964	41.591.645
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	212.735.242	35.046.437

Las Notas adjuntas N° 1 a la 37 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS INTERMEDIO

**Al 30 de septiembre de 2018 y 2017
(En miles de pesos)**

	Saldo	FLUJO	Cambios	Saldo	Saldo
	<u>31-12-2017</u>	<u>EFFECTIVO</u>	<u>distintos de</u>	<u>30-09-2018</u>	<u>30-09-2018</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>efectivo</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Obligaciones bancarias	323.937.164	6.319.110	159.101.882	489.358.156	-
Bonos corrientes	777.955.468	-	192.967.704	970.923.172	525.409.732
Depósitos y otras captaciones a plazo	2.015.008.618	964.524	283.250.724	2.299.223.866	366.604.002
Dividendos pagados	-	(110.140.278)	-	(110.140.278)	
Otras obligaciones	459.521.791	2.409.159	92.977.785	554.908.735	3.422.400.195
TOTAL	3.576.423.041	(100.447.485)	728.298.095	4.204.273.651	4.314.413.929

Las Notas adjuntas N° 1 a la 37 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

CONSORCIO FINANCIEROS S.A. Y FILIALES
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO INTERMEDIO
(En miles de pesos)

Al 30 de septiembre de 2018

	Capital emitido	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (Pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2018	288.141.592	(4.848.188)	-	-	32.277.685	(32.997.962)	(5.568.465)	748.862.063	1.031.435.190	906.759	1.032.341.949
Incremento (disminución) del patrimonio por cambios en políticas contables	-	-	-	-	(10.999.535)	-	(10.999.535)	-	(10.999.535)	-	(10.999.535)
Incremento (disminución) del patrimonio por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio	288.141.592	(4.848.188)	-	-	21.278.150	(32.997.962)	(16.568.000)	748.862.063	1.020.435.655	906.759	1.021.342.414
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	66.336.180	66.336.180	(110.047)	66.226.133
Otros resultados integrales	-	2.750.318	-	-	(18.561.605)	-	(15.811.287)	-	(15.811.287)	-	(15.811.287)
Total Resultado Integral	-	2.750.318	-	-	(18.561.605)	-	(15.811.287)	66.336.180	50.524.893	(110.047)	50.414.846
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(110.109.459)	(110.109.459)	-	(110.109.459)
Distribución a propietarios	-	-	-	-	-	-	-	42.658.779	42.658.779	-	42.658.779
Otros incrementos (disminuciones)	-	-	-	-	-	(16.230.108)	(16.230.108)	-	(16.230.108)	(10.419)	(16.240.527)
Total cambios del período	-	2.750.318	-	-	(18.561.605)	(16.230.108)	(32.041.395)	(1.114.500)	(33.155.895)	(120.466)	(33.276.361)
Saldo al 30 de junio de 2018	288.141.592	(2.097.870)	-	-	2.716.545	(49.228.070)	(48.609.395)	747.747.563	987.279.760	786.293	988.066.053

Al 30 de septiembre de 2017

	Capital emitido	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (Pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2017	288.141.592	(2.597.707)	-	-	13.136.225	(20.425.930)	(9.887.412)	631.565.783	909.819.963	844.331	910.664.294
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	163.809.795	163.809.795	9.155	163.818.950
Otros resultados integrales	-	(911.687)	-	-	18.129.280	-	17.217.593	-	17.217.593	-	17.217.593
Total Resultado Integral	-	(911.687)	-	-	18.129.280	-	17.217.593	163.809.795	181.027.388	9.155	181.036.543
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(70.000.308)	(70.000.308)	-	(70.000.308)
Distribución a propietarios	-	-	-	-	-	-	-	(7.818.828)	(7.818.828)	-	(7.818.828)
Otros incrementos (disminuciones)	-	-	-	-	-	(11.546.332)	(11.546.332)	-	(11.546.332)	125.586	(11.420.746)
Total cambios del ejercicio	-	(911.687)	-	-	18.129.280	(11.546.332)	5.671.261	85.990.659	91.661.920	134.741	91.796.661
Saldo al 30 de Septiembre de 2017	288.141.592	(3.509.394)	-	-	31.265.505	(31.972.262)	(4.216.151)	717.556.442	1.001.481.883	979.072	1.002.460.955

Las Notas adjuntas N° 1 a la 37 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 30 de septiembre de 2018

NOTA 1 - ENTIDAD QUE REPORTA

1.1. Información de la Sociedad y sus filiales

Consortio Financiero S.A. (en adelante “la Sociedad”, “la Compañía” o “Consortio”) matriz del grupo, fue constituida por escritura pública el 16 de enero de 1986 con la razón social B.T. (Pacific) Limited y Compañía Limitada y tiene por objeto el desarrollo y la explotación de toda clase de inversiones y negocios mobiliarios e inmobiliarios como asimismo cualquiera otra actividad directa e indirectamente relacionadas con este rubro.

El 26 de mayo de 1999, según escritura pública se acordó modificar su razón social y nombre de fantasía por el de P&S - Banvida Pacífico Limitada. Según escritura pública del 29 de septiembre de 1999, se acordó transformar P&S - Banvida Pacífico Ltda., sociedad de personas, en una sociedad anónima cerrada, y modificar su razón social a “Consortio Financiero S.A.”.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Valores con el N°1103 de fecha 20 de marzo de 2013 y bajo la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero (en adelante “CMF”).

Las sociedades que se incluyen en estos estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2018 son las siguientes:

<u>RUT</u>	<u>Sociedades</u>	<u>País de origen</u>	<u>Moneda funcional</u>	<u>Participación Directa</u>	<u>Indirecta</u>	<u>Total</u>
99.012.000-5	Compañía de Seguros de Vida					
	Consortio Nacional de Seguros S.A.	Chile	Pesos	99,91%	-	99,91%
96.579.280-5	CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A.	Chile	Pesos	16,73%	83,27%	100,00%
99.500.410-0	Banco Consortio y Filiales	Chile	Pesos	67,80%	32,20%	100,00%
96.654.180-6	Compañía de Seguros Generales					
	Consortio Nacional de Seguros S.A.	Chile	Pesos	99,99%	0,01%	100,00%
Extranjera	CF Overseas.	Islas Cayman	Pesos	99,99%	0,01%	100,00%
76.155.778-5	Consortio Inversiones Financieras SpA	Chile	Pesos	100,00%	-	100,00%
96.989.590-0	Consortio Servicios S.A.	Chile	Pesos	99,50%	0,50%	100,00%
96.983.020-5	Consortio Inversiones Limitada	Chile	Pesos	99,99%	0,01%	100,00%
76.008.540-5	Consortio Inversiones Dos Ltda.	Chile	Pesos	99,99%	0,01%	100,00%
99.525.220-1	Inmobiliaria Punta Pite S.A.	Chile	Pesos	-	100,00%	100,00%
76.098.056-0	Inmobiliaria Lote 18 S.A.	Chile	Pesos	-	84,40%	84,40%
76.493.376-1	Const. e Inmob.Presidente Riesco S.A.	Chile	Pesos	-	85,13%	84,40%
Extranjera	CF Inversiones Perú S.A.C.	Perú	Sol Peruano	100,00%	-	100,00%
76.515.767-6	Inversiones Continental Bio Bio SpA	Chile	Pesos	-	60,00%	60,00%

La naturaleza de las operaciones de Consortio y filiales y sus actividades principales son descritas en Nota 5 de los estados financieros consolidados.

<u>Accionistas</u>	<u>RUT</u>	<u>Acciones</u>	<u>%</u>	<u>% Acumulado</u>
Banvida S.A.	96.882.560-7	57.551.628	42,0	42,0
P&S S.A.	96.816.350-7	57.551.628	42,0	84,0
IFC	59.120.060-7	8.057.902	5,8	89,9
BP S.A.	96.904.900-7	7.677.553	5,6	95,5
Calverton Spain S L	59.220.560-2	3.223.161	2,4	97,9
El Bosque FIP	76.246.548-5	1.445.096	1,1	98,9
Tobalaba FIP	76.246.552-3	1.445.095	1,1	100,0
		<u>136.952.063</u>	<u>100,0</u>	

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los estados financieros de las entidades se consolidan línea a línea con los de Consorcio Financiero S.A. Consecuentemente, todos los saldos y efectos de las transacciones significativas efectuadas entre las sociedades que se consolidan son eliminados.

Para la consolidación de las Compañías de Seguros y Banco Consorcio y Filiales, se han utilizado los estados financieros preparados en base a los criterios contables específicos que le aplican, de conformidad a lo establecido por la Comisión para el Mercado Financiero y la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, respectivamente.

La información contenida en estos Estados Financieros Consolidados es de responsabilidad del Directorio de la Sociedad, el que los aprobó en sesión de Directorio el 28 de noviembre del 2018.

La clasificación de riesgo que mantiene la Sociedad es la siguiente:

Nombre Clasificadora de Riesgo	RUT Clasificadora de Riesgo	Nº Registro	Ítem	Clasificación de Riesgo	Fecha de Clasificación
Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Limitada	79.836.420-0	1	Línea de Bonos A Línea de Bonos B Solvencia	AA- AA- AA-	05-10-2018
Feller-Rate Clasificadora de Riesgo Limitada	79.844.680-0	9	Línea de Bonos A Línea de Bonos B Solvencia	AA AA AA	12-11-2018

Los auditores externos de la Compañía matriz son Pricewaterhousecoopers Consultores Auditores SpA.

1.2. Primera adopción de las normas internacionales de información financiera.

a) Consorcio Financiero S.A. y filiales (Excepto para Compañías de Seguros y Banco Consorcio y Filiales).

Los estados financieros de las compañías Consorcio Financiero S.A., CF Overseas, Consorcio Inversiones Financieras SpA, Consorcio Servicios S.A., Consorcio Inversiones Limitada, Consorcio Inversiones Dos Ltda., Inmobiliaria Lote 18 S.A., Inmobiliaria Punta Pite, Const. e Inmobiliaria Presidente Riesco S.A., CF Inversiones Perú S.A.C. e Inversiones Continental Bio Bio SpA., al 30 de septiembre de 2018, fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

b) Seguros (Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A., CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A., Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.)

Como parte del proceso de adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), la Comisión para el Mercado Financiero de Chile ha requerido, en Circular N° 2022 de fecha 17 de mayo de 2011 (y modificaciones posteriores) a las aseguradoras, que adopten NIIF a partir del 1 de enero de 2012 y en aquellos aspectos donde se contraponen, priman los criterios prudenciales de esa comisión.

c) Banco y Filiales

Con fecha 9 de noviembre de 2007, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras emitió el nuevo "Compendio de Normas Contables" que contiene los estándares de contabilidad y reporte para los Bancos, aplicados a contar del 1 de enero de 2009.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN

En la preparación de los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre de 2018, la Administración ha utilizado su mejor saber y entender con relación a las normas e interpretaciones que serán aplicadas y los hechos y circunstancias actuales, los cuales pueden estar sujetos a cambios. Por ejemplo, modificaciones a las normas vigentes e interpretaciones adicionales pueden ser emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) que pueden cambiar la normativa vigente, así como normas e instrucciones específicas de la Comisión para el Mercado Financiero y de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

2.1 Consolidación de los Estados Financieros

En la preparación de los Estados Financieros Consolidados, Consorcio considera todas aquellas entidades sobre las cuales tiene la propiedad, directa o indirecta, mayor al 50% de los derechos societarios. Adicionalmente, se considera aquellas entidades donde la Sociedad posee la capacidad para ejercer control efectivo, sin considerar los porcentajes de participación en las sociedades. Cabe destacar que de acuerdo a NIIF 10, se entiende por control, el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de la entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Los Estados Financieros de las filiales son consolidados línea a línea con los de Consorcio Financiero S.A. Consecuentemente, todos los saldos y efectos de las transacciones significativas efectuadas entre las sociedades que se consolidan son eliminados. La participación de terceros en el patrimonio de las sociedades consolidadas se presenta en el rubro “participaciones no controladoras” del estado consolidado de situación financiera, dentro del patrimonio total. Adicionalmente, la participación de terceros en los resultados del ejercicio se presentan en el rubro “ganancia atribuible a las participaciones no controladoras” del estado consolidado de resultados integral y en el estado de cambios en el patrimonio.

Por último, y como se ha señalado, los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre de 2018, incluyen en el perímetro de consolidación a Banco Consorcio y filiales cuyos estados financieros fueron preparados de acuerdo a lo establecido por el Compendio de Normas Contables de la SBIF y a las Compañías de Seguros cuyos estados financieros se encuentran preparados bajo las nuevas Normas Contables e Instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

2.2 Período Contable

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios están compuestos por:

- Estados de situación financiera consolidado intermedio al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017.
- Estados de resultados y estados de resultados integrales intermedios por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017.
- Estados de cambios en el patrimonio consolidado intermedio por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017.
- Estados de flujos de efectivo consolidados intermedios por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017.
- Notas a los estados financieros consolidados intermedios.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros Consolidados.

3.1 Criterios Generales aplicables a todas las sociedades

3.1.1 Efectivo y equivalentes al efectivo

Este concepto está compuesto sólo por los saldos en caja y cuentas corrientes bancarias, las inversiones 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. Adicionalmente, mas (menos) el saldo neto correspondiente a las operaciones con liquidación en curso.

3.1.2 Moneda funcional

Consortio Financiero S.A. y sus filiales han definido como moneda funcional el peso chileno.

3.1.3 Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en monedas distintas a la moneda funcional, se consideran moneda extranjera y son registradas inicialmente al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios expresados en moneda extranjera son traducidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del estado de situación. Todas las diferencias por tipo de cambio son registradas con cargo o abono a resultados. El estado de resultados expresados en moneda extranjera es traducido al tipo de cambio mensual de la moneda funcional.

3.1.4 Impuestos corrientes e impuestos diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos deben ser reconocidos como gastos o ingresos, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio, en cuyo caso se registran inicialmente con cargo o abono a patrimonio, como ocurre con los ajustes de primera adopción según NIIF 1.

Se reconocen activos y pasivos por impuestos diferidos, por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias temporarias 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 debe aplicar en el año en que los activos y pasivos por impuestos diferidos son 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 es publicada.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, aunque modificado por la valoración a valor justo de ciertos instrumentos financieros.

La preparación de los estados financieros conforme a lo descrito precedentemente, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

3.1.5 Ganancia por acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado atribuible a los propietarios de la controladora por el número de acciones pagadas promedio ponderado mensual de la Sociedad.

La Sociedad no presenta beneficios diluidos por acción distinta al del beneficio básico por acción.

Al 30 de septiembre de 2018 no existen efectos potenciales sobre las acciones en circulación.

3.1.6 Dividendos mínimos

La Sociedad mantiene una provisión por dividendos mínimos equivalente a 30% del resultado del ejercicio.

3.1.7 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan 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 las Administraciones de las Sociedades a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el ejercicio en que la estimación es revisada y en cualquier ejercicio futuro afectado.

En particular, la información sobre áreas más significativas de estimaciones efectuadas por las Administraciones y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, se describen en:

- Vida útil de los activos materiales e intangibles
- Provisiones
- Impuestos corrientes e impuestos diferidos
- Valor razonable de activos y pasivos
- Reservas Técnicas de seguro
- Provisión de riesgo de crédito

3.1.8 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Dentro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se incluyen los principales deudores, relacionados al giro principal de cada segmento descrito en la Nota 5.

3.1.9 Plusvalía

La plusvalía representa el exceso del costo de adquisición de una combinación de negocios sobre la participación de la Sociedad en el valor justo de los activos identificables, pasivos y pasivos contingentes de la subsidiaria a la fecha de adquisición y es contabilizado a su valor de costo menos pérdidas acumuladas por deterioro. La plusvalía relacionada con adquisiciones de negocios conjuntos se incluye en el valor contable de la inversión.

La plusvalía generada en adquisiciones de negocios conjuntos es evaluada por deterioro como parte de la inversión siempre que haya indicios que la inversión pueda estar deteriorada.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Una pérdida por deterioro es reconocida por el monto en que el valor libro de la unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable, siendo el valor recuperable el mayor valor entre el valor justo de la unidad generadora de efectivo, menos los costos de venta, y su valor en uso.

Una pérdida por deterioro es asignada primero a la plusvalía para reducir su valor libro y luego a los otros activos de la unidad generadora de efectivo. Una vez reconocidas las pérdidas por deterioro no son reversadas en los ejercicios siguientes.

3.1.10 Otros activos no financieros

Dentro de este rubro se incluyen todas aquellas partidas que no se encuentran definidas en el Apéndice A de la NIIF 9.

3.1.11 Nuevos pronunciamientos contables

En el segmento Seguros ha aplicado anticipadamente la NIIF 9, Instrumentos Financieros (emitida en noviembre de 2009 y modificada en octubre de 2010 y diciembre de 2011) según lo requerido por la Norma de Carácter General N°311 de la Comisión para el Mercado Financiero. La Compañía ha elegido el 1° de enero de 2012 como su fecha de aplicación inicial. La NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para la clasificación de activos financieros bajo el alcance de NIC 39. Específicamente, NIIF 9 exige que todos los activos financieros sean clasificados y posteriormente medidos ya sea al costo amortizado o a valor razonable sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 2, Pagos Basados en Acciones	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 4 Contratos de Seguro	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 15, Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIC 40, Propiedades de Inversión	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16, Arrendamientos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
NIIF 17, Contratos de seguros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021
CINIIF 23, Posiciones tributarias inciertas	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
NIC 28, Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
NIIF 3, Combinaciones de negocios	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
NIIF 11, Acuerdos Conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
NIC 12, Impuestos a las Ganancias	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
NIC 23, Costos por Préstamos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
NIC 19, Beneficios a los empleados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019

No se espera tener un impacto material en los estados financieros del Grupo por las nuevas normas e interpretaciones (NIIF-CINIIF) vigentes con efecto posterior al 30 de Septiembre de 2018.

3.2 Consorcio Financiero S.A. y filiales (excepto Compañías de Seguros, Banco y Filiales)

3.2.1 Activos a valor razonable

Todas las entidades del grupo aplican NIIF 9 para la clasificación y medición de sus activos y pasivos financieros, con excepción del Banco que por requerimientos de su regulador, debe aplicar NIC 39.

Los activos financieros que no califican en la categoría de costo amortizado, son medidos a su valor razonable con cambios en resultados.

Se entiende por valor razonable de un activo en una fecha dada, al monto por el cual dicho activo podría ser intercambiado en esa fecha, entre dos partes, independientes y con toda la información disponible, que actuaran libres y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado y transparente (“precio de cotización” o “precio de mercado”). Un mercado es activo cuando se encuentra disponible, fácil y regularmente los precios cotizados, los que se producen sobre una base independiente y representa transacciones reales.

Cuando no existe un precio de mercado para determinar el monto de valor razonable de un determinado activo, se determina en base a una técnica de valorización para lo cual se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos.

3.2.2 Activos a costo amortizado

La Sociedad clasifica y valoriza de acuerdo a NIIF 9 un activo financiero a costo amortizado cuando las siguientes condiciones se cumplen:

- El activo está cubierto por un modelo de negocios cuyo objetivo es mantener el activo a los efectos de cobrar los flujos contractuales de caja.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar a flujos de caja en fechas específicas, los cuales son, exclusivamente, pagos de capital más intereses sobre el saldo del capital pendiente.

Se entiende por costo amortizado al costo de adquisición de un activo financiero menos los costos incrementales (en más o menos, según sea el caso) por la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias de la diferencia entre el monto inicial y el correspondiente valor de reembolsos al vencimiento.

En el caso de los activos financieros, el costo amortizado incluye, además las correcciones a su valor originadas por el deterioro que hayan experimentado.

En el caso de instrumentos financieros, la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias se registra por el método de la tasa de interés 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.

3.2.3 Inversiones en instrumentos de patrimonio

Las inversiones en instrumentos de patrimonio, donde se tiene una participación inferior al 20% (sin influencia significativa), son valorizadas a valor razonable con efecto en otros resultados integrales. Los dividendos se reconocen en resultados.

3.2.4 Propiedades, plantas y equipos

Se valoriza a su costo de adquisición, que incluye los costos adicionales que se producen hasta la puesta en condiciones de funcionamiento del bien, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro que se deban reconocer. Las pérdidas por deterioro de valor, en el caso de haberlas, se registran como gastos en el estado de resultados. El importe de la depreciación se registra en los resultados del ejercicio siguiendo el método lineal considerando la vida útil de los bienes, deducido su respectivo valor residual.

3.2.5 Deterioro de activos

A la fecha de cada cierre de los estados financieros, se evalúa si existe algún indicio que algún activo pudiera presentar pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del deterioro.

3.2.6 Pasivos a valor razonable

Incluye los pasivos a valor razonable, contratos derivados financieros y obligaciones por financiamiento. Cabe señalar que cada uno de los instrumentos financieros derivados se informa como un activo cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo cuando es negativo, el detalle de estos instrumentos se presenta en Nota 21.

3.2.7 Pasivos a costo amortizado

Son aquellos pasivos financieros, con pagos fijos o determinables, valorizados a su costo amortizado, el detalle de estos instrumentos se presenta en Nota 21.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

3.2.8 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Cuando exista un número de obligaciones similares, la probabilidad de que sea necesario un flujo de salida para la liquidación se determina considerando el tipo de obligaciones como un todo. Se reconoce una provisión, incluso si la probabilidad de que un flujo de salida con respecto a cualquier partida incluida en la misma clase de obligaciones puede ser pequeña. Las provisiones se valorizan al valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa de descuento que refleje las evaluaciones del mercado acerca del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión con motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

3.2.9 Reconocimiento de ingresos

Se reconoce un ingreso en el estado de resultados cuando es probable que los beneficios económicos sean percibidos y puedan ser confiablemente medidos.

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen igualmente considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad, es decir, que el importe de los ingresos ordinarios pueda valorarse con confiabilidad, que sea probable que la Sociedad reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, que el grado de realización de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser valorizado con confiabilidad y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizados con confiabilidad.

3.3. Compañías de Seguros

3.3.1 Inversiones financieras

3.3.1.1 Activos financieros a valor razonable

La Comisión para el Mercado Financiero, en su norma de carácter general (NCG) N° 311 y sus modificaciones, requiere la aplicación de NIIF 9 para la clasificación y medición de los instrumentos financieros.

Los activos financieros que no califican en la categoría de costo amortizado, son medidos a su valor razonable con cambios en resultados, de acuerdo a lo estipulado en la Norma de Carácter General (NCG) N° 311 y sus modificaciones emitida por la Comisión para el Mercado Financiero.

Por valor razonable se entenderá el importe por el que puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre partes interesadas y debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua (NIIF 1).

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

a) Renta variable nacional

a.1) Acciones registradas con presencia ajustada

Las acciones inscritas en el Registro de Valores y en una bolsa de valores del país, que al cierre de los estados financieros, tengan una presencia ajustada igual o superior al 25%, conforme lo dispuesto en el Título II de la Norma de Carácter General N° 327, de 17 de enero del 2012, se valorizan a su valor bolsa.

Conforme a lo dispuesto en la Norma de Carácter General N°311 y sus modificaciones, por valor bolsa se entenderá el precio promedio ponderado, por el número de acciones transadas, de las transacciones del último día de transacción bursátil correspondiente a la fecha de cierre de los Estados Financieros. Las transacciones consideradas en este cálculo serán aquellas en que se hubiere transado un monto total igual o superior a 150 unidades de fomento.

a.2) Otras acciones

Las acciones que no cumplan las condiciones de presencia establecidas en el número anterior, se valorizan según los criterios generales que establecen las NIIF, esto es modelos propios de valor razonable.

a.3) Cuotas de fondos mutuos

Las inversiones en cuotas de fondos mutuos se valorizan al valor de rescate que tenga la cuota a la fecha de cierre de los estados financieros. La diferencia que se produzca entre este valor y el valor de inversión contabilizado, se carga o abona, según corresponda, a los resultados del ejercicio que comprende los estados financieros.

a.4) Cuotas de fondos de inversión

Conforme a lo indicado en la NCG N°311 y sus modificaciones del 28 de Junio de 2011, las inversiones en cuotas de inversión que tengan una presencia ajustada anual igual o superior al 20%, calculada de la misma forma que la presencia de acciones nacionales, se valorizarán al precio promedio ponderado, informado por la Bolsa de Comercio de Santiago, por el número de cuotas transadas. Las Inversiones en cuotas de Inversión que no cumplan el requisito de presencia deberán ser valorizadas a Valor Económico, en caso de no presentar Valor Económico deberán ser valorizadas al Valor Libro de la cuota.

b) Renta variable extranjera

b.1) Acciones con transacción bursátil

Las acciones de empresas extranjeras que tengan transacción bursátil se valorizan a su valor bolsa con efecto en resultados.

Se entiende por valor bolsa el precio de cierre observado en el último día de transacción bursátil correspondiente a la fecha de cierre de los estados financieros, en la bolsa de valores donde fue adquirida.

b.2) Acciones sin transacción bursátil

Las acciones que no tengan transacción bursátil, se valorizan según los criterios generales que establecen las NIIF, esto es modelos propios de valor razonable mencionado anteriormente en el párrafo referido a otras acciones.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

b.3) Cuotas de fondos

La inversión en cuotas de fondos mutuos y fondos de inversión constituidos en el país, cuyos activos estén invertidos en valores extranjeros señalados en la letra e) del N° 3 del artículo 21 del D.F.L. N° 251, de 1931, se valorizan al precio de cierre de la cuota del último día hábil bursátil del mes correspondiente al cierre de los estados financieros. Las cuotas de fondos de inversión sin valor bursátil se valorizan según modelo propio de valor razonable con efecto en resultados.

3.3.1.2 Activos financieros a costo amortizado

Se clasifica y valoriza un activo financiero a costo amortizado cuando las siguientes condiciones se cumplen:

- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar a flujos de caja en fechas específicas, los cuales son, exclusivamente, pagos de capital más intereses sobre el saldo del capital pendiente.
- El modelo de negocios de la Sociedad es mantener el activo a los efectos de cobrar los flujos contractuales de caja.

Conforme a la Norma de Carácter General N° 311 y sus modificaciones emitida por la Comisión para el Mercado Financiero, las compañías valorizan sus inversiones de renta fija a costo amortizado.

3.3.1.3 Operaciones de cobertura

Los derivados de cobertura se usan para proteger diferentes clases de activos, en diferentes monedas, según sea necesario.

Los derivados para cubrir la renta variable y fondos de inversión, forward dólar-peso y dólar-UF, se contabilizan a valor de mercado.

Según las instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero, los derivados para cubrir la renta fija, cross currency swaps, se contabilizan a costo amortizado, descontando el activo y el pasivo según las tasas del contrato, siendo la diferencia entre ambos flujos el valor del derivado.

3.3.1.4 Derivados de inversión

Los derivados de inversión son todos aquellos que no cumplen las condiciones de los derivados de cobertura, según lo indica la normativa vigente, y son valorizados a valor razonable con efecto en resultados, según modelos propios.

3.3.1.5 Inversiones seguros cuenta única de inversión

Las inversiones de Renta Fija cuyos activos respaldan reserva de valor del fondo en seguros CUI serán valorizadas a Costo Amortizado y la Inversiones de Renta Variable a Valor Razonable.

3.3.2 Deterioro de activos

A contar del 1° enero de 2018, entró en vigencia la Norma Internacional de Información Financiera 9 (IFRS 9), el nuevo estándar contable introduce el concepto de pérdida crediticia esperada, para la constitución de provisiones por estimación del deterioro de las inversiones financieras.

Como resultado de los cambios en las políticas contables de la entidad, los estados financieros del año anterior tuvieron que reexpresarse. Como se explica en la nota 4 a continuación, la IFRS 9 se adoptó sin reexpresar información comparativa con la excepción de ciertos aspectos de contabilidad de cobertura.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Por lo tanto, las reclasificaciones y los ajustes derivados de las nuevas normas de deterioro no se reflejan en el estado de situación financiera reexpresado al 31 de diciembre de 2017, pero se reconocen en el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2018.

Las siguientes tablas muestran los ajustes reconocidos para cada línea individual. No se han incluido las líneas que no se vieron afectadas por los cambios. Como resultado, los subtotales y totales revelados no se pueden volver a calcular a partir de los números provistos. Más adelante se explican los ajustes por norma con mayor detalle. La estimación de pérdida esperada se hace con un modelo estadístico que permite identificar rangos de escenarios posibles de pérdida y la probabilidad de ocurrencia de ellos; su suma- da la pérdida esperada (ECL) del producto.

Para estimar la probabilidad de default (PD) se usan las matrices de transición de agencias clasificadoras internacionales, mientras que para la pérdida dado el default (LGD) se usan tasas de recupero determinadas en base a información estadística internacional.

Para las inversiones en instrumentos de renta fija tales como mutuos hipotecarios endosables, leasings, arriendos, promesas, opciones y cuentas corrientes inmobiliarias el deterioro se realiza en base a análisis grupal. Se aplica evaluación grupal a los grupos de créditos con características homogéneas en cuanto a tipo de deudores y condiciones pactadas, a fin de establecer, mediante estimaciones técnicamente fundamentadas y siguiendo criterios prudenciales, tanto el comportamiento de pago del grupo de que se trate como de las recuperaciones de sus créditos incumplidos y, consecuentemente, constituir las provisiones necesarias para cubrir el riesgo de la cartera.

a) Mutuos hipotecarios endosables

La Compañía calcula deterioro legal a los mutuos hipotecarios de acuerdo a lo definido por la NCG N°371 del 09.12.2014. El deterioro producto del prepago de mutuos hipotecarios se calcula de acuerdo con Circular N°1806 del 28.06.2006.

b) Cuentas por cobrar a asegurados

La provisión o deterioro de primas por cobrar a asegurados se calcula de acuerdo a lo establecido en la Circular N°1499, de septiembre del año 2000 y sus modificaciones posteriores, de la Comisión para el Mercado Financiero. A la fecha de cierre de los estados financieros se evalúa si existe algún indicio de que algún activo hubiera podido sufrir una pérdida por deterioro. En caso de que exista evidencia objetiva se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del deterioro.

c) Siniestros por cobrar a reaseguradoras

La provisión o deterioro de siniestros por cobrar a reaseguradores, se calcula de acuerdo a la normativa establecida en la Circular N°848, de enero de 1989 y sus modificaciones posteriores, de la Comisión para el Mercado Financiero. A la fecha de cierre de los estados financieros se evalúa si existe algún indicio de que algún activo hubiera podido sufrir una pérdida por deterioro. En caso de que exista evidencia objetiva se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del deterioro.

d) Activos financieros a costo amortizado

Los deterioros de las inversiones en bonos de empresas o instituciones financieras, sean nacionales o extranjeras, y créditos sindicados, entre otros se realizan en base al análisis individual del emisor o contraparte. Una vez dentro de la cartera de las compañías, se analiza periódicamente la situación financiera para determinar si corresponde o no aplicar deterioro, en caso que se considere que el deterioro es permanente.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

e) Arriendos

Se provisiona la renta de arrendamiento, cuando la morosidad es mayor a 60 días. Las contribuciones de bienes raíces relacionadas a un contrato de arrendamiento son provisionadas después de 60 días en mora. En caso de repactaciones, se mantiene la provisión en su totalidad y sólo se reversa en la medida que las compañías reciban el pago efectivo.

f) Leasing

Las cuotas vencidas y no pagadas de los leasings se provisionan en el mismo mes de ocurrido el evento. La provisión incorpora el interés, capital y el impuesto al valor agregado (según la normativa legal). Las contribuciones de bienes raíces relacionada a cada leasing se provisiona después de 60 días en mora. En caso de repactaciones con la misma compañía (se excluyen las novaciones de deuda), se mantiene la provisión en su totalidad y sólo se reversa en la medida que la Compañía reciba el pago efectivo.

3.3.3 Propiedad de inversión y uso propio

Propiedad de inversión son aquellos bienes inmuebles (terrenos y edificios) mantenidos por las Compañías para obtener beneficios económicos derivados de su arriendo, obtener apreciación de capital por el hecho de mantenerlos y para su uso propio. De acuerdo a lo establecido en la Norma de Carácter General (NCG) N° 316 las inversiones inmobiliarias se valorizan de la siguiente manera:

a) Bienes raíces nacionales

Los bienes raíces nacionales se valorizan al menor valor entre:

- El costo corregido por inflación deducida la depreciación acumulada, calculada de acuerdo a las normas del Colegio de Contadores de Chile A.G. y
- El valor de la tasación comercial, que corresponde al menor de dos tasaciones.

b) Inversiones en bienes raíces entregados en leasing

Los contratos de arrendamientos que transfieran sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos arrendados, se clasifican y valorizan como arrendamientos financieros y en caso contrario se registran como un arrendamiento operativo.

Los bienes raíces entregados en leasing se valorizan al menor valor entre:

- El valor residual del contrato determinado conforme a las normas impartidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G.,
- El costo corregido por inflación menos la depreciación acumulada, y
- El valor de la tasación comercial, que corresponderá al menor de dos tasaciones.

c) Inversiones en bienes raíces en el extranjero

Las inversiones en bienes raíces en el extranjero, se valorizan al menor valor entre:

- Su costo histórico corregido por inflación del país de que se trate menos depreciación acumulada, determinado en base a principios y normas contables de aceptación general establecidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G., y

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

- Su valor de tasación comercial.

d) Bienes raíces en construcción

Los bienes raíces en construcción se registran a su valor contable corregido por inflación que reflejará el estado de avance de la construcción, según disposición del Colegio de Contadores de Chile A.G., hasta que se encuentre terminado y en condiciones de obtener una tasación comercial, en cuyo caso pasará a valorizarse según corresponda.

e) Muebles y equipos de uso propio

El activo fijo de las Compañías se valoriza a costo de adquisición, que incluye los costos adicionales que se producen hasta la puesta en condiciones de funcionamiento del bien, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro que se deban reconocer.

Las pérdidas por deterioro de valor, en el caso de haberlas, se registran como gastos en el estado de resultados.

El importe de la depreciación se registra en los resultados del ejercicio siguiendo el método lineal considerando la vida útil de los bienes, deducido su respectivo valor residual.

3.3.4 Activos intangibles - goodwill

Representa el exceso del costo de una inversión en una filial o una asociada sobre la participación de la Compañía en el valor justo de los activos netos identificables a la fecha de la adquisición. Luego del reconocimiento inicial, la plusvalía es medida al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro.

3.3.5 Activos intangibles distintos a goodwill

Los activos intangibles adquiridos separadamente son medidos al costo de adquisición. Los activos intangibles son registrados al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada, si corresponde.

Las vidas útiles de los activos intangibles son evaluadas como definidas o indefinidas. Los activos intangibles con vidas finitas son amortizados linealmente durante la vida útil económica estimada y su deterioro es evaluado cada vez que haya un indicio que el activo intangible puede estar deteriorado. El período de amortización y el método de amortización de un activo intangible con vida útil finita son revisados a cada fecha de cierre. Los cambios que resulten de estas evaluaciones son tratados en forma prospectiva como cambios en estimaciones contables.

Los Activos intangibles con vidas útiles indefinidas no se amortizan y se evalúa anualmente su deterioro. La vida útil de un activo intangible con una vida indefinida es revisada anualmente.

3.3.6 Operaciones de seguro

Se reconoce un ingreso en el estado de resultados cuando es probable que los beneficios económicos lleguen y puedan ser confiablemente medidos.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

I. Prima directa

Corresponde a los ingresos por las ventas de seguros efectuadas por las compañías, netas de anulaciones, entre el 1 de enero y la fecha de cierre de los estados financieros que se informan. En relación a las devoluciones, solo se deducen aquellos conceptos técnicos relacionados con la devolución por experiencia favorable.

II. Prima aceptada

Corresponde a la prima que las compañías aceptan de otras entidades aseguradoras o reaseguradoras en calidad de reasegurador, netas de anulaciones y de las devoluciones que correspondan por contrato.

III. Prima cedida

Corresponde a la parte de la prima directa o prima aceptada, que las compañías traspasan a reasegurados a través de contratos de reaseguro proporcionales.

IV. Otros activos y pasivos derivados de los contratos de seguro y reaseguro.

a) Derivados implícitos en contratos de seguro

Las compañías efectuaron un análisis de los productos de seguros que comercializan para efectos de determinar si existen derivados implícitos y como deberían valorarse. Como resultado de este trabajo se concluyó que efectivamente existen derivados implícitos en el Producto Vida Activa y APV Seguro debido a que ofrecen tasas de interés indexadas a un índice financiero, pero con piso garantizado. Sin embargo, no es necesario separar este componente ni valorizarlo debido a que se puede considerar que este está estrechamente asociado al producto.

b) Gastos de adquisición

Corresponde a los costos de adquisición que sean asociables directamente a la venta del seguro. Para este efecto, se aceptan como costos de adquisición las comisiones de intermediación y aquellos costos directos asociados a la venta del seguro, en los cuales no se hubiera incurrido si no se hubieran emitido los contratos de seguros (gastos directos y de carácter totalmente variables), tales como costos de inspección de la materia asegurada. Los costos de adquisición se reconocen en forma inmediata en resultados.

c) Reservas técnicas

c.1) Reserva de riesgo en curso

Para los seguros con vigencia de hasta 4 años, la reserva de riesgo en curso ha sido determinada conforme a las normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero a través de la Norma de Carácter General N° 306 y las modificaciones estipuladas en la Norma de Carácter General N° 320 y en la Norma de Carácter General N° 359. Esto significa considerar el 100% de la prima directa. La reserva se constituye por la proporción de prima no ganada en función a la proporción de la cobertura futura a ser otorgada, la cual se calcula de acuerdo al método de numerales diarios. Las reservas se constituyen por los valores brutos sin compensar el efecto de las cesiones de reaseguro realizadas por la Compañía. La Compañía mantiene siempre al menos una reserva de riesgo en curso equivalente a un mes de prima o, cuando sea mayor, al equivalente en prima al período de gracia establecido en la póliza.

No obstante lo anterior, la Norma de Carácter General N° 306 establece los cambios para los nuevos riesgos por lo que, a las pólizas cuya emisión o última renovación es anterior a 1 de enero 2012, la

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

reserva se les determina utilizando los criterios y principios de la Circular N° 33 de la Comisión para el Mercado Financiero.

Del mismo modo, la Compañía no realiza el cálculo establecido en la norma para los seguros de desgravamen cuya vigencia sea superior a un año o aquellos donde la prima sea pagada a prima única. Para estos casos la compañía utiliza la metodología establecida por la Comisión para el Mercado Financiero a través de la Norma de Carácter General N° 306 y las modificaciones estipuladas en la Norma de Carácter General N° 320 y en la Norma de Carácter General N° 359.

Para los seguros de desgravamen cuya vigencia sea superior a un año o a prima única, la Compañía se encuentra autorizada para calcular reserva matemática.

c.2) Reserva matemática

La Reserva Matemática ha sido determinada conforme a las normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero a través de la Norma de Carácter General N° 306 y sus modificaciones posteriores. Corresponde al valor actual de los pagos futuros por siniestros que generan las pólizas de seguros con vigencia superior a cuatro años, menos el valor actual de las primas futuras. El valor actual de ambos componentes se calculará en base a las tablas de mortalidad y morbilidad definidas por la Comisión utilizando un interés máximo de 3% real anual. Los flujos estimados son brutos de reaseguro, o sea, no consideran el reaseguro cedido, el cual se reconoce como un activo.

Excepcionalmente, y previa autorización de la Comisión para el Mercado Financiero, se determina Reserva Matemática con la metodología estándar para los seguros de desgravamen cuya vigencia sea superior a un año o cuya prima sea pagada bajo la modalidad de prima única.

c.3) Reserva seguro invalidez y sobrevivencia (SIS)

La reserva se calcula de acuerdo a las instrucciones establecidas en la Norma de Carácter General N° 318, de 2011, las modificaciones establecidas en la Norma de Carácter General N° 374, y lo establecido en la Norma de Carácter General N° 243, de 2009. En caso de existir reaseguro, éste no se reconoce en el cálculo de la reserva técnica, esto es, se presenta la reserva técnica en términos brutos, sin deducción por reaseguro. La participación del reaseguro en la reserva de siniestros o la reserva de primas, se reconoce como un activo por reaseguro, el que está sujeto a la aplicación del concepto de deterioro, conforme a las normas generales de IFRS. Lo anterior sin perjuicio de la deducción de las cesiones de reaseguro de las reservas técnicas, realizada para efectos del cumplimiento de los requerimientos de patrimonio de riesgo y límites de endeudamiento establecidos en el Decreto Ley N° 251, la que se sujeta a lo dispuesto en el Artículo N°20° de dicho texto legal y a las normas específicas que imparta la Comisión para el Mercado Financiero.

c.4) Reserva de rentas vitalicias y rentas privadas

Esta reserva ha sido constituida de acuerdo a las modalidades de cálculo determinadas en la Norma de Carácter General N° 318, de septiembre 2011 y sus modificaciones posteriores, la cual considera un tratamiento distinto para las pólizas nuevas y para el stock de pólizas vigentes a la fecha de entrada en vigencia de esta Norma, y además las modificaciones establecidas en la Norma de Carácter General N° 374 aplicables a las pólizas nuevas a partir de marzo 2015. Considerando lo anterior, la reserva técnica en seguros de renta previsional o renta privada, se calcula de acuerdo a las normas contenidas en la Circular N° 1512, de 2001, y demás instrucciones vigentes a la fecha de entrada en vigencia de la norma ya mencionada y sujetándose a lo siguiente:

Pólizas con entrada en vigencia a partir del 1 de julio de 2016.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Para las pólizas con entrada en vigencia a partir del 1 de julio de 2016, se calcula su reserva técnica de acuerdo a la normativa vigente con los siguientes ajustes:

a) No se considera en la determinación de la tasa de interés de descuento de la reserva técnica la medición de calce de la Compañía. Adicionalmente, como lo establece la Norma de Carácter General N° 374, la tasa de descuento equivale a la menor entre la Tasa de Costo Equivalente y la Tasa de Venta, a la fecha de entrada en vigencia de la póliza, definidas en el Título III de la Circular N° 1512. La tasa de Costo Equivalente se determina utilizando los flujos originales de la póliza y el vector de tasas publicado por la Comisión para el Mercado Financiero.

b) No se considera el ajuste de reserva por calce señalado en el Título IV de la Circular N° 1512, y por lo tanto la Compañía solo constituye reserva técnica base, considerando la tasa de interés fijada a la fecha de entrada en vigencia de la póliza, de acuerdo a lo señalado en la letra a) anterior.

c) Los flujos de obligaciones por rentas cedidas en reaseguro, no se descuentan para el cálculo de la reserva técnica de las pólizas correspondientes, esto es, se considera siempre el 100% de los flujos comprometidos con los asegurados. Los flujos cedidos se reconocen como un activo por reaseguro, considerando para efectos de su determinación, la metodología definida en la Circular N° 1512. El activo por reaseguro está sujeto a la aplicación del concepto de deterioro, conforme a las normas generales de IFRS. De existir una diferencia al momento de la realización del contrato de reaseguro, entre la prima del reaseguro y el activo constituido de acuerdo a lo señalado precedentemente, ésta se reconoce inmediatamente en resultados. Lo anterior sin perjuicio de la deducción de las cesiones de reaseguro de las reservas técnicas, realizada para efectos del cumplimiento de los requerimientos de patrimonio de riesgo y límites de endeudamiento establecidos en el DFL N° 251, de 1931, la que se sujeta a lo dispuesto en el artículo 20° de dicho texto legal y a las normas específicas que imparte la Comisión para el Mercado Financiero.

d) Para aceptaciones por reaseguro o traspasos de cartera producidos con posterioridad al 1 de enero de 2012, y con independencia de la fecha de entrada en vigencia de la póliza subyacente, se calcula la reserva técnica, sin considerar la medición de calce, descontando los flujos aceptados a la menor tasa de interés entre la TM a la fecha de la entrada en vigencia del contrato de reaseguro, y la tasa de interés implícita en la aceptación de los flujos (tasa determinada sobre la base de la prima del reaseguro).

e) La Compañía calcula los flujos de pago, directos y aceptados, utilizando íntegramente las tablas de mortalidad fijadas por la Comisión para el Mercado Financiero, con sus correspondientes factores de mejoramiento, vigentes a la fecha de cálculo.

f) Las pólizas y, si corresponde las aceptaciones señaladas en este número, no son consideradas para efectos de la medición del calce ni para la determinación del ajuste de reserva por calce de pólizas cuya entrada en vigencia sea anterior al 1 de enero de 2012.

Pólizas con entrada en vigencia a partir del 1 de marzo de 2015 y hasta el 30 de junio de 2016

Para las pólizas con entrada en vigencia entre el 1 de marzo de 2015 y el 30 de junio 2016, se calcula su reserva técnica de acuerdo a la normativa vigente con los siguientes ajustes:

a) No se considera en la determinación de la tasa de interés de descuento de la reserva técnica la medición de calce de la Compañía. Adicionalmente, como lo establece la Norma de Carácter General N° 374, la tasa de descuento equivale a la menor entre la Tasa de Costo Equivalente y la Tasa de Venta, a la fecha de entrada en vigencia de la póliza, definidas en el Título III de la Circular N° 1512. La tasa de Costo Equivalente se determina utilizando los flujos originales de la póliza y el vector de tasas publicado por la Comisión para el Mercado Financiero.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

b) No se considera el ajuste de reserva por calce señalado en el Título IV de la Circular N° 1512, y por lo tanto la Compañía solo constituye reserva técnica base, considerando la tasa de interés fijada a la fecha de entrada en vigencia de la póliza, de acuerdo a lo señalado en la letra a) anterior.

c) Los flujos de obligaciones por rentas cedidas en reaseguro, no se descuentan para el cálculo de la reserva técnica de las pólizas correspondientes, esto es, se considera siempre el 100% de los flujos comprometidos con los asegurados. Los flujos cedidos se reconocen como un activo por reaseguro, considerando para efectos de su determinación, la metodología definida en la Circular N° 1512. El activo por reaseguro está sujeto a la aplicación del concepto de deterioro, conforme a las normas generales de IFRS. De existir una diferencia al momento de la realización del contrato de reaseguro, entre la prima del reaseguro y el activo constituido de acuerdo a lo señalado precedentemente, ésta se reconoce inmediatamente en resultados. Lo anterior sin perjuicio de la deducción de las cesiones de reaseguro de las reservas técnicas, realizada para efectos del cumplimiento de los requerimientos de patrimonio de riesgo y límites de endeudamiento establecidos en el DFL N° 251, de 1931, la que se sujeta a lo dispuesto en el Artículo N°20 de dicho texto legal y a las normas específicas que imparte la Comisión para el Mercado Financiero.

d) Para aceptaciones por reaseguro o traspasos de cartera producidos con posterioridad al 1 de enero de 2012, y con independencia de la fecha de entrada en vigencia de la póliza subyacente, se calcula la reserva técnica, sin considerar la medición de calce, descontando los flujos aceptados a la menor tasa de interés entre la TM a la fecha de la entrada en vigencia del contrato de reaseguro, y la tasa de interés implícita en la aceptación de los flujos (tasa determinada sobre la base de la prima del reaseguro).

e) La Compañía calcula los flujos de pago, directos y aceptados, utilizando íntegramente las tablas de mortalidad fijadas por la Comisión para el Mercado Financiero, con sus correspondientes factores de mejoramiento, vigentes a la fecha de cálculo.

f) Las pólizas y, si corresponde las aceptaciones señaladas en este número, no son consideradas para efectos de la medición del calce, ni para la determinación del ajuste de reserva por calce de pólizas cuya entrada en vigencia sea anterior al 1 de enero de 2012.

g) Respecto a las tablas de Mortalidad a usar en el cálculo de la reserva técnica base y siguiendo las instrucciones de la NCG N°318, se calculará según el procedimiento de reconocimiento alternativo contemplado en la Circular N° 2197. Dicho procedimiento reconoce las nuevas tablas de Mortalidad CB-2014, RV-2014, B-2014 y MI-2014 en un periodo de 6 años, transcurridos dicho periodo, se deberá reconocer íntegramente dichas tablas 2014.

Pólizas con entrada en vigencia a partir del 1 de enero de 2012 y hasta el 28 de febrero 2015.

Para las pólizas con entrada en vigencia entre el 1 de enero de 2012 y el 28 de febrero de 2015, se calcula su reserva técnica de acuerdo a la normativa vigente con los siguientes ajustes:

a) No se considera en la determinación de la tasa de interés de descuento de la reserva técnica, la medición de calce de la Compañía. Por lo tanto, la tasa de descuento equivale a la menor entre la TM y la Tasa de Venta, a la fecha de entrada en vigencia de la póliza, definidas en el Título III de la Circular N° 1512.

b) No se considera el ajuste de reserva por calce señalado en el Título IV de la Circular N° 1512, y por lo tanto la Compañía solo constituye reserva técnica base, considerando la tasa de interés fijada a la fecha de entrada en vigencia de la póliza, de acuerdo a lo señalado en la letra a) anterior.

c) Los flujos de obligaciones por rentas cedidas en reaseguro, no se descuentan para el cálculo de la reserva técnica de las pólizas correspondientes, esto es, se considera siempre el 100% de los flujos comprometidos con los asegurados. Los flujos cedidos se reconocen como un activo por reaseguro,

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

considerando para efectos de su determinación, la metodología definida en la Circular N° 1512. El activo por reaseguro está sujeto a la aplicación del concepto de deterioro, conforme a las normas generales de IFRS. De existir una diferencia al momento de la realización del contrato de reaseguro, entre la prima del reaseguro y el activo constituido de acuerdo a lo señalado precedentemente, ésta se reconoce inmediatamente en resultados. Lo anterior sin perjuicio de la deducción de las cesiones de reaseguro de las reservas técnicas, realizada para efectos del cumplimiento de los requerimientos de patrimonio de riesgo y límites de endeudamiento establecidos en el DFL N° 251, de 1931, la que se sujeta a lo dispuesto en el Artículo N°20 de dicho texto legal y a las normas específicas que imparte la Comisión para el Mercado Financiero.

d) Para aceptaciones por reaseguro o traspasos de cartera producidos con posterioridad al 1 de enero de 2012, y con independencia de la fecha de entrada en vigencia de la póliza subyacente, se calcula la reserva técnica, sin considerar la medición de calce, descontando los flujos aceptados a la menor tasa de interés entre la TM a la fecha de la entrada en vigencia del contrato de reaseguro, y la tasa de interés implícita en la aceptación de los flujos (tasa determinada sobre la base de la prima del reaseguro).

e) La Compañía calcula los flujos de pago, directos y aceptados, utilizando íntegramente las tablas de mortalidad fijadas por la Comisión para el Mercado Financiero, con sus correspondientes factores de mejoramiento, vigentes a la fecha de cálculo.

f) Las pólizas y, si corresponde las aceptaciones señaladas en este número, no son consideradas para efectos de la medición del calce ni para la determinación del ajuste de reserva por calce de pólizas cuya entrada en vigencia sea anterior al 1 de enero de 2012.

g) Los flujos de pasivos se determinan conforme a las normas vigentes y por tanto consideran la gradualidad en la aplicación de las tablas de mortalidad RV-2014, B-2014 y MI-2014, conforme al mecanismo de reconocimiento gradual aplicado por la Compañía definido en la Circular N°2197.

Pólizas con entrada en vigencia anterior al 1 de enero de 2012.

La reserva técnica de pólizas de renta vitalicia con vigencia anterior al 1 de enero de 2012, se calcula de acuerdo a las instrucciones de la Circular N° 1512 y demás instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero, vigentes a la fecha de entrada en vigencia de la norma mencionada.

Con todo, se ha tenido en consideración lo siguiente:

a) En casos de haber flujos de obligaciones por rentas vitalicias cedidas en reaseguro, se continúa con el cálculo de la reserva técnica retenida y cedida, de acuerdo a lo dispuesto en el N° 2.2 del Título V de la Circular N° 1512. No obstante, la reserva técnica en los estados financieros, tanto a nivel de reserva técnica base como reserva financiera, se presenta en términos brutos, esto es considerando la suma de ambos conceptos, y el monto correspondiente a la reserva cedida, se presenta como un activo por reaseguro cedido, el que está sujeto a la aplicación del concepto de deterioro, conforme a las normas generales de IFRS. Lo anterior sin perjuicio de la deducción de las cesiones de reaseguro de las reservas técnicas, realizada para efectos del cumplimiento de los requerimientos de patrimonio de riesgo y límites de endeudamiento establecidos en el DFL N° 251, de 1931, la que se sujeta a lo dispuesto en el artículo 20 de dicho texto legal y a las normas específicas que imparte la Comisión para el Mercado Financiero.

b) Los flujos de pasivos se determinan conforme a las normas vigentes y, cuando corresponda, consideran la gradualidad en la aplicación de las tablas de mortalidad RV-2009, B-2006 y MI-2006, conforme al mecanismo de reconocimiento gradual aplicado por la compañía.

c) El reconocimiento de la reserva técnica financiera, dependerá de las nuevas tablas de mortalidad que entraron en vigencia, el cual se detalla como:

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

El reconocimiento de las nuevas tablas de Mortalidad CB-2014, RV-2014, B-2014 y MI-2014, se realizará según lo estipulado en Circular N° 2197. Que establece un periodo de 6 años para dicho reconocimiento a partir de los estados financieros presentados en Septiembre 2016. Dicho reconocimiento se basa en el paso de las tablas RV2009,B2006,MI 2006 a las nuevas tablas 2014 por un periodo de 6 años, adicionando mensualmente $1/24$ avos de la diferencia entre ambas como reconocimiento.

El reconocimiento de las tablas de Mortalidad RV2004 para causantes, se estipula de acuerdo a los criterios señalados en la Circular 1749.

CAMBIO DE METODOLOGIA GRADUALIDAD SOLICITADA POR DIRECTORIO. La compañía aplicaba el mecanismo de reconocimiento de tablas B06 y MI06 establecido en la circular CMF N° 1512 del año 2001 y sus modificaciones. Este mecanismo estipula un reconocimiento máximo de 0,5% de las reservas con tablas originales hasta el año 2028, y su aplicación en los próximos años se traduciría en reconocimientos anuales decrecientes que se compensarían con un diferimiento al último año de aplicación de un monto relevante. Por esta razón el Directorio de la Compañía acordó proponer a CMF un mecanismo alternativo similar al establecido en la circular CMF N° 1857 del año 2008. Este mecanismo se basa en mantener lo reconocido a la fecha y el remanente constituirlo en cuotas constantes hasta el año 2028. De este modo se acelera el reconocimiento de estas tablas respecto al mecanismo original. La CMF aprobó esta solicitud el 11 de octubre del 2017 emitiendo el oficio N° 27276 permitiendo su aplicación a partir de septiembre del año 2017.

Actualmente el reconocimiento entre las tablas de causantes RV2009 y RV2004 es íntegro, reconociéndose 100% las tablas de Mortalidad 2009 para causantes Hombres y Mujeres, con sus respectivos factores de mejoramiento.

c.5) Reserva de siniestros

Las reservas de siniestros han sido determinadas conforme a las normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero a través de la Norma de Carácter General N° 306 y sus modificaciones posteriores. Los siniestros se contabilizan sin considerar descuento por concepto de reaseguro. La obligación de los reaseguradores se contabiliza como un activo de la Compañía, sujeto a la aplicación del concepto de deterioro de acuerdo a las normas IFRS y las normas específicas de la Comisión para el Mercado Financiero.

Las reservas de siniestros consideran los siniestros reportados y los siniestros ocurridos y no reportados (OYNR).

- Reserva de siniestros reportados: se determina utilizando la mejor estimación del costo del siniestro y considera los siniestros liquidados y no pagados, siniestros liquidados y controvertidos por el asegurado y los siniestros en proceso de liquidación.
- Reserva de siniestros ocurridos y que no han sido reportados: se determina utilizando el método estándar de aplicación general, que corresponde al método de desarrollo de siniestros incurridos, también llamado “método de los triángulos de siniestros incurridos”.

C.6) Reserva Catastrófica de Terremoto

Esta reserva se constituye en forma adicional a la reserva de riesgo en curso y se determina teniendo como base los montos asegurados retenidos en seguros otorgados que cubren el riesgo de terremoto que se encuentran vigentes, al cierre de los Estados Financieros. Se calcula de acuerdo a lo establecido en la Norma de Carácter General N° 306 y modificaciones posteriores.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

c.7) Reserva de insuficiencia de prima

La Reserva de Insuficiencia de Prima ha sido determinada conforme a las normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero a través de la Norma de Carácter General N° 306 y sus modificaciones posteriores.

A objeto de evaluar si los supuestos tomados al momento de la suscripción y venta del seguro se mantienen en el horizonte temporal contemplado, y por lo tanto medir si la reserva técnica basada en la prima no devengada es suficiente y acorde a la estimación actual del riesgo y de los gastos asociados, resulta necesario realizar un análisis o test de suficiencia de primas (TSP), que efectuado de forma regular permita evaluar los conceptos mencionados.

Este test se determina sobre la base del concepto de “Combined Ratio” que relaciona los egresos técnicos de la Compañía con la prima reconocida para hacer frente a los mismos, utilizando información histórica contenida en los estados financieros, relativa a un número determinado de ejercicios. Cabe destacar que el análisis de suficiencia es un concepto neto de reaseguro, esto es, en este caso sí se reconoce el riesgo cedido al reasegurador para efectos de su cálculo.

Por lo tanto, en el caso que se verificasen egresos superiores a los ingresos, se estimará una Reserva de Insuficiencia de Primas adicional a la Reserva de Riesgos en Curso, y será reconocida como una pérdida del ejercicio en el cual se verifique su procedencia. Esta reserva debe reconocerse en forma bruta en el pasivo y reconocerse la participación del reasegurador en el activo.

De acuerdo a lo indicado en Oficio Ordinario N° 1937 de la Comisión para el Mercado Financiero, la Compañía realiza el cálculo de la insuficiencia de primas considerando un desfase de 3 meses respecto a los estados financieros en que se informa.

c.8) Reserva de adecuación de pasivos

La Reserva de Adecuación de Pasivos ha sido determinada conforme a las normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero a través de la Norma de Carácter General N° 318 y sus modificaciones posteriores. La Compañía evalúa la suficiencia de estas reservas al cierre de cada estado financiero trimestral, realizando para este efecto el denominado “Test de Adecuación de Pasivos” (TAP), considerando los criterios de uso común a nivel internacional y los conceptos del NIIF 4 asociados a este test, es decir, utilizando las reestimaciones de hipótesis vigentes supuestas por la Compañía a cada cierre de ejercicio a fin de evaluar el cambio o no en el valor de las obligaciones supuestas. En caso que por la aplicación de este test se compruebe una insuficiencia de la reserva técnica, la Compañía constituye la reserva técnica adicional correspondiente. En caso contrario, no aplica ajuste alguno sobre la reserva técnica constituida.

Para la realización de este test se consideran las opciones o beneficios de los asegurados y las garantías pactadas con éste por la Compañía, las que se reconocen en forma neta en el pasivo. El TAP se realiza de acuerdo a los criterios técnicos y actuariales fijados por la Compañía. Sin perjuicio de lo anterior, y conforme a la evaluación periódica de los conceptos analizados dentro de este test, se podrá reversar el TAP, afectando la cuenta de Resultados de la Compañía.

Cuando la Compañía efectúe el test de suficiencia de prima (TSP) y aun cuando dicho test no resulte en la constitución de una reserva de insuficiencia de prima, la Compañía evalúa si este test cumple con los requisitos para ser considerado en reemplazo del TAP. En tal caso, no será necesaria la realización del TAP. La Compañía evaluó y confirmó que este test cumplía con los requisitos para ser considerado en reemplazo del TAP, por lo que no fue determinado para seguros con reserva de Riesgo en Curso.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

c.9) Reserva de Adecuación de Pasivos

La Reserva de Adecuación de Pasivos ha sido determinada conforme a las normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero a través de la Norma de Carácter General N° 318 y las modificaciones estipuladas en la Norma de Carácter General N° 320, la Norma de Carácter General N° 374 y en la Norma de Carácter General N° 359. La Compañía evalúa la suficiencia de estas reservas al cierre de cada estado financiero trimestral, realizando para este efecto el denominado “Test de Adecuación de Pasivos” (TAP), considerando los criterios de uso común a nivel internacional y los conceptos del IFRS 4 asociados a este test, es decir, utilizando las reestimaciones de hipótesis vigentes supuestas por la compañía a cada cierre de ejercicio a fin de evaluar el cambio o no en el valor de las obligaciones supuestas. En caso que por la aplicación de este test se compruebe una insuficiencia de la reserva técnica, la Compañía constituye la reserva técnica adicional correspondiente. En caso contrario, no aplica ajuste alguno sobre la reserva técnica constituida.

Para la cartera vigente de largo plazo la realización de este test considera las opciones o beneficios de los asegurados y las garantías pactadas con éste por la Compañía, las que se reconocen en forma neta en el pasivo. El TAP se realiza de acuerdo a los criterios técnicos y actuariales fijados por la compañía. Sin perjuicio de lo anterior, y conforme a la evaluación periódica de los conceptos analizados dentro de este test, se podrá reversar el TAP, afectando la cuenta de Resultados de la Compañía.

Cuando la Compañía efectúe el test de suficiencia de prima (TSP) y aun cuando dicho test no resulte en la constitución de una reserva de insuficiencia de prima, la Compañía evalúa si este test cumple con los requisitos para ser considerado en reemplazo del TAP. En tal caso, no será necesaria la realización del TAP. La Compañía evaluó y confirmó que este test cumplía con los requisitos para ser considerado en reemplazo del TAP, por lo que no fue determinado para seguros con reserva de Riesgo en Curso.

Para la reserva de siniestros ocurridos y no reportados el TAP se realiza de acuerdo a los criterios técnicos y actuariales fijados por la compañía. Sin perjuicio de lo anterior, y conforme a la evaluación periódica de los conceptos analizados dentro de este test, se podrá reversar el TAP, afectando la cuenta de Resultados de la Compañía.

C.10) Otras Reservas Técnicas

De acuerdo a lo establecido en la Circular N° 2022 en este rubro se registra la reserva por deudas con los asegurados y otras reservas que constituya la Compañía de acuerdo a la normativa vigente.

Se incluye en este rubro el monto obtenido por la compañía, por aplicación del Test de Adecuación de Pasivos (TAP) el cual se presenta neto de reaseguro.

La Reserva de Adecuación de Pasivos se determina conforme a las normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero a través de la Norma de Carácter General N° 306 y las modificaciones estipuladas en la Norma de Carácter General N° 320. La Compañía evalúa la suficiencia de estas reservas al cierre de cada estado financiero trimestral, realizando para este efecto el denominado “Test de Adecuación de Pasivos” (TAP), considerando los criterios de uso común a nivel internacional y los conceptos del IFRS 4 asociados a este test, es decir, utilizando las reestimaciones de hipótesis vigentes supuestas por la Compañía a cada cierre de ejercicio a fin de evaluar el cambio o no en el valor de las obligaciones supuestas. En caso que por la aplicación de este test se compruebe una insuficiencia de la reserva técnica, la Compañía constituye la reserva técnica adicional correspondiente. En caso contrario, no aplica ajuste alguno sobre la reserva técnica constituida.

Para la realización de este test se consideran las opciones o beneficios de los asegurados y las garantías pactadas con éste por la compañía, así como también se reconoce el riesgo cedido al reasegurador para efectos de su contabilización, es decir, cuando se determina la necesidad de constituir reserva técnica

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

adicional, ésta se reconoce en forma bruta en el pasivo y se reconoce la participación del reasegurador en el activo, si corresponde. El TAP se realiza de acuerdo a los criterios técnicos y actuariales fijados por la compañía. Sin perjuicio de lo anterior, y conforme a la evaluación periódica de los conceptos analizados dentro de este test, se podrá reversar el TAP, afectando la cuenta de Resultados de la Compañía.

Reserva de Riesgo en Curso

La Norma de Carácter General N° 306 establece que:

"Cuando la Compañía efectúe el test de suficiencia de prima (TSP) y aun cuando dicho test no resulte en la constitución de una reserva de insuficiencia de prima, la Compañía evalúa si este test cumple con los requisitos para ser considerado en reemplazo del TAP. En tal caso, no será necesaria la realización del TAP."

La Compañía evaluó y confirmó que este test cumplía con los requisitos para ser considerado en reemplazo del TAP, por lo que no fue determinado para seguros con reserva de Riesgo en Curso."

Reserva de Siniestros Ocurredos y No Reportados

La compañía realiza un test a la reserva de siniestros ocurridos y no reportados. Este test se basa en los principios del método actuarial chain ladder para determinar una Reserva TAP la que se compara con la determinada conforme a las normas establecidas en la Norma de Carácter General N° 306. En caso de resultar superior la Reserva TAP se contabiliza una Reserva Adicional bajo el concepto de "Otras Reservas Técnicas".

C.11) Participación del reaseguro en las reservas técnicas

Según lo establecido en la Norma de Carácter General N° 306 y 318 y las modificaciones estipuladas en la Norma de Carácter General N° 320, Norma de Carácter General N° 374 y en la Norma de Carácter General N° 359, la reserva se computa sobre la prima directa, esto es bruta, sin descontar reaseguro. En el caso de existir cesión de riesgos en reaseguro se reconoce un activo por dicha cesión, cuya metodología de constitución y reconocimiento es consistente con la aplicada en la constitución de RRC. Este activo está sujeto a la aplicación del concepto de deterioro, conforme a las normas generales de IFRS. Mientras la prima correspondiente no sea traspasada al reasegurador, adicionalmente se computa el correspondiente pasivo ("Deudas con Reaseguradores"), sin que éste tenga el carácter de reserva técnica. En todo caso, el activo por reaseguro no podrá ser superior a la prima cedida al reasegurador.

c.12) Calce

El calce de la Compañía se determina de acuerdo a las disposiciones de la Circular N° 1.512 y las modificaciones contempladas en la Norma de Carácter General N° 318 emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

El Ajuste de Reserva para Calce corresponde a la diferencia entre la Reserva Técnica Base y la Reserva Técnica Financiera y se constituye únicamente para pólizas con entrada en vigencia anterior al 1 de enero de 2012.

3.3.7 Participación en asociadas

Asociadas son todas las entidades sobre las que se ejerce influencia significativa, pero no se tiene control, lo cual viene acompañado, en general, por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto, de acuerdo a lo señalado en la NIC 28 "Inversión en Asociadas". Las inversiones en asociadas se contabilizan por el método de participación e inicialmente se reconocen por su costo. Las inversiones en asociadas se presentan en el estado de situación financiera junto con la plusvalía (goodwill) identificada en la adquisición de la relacionada, neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Bajo el método de la participación, la inversión en las asociadas es registrada en el estado de situación financiera a su costo más la participación de la Compañía en los incrementos o disminuciones del patrimonio de la relacionada. El estado de resultados refleja la participación de la Compañía en los resultados de la relacionada. Cuando ha habido un cambio reconocido directamente en el patrimonio de la relacionada, las Compañías reconocen su participación en dicho cambio en su patrimonio y lo revelan en el estado de cambios en el patrimonio. Las utilidades y pérdidas que resulten de transacciones entre las Compañías y la asociada son eliminadas en la medida del interés en la asociada.

3.3.8 Pasivos financieros

Se clasifican en este rubro los pasivos financieros valorizados a valor razonable con cambio en resultados, a costo amortizado, deudas con entidades financieras, obligaciones generadas por pactos y cualquier otro pasivo financiero.

3.3.9 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados.
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación.
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Cuando exista un número de obligaciones similares, la probabilidad de que sea necesario un flujo de salida para la liquidación se determina considerando el tipo de obligaciones como un todo. Se reconoce una provisión incluso si la probabilidad de que un flujo de salida con respecto a cualquier partida incluida en la misma clase de obligaciones puede ser pequeña.

Las provisiones se valorizan por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación.

3.3.10 Ingresos y gastos de inversiones

a) Activos financieros a valor razonable

Se reconocerá el resultado neto producto de variaciones en el valor de mercado respecto del valor al costo de los instrumentos financieros que la Compañía clasificó a valor razonable.

El resultado por venta de instrumentos financieros a valor razonable se determina por la diferencia entre el valor de venta y su valor de libros.

El ingreso por dividendos de acciones se reconoce en resultados al momento de su devengo.

b) Activos financieros a costo amortizado

Se reconocerá el resultado neto obtenido por las inversiones financieras en el período de los estados financieros correspondientes, principalmente, el devengo de intereses de la cartera de inversiones que las Compañías clasificaron a costo amortizado.

El resultado por venta de instrumentos financieros a costo amortizado se determina por la diferencia

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

entre el valor de venta y su valor de libros.

3.3.11 Costo de siniestros

Corresponde al monto total de los siniestros devengados durante el ejercicio, provenientes de la cobertura directa otorgada por las Compañías menos la participación de los reaseguradores, de acuerdo a los contratos vigentes.

3.3.12 Resultado de intermediación

Corresponde al resultado obtenido de la aplicación de tasas de comisiones asociadas a las actividades de vender un seguro y sus negociaciones por reaseguro.

3.4. Banco y Filiales

3.4.1 Criterios de valorización de activos y pasivos

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

3.4.1.1 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 pérdidas 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 a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

En el caso de instrumentos financieros, la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de resultados se registran por el método de la tasa de interés 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.

3.4.1.2 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 actuaran libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado y transparente ("Precio de cotización" o "Precio de mercado").

Cuando no existe un precio de mercado para determinar el monto de valor razonable para un determinado activo o pasivo, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos.

En los casos en que no es posible determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero, este se valoriza a su costo amortizado.

3.4.1.3 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 haya experimentado.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los estados financieros del Banco y sus filiales consolidados han sido preparados en base al costo de adquisición con excepción de:

- Los instrumentos financieros derivados que se han medido a su valor razonable.
- Los instrumentos de inversión disponibles para la venta, que son medidos a su valor razonable.

3.4.1.4 Deudores por intermediación

Son aquellas operaciones por cobrar producto de la intermediación de compra por cuenta de clientes, de instrumentos financieros transados en las Bolsas. Estos se registran contablemente el día de su asignación por el monto de la facturación y permanecen hasta el día de su liquidación o pago. En esta cuenta se incluyen la comisiones por cobrar y los derechos de bolsa por cobrar a clientes y corredores contrapartes de la intermediación de venta. Además, se incluyen en este rubro las cuentas por cobrar por operaciones a plazos generadas por REPOS por cuenta del cliente.

3.4.2 Instrumentos de inversión al vencimiento y disponible para la venta

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.

3.4.2.1 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 estado de resultados.

Los intereses y reajustes devengados son informados en el 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

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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.

3.4.2.2 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 balance general a su costo (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.

En el caso de los instrumentos derivados transados en mercados no bursátiles (OTC), el valor razonable calculado en base a precios de mercado se ajusta por el riesgo de crédito de la contraparte (CVA) mediante una metodología interna basada en la estimación de la exposición crediticia actual y potencial, mitigantes admisibles, las probabilidades de incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento para el plazo residual del contrato, según la clasificación crediticia de la contraparte, de conformidad a lo establecido en la Política de Valorización de Banco Consorcio.

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.

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Banco mantiene instrumentos de derivados financieros para propósitos de cobertura de valor razonable, por MM\$ 6.847 y MM\$ 36.675

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Banco mantiene instrumentos de derivados financieros para negociación, por MM\$ 1.803.629 y MM\$ 1.341.403.

3.4.3 Créditos y cuentas por cobrar a clientes

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 y se presentan a su costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, Banco Consorcio y sus filiales no tienen costos directos de transacción que tengan un impacto en la tasa efectiva.

Los créditos y cuentas por cobrar a clientes se presentan netos de las provisiones por riesgo de crédito y se presentan en la cuenta deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, ver Nota 10.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

3.4.4 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 de los créditos se registra en el estado de resultados. 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.

Las operaciones de factoring se presentan como parte de las colocaciones, reveladas en nota 10.

3.4.5 Recuperación de créditos y cuentas por cobrar a clientes

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

3.4.6 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.

Sin embargo, en el caso de los créditos vencidos y de las vigentes con alto riesgo de irrecuperabilidad se ha seguido el criterio prudencial de suspender el devengo de intereses y reajustes, estos se reconocen contablemente cuando se perciban.

3.4.7 Ingresos y gastos por comisiones

Los ingresos y gastos por comisiones se reconocen en el estado de resultados integrales 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.

En una relación de intermediación, cuando se actúe como intermediador financiero, existen flujos brutos recibidos por cuenta del prestador del servicio principal. Dichos flujos no suponen aumentos en el patrimonio neto por lo que no se consideran ingresos, únicamente se registran como ingresos los importes de las comisiones cobradas.

3.4.8 Deterioro

3.4.8.1 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.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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 30 de septiembre de 2018, el Banco y sus filiales no han observado indicios de deterioro sobre sus activos financieros disponibles para la venta.

3.4.8.2 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.

3.4.9 Inversiones en sociedades

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

3.4.10 Activos intangibles

Los activos intangibles mantenidos por el Banco 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 cuando se incurre en ellos.

3.4.11 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 posee vida útil distinta, son registrados como ítems separados (componentes importantes del rubro del activo fijo).

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

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

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

3.4.12 Provisiones por riesgo de crédito

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

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

A. Modelos basados en el análisis individual de los deudores.

El análisis individual de los deudores se utiliza 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 Garantía.
- Líneas de Crédito.
- Créditos Interbancarios.
- Créditos Leasing.

B. Modelos de evaluación grupal

El análisis grupal de los deudores se utiliza para toda la cartera de la Banca de Personas, que considera todas las colocaciones de consumo, incluidos créditos renegociados, y vivienda. Se incluyen en las colocaciones para la vivienda aquellos créditos Mutuos Hipotecarios Endosables con destino Fines Generales. También se incluyen en el análisis grupal los créditos hipotecarios adquiridos.

Modelo 1: Provisión individual

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

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

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

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

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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 del negocio y de la industria o sector.
- Socios y Administración.
- Situación financiera y capacidad de pago.
- Comportamiento de pago.

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:

<u>Tipo de Cartera</u>	<u>Categoría del Deudor</u>	<u>% de Provisión (PE)</u>
Cartera Normal	A1	0,0360
	A2	0,0825
	A3	0,2187
	A4	1,7500
	A5	4,2750
	A6	9,0000
Cartera Subestándar	B1	13,8750
	B2	20,3500
	B3	32,1750
	B4	43,8750

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

<u>Escala de Riesgo</u>	<u>Rango de Pérdida Esperada</u>	<u>Provisión (%)</u>
C1	Más de 0 hasta 3 %	2
C2	Más de 3% hasta 20%	10
C3	Más de 20% hasta 30%	25
C4	Más de 30 % hasta 50%	40
C5	Más de 50% hasta 80%	65
C6	Más de 80%	90

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

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

Independiente del nivel de provisiones que resulte del proceso de clasificación de cartera, Banco Consorcio debe mantener un porcentaje de provisión mínimo de 0,50% sobre las colocaciones y créditos contingentes, de la cartera normal.

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

Modelo 2: Provisión grupal

Los niveles de provisiones requeridas para los créditos de consumo y vivienda han sido determinados a partir de las pérdidas estimadas por incumplimiento (PDI) y de 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 tres modelos de evaluación grupal, los que están segmentados en:

- Créditos normales (de consumo y complementarios vivienda):

Corresponde a todos los créditos de consumo y 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 planilla 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 planilla. 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 matrices de morosidad.

3.4.13 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 tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

de estos recursos pueden medirse de manera fiable.

- Un activo o pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del Banco.

3.4.14 Bajas de activos y pasivos financieros

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

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

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros sólo 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

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. De forma similar, los pasivos financieros sólo 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.

3.4.15 Acreedores por intermediación

Son aquellas operaciones por pagar producto de la intermediación de venta por cuenta de clientes, de instrumentos financieros transados en las Bolsas. Estos se registran contablemente el día de su asignación por el monto de la facturación y permanecen hasta el día de su liquidación o pago. En esta cuenta se incluyen a corredores contrapartes de la intermediación de compra. Además, se incluyen en este rubro las cuentas por pagar por operaciones a plazos generadas por REPOS por cuenta del cliente.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 4 - CAMBIOS CONTABLES

Como resultado de los cambios en las políticas contables de la entidad, los estados financieros del año anterior tuvieron que reexpresarse, la IFRS 9 se adoptó sin reexpresar. Por lo tanto, las reclasificaciones y los ajustes derivados de las nuevas normas de deterioro no se reflejan en el estado de situación financiera reexpresado al 31 de diciembre de 2017, pero se reconocen en el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2018.

Las siguientes tablas muestran los ajustes reconocidos para cada línea individual. No se han incluido las líneas que no se vieron afectadas por los cambios

ACTIVOS	31-12-2017	Ajuste IFRS9	01-01-2018
	M\$		M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	5.076.601	-	5.076.601
Activos por impuestos corrientes	6.383.552	-	6.383.552
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	20.655.236	-	20.655.236
Otros activos no financieros	54.824.412	(2.555.755)	52.268.657
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	551.199.337	-	551.199.337
Otros activos financieros	5.448.294.730	(12.797.890)	5.435.496.840
Activos por impuestos diferidos	37.140.550	4.145.484	41.286.034
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	63.556.368	-	63.556.368
Activos intangibles distintos de la plusvalía	1.950.215	-	1.950.215
Plusvalía	1.611.830	-	1.611.830
Propiedades de inversión	449.035.428	-	449.035.428
Propiedades, planta y equipo	21.087.734	-	21.087.734
Total de activos	6.660.815.993	(11.208.161)	6.649.607.832
Pasivos			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	80.337	-	80.337
Pasivos por impuestos corrientes	1.382.415	-	1.382.415
Otros pasivos no financieros	70.537.816	-	70.537.816
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	5.643.661.760	-	5.643.661.760
Pasivo por impuestos diferidos	57.368.402	-	57.368.402
Otros pasivos financieros	157.242.921	-	157.242.921
Provisiones por beneficios a los empleados	9.775.323	-	9.775.323
Otras provisiones	-	-	-
Total de pasivos	5.940.048.974	-	5.940.048.974
Patrimonio			
Capital emitido	-	-	-
Ganancias (pérdidas) acumuladas	164.963.509	-	164.963.509
Otras reservas	-	(10.999.535)	10.999.535
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	164.963.509	(10.999.535)	153.963.974
Participaciones no controladoras	528.374	-	528.374
Patrimonio total	165.491.883	(10.999.535)	154.492.348
Total de patrimonio y pasivos	6.105.540.857	(10.999.535)	6.094.541.322

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Estados de resultados	SEGUROS 31-12-2017	Ajuste IFRS9	Saldo Ajustado al 01-01-2018
Ganancia (pérdida)	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	1.173.397.163	(285.789)	1.173.111.374
Costo de ventas	(896.147.831)	-	(896.147.831)
Ganancia bruta	277.249.332	(285.789)	276.963.543
Otros ingresos	8.315.494	-	8.315.494
Gastos de administración	(72.642.115)	-	(72.642.115)
Otros gastos, por función	(8.064.040)	-	(8.064.040)
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	204.858.671	(285.789)	204.572.882
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	1.584.835	-	1.584.835
Diferencias de cambio	(1.193.675)	-	(1.193.675)
Resultados por unidades de reajuste	(16.352.370)	-	(16.352.370)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	188.897.461	(285.789)	188.611.672
Gasto por impuestos a las ganancias	(23.800.748)	77.163	(23.723.585)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	165.096.713	(208.626)	164.888.087
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	165.096.713	(208.626)	164.888.087
Ganancia (pérdida)	165.096.713	(208.626)	164.888.087
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Los propietarios de la controladora	164.963.509	(208.626)	164.754.883
Participaciones no controladoras	133.204	-	133.204
Ganancia (pérdida)	165.096.713	(208.626)	164.888.087

Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2018, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos Estados Financieros Consolidados.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 5 - SEGMENTOS DE OPERACIÓN

Grupo Consorcio revela información por segmento de acuerdo a lo indicado en NIIF 8, “Segmento de Operaciones” que establece las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones.

Los segmentos operativos son los siguientes:

5.1 Matriz y Otras

En este segmento se agrupan la Sociedad Matriz y sus filiales, Consorcio Inversiones Ltda., Consorcio Inversiones Dos Ltda., CF Overseas, Inmobiliaria Punta Pite S.A., Inmobiliaria Lote 18 S.A., Consorcio Servicios S.A., Consorcio Inversiones Financieras SpA., Const. e Inmobiliaria Presidente Riesco S.A., CF Inversiones Perú S.A.C. e Inversiones Continental Bio Bio SpA.

Las principales actividades son la explotación de toda clase de inversiones y negocios mobiliarios e inmobiliarios como asimismo cualquiera otra actividad directa e indirectamente relacionadas con este rubro.

5.2 Seguros

a) Seguros de Vida:

Los principales negocios o actividades son los siguientes:

- Rentas Vitalicias Previsionales en todos sus tipos: Renta Vitalicia de Vejez Normal, Renta Vitalicia de Vejez Anticipada, Renta Vitalicia de Supervivencia y Renta Vitalicia de Invalidez.
- Seguros de Ahorro Previsional Voluntario (APV) Individuales.
- Seguros de Invalidez y Supervivencia del sistema de AFPs Nacional (SIS).
- Otros Seguros de Vida Individuales, entre ellos: Seguros con Cuenta Única de Inversión, Seguros Temporales, Seguros Dotes, Seguros Vida Entera, Seguros de Salud, Seguros de Protección Familiar.
- Seguros Colectivos, entre ellos: Seguros Temporales de Vida, Seguros de Salud y Seguros de Desgravamen.
- Agente Colocador de Fondos Mutuos.

b) Seguros Generales:

Los principales negocios o actividades son los siguientes:

- Seguros de Vehículo.
- Seguro Obligatorio de Accidentes Personales (SOAP).
- Seguro de Incendio Habitacional.
- Otros Seguros de Personas: Robo, Accidentes Personales, Garantía Extendida, Fraude, Terremoto y Riesgo de la Naturaleza.
- Seguro de Incendio Habitacional.
- Seguro de Incendio Corporativo.
- Otros Seguros Corporativos: Ingeniería, Todo Riesgo Construcción, Terremoto y Riesgos de la Naturaleza.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

5.3 Banco y Filiales

Los principales negocios o actividades son los siguientes:

- Productos de crédito bancario, tanto a nivel de personas naturales como jurídicas.
- Captaciones de depósitos
- Cuentas corrientes
- Captaciones de depósitos, cuentas corrientes.
- Financiamiento de capital de trabajo.
- Financiamiento de proyectos.
- Operaciones de leasing, descuento de documentos.
- Créditos hipotecarios y Créditos de consumo.

En el caso de los principales negocios o actividades de la Corredora de Bolsa son los siguientes:

i) Los principales negocios o actividades por cuenta de terceros, son los siguientes:

- Compra y Venta de Acciones.
- Compra y Venta de Instrumento de Renta Fija.
- Operaciones Simultáneas por cuenta de clientes.
- Pactos de Ventas con retrocompra.
- Intermediación de Fondos Mutuos.
- Pactos de Compra con retroventa.
- Intermediación de Depósitos a Plazo Banco Consorcio.

ii) Los principales negocios o actividades, por cuenta propia son los siguientes:

- Operaciones de Simultáneas
- Contratos Forwards de Compra y Venta de monedas dólar.
- Compra y Venta de Instrumentos de Renta Fija.
- Compra y Venta de Instrumentos de Renta Variable.
- Pactos de Compra con retroventa.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los estados financieros consolidados abiertos por segmento de operación son los siguientes:

Al 30 de septiembre de 2018

ACTIVOS	MATRIZ Y OTRAS M\$	SEGUROS M\$	BANCO Y FILIALES M\$	CONSOLIDADO M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.430.329	4.567.672	190.387.984	196.385.985
Activos por impuestos corrientes	2.652.714	1.430.886	4.306.684	8.390.284
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	433.641	25.778.581	-	26.212.222
Otros activos no financieros	2.654.522	51.405.809	44.230.106	98.290.437
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	593.823.347	2.421.545.005	3.015.368.352
Otros activos financieros	55.232.742	5.692.081.846	1.702.506.682	7.449.821.270
Activos por impuestos diferidos	609.411	43.507.265	19.306.782	63.423.458
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	59.160.974	66.393.624	-	125.554.598
Activos intangibles distintos de la plusvalía	330.886	1.564.694	1.038.902	2.934.482
Plusvalía	6.612.111	1.828.351	-	8.440.462
Propiedades de inversión	6.320.915	443.057.324	-	449.378.239
Propiedades, planta y equipo	54.030	21.653.918	7.443.100	29.151.048
Total de activos	135.492.275	6.947.093.317	4.390.765.245	11.473.350.837
Pasivos				
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	949.453	65.325	-	1.014.778
Pasivos por impuestos corrientes	65.396	8.729.103	1.198.347	9.992.846
Otros pasivos no financieros	3.163.029	58.337.567	27.278.695	88.779.291
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	5.962.194.632	22.789.839	5.984.984.471
Pasivo por impuestos diferidos	1.641.494	49.365.866	2.686.673	53.694.033
Otros pasivos financieros	192.536.797	215.776.864	3.906.100.268	4.314.413.929
Provisiones por beneficios a los empleados	224.292	8.746.693	2.244.602	11.215.587
Otras provisiones	19.900.854	-	1.288.995	21.189.849
Total de pasivos	218.481.315	6.303.216.050	3.963.587.419	10.485.284.784

Al 31 de diciembre 2017

ACTIVOS	MATRIZ Y OTRAS M\$	SEGUROS M\$	BANCO Y FILIALES M\$	CONSOLIDADO M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	814.824	5.076.601	104.635.809	110.527.234
Activos por impuestos corrientes	5.015.747	6.383.552	6.134.811	17.534.110
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	419.938	20.655.236	-	21.075.174
Otros activos no financieros	932.300	54.824.412	11.559.403	67.316.115
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	551.199.337	2.112.168.142	2.663.367.479
Otros activos financieros	58.151.249	5.448.294.730	1.497.141.860	7.003.587.839
Activos por impuestos diferidos	760.788	37.140.550	16.120.730	54.022.068
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	55.244.730	63.556.368	-	118.801.098
Activos intangibles distintos de la plusvalía	327.990	1.950.215	1.347.055	3.625.260
Plusvalía	6.601.018	1.611.830	-	8.212.848
Propiedades de inversión	5.930.955	449.035.428	-	454.966.383
Propiedades, planta y equipo	54.241	21.087.734	7.702.439	28.844.414
Total de activos	134.253.780	6.660.815.993	3.756.810.249	10.551.880.022
Pasivos				
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	947.845	80.337	-	1.028.182
Pasivos por impuestos corrientes	106.404	1.382.415	1.319.498	2.808.317
Otros pasivos no financieros	3.757.910	70.537.816	31.338.644	105.634.370
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	5.643.661.760	46.736.414	5.690.398.174
Pasivo por impuestos diferidos	2.361.425	57.368.402	6.240.395	65.970.222
Otros pasivos financieros	188.544.677	157.242.921	3.230.635.443	3.576.423.041
Provisiones por beneficios a los empleados	199.957	9.775.323	3.279.433	13.254.713
Otras provisiones	62.559.634	-	1.461.420	64.021.054
Total de pasivos	258.477.852	5.940.048.974	3.321.011.247	9.519.538.073

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 30 de septiembre de 2018

Estados de resultados	MATRIZ Y OTRAS	SEGUROS	BANCO Y FILIALES	CONSOLIDADO
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)				
Ingresos de actividades ordinarias	1.518.075	761.180.066	157.859.734	920.557.875
Costo de ventas	-	(646.880.526)	(111.906.729)	(758.787.255)
Ganancia bruta	1.518.075	114.299.540	45.953.005	161.770.620
Otros ingresos	37.541	4.998.913	143.955	5.180.409
Gastos de administración	(2.462.181)	(44.518.629)	(34.676.561)	(81.657.371)
Otros gastos, por función	(4.344.970)	(6.471.460)	(185.503)	(11.001.933)
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	(5.251.535)	68.308.364	11.234.896	74.291.725
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	4.054.539	1.797.893	-	5.852.432
Diferencias de cambio	787.070	7.397.119	28.790.558	36.974.747
Resultados por unidades de reajuste	(3.564.531)	(28.930.771)	-	(32.495.302)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	(3.974.457)	48.572.605	40.025.454	84.623.602
Gasto por impuestos a las ganancias	(597.849)	(9.735.280)	(8.064.340)	(18.397.469)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	(4.572.306)	38.837.325	31.961.114	66.226.133
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas				
Ganancia (pérdida)	(4.572.306)	38.837.325	31.961.114	66.226.133
Ganancia (pérdida), atribuible a				
Los propietarios de la controladora	(4.436.770)	38.811.836	31.961.114	66.336.180
Participaciones no controladoras	(135.536)	25.489	-	(110.047)
Ganancia (pérdida)	(4.572.306)	38.837.325	31.961.114	66.226.133

Al 30 de septiembre de 2017

Estados de resultados	MATRIZ Y OTRAS	SEGUROS	BANCO Y FILIALES	CONSOLIDADO
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)				
Ingresos de actividades ordinarias	2.439.142	910.404.166	160.481.123	1.073.324.431
Costo de ventas	-	(699.901.939)	(76.337.585)	(776.239.524)
Ganancia bruta	2.439.142	210.502.227	84.143.538	297.084.907
Otros ingresos	173.527	4.920.371	1.363.132	6.457.030
Gastos de administración	(2.779.911)	(47.454.360)	(31.033.860)	(81.268.131)
Otros gastos, por función	(6.887.395)	(8.256.327)	(653.883)	(15.797.605)
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	(7.054.637)	159.711.911	53.818.927	206.476.201
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	3.781.148	563.343	-	4.344.491
Diferencias de cambio	(526.010)	1.628.069	(6.932.220)	(5.830.161)
Resultados por unidades de reajuste	(1.466.970)	(10.917.497)	-	(12.384.467)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	(5.266.469)	150.985.826	46.886.707	192.606.064
Gasto por impuestos a las ganancias	1.418.830	(20.592.307)	(9.613.637)	(28.787.114)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	(3.847.639)	130.393.519	37.273.070	163.818.950
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas				
Ganancia (pérdida)	(3.847.639)	130.393.519	37.273.070	163.818.950
Ganancia (pérdida), atribuible a				
Los propietarios de la controladora	(3.748.557)	130.285.282	37.273.070	163.809.795
Participaciones no controladoras	(99.082)	108.237	-	9.155
Ganancia (pérdida)	(3.847.639)	130.393.519	37.273.070	163.818.950

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Estado de flujos de efectivo, método directo—Estados financieros consolidados

Al 30 de septiembre de 2018

<u>Estado de flujos de efectivo</u>	MATRIZ Y OTRAS	SEGUROS	BANCO Y FILIALES	AJUSTES	TOTAL
Clases de cobros por actividades de operación	10.296.374	672.250.634	121.241.697	(297.545.584)	506.243.121
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	578.687	-	-	-	578.687
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	9.432.263	80.666.801	106.506.439	-	196.605.503
Cobros derivados de contratos mantenidos para intermediación o para negociar con ellos	285.424	-	8.894.078	-	9.179.502
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	-	582.576.861	-	(295.545.530)	287.031.331
Otros cobros por actividades de operación	-	9.006.972	5.841.180	(2.000.054)	12.848.098
Clases de pagos	(21.317.002)	(628.425.888)	(23.419.350)	297.545.584	(375.616.656)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(3.663.765)	(90.002.273)	(1.507.996)	-	(95.174.034)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	(15.906.726)	(60.665.670)	(16.652.630)	-	(93.225.026)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.746.511)	-	(1.067.161)	-	(2.813.672)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscrita	-	(477.649.199)	-	297.545.584	(180.103.615)
Otros pagos por actividades de operación	-	(108.746)	(4.191.563)	-	(4.300.309)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	12.311.253	(2.869.486)	28.514.224	(10.297.191)	27.658.800
Dividendos recibidos	12.521.871	18.002.360	-	(10.297.191)	20.227.040
Intereses pagados	-	-	(4.835.461)	-	(4.835.461)
Intereses recibidos	-	-	36.167.532	-	36.167.532
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)	(210.618)	(20.871.846)	(2.817.847)	-	(23.900.311)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	1.290.625	40.955.260	126.336.571	(10.297.191)	158.285.265
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión					
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	(36.999)	(211.241)	-	-	(248.240)
Préstamos a entidades relacionadas	(1.175.358)	-	-	1.175.358	-
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	-	526.173	-	-	526.173
Compras de propiedades, planta y equipo	-	(1.849.017)	(435.738)	-	(2.284.755)
Compras de activos intangibles	(2.897)	-	(28.733)	-	(31.630)
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	-	119.862.389	-	-	119.862.389
Compras de otros activos a largo plazo	-	(84.460.087)	-	-	(84.460.087)
Dividendos recibidos	116.506.453	-	116.332	(115.895.159)	727.626
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)	1.042.628	-	-	-	1.042.628
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	116.333.827	33.868.217	(348.139)	(114.719.801)	35.134.104
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación					
Importes procedentes de la emisión de acciones	211.241	-	-	-	211.241
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	951.362	38.514.485	(278.730)	(951.362)	38.235.755
Préstamos de entidades relacionadas	3.942.022	-	-	(3.857.492)	84.530
Reembolsos de préstamos	(2.506.439)	3.952.499	-	3.633.496	5.079.556
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(70.000)	(5.908.274)	-	-	(5.978.274)
Dividendos pagados	(119.579.661)	(89.952.967)	(26.800.000)	126.192.350	(110.140.278)
Intereses pagados	-	(26.989.292)	-	-	(26.989.292)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(117.051.475)	(80.383.549)	(27.078.730)	125.016.992	(99.496.762)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	42.528	5.051.143	-	-	5.093.671
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	42.528	5.051.143	-	-	5.093.671
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	615.505	(508.929)	98.909.702	-	99.016.278
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	814.824	5.076.601	107.827.539	-	113.718.964
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	1.430.329	4.567.672	206.737.241	-	212.735.242

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 30 de septiembre de 2017

<u>Estado de flujos de efectivo</u>	MATRIZ Y OTRAS	SEGUROS	BANCO Y FILIALES	AJUSTES	TOTAL
Clases de cobros por actividades de operación	141.807.178	563.087.007	37.507.283	(300.577.152)	441.824.316
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	578.465	-	-	-	578.465
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	141.009.362	(72.176.445)	23.680.306	594.113	93.107.336
Cobros derivados de contratos mantenidos para intermediación o para negociar con ellos	219.351	-	7.001.845	-	7.221.196
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	-	612.631.245	-	(278.858.977)	333.772.268
Otros cobros por actividades de operación	-	22.632.207	6.825.132	(22.312.288)	7.145.051
Clases de pagos	(222.067.466)	(504.224.697)	(18.961.077)	301.171.265	(444.081.975)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(6.838.619)	(37.171.870)	(3.182.162)	-	(47.192.651)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	(214.915.307)	-	(10.736.413)	-	(225.651.720)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(313.540)	-	(787.088)	-	(1.100.628)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscrita	-	(466.766.150)	-	301.171.265	(165.594.885)
Otros pagos por actividades de operación	-	(286.677)	(4.255.414)	-	(4.542.091)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	94.384.266	(12.056.566)	5.838.296	(92.647.943)	(4.481.947)
Dividendos recibidos	94.609.317	8.785.330	-	(92.647.943)	10.746.704
Intereses pagados	-	-	(1.761.378)	-	(1.761.378)
Intereses recibidos	-	-	8.729.439	-	8.729.439
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)	(225.051)	(20.841.896)	(1.129.765)	-	(22.196.712)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	14.123.978	46.805.744	24.384.502	(92.053.830)	(6.739.606)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión					
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	(59.489)	-	-	-	(59.489)
Préstamos a entidades relacionadas	(204.000)	-	-	204.000	-
Compras de propiedades, planta y equipo	(53.023)	(2.154.629)	(1.586.489)	-	(3.794.141)
Compras de activos intangibles	(73.576)	-	(203.586)	-	(277.162)
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	-	95.143.452	-	-	95.143.452
Compras de otros activos a largo plazo	-	(82.482.322)	-	-	(82.482.322)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(95.613)	-	-	-	(95.613)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(58.123)	10.520.351	(1.645.075)	204.000	9.021.153
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación					
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	(14.435)	29.759	(170.807)	155.483	-
Préstamos de entidades relacionadas	1.710.480	-	-	(2.088.765)	(378.285)
Reembolsos de préstamos	(39.761.775)	4.686.581	-	1.729.282	(33.345.912)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	-	(6.170.843)	-	-	(6.170.843)
Dividendos pagados	(79.380.774)	(54.692.120)	(28.629.878)	92.647.943	(70.054.829)
Intereses pagados	-	(1.859.737)	-	-	(1.859.737)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(13.927.391)	(58.006.360)	(28.800.685)	91.849.830	(8.884.606)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(893)	61.910	(3.166)	-	57.851
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(893)	61.910	(3.166)	-	57.851
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	137.571	(618.355)	(6.064.424)	-	(6.545.208)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	707.418	5.208.448	35.675.779	-	41.591.645
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	844.989	4.590.093	29.611.355	-	35.046.437

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

a) La composición del rubro es la siguiente:

	<u>30-09-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Efectivo en caja	874.815	992.606
Bancos	195.511.170	109.534.628
Sub Total	<u>196.385.985</u>	<u>110.527.234</u>
Operaciones con liquidaciones en curso (1)	16.349.257	3.191.730
Total	<u>212.735.242</u>	<u>113.718.964</u>

b) El detalle por tipo de moneda del efectivo y equivalentes al efectivo es el siguiente:

<u>Efectivo y equivalentes al efectivo</u>	<u>Moneda al 30 de septiembre de 2018</u>				<u>Total</u>
	<u>Pesos</u>	<u>Dólar</u>	<u>Euro</u>	<u>Otra</u>	
Efectivo en caja	764.166	29.202	80.714	733	874.815
Bancos	161.451.449	33.605.711	454.010	-	195.511.170
Total Efectivo y equivalentes al efectivo	162.215.615	33.634.913	534.724	733	196.385.985
Operaciones con liquidaciones en curso netas (1)	1.490.864	14.796.372	62.021	-	16.349.257
Total Efectivo y equivalentes de efectivo	163.706.479	48.431.285	596.745	733	212.735.242

<u>Efectivo y equivalentes al efectivo</u>	<u>Moneda al 31 de diciembre de 2017</u>				<u>Total</u>
	<u>Pesos</u>	<u>Dólar</u>	<u>Euro</u>	<u>Otra</u>	
Efectivo en caja	828.407	60.478	101.133	2.588	992.606
Bancos	77.712.530	30.813.981	1.008.117	-	109.534.628
Total Efectivo y equivalentes al efectivo	78.540.937	30.874.459	1.109.250	2.588	110.527.234
Operaciones con liquidaciones en curso netas (1)	3.160.437	(988.172)	1.019.465	-	3.191.730
Total Efectivo y equivalentes de efectivo	81.701.374	29.886.287	2.128.715	2.588	113.718.964

(1) corresponden a operaciones netas realizadas por el Banco Consorcio las cuales se hacen efectivas dentro de 24 horas. Este saldo se registra en la cuenta otros activos financieros por un monto de M\$ 98.515.423.- (M\$ 9.833.636.- al 31 de diciembre 2017) y en otros pasivos financieros por un monto de M\$ 82.166.166.- (M\$ 6.641.906.- al 31 de diciembre 2017). Solo para efecto de conciliación con el estado de flujos de efectivo se presenta dentro de esta nota.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 7 - ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición del presente rubro es la siguiente:

	<u>30-09-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Pagos Provisionales Mensuales	4.218.394	12.295.276
Impuesto a la renta por recuperar	686.141	328.728
Crédito por gastos por capacitación	245.619	563.692
IVA Crédito Fiscal	282.018	375.704
Remanente Crédito Fiscal	2.916.507	3.902.760
Otros	41.605	67.950
Total	<u>8.390.284</u>	<u>17.534.110</u>

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

a) Las cuentas por cobrar a sociedades relacionadas no consolidadas son las siguientes:

Al 30 de septiembre de 2018

RUT	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Origen de la Transacción	Tipo de moneda o unidad de reajuste	Saldo al 30-09-2018 M\$
76.071.935-8	Aaktei Energía	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	422
76.409.386-0	Avsa Ñuñoa Hc SpA	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente con Pagaré	UF	9.457
99.564.920-9	Constructora E Inmobiliaria Edificio Tres S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	16.827
96.586.380-4	Constructora E Inmobiliaria Del Parque S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	30.493
76.282.829-4	Empresa Eléctrica El Pinar SpA	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	433.219
96.844.470-0	Inmob. Piedra Roja Desarrollos Inmobiliarios S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	346.455
99.599.540-9	Inmobiliaria Alta Vista S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	140.268
76.468.394-3	Inmobiliaria Alto Reloncaví S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	315.686
76.231.874-1	Inmobiliaria Calama SpA	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente con Pagaré	UF	1.017.720
76.587.886-1	Inmobiliaria Desarrollo Industriales SpA	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	74.695
76.009.849-3	Inmobiliaria El Montijo II S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	2.755
76.646.780-6	Inmobiliaria El Montijo S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	255.878
76.641.360-9	Inmobiliaria Jardín Del Carmen S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	31.084
76.027.704-5	Inmobiliaria Jardines De Cerrillos S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	1.408.508
76.027.704-5	Inmobiliaria Jardines De Cerrillos S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente con Pagaré	UF	564.020
99.591.360-7	Inmobiliaria La Hacienda De Huechuraba S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	30.540
76.283.072-8	Inmobiliaria Las Higueras S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	1.701.101
76.349.920-0	Inmobiliaria Los Aromos S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	12.622
76.883.240-4	Inmobiliaria Los Cipreses S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	949.536
76.883.240-4	Inmobiliaria Los Cipreses S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente con Pagaré	UF	281.919
76.954.790-8	Inmobiliaria Los Condores S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	2.788.037
76.416.293-5	Inmobiliaria Monte Santo 3 SpA	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	21.747
96.953.940-8	Inmobiliaria Sol De Maipú S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	3.676
76.966.850-0	Inmobiliaria Vicente Valdés S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	674
76.320.057-4	Inmobiliaria y Desarrolladora El Remanso SpA	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	298.006
76.320.057-4	Inmobiliaria y Desarrolladora El Remanso SpA	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente con Pagaré	UF	2.964.219
76.515.769-2	Inversiones El Pinar SpA	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente con Pagaré	UF	5.598.624
76.039.786-5	Inversiones Inmobiliaria Seguras S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente con Pagaré	UF	5.926.056
76.693.443-9	Rentas Nueva El Golf SpA	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	47.876
76.576.572-2	Via Poniente S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	940.102
TOTAL						26.212.222

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2017

RUT	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Origen de la Transacción	Tipo de moneda o unidad de reajuste	Saldo al 31-12-2017 M\$
76.071.935-8	Aaktei Energía SpA	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	133
76.409.386-0	Avsa Ñuñoa Hc Spa	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente con Pagaré	UF	196.139
99.564.920-9	Constructora E Inmobiliaria Edificio Tres S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	16.309
96.586.380-4	Constructora E Inmobiliaria Del Parque S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	29.869
71.456.900-7	Fundacion Consorcio Nacional Vida	Chile	Asociadas	Ptmo Mineduc CNS a FCN	UF	12.000
99.599.540-9	Inmobiliaria Alta Vista S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	137.400
76.468.394-3	Inmobiliaria Alto Reloncavi S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	306.957
76.231.874-1	Inmobiliaria Calama Spa	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	989.419
76.587.886-1	Inmobiliaria Desarrollo Industriales Spa	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	72.618
76.009.849-3	Inmobiliaria El Montijo li S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	2.678
76.641.360-9	Inmobiliaria Jardín Del Carmen S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	30.448
76.027.704-5	Inmobiliaria Jardines De Cerrillos S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	2.177.065
76.027.704-5	Inmobiliaria Jardines De Cerrillos S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente con Pagaré	UF	540.295
99.591.360-7	Inmobiliaria La Hacienda De Huechuraba S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	161.970
76.283.072-8	Inmobiliaria Las Higueras S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	1.653.801
76.349.920-0	Inmobiliaria Los Aromos S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	12.094
76.883.240-4	Inmobiliaria Los Cipreses S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	909.481
76.883.240-4	Inmobiliaria Los Cipreses S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente con Pagaré	UF	270.058
76.954.790-8	Inmobiliaria Los Condores S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	2.210.115
76.416.293-5	Inmobiliaria Monte Santo 3 Spa	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	287.080
96.953.940-8	Inmobiliaria Sol De Maipú S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	208.661
76.966.850-0	Inmobiliaria Vicente Valdés S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	656
76.320.057-4	Inmobiliaria Y Desarrolladora El Remanso SpA	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	1.277.334
76.320.057-4	Inmobiliaria Y Desarrolladora El Remanso SpA	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente con Pagaré	UF	1.852.905
76.515.769-2	Inversiones El Pinar SpA	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	419.805
76.515.769-2	Inversiones El Pinar Spa	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente con Pagaré	UF	560.925
76.039.786-5	Inversiones Inmobiliaria Seguras S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente con Pagaré	UF	5.804.900
76.693.443-9	Rentas Nueva El Golf Spa	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	20.099
76.576.572-2	Via Poniente S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	913.960
TOTAL						21.075.174

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

b) Las cuentas por pagar a sociedades relacionadas son las siguientes:

30 de septiembre de 2018

RUT	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Origen de la Transacción	Tipo de moneda o unidad de reajuste	Saldo al 30-09-2018 M\$
76.318.228-2	Aguas Claras	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	35.976
76.282.829-4	Empresa Eléctrica El Pinar SpA	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	17.208
76.455.482-5	Inmobiliaria Los Robles SpA	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	29.349
99.531.100-3	Inmobiliaria Seis Norte S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	932.245
TOTAL						1.014.778

31 de diciembre de 2017

RUT	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Origen de la Transacción	Tipo de moneda o unidad de reajuste	Saldo al 31-12-2017 M\$
76.282.829-4	Empresa Eléctrica El Pinar SpA	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	847
76.380.425-9	Transmisora Continetal Bio Bio SpA	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	28.610
76.318.228-2	Aguas Claras	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	80.337
99.531.100-3	Inmobiliaria Seis Norte S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	918.388
TOTAL						1.028.182

Las cuentas corrientes mercantiles con asociadas, corresponden al financiamiento del capital de trabajo de sociedades inmobiliarias en las que participa Consorcio Financiero S.A., directamente o a través de sus filiales. Este financiamiento es realizado por todos los accionistas de las sociedades en las mismas condiciones, a prorrata según su participación. Las cuentas se denominan en Unidades de Fomento y su plazo de duración es el estimado en función de cada uno de los desarrollos inmobiliarios involucrados. A la fecha, no se estima incobrabilidad de estas cuentas corrientes.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

c) Transacciones con personas relacionadas:

Las transacciones entre la Sociedad y sus filiales se han eliminado en la consolidación y no son reveladas en esta nota.

30 de septiembre de 2018

<u>Entidad relacionada</u>	<u>RUT</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Descripción de la transacción</u>	<u>Monto de la transacción MS</u>	<u>Efecto resultado MS</u>
Barvda S.A.	96.816.350-7	Accionista	Pago de Dividendo	46.271.509	-
Bp S.A.	96.882.560-7	Accionista	Pago de Dividendo	6.172.753	-
Calverton Spain S L	59.220.560-2	Accionista	Pago de Dividendo	2.591.422	-
El Bosque Fip	96.904.900-7	Accionista	Pago de Dividendo	1.161.857	-
IFC	59.120.060-7	Accionista	Pago de Dividendo	6.478.553	-
Lvcc Asset Management S.A.	96.955.500-k	Coligada De Más Del 10%	Dividendos Recibidos	1.971.705	-
P&S S.A.	76.246.548-5	Accionista	Pago de Dividendo	46.271.509	-
Tobalaba Fip	76.246.552-3	Accionista	Pago de Dividendo	1.161.856	-
Avsa Ñuñoa Hc SpA	76.409.386-0	Coligada De Más Del 10%	Devolución en Cuenta Corriente	193.216	-
Avsa Ñuñoa Hc SpA	76.409.386-0	Coligada De Más Del 10%	Reparto de Dividendos	675.010	-
Empresa Eléctrica El Pinar S.A.	76.282.829-4	Coligada De Más Del 10%	Pagare	4.677.154	109.441
Inmobiliaria Aguapiedra SpA	76.455.471-K	Coligada De Más Del 10%	Reparto de Dividendos	8.913	-
Inmobiliaria Aguas Claras SpA	76.318.228-2	Coligada De Más Del 10%	Disminución de Capital	35.974	-
Inmobiliaria Aguas Claras SpA	76.318.228-2	Coligada De Más Del 10%	Reparto de Dividendos	45.443	-
Inmobiliaria Aguas Claras SpA	76.318.228-2	Coligada De Más Del 10%	Disminución de Capital	40.814	-
Inmobiliaria Edificios De Hacienda SpA	76.326.533-1	Coligada De Más Del 10%	Aumento de Capital	40.496	-
Inmobiliaria El Montijo S.A.	76.646.780-6	Coligada De Más Del 10%	Compras de Terrenos	320.752	-
Inmobiliaria El Montijo S.A.	76.646.780-6	Coligada De Más Del 10%	Reparto de Dividendos	106.917	-
Inmobiliaria Jardines De Cerrillos S.A.	76.027.704-5	Coligada De Más Del 10%	Aporte en Cuenta Corriente	244.893	-
Inmobiliaria Jardines De Cerrillos S.A.	76.027.704-5	Coligada De Más Del 10%	Devolución en Cuenta Corriente	1.078.676	-
Inmobiliaria Los Robles SpA	76.455.482-5	Coligada De Más Del 10%	Reparto de Dividendos	52.067	-
Inmobiliaria Los Robles SpA	76.455.482-5	Coligada De Más Del 10%	Disminución de Capital	29.350	-
Inmobiliaria Monte Santo 3 SpA	76.416.293-5	Coligada De Más Del 10%	Devolución en Cuenta Corriente	149.088	-
Inmobiliaria Montepiedra SpA	76.213.015-7	Coligada De Más Del 10%	Dividendos Recibidos	56.746	-
Inmobiliaria Montepiedra SpA	76.213.015-7	Coligada De Más Del 10%	Disminución de Capital	65.999	-
Inmobiliaria Pc 50 SpA	76.435.779-5	Coligada De Más Del 10%	Aumento de Capital	1.110.000	-
Inmobiliaria San Nicolas Norte SpA	76.209.105-4	Coligada De Más Del 10%	Disminución de Capital	120.000	-
Inmobiliaria San Nicolas Norte SpA	76.209.105-4	Coligada De Más Del 10%	Reparto de Dividendos	43.735	-
Inmobiliaria Sol De Maipú S.A.	96.953.540-8	Coligada De Más Del 10%	Devolución en Cuenta Corriente	206.823	-
Inmobiliaria Vicente Valdés S.A.	76.966.850-0	Coligada De Más Del 10%	Reparto de Dividendos	472.796	-
Inversiones Continental Bio Bio SpA	76.515.767-6	Coligada De Más Del 10%	Aumento de Capital	211.240	-
Inversiones El Pinar	76.515.769-2	Coligada De Más Del 10%	Pagare	630.278	28.216
Piedra Roja Desarrollos Inmobiliarios S.A.	96.844.470-0	Coligada De Más Del 10%	Aporte en Cuenta Corriente	344.911	-
Rentas Nueva El Golf SpA	76.693.443-9	Coligada De Más Del 10%	Aporte en Cuenta Corriente	26.967	-

Aquellas transacciones propias del giro bancario, efectuadas entre la filial Banco Consorcio y sus partes relacionadas no son reveladas identificando a la contraparte amparada por el secreto o reserva bancaria, de acuerdo a lo dispuesto en el Capítulo C-1 del Compendio de Normas Contables de la SBIF.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de Diciembre de 2017

<u>Entidad relacionada</u>	<u>RUT</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Descripción de la transacción</u>	<u>Monto de la transacción M\$</u>	<u>Efecto resultado M\$</u>
Avsa Ñuñoa Hc Spa.	76.409.386-0	Coligada De Más Del 10%	Devolución En Cuenta Corriente	132.375	-
Barrvda S.A.	96.816.350-7	Accionista	Pago de Dividendo	29.416.364	-
Bp S.A.	96.882.560-7	Accionista	Pago de Dividendo	3.924.228	-
Calverton Spain S L	59.220.560-2	Accionista	Pago de Dividendo	1.647.454	-
Desarrollos Inmob. Y Constructora Santo Tomás S.A.	76.928.330-7	Coligada De Más Del 10%	Venta De Terrenos	404.882	18.651
El Bosque Fip	96.904.900-7	Accionista	Pago de Dividendo	738.632	-
Fundacion Consorcio Nacional Vida	71.456.900-7	Mismo Grupo Empresarial (Art 100 A) Lmv	Traspaso	12.000	-
IFC	59.120.060-7	Accionista	Pago de Dividendo	4.118.635	-
Inmobiliaria Aguapiedra Spa.	76.455.471-K	Coligada De Más Del 10%	Aumento De Capital	440.334	-
Inmobiliaria Aguas Claras Spa.	76.318.228-2	Coligada De Más Del 10%	Reparto Dividendos	79.972	-
Inmobiliaria Aguas Claras Spa.	76.318.228-2	Coligada De Más Del 10%	Disminución De Capital	140.303	-
Inmobiliaria Armas Move S.A.	76.233.018-0	Coligada De Más Del 10%	Dividendos Recibidos	382.445	-
Inmobiliaria Armas Move S.A.	76.233.018-0	Coligada De Más Del 10%	Devolución En Cuenta Corriente	1.208	-
Inmobiliaria Armas Move S.A.	76.233.018-0	Coligada De Más Del 10%	Venta De Acciones	500	-
Inmobiliaria Desarrollo Sur S.A.	76.563.450-4	Coligada De Más Del 10%	Reparto De Dividendos	60	-
Inmobiliaria Edificios De Hacienda Spa.	76.326.533-1	Coligada De Más Del 10%	Compra Acciones, Aumento De Capital	166.113	-
Inmobiliaria Jardin Del Carmen S.A.	76.641.360-9	Coligada De Más Del 10%	Reparto De Dividendos	14.000	-
Inmobiliaria Jardines De Cerrillos S.A.	76.027.704-5	Coligada De Más Del 10%	Aporte En Cuenta Corriente	2.642.936	-
Inmobiliaria Las Higueras S.A.	76.283.072-8	Coligada De Más Del 10%	Aporte En Cuenta Corriente	528.893	-
Inmobiliaria Los Arrayanes S.A.	99.577.930-7	Coligada De Más Del 10%	Reparto De Dividendos	110.000	-
Inmobiliaria Los Cipreses S.A.	76.883.240-4	Coligada De Mas Del 10%	Aporte En Cuenta Corriente	504.079	-
Inmobiliaria Los Cipreses S.A.	76.883.240-4	Coligada De Más Del 10%	Compraventa Inmueble	4.643.458	(586)
Inmobiliaria Los Cipreses S.A.	76.883.240-4	Coligada De Más Del 10%	Interés Trimestral Por Promesa Compra B. Raiz	203.094	203.094
Inmobiliaria Los Cipreses S.A.	76.883.240-4	Coligada De Más Del 10%	Interés Trimestral Por Promesa Compra B. Raiz	6.569	2.171
Inmobiliaria Los Cipreses S.A.	76.883.240-4	Coligada De Más Del 10%	Devolución En Cuenta Corriente	3.000.000	-
Inmobiliaria Los Cipreses S.A.	76.883.240-4	Coligada De Más Del 10%	Devolución En Cuenta Corriente	9.531.016	-
Inmobiliaria Los Cipreses S.A.	76.883.240-4	Coligada De Más Del 10%	Venta De Terrenos	149.905	(661)
Inmobiliaria Los Gavlanes S.A.	99.591.350-K	Coligada De Más Del 10%	Reparto De Dividendos	95.000	-
Inmobiliaria Los Maderos Spa.	76.216.575-9	Coligada De Más Del 10%	Disminución De Capital	166.202	-
Inmobiliaria Los Maderos Spa.	76.216.575-9	Coligada De Más Del 10%	Dividendos Recibidos	71.915	-
Inmobiliaria Los Robles Spa.	76.455.482-5	Coligada De Más Del 10%	Aumento De Capital	347.143	-
Inmobiliaria Monte Santo 3 Spa	76.416.293-5	Coligada De Más Del 10%	Devolución En Cuenta Corriente	180.337	-
Inmobiliaria Montepiedra Spa.	76.213.015-7	Coligada De Más Del 10%	Disminución De Capital	268.500	-
Inmobiliaria Montepiedra Spa.	76.213.015-7	Coligada De Más Del 10%	Dividendos Recibidos	50.845	-
Inmobiliaria Pc 50 Spa.	76.435.779-5	Coligada De Más Del 10%	Compra Acciones, Aumento De Capital	1.241.000	-
Inmobiliaria San Nicolas Norte Spa.	76.209.105-4	Coligada De Más Del 10%	Disminución De Capital	589.703	-
Inmobiliaria San Nicolas Norte Spa.	76.209.105-4	Coligada De Más Del 10%	Dividendos Recibidos	17.665	-
Inmobiliaria Santa Mónica SpA	76.618.543-6	Coligada De Más Del 10%	Aporte De Capital	175.000	-
Inmobiliaria Sol De Maipú S.A.	96.953.540-8	Coligada De Más Del 10%	Devolución En Cuenta Corriente	253.493	-
Inmobiliaria Vía Poniente S.A.	76.576.572-2	Coligada De Más Del 10%	Aporte En Cuenta Corriente	208.786	-
Inmobiliaria Vía Poniente S.A.	76.576.572-2	Coligada De Más Del 10%	Aumento De Capital	2.831.950	-
Inmobiliaria Vía Poniente S.A.	76.576.572-2	Coligada De Más Del 10%	Devolución En Cuenta Corriente	593.130	-
Inmobiliaria Vía Poniente S.A.	76.576.572-2	Coligada De Más Del 10%	Aporte En Cuenta Corriente	163.559	-
Inmobiliaria Y Desarrolladora El Remanso Spa.	76.320.057-4	Coligada De Más Del 10%	Aporte En Cuenta Corriente	55.793	-
Inversiones Continental Bio Bio Spa	76.515.767-9	Coligada De Más Del 10%	Aumento De Capital	435.683	-
Inversiones El Pinar	76.515.769-2	Coligada De Más Del 10%	Interes Devengado Pagare	39.499	35.005
Lvcc Asset Management S.A.	96.955.500-K	Coligada De Más Del 10%	Dividendo Recibido	1.054.747	-
P&S S.A.	76.246.548-5	Accionista	Pago de Dividendo	29.416.364	-
Rentas Nueva El Golf Spa	76.693.443-9	Coligada De Más Del 10%	Aporte En Cuenta Corriente	19.931	-
Tobalaba Fip	76.246.552-3	Accionista	Pago de Dividendo	738.631	-

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 9 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

La composición del presente rubro al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

	<u>30-09-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Otros Activos No Financieros - Seguros		
Valores por depositar	248.311	273.349
Salvataje	841.451	782.608
Custodio	197.092	716.115
Inversiones en sanitarias y licencias mineras	61.059	61.059
Promesa de Compra Bienes Raíces	1.050.452	2.719.807
Gastos Anticipados	1.041.369	304.735
Deudas del personal	1.018.781	853.164
Cuenta por Cobrar renta fija y variable	18.692.683	26.466.572
Documentos y cuentas por cobrar	18.577.382	18.853.526
Deudores Varios	2.866.876	2.812.329
Cuentas por cobrar intermediarios	740.629	621.010
Inversión con compromiso de compra	6.069.724	360.138
Otros Activos No Financieros - Banco		
Documentos y cuentas por cobrar	4.544.119	6.406.851
Garantías	35.964.701	4.442.832
Deudores varios	194.477	665.539
Custodio	1.571.796	44.181
Gastos Anticipados	1.955.013	-
Otros Activos No Financieros - Matriz y otras		
Deudas del personal	4.465	11.969
Documentos y cuentas por cobrar	1.191.563	781.270
Deudores Varios	1.346.041	11.147
Custodio	110.115	126.658
Otros	2.338	1.256
Total	<u>98.290.437</u>	<u>67.316.115</u>

El criterio contable ha sido definido en la Nota 3.1.10 de Políticas Contables.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 10 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del presente rubro al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

	<u>30-09-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Seguros		
Cuentas por cobrar asegurado	59.747.559	55.877.454
Cuentas por cobrar reaseguradores	7.371.529	4.745.137
Cuentas por cobrar leasing CNS Vida (1)	482.885.626	443.639.560
Cuentas por cobrar leasing CN Life (2)	40.952.553	38.248.768
Participación del reaseguro en reservas	7.939.179	10.462.504
Deterioro	(5.073.099)	(1.774.086)
Banco y filiales		
Deudores por intermediación	23.269.459	47.300.794
Colocaciones comerciales	2.213.557.652	1.932.237.217
Colocaciones para vivienda	149.896.998	98.929.679
Colocaciones de consumo	78.952.600	72.093.983
Deterioro	(44.131.704)	(38.393.531)
Totales	<u>3.015.368.352</u>	<u>2.663.367.479</u>

El criterio contable se describe en la Nota 3.1.8 de políticas contables.

(1) CUENTAS POR COBRAR LEASING CONSORCIO NACIONAL SEGUROS VIDA

a) Descripción general de los leasings más materiales.

1. Leasing SR Inmobiliaria: Contrato de leasing firmado en Octubre de 2009 con SR INMOBILIARIA S.A. (Sociedad relacionada a SMU) por el centro de distribución de Unimarc ubicado en el MACROLOTE MLI-10 LOTE O IZARRA LO AGUIRRE, a un costado de la ruta 68.

Inicio: Octubre-2009

Plazo: 30 años

2. Leasing Mall Puente III: Contrato de leasing firmado en Abril de 2011 por el centro comercial Galería Imperio ubicado en Huerfanos 824, Santiago. La contraparte de este contrato es Mall Puente III Ltda. El objetivo del leasing fue la compra del centro comercial existente y financiamiento de la remodelación.

Inicio: Abril - 2011

Plazo: 25 años

3. Leasing Cencosud Shopping Center: Contratos de leasing con Cencosud Shopping Center S.A. firmados en Abril de 2005 por 5 centros comerciales ubicados en Osorno, Chillán, Los Ángeles, Linares y Curicó.

Inicio: Abril - 2005

Plazo: 20 años

4. Leasing Inmobiliaria Edificio CorpGroup: Contrato de leasing con Inmobiliaria Edificio Corp Group S.A. cuyo objetivo es el financiamiento del Edificio Corporativo y del Centro Cultural ubicados en Av. Presidente Riesco 5685, Las Condes.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Inicio: Enero - 2008

Plazo: 23 años

5. Leasing Córpora Agrícola: Contrato de leasing con Córpora Agrícola S.A. por unos campos ubicados en el sector de San Felipe V Región.

Inicio: Abril - 2010

Plazo: 20 años

6. Leasing Inmobiliaria Boulevard: Contrato de Leasing con Inmob. Boulevard Nueva Costanera S.A. El objetivo del contrato de leasing fue la compra de un terreno y el posterior financiamiento de la construcción del centro comercial.

Inicio: Agosto - 2012

Plazo: 25 años

7. Leasing Inmobiliaria Enrique Foster Apoquindo: Contrato de Leasing con Inmob. Enrique Foster Apoquindo S.A. El objetivo del contrato de leasing fue el financiamiento de un edificio ubicado en avenida Apoquindo.

Inicio: Mayo - 2013

Plazo: 30 años

8. Leasing Mall Barrio Independencia: Contrato de Leasing con MBI SpA. El objetivo del contrato de leasing fue la compra de un terreno y el posterior financiamiento de la construcción de un centro comercial.

Inicio: Diciembre - 2014

Plazo: 22 años

9. Leasing Los Militares: Contrato de Leasing con Inmobiliaria Los Militares Apoquindo S.A. El objetivo del contrato de leasing fue el financiamiento de un edificio ubicado en Apoquindo.

Inicio: Agosto – 2015

Plazo: 30 años

10. Leasing Torre Amunategui: Contrato de Leasing con Inmobiliaria Rentas II SpA. El objetivo del contrato de leasing fue el financiamiento de un edificio ubicado en Catedral.

Inicio: Agosto – 2015

Plazo: 30 años

b) Política de provisiones.

Tal como se define en la normativa vigente, las cuotas vencidas y no pagadas de los leasings se provisionarán en el mismo mes de ocurrido el evento. La provisión incorporará el interés, capital y el impuesto al valor agregado, en caso que lo hubiere.

Las contribuciones de bienes raíces relacionada a cada leasing, en el caso que estas hayan sido pagadas por el arrendador y no hayan sido reembolsadas por el arrendatario, se provisionarán después de 60 días en mora.

En caso de repactaciones de la mora con la deudora, se mantendrá la provisión en su totalidad y sólo se irá reversando en la medida que la compañía vaya recibiendo el pago efectivo.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

c) Ingresos financieros no devengados.

El detalle de los ingresos financieros no devengados aparece en la columna “Intereses por Recibir” del cuadro que se adjunta.

d) Cuotas contingentes reconocidas en los ingresos del ejercicio.

A la fecha No se han reconocido cuotas contingentes en los ingresos del ejercicio.

e) Importe de valores residuales no garantizados reconocidos a favor del arrendador.

Los contratos de leasing suscritos no presentan valores residuales no garantizados a favor de la Compañía.

f) Descripción general de acuerdos de arrendamiento significativos concluidos por el arrendador.

Durante el presente ejercicio no han concluido contratos de leasing.

g) Las correcciones de valor acumuladas que cubran insolvencias relativas a los pagos mínimos por el arrendamiento pendiente de cobro.

Las provisiones registradas están de acuerdo a la norma y se encuentran detalladas en la nota de Políticas Contables número 3.3.2

Años remanente contrato Leasing	Valor del Contrato					Valor de costo	Valor de tasación	Valor final leasing
	Capital Insoluto	Intereses por Recibir	Valor Presente	Deterioro	Valor final del contrato			
0 - 1 año	-	-	-	-	-	-	-	-
1 - 5 años	12.606.494	1.861.343	12.615.851	-	12.615.851	25.330.237	39.993.226	12.615.851
5 y más años	464.149.033	259.869.607	470.269.775	4.261.909	466.007.866	572.966.213	752.246.697	466.007.866
Totales	476.755.527	261.730.950	482.885.626	4.261.909	478.623.717	598.296.450	792.239.923	478.623.717

Capital insoluto: Corresponde al capital adeudado sin considerar los intereses.

Valor del Contrato: Valor presente menos deterioro (provisión).

Valor de costo neto: Corresponde al costo actualizado del bien raíz menos la depreciación acumulada.

Valor de tasación: Corresponde indicar el valor de la menor tasación.

Valor final leasing: Corresponde al menor valor entre el valor final del contrato, el valor de costo y la menor tasación.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(2) CUENTAS POR COBRAR LEASING CN LIFE

a) Descripción general de los leasings más materiales.

1. Leasing Inmobiliaria Piedra Roja: Contrato de leasing firmado con Chicureo Desarrollos Inmobiliarios S.A. por 167 hás ubicadas en la comuna de Colina. Además este leasing cuenta con otras 47 hás de terrenos colindantes a las 167 hás antes mencionadas como hipotecas a favor de CN Life.

Inicio: Enero-2002

Plazo: 20 años

2. Leasing Caja Los Andes: Contrato de leasing firmado con Caja Compensación Los Andes por el Edificio Corporativo de Caja de Compensación Los Andes ubicado en Padre Alonso Ovalle esq. San Ignacio, Santiago.

Inicio: Diciembre-2006

Plazo: 20 años

3. Leasing Inmobiliaria Radices: Contrato de leasing firmado con Sociedad Inmobiliaria Radices S.A. por una propiedad ubicada en Av. Ejército 146, cuyo destino es educacional.

Inicio: Noviembre - 2005

Plazo: 20 años

4. Leasing Bañados y Compañía S.A: Contrato de leasing firmado con Bañados y Compañía S.A. por una propiedad ubicada en Senador Jaime Guzmán Errázuriz N°3225, comuna de Renca.

Inicio: Enero-2017

Plazo: 20 años

b) Política de provisiones.

Tal como se define en la normativa vigente, las cuotas vencidas y no pagadas de los leasings se provisionarán en el mismo mes de ocurrido el evento. La provisión incorporará el interés, capital y el impuesto al valor agregado, en caso que lo hubiere.

Las contribuciones de bienes raíces relacionada a cada leasing, en el caso que estas hayan sido pagadas por el arrendador y no hayan sido reembolsadas por el arrendatario, se provisionarán después de 60 días en mora.

En caso de repactaciones de la mora con la deudora, se mantendrá la provisión en su totalidad y sólo se irá reversando en la medida que la compañía vaya recibiendo el pago efectivo.

c) Ingresos financieros no devengados.

El detalle de los ingresos financieros no devengados aparece en la columna "Intereses por Recibir" del cuadro que se adjunta en la nota 14.2.h.

d) Cuotas contingentes reconocidas en los ingresos del ejercicio.

A la fecha No se han reconocido cuotas contingentes en los ingresos del ejercicio.

e) Importe de valores residuales no garantizados reconocidos a favor del arrendador.

Los contratos de leasing suscritos no presentan valores residuales no garantizados a favor de la Compañía.

f) Descripción general de acuerdos de arrendamiento significativos concluidos por el arrendador.

Durante el presente ejercicio no han concluido contratos de leasing.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

g) Las correcciones de valor acumuladas que cubran insolvencias relativas a los pagos mínimos por el arrendamiento pendiente de cobro.

Las provisiones registradas están de acuerdo a la norma y se encuentran detalladas en la nota de Políticas Contables número 3.3.2

Años remanente contrato Leasing	Valor del Contrato					Valor de costo	Valor de tasación	Valor final leasing
	Capital Insoluto	Intereses por Recibir	Valor Presente	Deterioro	Valor final del contrato			
0 - 1 año	-	-	-	-	-	-	-	-
1 - 5 años	36.243.347	18.146.788	36.294.457	-	36.294.457	51.963.507	28.731.438	36.294.457
5 y más años	3.486.785	3.942.443	3.529.314	-	3.529.314	11.973.204	8.605.445	3.529.314
Totales	39.730.132	22.089.231	39.823.771	-	39.823.771	63.936.711	37.336.883	39.823.771

Capital insoluto: Corresponde al capital adeudado sin considerar los intereses.

Valor del Contrato: Valor presente menos deterioro (provisión).

Valor de costo neto: Corresponde al costo actualizado del bien raíz menos la depreciación acumulada.

Valor de tasación: Corresponde indicar el valor de la menor tasación.

Valor final leasing: Corresponde al menor valor entre el valor final del contrato, el valor de costo y la menor tasación.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

a) Detalle deterioro

Al 30 de septiembre de 2018

	<u>Activos</u> <u>antes de</u> <u>provisiones</u> <u>M\$</u>	<u>Provisiones</u> <u>deudores</u> <u>comerciales</u> <u>M\$</u>	<u>Activos</u> <u>comerciales</u> <u>netos</u> <u>M\$</u>
Deudores comerciales			
Cuentas por cobrar asegurado	59.747.559	(4.631.675)	55.115.884
Cuentas por cobrar reaseguradores	7.371.529	(26.318)	7.345.211
Deudores por operaciones de crédito	2.348.508.383	(40.633.407)	2.307.874.976
Deudores por operaciones de factoring	73.567.612	(3.498.297)	70.069.315
Cuentas por cobrar leasing CNS Vida	482.885.626	(415.106)	482.470.520
Cuentas por cobrar leasing CN Life	39.823.771	-	39.823.771
Deudores varios corrientes	43.600.714	-	43.600.714
Participacion del reaseguro en reservas	9.067.961	-	9.067.961
Total	3.064.573.155	(49.204.803)	3.015.368.352

Al 31 de diciembre 2017

	<u>Activos</u> <u>antes de</u> <u>provisiones</u> <u>M\$</u>	<u>Provisiones</u> <u>deudores</u> <u>comerciales</u> <u>M\$</u>	<u>Activos</u> <u>comerciales</u> <u>netos</u> <u>M\$</u>
Deudores comerciales			
Cuentas por cobrar asegurado	55.877.454	(1.541.134)	54.336.320
Cuentas por cobrar reaseguradores	4.745.137	(29.399)	4.715.738
Deudores por operaciones de crédito	2.039.762.532	(35.544.849)	2.004.217.683
Deudores por operaciones de factoring	70.242.432	(2.848.682)	67.393.750
Cuentas por cobrar leasing CNS Vida	443.639.560	(203.553)	443.436.007
Cuentas por cobrar leasing CN Life	38.248.768	-	38.248.768
Deudores varios corrientes	40.556.709	-	40.556.709
Participacion del reaseguro en reservas	10.462.504	-	10.462.504
Total	2.703.535.096	(40.167.617)	2.663.367.479

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

b) La cartera distribuida por tramos de mora es la siguiente:

Al 30 de septiembre de 2018

	<u>Número clientes cartera no repactada</u>	<u>Cartera no repactada bruta M\$</u>	<u>Número clientes cartera repactada</u>	<u>Cartera repactada Bruta M\$</u>	<u>Total cartera M\$</u>
Cartera al día	2.268.079	2.906.262.344	196	596.652	2.906.858.996
Cartera entre 1 y 30 días	1.205	98.579.661	52	159.250	98.738.911
Cartera entre 31 y 60 días	272	3.281.584	25	72.402	3.353.986
Cartera entre 61 y 90 días	136	1.191.741	19	64.210	1.255.951
Cartera entre 91 y 120 días	111	308.616	12	28.843	337.459
Cartera entre 121 y 150 días	149	230.205	9	29.609	259.814
Cartera entre 151 y 180 días	65	838.778	6	15.649	854.427
Cartera entre 181 y 210 días	16	83.194	-	-	83.194
Cartera entre 211 y 250 días	10	173.938	-	-	173.938
Cartera más de 250 días	76	3.451.676	-	-	3.451.676
Total cartera no securitizada	2.270.119	3.014.401.737	319	966.615	3.015.368.352

Al 31 de diciembre 2017

	<u>Número clientes cartera no repactada</u>	<u>Cartera no repactada bruta M\$</u>	<u>Número clientes cartera repactada</u>	<u>Cartera repactada Bruta M\$</u>	<u>Total cartera M\$</u>
Cartera al día	1.149.347	2.583.829.613	203	783.723	2.584.613.336
Cartera entre 1 y 30 días	1.203	69.382.677	47	187.200	69.569.877
Cartera entre 31 y 60 días	1.624	2.623.409	24	71.609	2.695.018
Cartera entre 61 y 90 días	522	1.224.974	16	53.144	1.278.118
Cartera entre 91 y 120 días	177	574.673	16	36.799	611.472
Cartera entre 121 y 150 días	141	2.164.916	10	16.333	2.181.249
Cartera entre 151 y 180 días	87	251.349	8	21.755	273.104
Cartera entre 181 y 210 días	27	1.198.127	-	-	1.198.127
Cartera entre 211 y 250 días	37	261.732	-	-	261.732
Cartera más de 250 días	2.391	685.446	-	-	685.446
Total cartera no securitizada	1.155.556	2.662.196.916	324	1.170.563	2.663.367.479

Consortio Financiero S.A y filiales no mantienen carteras de crédito en securitización.

NOTA 11 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

La composición del presente rubro al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

	<u>30-09-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Inversiones a costo amortizado	4.358.142.531	4.114.146.013
Inversiones a valor razonable	3.091.678.739	2.889.441.826
Total	7.449.821.270	7.003.587.839

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

a) Apertura de las inversiones por moneda

Saldo al 30 de septiembre de 2018

Compañías de Seguros

	<u>PESOS</u> <u>MS</u>	<u>DÓLAR</u> <u>MS</u>	<u>EURO</u> <u>MS</u>	<u>IVP(*)</u> <u>MS</u>	<u>UF</u> <u>MS</u>	<u>OTRAS</u> <u>MS</u>	<u>TOTAL</u> <u>MS</u>
ACTIVOS FINANCIEROS COSTO AMORTIZADO							
BONOS DE BANCOS EXTRANJEROS	-	69.253.792	-	-	-	-	69.253.792
BONOS DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS	-	-	-	-	7.492.870	-	7.492.870
BONOS DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS (CUI)	-	-	-	-	222.182	-	222.182
BONOS DE RECONOCIMIENTO	40.312.260	-	-	-	-	-	40.312.260
BONOS EMPRESA	35.088.204	28.662.651	-	-	1.219.286.446	-	1.283.037.301
BONOS EMPRESA (CUI)	-	-	-	-	75.002.598	-	75.002.598
BONOS SECURITIZADOS	-	-	-	-	6.304.405	-	6.304.405
BONOS SECURITIZADOS (CUI)	-	-	-	-	7.157.086	-	7.157.086
BONOS SOBERANOS BASE 360	-	4.390.397	31.505.868	-	-	-	35.896.265
BONOS SUBORDINADOS	-	185.698.402	102.137.284	-	113.842.049	-	401.677.735
BONOS SUBORDINADOS (CUI)	-	-	-	-	46.339.665	-	46.339.665
BONOS SUBORDINADOS EXTRANJEROS	-	21.321.048	3.920.597	-	-	-	25.241.645
BONOS VIVIENDA LEASING	-	-	-	-	729.532	-	729.532
BONOS BANCOS NACIONALES EMITIDOS EN EL EXTRANJERO	-	6.363.436	-	-	-	-	6.363.436
CERO CUPON UF	-	-	-	-	9.677.207	-	9.677.207
CORPORATIVE BONDS	-	489.091.418	33.189.006	-	-	71.233.338	593.513.762
CREDITO SINDICADO DÓLAR	-	49.616.064	-	-	-	-	49.616.064
CREDITO SINDICADO FLOTANTE SIMPLE 360	12.333.480	-	-	-	-	-	12.333.480
CREDITO SINDICADO UF	-	-	-	-	88.553.281	-	88.553.281
DEPOSITO CORTO PLAZO	-	-	-	-	1.824.864	-	1.824.864
DEPOSITOS Y PAGARES BCO EXTRANJEROS	-	21.588.289	-	-	-	-	21.588.289
LETRAS HIPOTECARIAS	-	-	-	-	8.769.898	-	8.769.898
LETRAS HIPOTECARIAS (CUI)	-	-	-	-	13.423.382	-	13.423.382
MUTUOS HIPOTECARIOS	-	-	-	-	635.765.111	-	635.765.111
NOTAS ESTRUCTURADAS CON CUPON	-	-	-	-	60.718.275	-	60.718.275
PAGARE EMPRESAS	-	-	-	-	158.550	-	158.550
SWAP	-	-	-	-	33.338.039	-	33.338.039
YANKEE BONDS NACIONAL	-	724.590.937	-	-	-	-	724.590.937
Total	87.733.944	1.600.576.434	170.752.755	-	2.328.605.440	71.233.338	4.258.901.911
ACTIVOS FINANCIEROS VALOR RAZONABLE							
BONOS EMPRESA	3.962.957	-	-	-	14.371.801	-	18.334.758
BONOS SECURITIZADOS	299.364	-	-	-	805.647	-	1.105.011
BONOS SUBORDINADOS	-	-	-	-	2.264.217	-	2.264.217
CORPORATIVE BONDS	-	4.322.262	-	-	-	-	4.322.262
LETRAS HIPOTECARIAS	-	-	-	-	1.562.102	-	1.562.102
ACCIONES DE SOCIEDADES ANÓNIMAS ABIERTAS	228.430.788	-	-	-	-	-	228.430.788
ACCIONES DE SOCIEDADES ANÓNIMAS CERRADAS	2.549.503	-	-	-	-	-	2.549.503
ACCIONES DE SOCIEDADES EXTRANJERAS	-	15.444.797	-	-	-	-	15.444.797
FONDOS DE INVERSIÓN	143.033.696	311.664.949	55.246.296	-	-	-	509.944.941
FONDOS DE INVERSIÓN CUI	1.587.689	6.743.569	1.938.616	-	-	-	10.269.874
FONDOS MUTUOS	3.020.639	38.268.805	3.373.484	-	-	-	44.662.928
FONDOS MUTUOS EXTRANJEROS	291.067	5.628.396	-	-	-	-	5.919.463
FONDOS MUTUOS (APV)	499.102.335	83.030.398	-	-	-	-	582.132.733
FORWARD	-	5.361.178	-	-	-	-	5.361.178
NOTAS ESTRUCTURADAS CON CUPON	-	875.380	-	-	-	-	875.380
Total	882.278.038	471.339.734	60.558.396	-	19.003.767	-	1.433.179.935

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Matriz y otras

	<u>PESOS</u> <u>M\$</u>	<u>DÓLAR</u> <u>M\$</u>	<u>EURO</u> <u>M\$</u>	<u>IVP(*)</u> <u>M\$</u>	<u>UF</u> <u>M\$</u>	<u>OTRAS</u> <u>M\$</u>	<u>TOTAL</u> <u>M\$</u>
ACTIVOS FINANCIEROS COSTO AMORTIZADO							
BONOS DE BANCOS EXTRANJEROS	-	-	-	-	-	725.197	725.197
Total	-	-	-	-	-	725.197	725.197
ACTIVOS FINANCIEROS VALOR RAZONABLE							
ACCIONES DE SOCIEDADES ANÓNIMAS ABIERTAS	41.231.987	-	-	-	-	-	41.231.987
ACCIONES DE SOCIEDADES ANÓNIMAS CERRADAS	138.380	-	-	-	-	-	138.380
ACCIONES DE SOCIEDADES EXTRANJERAS	-	7.800.484	-	-	-	-	7.800.484
FONDOS MUTUOS	4.791.060	-	-	-	-	-	4.791.060
FORWARD	545.634	-	-	-	-	-	545.634
Total	46.707.061	7.800.484	-	-	-	-	54.507.545

Banco y Filiales

	<u>PESOS</u> <u>M\$</u>	<u>DÓLAR</u> <u>M\$</u>	<u>EURO</u> <u>M\$</u>	<u>IVP(*)</u> <u>M\$</u>	<u>UF</u> <u>M\$</u>	<u>OTRAS</u> <u>M\$</u>	<u>TOTAL</u> <u>M\$</u>
ACTIVOS FINANCIEROS COSTO AMORTIZADO							
DOCUMENTOS POR COBRAR	49.345.795	47.140.450	344.826	-	-	1.684.352	98.515.423
Total	49.345.795	47.140.450	344.826	-	-	1.684.352	98.515.423
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE							
ACCIONES DE SOCIEDADES ANÓNIMAS CERRADAS	3.177.741	-	-	-	-	-	3.177.741
BONOS EMPRESA	47.045.690	616.093.024	-	-	232.154.098	-	895.292.812
BONOS DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS	58.700.271	-	-	-	85.512.350	-	144.212.621
BONO BCP	221.674.221	-	-	-	-	-	221.674.221
BONO BCU	-	-	-	-	8.536.299	-	8.536.299
BONO BTP	111.216.286	-	-	-	-	-	111.216.286
BONO BTU	1.122.556	-	-	-	130.360.839	-	131.483.395
DEPOSITO CORTO PLAZO	45.016.362	4	-	-	13.326.976	-	58.343.342
LCHR TERCEROS	-	-	-	-	1.653.046	-	1.653.046
FONDOS MUTUOS	5.000.000	-	-	-	-	-	5.000.000
FORWARD	11.727.923	-	-	-	-	-	11.727.923
SWAP	11.228.711	-	-	-	444.862	-	11.673.573
Total	515.909.761	616.093.028	-	-	471.988.470	-	1.603.991.259
Total General	1.581.974.599	2.742.950.130	231.655.977	-	2.819.597.677	73.642.887	7.449.821.270

(*) Índice Valor Promedio.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Saldo al 31 de diciembre de 2017

Compañías de Seguros

	<u>PESOS</u>	<u>DÓLAR</u>	<u>EURO</u>	<u>IVP(*)</u>	<u>UF</u>	<u>OTRAS</u>	<u>TOTAL</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
ACTIVOS FINANCIEROS COSTO AMORTIZADO							
BONOS EMPRESA FLOTANTE	-	14.983.962	-	-	-	-	14.983.962
BONOS DE BANCOS EXTRANJEROS	-	50.078.525	-	-	-	-	50.078.525
BONOS DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS	-	5.948.936	-	-	12.488.502	-	18.437.438
BONOS DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS (CUI)	-	-	-	-	221.759	-	221.759
BONOS DE RECONOCIMIENTO	41.425.713	-	-	-	-	-	41.425.713
BONOS EMPRESA	40.376.646	26.893.138	-	-	1.208.622.383	-	1.275.892.167
BONOS EMPRESA (CUI)	-	-	-	-	62.514.450	-	62.514.450
BONOS EMPRESA DE EMISOR EXTRANJERO	-	-	-	-	6.234.899	-	6.234.899
BONOS SECURITIZADOS	-	-	-	-	830.715	-	830.715
BONOS SECURITIZADOS (CUI)	-	-	-	-	8.219.500	-	8.219.500
BONOS SOBERANOS BASE 360	-	-	30.668.989	-	-	-	30.668.989
BONOS SUBORDINADOS	-	-	-	-	129.265.588	-	129.265.588
BONOS SUBORDINADOS (CUI)	-	-	-	-	47.329.258	-	47.329.258
BONOS SUBORDINADOS EXTRANJEROS	-	227.675.674	99.331.008	-	-	-	327.006.682
BONOS VIVIENDA LEASING	-	-	-	-	769.488	-	769.488
BONOS TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	-	-	-	-	56.025.095	-	56.025.095
CERO CUPON UF	-	-	-	-	11.916.721	-	11.916.721
CORPORATIVE BONDS	-	304.198.062	32.278.142	-	-	58.178.656	394.654.860
CREDITO SINDICADO DÓLAR	12.131.310	45.813.844	-	-	-	-	57.945.154
CREDITO SINDICADO FLOTANTE SIMPLE 360	-	-	-	-	1.211.230	-	1.211.230
CREDITO SINDICADO UF	-	-	-	-	91.744.335	-	91.744.335
DEPOSITO CORTO PLAZO (CUI)	20.316	-	-	-	-	-	20.316
DEPOSITO LARGO PLAZO	-	-	-	-	1.707.514	-	1.707.514
DEPOSITOS Y PAGARES BCO EXTRANJEROS	-	14.410.798	-	-	-	-	14.410.798
LETRAS HIPOTECARIAS	-	-	-	-	13.435.270	-	13.435.270
LETRAS HIPOTECARIAS (CUI)	-	-	-	-	14.178.621	-	14.178.621
MUTUOS HIPOTECARIOS	-	-	-	-	598.870.432	-	598.870.432
NOTAS ESTRUCTURADAS CON CUPON	-	-	-	-	59.351.842	-	59.351.842
PAGARE EMPRESAS	-	-	-	-	151.724	-	151.724
SWAP	-	-	-	-	56.844.055	-	56.844.055
YANKEE BONDS NACIONAL	-	717.137.796	-	-	-	-	717.137.796
Total	93.953.985	1.407.140.735	162.278.139	-	2.381.933.381	58.178.656	4.103.484.896
ACTIVOS FINANCIEROS VALOR RAZONABLE							
BONOS DE RECONOCIMIENTO	181.439	-	-	-	-	-	181.439
BONOS EMPRESA	3.191.630	-	-	-	14.211.392	-	17.403.022
BONOS SECURITIZADOS	3.035.089	-	-	-	833.952	-	3.869.041
BONOS SUBORDINADOS	-	-	-	-	908.202	-	908.202
CORPORATIVE BONDS	-	2.182.928	-	-	-	-	2.182.928
LETRAS HIPOTECARIAS	-	-	-	-	1.350.668	-	1.350.668
YANKEE BONDS NACIONAL	-	1.269.374	-	-	-	-	1.269.374
ACCIONES DE SOCIEDADES ANÓNIMAS ABIERTAS	234.710.534	-	-	-	-	-	234.710.534
ACCIONES DE SOCIEDADES ANÓNIMAS CERRADAS	2.718.130	-	-	-	-	-	2.718.130
ACCIONES DE SOCIEDADES EXTRANJERAS	-	4.703	-	-	-	2.868.138	2.872.841
FONDOS DE INVERSIÓN	133.130.021	257.723.412	38.682.268	-	-	-	429.535.701
FONDOS DE INVERSIÓN CUI	1.331.302	34.877.169	3.275.489	-	-	-	39.483.960
FONDOS MUTUOS	2.550.583	-	-	-	-	-	2.550.583
FONDOS MUTUOS EXTRANJEROS	-	8.175.076	-	-	-	-	8.175.076
FONDOS MUTUOS (APV)	459.206.616	81.507.862	-	-	-	-	540.714.478
FORWARD	208.038	56.675.819	-	-	-	-	56.883.857
Total	840.263.382	442.416.343	41.957.757	-	17.304.214	2.868.138	1.344.809.834

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Matriz y otras

	<u>PESOS</u> <u>M\$</u>	<u>DÓLAR</u> <u>M\$</u>	<u>EURO</u> <u>M\$</u>	<u>IVP(*)</u> <u>M\$</u>	<u>UF</u> <u>M\$</u>	<u>OTRAS</u> <u>M\$</u>	<u>TOTAL</u> <u>M\$</u>
ACTIVOS FINANCIEROS COSTO AMORTIZADO							
BONOS DE BANCOS EXTRANJEROS	-	-	-	-	-	706.060	706.060
SWAP	121.421	-	-	-	-	-	121.421
Total	121.421	-	-	-	-	706.060	827.481
ACTIVOS FINANCIEROS VALOR RAZONABLE							
ACCIONES DE SOCIEDADES ANÓNIMAS ABIERTAS	47.435.029	-	-	-	-	-	47.435.029
ACCIONES DE SOCIEDADES ANÓNIMAS CERRADAS	138.381	-	-	-	-	-	138.381
ACCIONES DE SOCIEDADES EXTRANJERAS	-	7.261.057	-	-	-	-	7.261.057
FONDOS MUTUOS	2.320.540	-	-	-	-	-	2.320.540
FORWARD	-	168.761	-	-	-	-	168.761
Total	49.893.950	7.429.818	-	-	-	-	57.323.768

Banco y Filiales

	<u>PESOS</u> <u>M\$</u>	<u>DÓLAR</u> <u>M\$</u>	<u>EURO</u> <u>M\$</u>	<u>IVP(*)</u> <u>M\$</u>	<u>UF</u> <u>M\$</u>	<u>OTRAS</u> <u>M\$</u>	<u>TOTAL</u> <u>M\$</u>
ACTIVOS FINANCIEROS COSTO AMORTIZADO							
DOCUMENTOS POR COBRAR	6.528.298	2.075.572	1.028.451	-	-	201.315	9.833.636
Total	6.528.298	2.075.572	1.028.451	-	-	201.315	9.833.636
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE							
ACCIONES DE SOCIEDADES ANÓNIMAS CERRADAS	2.346.593	-	-	-	-	-	2.346.593
BONOS EMPRESA	56.613.732	514.658.277	-	-	226.932.065	-	798.204.074
BONOS DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS	37.626.046	122.889	-	-	109.515.922	-	147.264.857
BONO BCP	197.460.249	-	-	-	-	-	197.460.249
BONO BCU	-	-	-	-	22.100.340	-	22.100.340
BONO BTP	112.209.721	-	-	-	-	-	112.209.721
BONO BTU	1.143.602	-	-	-	76.598.794	-	77.742.396
BONO CERO	-	-	-	-	241.171	-	241.171
DEPOSITO CORTO PLAZO	57.421.760	3	-	-	31.910.136	-	89.331.899
LCHR TERCEROS	-	-	-	-	5.150.290	-	5.150.290
FORWARD	18.517.627	-	-	-	-	-	18.517.627
SWAP	16.565.668	29.381	-	-	143.958	-	16.739.007
Total	499.904.998	514.810.550	-	-	472.592.676	-	1.487.308.224
Total General	1.490.666.034	2.373.873.018	205.264.347	-	2.871.830.271	61.954.169	7.003.587.839

(*) Índice Valor Promedio.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

b) Inversiones a valor razonable según jerarquía

Al 30 de septiembre de 2018

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>TOTAL</u>
INVERSIONES NACIONALES	1.200.295.516	443.822.102	48.834.531	1.692.952.149
Renta Fija	388.258.819	316.821.204	48.834.531	753.914.554
Instrumentos del Estado	227.945.833	6.585.091	-	234.530.924
Instrumentos Emitidos por el Sistema Financiero	140.873.217	33.177.094	48.834.531	222.884.842
Instrumento de Deuda o Crédito	19.439.769	277.059.019	-	296.498.788
Renta Variable	812.036.697	127.000.898	-	939.037.595
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas	269.662.775	-	-	269.662.775
Acciones de Sociedades Anónimas Cerradas	3.316.121	2.549.503	-	5.865.624
Fondos de Inversión	26.582.040	124.451.395	-	151.033.435
Fondos Mutuos	507.205.101	-	-	507.205.101
Otros	5.270.660	-	-	5.270.660
INVERSIONES EN EL EXTRANJERO	275.503.586	1.098.309.976	-	1.373.813.562
Renta Fija	4.322.262	846.763.556	-	851.085.818
Títulos emitidos por Estados y Bancos Centrales Extranjeros	-	608.384.280	-	608.384.280
Títulos emitidos por Bancos y Financieras Extranjeras	-	238.379.276	-	238.379.276
Títulos emitidos por Empresas Extranjeras	4.322.262	-	-	4.322.262
Renta Variable	271.181.324	251.546.420	-	522.727.744
Acciones de Sociedades Extranjeras	15.444.797	7.800.484	-	23.245.281
Cuotas de Fondos de Inversión Extranjeros	165.729.977	243.745.936	-	409.475.913
Fondos Mutuos Extranjeros	90.006.550	-	-	90.006.550
DERIVADOS	1.511.532	23.401.496	-	24.913.028
Total	1.477.310.634	1.565.533.574	48.834.531	3.091.678.739

Al 31 de diciembre de 2017

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>TOTAL</u>
INVERSIONES NACIONALES	1.132.790.352	539.222.226	59.946.445	1.731.959.023
Renta Fija	278.173.122	444.224.882	59.946.445	782.344.449
Instrumentos del Estado	186.824.839	35.796.209	-	222.621.048
Instrumentos Emitidos por el Sistema Financiero	68.517.253	125.386.055	59.946.445	253.849.753
Instrumento de Deuda o Crédito	22.831.030	283.042.618	-	305.873.648
Renta Variable	854.617.230	94.997.344	-	949.614.574
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas	282.145.563	-	-	282.145.563
Acciones de Sociedades Anónimas Cerradas	2.484.973	2.718.131	-	5.203.104
Fondos de Inversión	53.836.609	92.279.213	-	146.115.822
Fondos Mutuos	464.077.739	-	-	464.077.739
Otros	52.072.346	-	-	52.072.346
INVERSIONES EN EL EXTRANJERO	265.324.433	851.921.464	-	1.117.245.897
Renta Fija	1.269.374	693.255.848	-	694.525.222
Títulos emitidos por Estados y Bancos Centrales Extranjeros	-	505.941.578	-	505.941.578
Títulos emitidos por Bancos y Financieras Extranjeras	-	187.314.270	-	187.314.270
Títulos emitidos por Empresas Extranjeras	1.269.374	-	-	1.269.374
Renta Variable	264.055.059	158.665.616	-	422.720.675
Acciones de Sociedades Extranjeras	2.872.841	7.261.057	-	10.133.898
Cuotas de Fondos de Inversión Extranjeros	171.499.280	151.404.559	-	322.903.839
Fondos Mutuos Extranjeros	89.682.938	-	-	89.682.938
DERIVADOS	4.980.272	35.256.634	-	40.236.906
Total	1.403.095.057	1.426.400.324	59.946.445	2.889.441.826

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 12 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuestos diferidos consolidados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Segmentos de operación	Saldo 30-09-2018 M\$		Saldo 31-12-2017 M\$	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Matriz y otras	609.411	1.641.494	760.788	2.361.425
Seguros	43.507.265	49.365.866	37.140.550	57.368.402
Banco y filiales	19.306.782	2.686.673	16.120.730	6.240.395
Total	63.423.458	53.694.033	54.022.068	65.970.222

Al 30 de septiembre de 2018

Al 31 de diciembre de 2017

b) Impuestos diferidos por segmentos de operación

	Matriz y otras								
	Consortio Financiero	Consortio Inv. SpA	Consortio Servicios	Punta Pite	Lote 18	Consortio Inversiones	Presidente Riesco	Inversiones Cont. Bio Bio	Total segmento
Activos por los Impuestos Diferidos									
Valorización de instrumentos financieros	170.634	-	-	-	-	-	-	-	170.634
Provisiones	313.582	-	7.428	-	-	-	-	-	321.010
Pérdidas tributarias	-	2.307	-	112.654	-	-	11.587	142.465	269.013
Otros	-	-	-	-	-	-	-	131	131
Total activos	484.216	2.307	7.428	112.654	-	-	11.587	142.596	760.788
Pasivos por Impuestos Diferidos									
Gastos anticipados	345.380	-	-	-	-	-	-	-	345.380
Inversión extranjera	2.016.045	-	-	-	-	-	-	-	2.016.045
Total pasivos	2.361.425	-	-	-	-	-	-	-	2.361.425

	Seguros				Banco y Filiales
	Consortio Vida	CN Life	Consortio Generales	Total segmento	Consortio
Activos por los Impuestos Diferidos					
Valorización de instrumentos financieros	13.541.177	18.290.618	3.514	31.835.309	328.265
Contratos de leasing	-	218.442	-	218.442	5.114.238
Provisiones	2.294.486	89.773	184.630	2.568.889	10.310.370
Otros	1.674.399	50.694	792.817	2.517.910	367.857
Total activos	17.510.062	18.649.527	980.961	37.140.550	16.120.730
Pasivos por Impuestos Diferidos					
Depreciaciones	16.549.909	-	-	16.549.909	-
Valorización de instrumentos financieros	8.271.000	14.935.694	236.601	23.443.295	5.156.698
Intangibles	309.954	-	-	309.954	-
Contratos de leasing	16.676.526	-	-	16.676.526	-
Provisiones	-	-	-	-	1.083.697
Gastos anticipados	200.448	-	680	201.128	-
Otros	74.811	112.779	-	187.590	-
Total pasivos	42.082.648	15.048.473	237.281	57.368.402	6.240.395

Al 30 de septiembre de 2018 se han registrado en patrimonio diferencias temporarias por un monto total de M\$7.270.154 negativo, (M\$4.120.692 negativo al 31 de diciembre de 2017) acumulados.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

c) Gastos por impuestos a las ganancias

	<u>30-09-2018</u>	<u>30-09-2017</u>
Gasto por Impuestos Corrientes		
<u>Resultado por impuestos</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Gastos por impuesto a la renta:		
Impuesto año corriente	(30.774.686)	(18.666.917)
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	13.268.626	(10.630.883)
Cambio en diferencias temporales no reconocidas	(214.017)	1.071.999
Reconocimientos de pérdidas tributarias no reconocidas previamente	(160.105)	(560.148)
Subtotales	<u>(17.880.182)</u>	<u>(28.785.949)</u>
Impuesto por gastos rechazados Artículo N°21	(15.190)	(15.580)
Otros	(502.097)	14.415
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	<u>(18.397.469)</u>	<u>(28.787.114)</u>

	<u>30-09-2018</u>		<u>30-09-2017</u>
<u>Concepto</u>	<u>Tasa de Impuesto</u>		<u>Tasa de Impuesto</u>
	<u>%</u>	<u>M\$</u>	<u>%</u>
Impuesto sobre utilidad	27,00%	(16.883.818)	25,50%
Diferencias permanentes	11,95%	(7.474.714)	(3,39%)
Agregados y deducciones	(5,04%)	3.149.103	(5,34%)
Impuesto único (gastos rechazados)	(4,50%)	2.811.960	(1,19%)
Otros	0,00%	-	(0,63%)
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	29,41%	<u>(18.397.469)</u>	14,95%
			<u>(28.787.114)</u>

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 13 - INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre 2017, la situación de las Compañías Asociadas es la siguiente:

Al 30 de septiembre de 2018:

RUT	Nombre de Sociedad	País de Origen	% de Participación	Patrimonio Sociedad	Resultado Ejercicio	Deterioro de la Inversión	Resultado de la Inversión	Valor Final Inversión (VP)
76.409.386-0	Avsa Ñuñoa Hc SpA	Chile	40,00%	3.252.173	2.653.605		884.221	625.859
76.745.890-8	Constructora e Inmobiliaria Del Parque Dos S.A.	Chile	50,00%	235.065	17.284		8.642	117.533
99.586.380-4	Constructora E Inmobiliaria Del Parque S.A.	Chile	50,00%	63.836	1.312		656	31.918
99.564.920-9	Constructora E Inmobiliaria Edificio Tres S.A.	Chile	33,33%	(2.330)	473		-	1
96.658.670-2	Dcv-Vida	Chile	21,14%	1.368.732	139.579	-	28.718	289.440
76.587.886-1	Desarrollos Industriales SpA	Chile	40,00%	1.942.481	201.968		80.788	776.992
76.455.471-K	Inmobiliaria Aguapiedra SpA.	Chile	15,00%	9.441.434	(19.030)		(2.855)	1.416.215
76.318.228-2	Inmobiliaria Aguas Claras SpA.	Chile	15,00%	7.270.604	(130.926)		(19.639)	1.044.974
99.556.340-1	Inmobiliaria Alsacia Golf S.A.	Chile	0,10%	3.280	-	-	-	329
99.599.540-9	Inmobiliaria Alta Vista S.A.	Chile	40,00%	917.680	(120.624)		(46.896)	367.072
76.468.394-3	Inmobiliaria Alto Reloncav S.A.	Chile	45,00%	914.478	8.742		(21.839)	411.515
76.231.874-1	Inmobiliaria Calama SpA.	Chile	40,00%	3.616.852	132.773		53.110	1.446.741
76.326.533-1	Inmobiliaria Edificios de Hacienda SpA.	Chile	15,00%	4.187.274	(209.402)		(31.410)	628.091
76.009.849-3	Inmobiliaria El Montijo Dos S.A.	Chile	33,33%	668.484	1.919		640	222.828
76.646.780-6	Inmobiliaria El Montijo S.A.	Chile	33,33%	4.611.765	(230.304)		(76.768)	1.537.255
96.995.870-8	Inmobiliaria Ipl S.A.	Chile	33,33%	75.206	(12.514)		(4.171)	25.069
76.641.360-9	Inmobiliaria Jardín Del Carmen S.A.	Chile	33,33%	49.612	(5.999)		(2.000)	16.537
76.027.704-5	Inmobiliaria Jardines de Cerrillos S.A.(**)	Chile	50,00%	15.097.434	(12.041)		(10.854)	7.548.717
99.591.360-7	Inmobiliaria La Hacienda de Huechuraba S.A.	Chile	50,00%	943.503	(24.110)		(12.055)	471.752
76.283.072-8	Inmobiliaria Las Higueras S.A.	Chile	50,00%	305.435	178.619		89.310	152.718
76.349.920-0	Inmobiliaria Los Aromos S.A.	Chile	50,00%	601.401	(4.363)		(2.182)	300.701
99.577.930-7	Inmobiliaria Los Arrayanes S.A.	Chile	44,00%	8.516	(30.218)		(13.296)	3.747
76.883.240-4	Inmobiliaria Los Cipreses S.A.(***)	Chile	50,00%	12.389.301	(212.080)		(106.040)	6.194.651
76.954.790-8	Inmobiliaria Los Cóndores S.A.	Chile	33,33%	11.441.641	10.946		3.648	3.813.883
99.591.350-K	Inmobiliaria Los Gavilanes S.A.	Chile	50,00%	8.079	(1.617)		(808)	4.040
99.591.340-2	Inmobiliaria Los Navegantes S.A.	Chile	50,00%	(4.757)	128		-	1
76.455.482-5	Inmobiliaria Los Robles SpA.	Chile	15,00%	8.771.751	(44.994)		(6.749)	1.304.337
76.416.293-5	Inmobiliaria Monte Santo 3 SpA.	Chile	33,33%	611.656	153.736		51.245	203.885
76.213.015-7	Inmobiliaria Montepiedra S.A.	Chile	15,00%	282.159	(26.831)		(4.025)	42.324
76.435.779-5	Inmobiliaria Pc 50 SpA	Chile	50,00%	8.944.472	8.020		4.011	4.582.236
99.591.150-7	Inmobiliaria San Luis S.A.	Chile	25,00%	121.757	-		-	30.439
76.320.132-5	Inmobiliaria San Nicolas Norte Dos SpA.	Chile	40,00%	2.899.720	847.657		339.063	1.039.888
99.531.100-3	Inmobiliaria Seis Norte S.A.	Chile	50,00%	1.479.258	5.308		(530)	739.628
96.953.540-8	Inmobiliaria Sol de Maipú S.A.	Chile	50,00%	948.506	45.437		22.719	474.253
99.564.930-6	Inmobiliaria Urano S.A.	Chile	33,33%	2.907	-		-	969
76.576.572-2	Inmobiliaria Via Poniente S.A.	Chile	50,00%	5.082.450	(313.872)		(156.936)	2.541.225
76.966.850-0	Inmobiliaria Vicente Valdés S.A.	Chile	35,00%	2.525.942	46.998		16.449	788.886
76.453.436-0	Inmobiliaria Villa Pacifico SpA	Chile	50,00%	2.801.000	-		-	1.400.500
76.320.057-4	Inmobiliaria y Desarrolladora El Remanso SpA.	Chile	30,00%	9.105.559	1.773.397		532.164	2.731.668
76.618.543-6	Inmobiliaria Santa Monica	Chile	50,00%	3.254.101	(8.206)		(3.535)	1.705.427
76.515.769-2	Inversiones El Pinar SpA	Chile	50,00%	4.948.407	(126.651)		(59.630)	2.474.205
76.039.786-5	Inversiones Inmobiliarias Seguras S.A.	Chile	42,06%	3.983.906	698.964		293.966	1.675.523
Extranjera	La Positiva Seguros y Reaseguro	Perú	4,91%	95.517.300	8.331.403	-	390.970	4.686.079
Extranjera	La Positiva Vida	Perú	40,14%	102.872.001	5.136.130	-	2.402.692	50.870.462
76.069.369-3	LVCC Asset Management S.A.	Chile	25,00%	11.453.482	5.045.633		1.261.408	2.864.476
96.844.470-0	Piedra Roja Desarrollos Inmobiliarios S.A.(*)	Chile	15,83%	88.841.560	(441.662)		(69.908)	14.062.100
76.693.443-9	Rentas Nueva El Golf SpA.	Chile	50,00%	7.775.024	80.275		40.138	3.887.509
TOTAL				441.630.097	23.544.862	-	5.852.432	125.554.598

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2017:

RUT	Nombre de Sociedad	Pais de Origen	%de Participación	Patrimonio Sociedad	Resultado Ejercicio	Deterioro de la Inversión	Resultado de la Inversión	Valor Final Inversión (VP)
76.069.369-3	LVCC Asset Management S.A.	Chile	25,00%	14.077.406	5.972.740	-	1.493.185	3.519.352
99.531.100-3	Inmobiliaria Seis Norte S.A.	Chile	50,00%	1.480.321	5.319	-	2.660	740.160
Extranjera	La Positiva Vida	Perú	40,14%	94.707.166	9.966.106	-	4.222.652	46.644.534
Extranjera	La Positiva Seguros y Reaseguro	Perú	4,91%	88.470.357	8.188.326	-	378.203	4.340.356
99.556.340-1	Inmobiliaria Alsacia Golf S.A.	Chile	0,10%	3.280	-	-	-	329
96.658.670-2	Dcv-Vida	Chile	21,14%	1.254.233	274.430	-	57.351	265.227
76.515.769-2	Inversiones El Pinar SpA	Chile	50,00%	5.087.672	182.781	-	49.185	2.543.836
76.618.543-6	Inmobiliaria Santa Monica	Chile	50,00%	3.267.924	18.050	-	18.962	1.633.962
76.409.386-0	Avisa Ñuñoa Hc SpA	Chile	40,00%	1.041.620	287.246	-	114.898	416.648
76.745.890-8	Constructora E Inmobiliaria Del Parque Dos S.A.	Chile	50,00%	217.782	(3.632)	-	(1.816)	108.891
99.586.380-4	Constructora E Inmobiliaria Del Parque S.A.	Chile	50,00%	62.524	(3.693)	-	(1.847)	31.262
99.564.920-9	Constructora E Inmobiliaria Edificio Tres S.A.	Chile	33,00%	(2.804)	839	-	-	1
76.587.886-1	Desarrollos Industriales SpA	Chile	40,00%	1.740.513	(80.154)	-	(32.062)	696.205
76.455.471-K	Inmobiliaria Aguapiedra SpA.	Chile	15,00%	9.519.882	390.468	-	58.564	1.427.982
76.318.228-2	Inmobiliaria Aguas Claras SpA.	Chile	15,00%	8.121.286	432.371	-	64.856	1.218.193
99.599.540-9	Inmobiliaria Alta Vista S.A.	Chile	40,00%	1.034.919	(62.823)	-	(29.491)	413.968
76.468.394-3	Inmobiliaria Alto Reloncavi S.A.	Chile	45,00%	963.007	263.249	-	150.742	433.353
76.231.874-1	Inmobiliaria Calama SpA.	Chile	40,00%	3.484.079	(309.334)	-	(123.734)	1.393.632
76.326.533-1	Inmobiliaria Edificios De Hacienda SpA.	Chile	15,00%	4.126.701	(180.125)	-	(27.019)	619.005
76.009.849-3	Inmobiliaria El Montijo Dos S.A.	Chile	33,00%	666.564	5.896	-	1.966	222.188
76.646.780-6	Inmobiliaria El Montijo S.A.	Chile	33,00%	5.162.821	(404.421)	-	(134.794)	1.720.940
96.995.870-8	Inmobiliaria Ipl S.A.	Chile	33,00%	87.720	11.842	-	3.947	29.240
76.641.360-9	Inmobiliaria Jardín Del Carmen S.A.	Chile	33,00%	55.612	3.785	-	1.262	18.537
76.027.704-5	Inmobiliaria Jardines De Cerrillos S.A. (***)	Chile	50,00%	15.119.142	(484.431)	-	(242.216)	7.559.571
99.591.360-7	Inmobiliaria La Hacienda De Huechuraba S.A.	Chile	50,00%	967.613	49.787	-	24.893	483.806
76.283.072-8	Inmobiliaria Las Higueras S.A.	Chile	50,00%	126.816	1.336.221	-	89.868	63.408
76.349.920-0	Inmobiliaria Los Aromos S.A.	Chile	50,00%	605.764	(28.097)	-	(14.049)	302.882
99.577.930-7	Inmobiliaria Los Arrayanes S.A.	Chile	44,00%	38.734	12.386	-	5.450	17.043
76.883.240-4	Inmobiliaria Los Cipreses S.A. (**)	Chile	50,00%	12.601.381	419.389	-	209.695	6.300.691
76.954.790-8	Inmobiliaria Los Cóndores S.A.	Chile	33,00%	11.430.696	(380.383)	-	(126.782)	3.810.232
99.591.350-K	Inmobiliaria Los Gavilanes S.A.	Chile	50,00%	9.695	4.617	-	2.309	4.848
76.216.575-9	Inmobiliaria Los Maderos SpA.	Chile	0,00%	157.863	-	-	8.680	1
99.591.340-2	Inmobiliaria Los Navegantes S.A.	Chile	50,00%	(4.886)	(22.784)	-	(8.949)	1
76.455.482-5	Inmobiliaria Los Robles SpA.	Chile	15,00%	9.087.685	451.496	-	67.724	1.363.153
76.416.293-5	Inmobiliaria Monte Santo 3 SpA.	Chile	33,00%	457.920	322.773	-	107.591	152.640
76.213.015-7	Inmobiliaria Montepiedra SpA.	Chile	15,00%	498.145	378.307	-	56.746	74.722
96.931.030-9	Inmobiliaria Parque La Luz S.A.	Chile	33,00%	(89.966)	(281)	-	-	1
76.435.779-5	Inmobiliaria Pc 50 SpA	Chile	50,00%	6.936.451	3.759	-	1.880	3.468.226
99.591.150-7	Inmobiliaria San Luis S.A.	Chile	25,00%	121.757	-	-	-	30.439
76.320.132-5	Inmobiliaria San Nicolas Norte Dos SpA.	Chile	40,00%	2.052.061	986.181	-	393.753	820.824
76.209.105-4	Inmobiliaria San Nicolas Norte SpA.	Chile	40,00%	127.998	33.519	-	13.407	51.199
96.953.540-8	Inmobiliaria Sol De Maipú S.A.	Chile	50,00%	903.070	380.827	-	190.414	451.535
99.564.930-6	Inmobiliaria Urano S.A.	Chile	33,00%	2.907	-	-	-	969
76.576.572-2	Inmobiliaria Via Poniente S.A.	Chile	50,00%	5.396.321	(256.710)	-	(133.789)	2.698.161
76.966.850-0	Inmobiliaria Vicente Valdés S.A.	Chile	35,00%	3.289.923	1.847.977	-	646.792	1.151.473
76.320.057-4	Inmobiliaria Y Desarrolladora El Remanso SpA.	Chile	30,00%	7.332.162	(227.753)	-	(68.326)	2.199.649
76.039.786-5	Inversiones Inmobiliarias Seguras S.A.	Chile	42,00%	3.284.942	337.087	-	141.770	1.381.558
96.844.470-0	Piedra Roja Desarrollos Inmobiliarios S.A. (*)	Chile	15,83%	89.263.572	65.500	-	10.369	14.128.897
76.693.443-9	Rentas Nueva El Golf SpA.	Chile	50,00%	7.694.749	73.269	-	36.635	3.847.368
TOTAL				422.043.100	30.261.922	-	7.681.535	118.801.098

Para aquellas sociedades en las cuales se tiene un porcentaje menor al 20% se ha obviado la presunción de que no se tiene influencia significativa, debido a que la Sociedad posee un Director con las suficientes atribuciones para poder ejercer influencia significativa.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(*) A continuación se presentan los Estados Financieros de Piedra Roja Desarrollos Inmobiliarios S.A. al 30 de Junio de 2018:

ESTADOS FINANCIEROS PIEDRA ROJA DESARROLLOS INMOBILIARIOS S.A.

BALANCE GENERAL AL 30/06/2018

ACTIVOS	M\$	PASIVOS	M\$
Activos Corrientes	10.622.323	Pasivos Corrientes	9.382.372
Activos no Corrientes	163.955.138	Pasivos no Corrientes	76.353.528
		Patrimonio	88.841.561
TOTAL ACTIVOS	<u>174.577.461</u>	TOTAL PASIVOS	<u>174.577.461</u>

ESTADOS DE RESULTADOS

	M\$
Ingresos de Act. Ordinarias	36.180
Costo de Ventas	<u>0</u>
Ganancia Bruta	36.180
 Gasto de Administración	 -1.224.833
Ingresos Financieros	12.898
Costos Financieros	-472.017
Otras Ganancias (pérdidas)	<u>188.149</u>
Ganancia (pérdida) antes de Impuestos	-1.459.623
Ingreso por impuestos	1.017.961
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>-441.662</u>

(**) A continuación se presentan los Estados Financieros de Inmobiliaria los Cipreses S.A. al 30 de Junio de 2018.

BALANCE GENERAL AL 30/06/2018

ACTIVOS	M\$	PASIVOS	M\$
Activos Corrientes	18.578.774	Pasivos Corrientes	13.578.048
Activos no Corrientes	14.093.625	Pasivos no Corrientes	6.705.050
		Patrimonio	12.389.301
TOTAL ACTIVOS	<u>32.672.399</u>	TOTAL PASIVOS	<u>32.672.399</u>

ESTADOS DE RESULTADOS

	M\$
Ingresos de Act. Ordinarias	3.802.886
Costo de Ventas	<u>-3.458.838</u>
Ganancia Bruta	344.048
 Gasto de Administración	 -723.629
Ingresos Financieros	8.928
Costos Financieros	-82.977
Otras Ganancias (pérdidas)	<u>-10.442</u>
Ganancia (pérdida) antes de Impuestos	-464.072
ingreso(gasto) por impuestos	251.992
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>-212.080</u>

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(***) A continuación se presentan los Estados Financieros de Inmobiliaria Jardin de Cerrillos S.A. al 30 de Junio de 2018.

BALANCE GENERAL AL 30/06/2018

ACTIVOS	M\$	PASIVOS	M\$
Activos Corrientes	13.499.751	Pasivos Corrientes	7.456.251
Activos no Corrientes	14.707.021	Pasivos no Corrientes	5.653.086
		Patrimonio	15.097.435
TOTAL ACTIVOS	<u>28.206.772</u>	TOTAL PASIVOS	<u>28.206.772</u>

ESTADOS DE RESULTADOS

	M\$
Ingresos de Act. Ordinarias	2.221.713
Costo de Ventas	<u>-1.949.826</u>
Ganancia Bruta	271.887
 Gasto de Administración	 -233.442
Ingresos Financieros	5.919
Costos Financieros	-143.989
Otras Ganancias (pérdidas)	<u>-27.536</u>
Ganancia (pérdida) antes de Impuestos	-127.161
ingreso(gasto) por impuestos	115.120
 UTILIDAD DEL EJERCICIO	 <u>-12.041</u>

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 14 - ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

a) El detalle de los Intangibles es el siguiente:

<u>30-09-2018</u>					
<u>M\$</u>					
	<u>Activo</u>	<u>Movimiento</u>	<u>Amortización</u>	<u>Saldo</u>	<u>Plazo de</u>
	<u>Inicial</u>	<u>del periodo</u>	<u>del periodo</u>	<u>Activo</u>	<u>Amortización</u>
					<u>(meses)</u>
Programas Computacionales	1.396.107	1.562.434	(654.945)	2.303.596	120
Programas Computacionales	1.347.055	(1.347.055)	-	-	60
Programas Computacionales	-	-	-	-	48
Derechos	882.098	2.896	(254.108)	630.886	60
Total	3.625.260	218.275	(909.053)	2.934.482	

<u>31-12-2017</u>					
<u>M\$</u>					
	<u>Activo</u>	<u>Movimiento</u>	<u>Amortización</u>	<u>Saldo</u>	<u>Plazo de</u>
	<u>Inicial</u>	<u>del periodo</u>	<u>Acumulada</u>	<u>Activo</u>	<u>Amortización</u>
					<u>(meses)</u>
Programas Computacionales	1.290.518	534.184	(428.595)	1.396.107	120
Programas Computacionales	1.329.886	417.490	(400.321)	1.347.055	60
Programas Computacionales	208.969	(208.969)	-	-	48
Derechos	1.300.671	423.575	(842.148)	882.098	60
Total	4.130.044	1.166.280	(1.671.064)	3.625.260	

b) La amortización de los Activos Intangibles se calcula utilizando el método lineal, distribuyéndose a lo largo de la vida útil estimada del activo.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 15 - PLUSVALÍA

a) La composición del presente rubro es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2018

(nombre sociedad que genera mayor valor)	Saldo Inicial Neto	Adquisiciones por participación	M\$ Pérdidas por Deterioro Reconocida en Patrimonio	Pérdidas por Deterioro Reconocida en Resultado	Saldo final, Neto
Banco Consorcio	1.777.258	-	-	-	1.777.258
Cn Life Compañía De Seguros S.A.	4.677.279	-	-	-	4.677.279
Cia. de Seguros de Vida Consorcio Nacional	73.697	11.093	-	-	84.790
Inmobiliaria Seis Norte S.A.	72.788	-	-	-	72.788
Piedra Roja Desarrollos Inmobiliarios S.A.	455.857	-	-	-	455.857
Inversiones el Pinar SpA	470.300	-	-	-	470.300
Inversiones Continetal Bio Bio SpA.	647.849	216.521	-	-	864.370
Inmobiliaria el Mariscal S.A.	37.820	-	-	-	37.820
Total	8.212.848	227.614	-	-	8.440.462

Al 31 de diciembre de 2017

(nombre sociedad que genera mayor valor)	Saldo Inicial Neto	Adquisiciones por participación	M\$ Pérdidas por Deterioro Reconocida en Patrimonio	Pérdidas por Deterioro Reconocida en Resultado	Saldo final, Neto
Banco Consorcio	1.777.258	-	-	-	1.777.258
Cn Life Compañía De Seguros S.A.	4.677.279	-	-	-	4.677.279
Cia. de Seguros de Vida Consorcio Nacional	59.722	13.975	-	-	73.697
Inmobiliaria Seis Norte S.A.	72.788	-	-	-	72.788
Piedra Roja Desarrollos Inmobiliarios S.A.	455.857	-	-	-	455.857
Inversiones el Pinar SpA	469.769	531	-	-	470.300
Inversiones Continetal Bio Bio SpA.	410.207	237.642	-	-	647.849
Inmobiliaria el Mariscal S.A.	-	37.820	-	-	37.820
Total	7.922.880	289.968	-	-	8.212.848

El modelo de deterioro se describe en Nota 3.1.9 de Políticas Contables.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 16 - PROPIEDADES DE INVERSIÓN

a) Los saldos de Propiedades de Inversión se detallan a continuación:

<u>Clases de Propiedades de inversión, Neto</u>	<u>30-09-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Terrenos	303.190.906	293.678.361
Edificios	146.187.333	161.288.022
Propiedades de inversión	449.378.239	454.966.383

<u>Clases de Propiedades de inversión, Bruto</u>	<u>30-09-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Terrenos	303.190.906	293.678.361
Edificios	180.994.919	195.469.963
Propiedades de inversión	484.185.825	489.148.324

<u>Clases de Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Propiedades de inversión</u>	<u>30-09-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Edificios	34.807.586	34.181.941
Depreciación acumulada Propiedades de inversión, Neto	34.807.586	34.181.941

b) Detalle de movimientos

Al 30 de septiembre de 2018

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Saldo</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Propiedades de inversión Saldo Inicial	292.547.994	162.418.389	454.966.383
Adiciones	16.364.054	232.792	16.596.846
Gasto por Depreciación, Propiedad Plantas y Equipos	-	(2.934.798)	(2.934.798)
Ventas y bajas	(11.574.348)	(14.160.165)	(25.734.513)
Ajuste por revalorización	5.853.206	3.117.399	8.970.605
Deterioro (provisión)	-	(2.486.284)	(2.486.284)
Propiedades de inversión	303.190.906	146.187.333	449.378.239

Al 31 de diciembre de 2017

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Saldo</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Propiedades de inversión Saldo Inicial	270.755.527	151.434.043	422.189.570
Adiciones	35.597.604	4.658.375	40.255.979
Gasto por Depreciación	-	(4.010.393)	(4.010.393)
Ventas y bajas	(19.024.175)	(522.037)	(19.546.212)
Ajuste por revalorización	5.219.038	2.888.215	8.107.253
Deterioro (provisión)	-	7.970.186	7.970.186
Propiedades de inversión	292.547.994	162.418.389	454.966.383

Ver "Contingencias y Compromisos" (Nota 34) donde se detallan restricciones asociadas a las propiedades de inversión.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 17 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

a) Los saldos de Propiedades Plantas y Equipos se detallan a continuación:

<u>Clases de Propiedades, Plantas y Equipos, Neto</u>	<u>30-09-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Construcción en Curso, Neto	-	-
Terrenos	4.957.054	4.873.818
Edificios, Neto	17.610.950	17.703.123
Muebles, Plantas y Equipos, Neto	1.725.482	1.695.617
Equipos computacionales	2.500.517	2.014.121
Vehículos, Neto	110.098	133.330
Otros, Neto	2.246.947	2.424.405
Propiedades, Plantas y Equipos	29.151.048	28.844.414

<u>Clases de Propiedades, Plantas y Equipos, Bruto</u>	<u>30-09-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Construcción en Curso, Bruto	-	-
Terrenos	4.957.054	4.873.818
Edificios, Bruto	25.599.863	25.168.433
Muebles, Plantas y Equipos, Bruto	5.163.141	4.938.783
Equipos computacionales	15.874.268	14.534.689
Vehículos, Bruto	207.259	210.455
Otros, Bruto	4.962.099	4.767.298
Propiedades, Plantas y Equipos, Bruto	56.763.684	54.493.476

<u>Clases de Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Propiedades, Plantas y Equipos</u>	<u>30-09-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Edificios	7.988.913	7.465.310
Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Muebles Plantas y Equipos	3.437.659	3.243.166
Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Equipos computacionales	13.373.751	12.520.568
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Vehículos	97.161	77.125
Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Otros	2.715.152	2.342.893
Depreciación acumulada Propiedades, Plantas y Equipos	27.612.636	25.649.062

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

b) Detalle de movimientos

Al 30 de septiembre de 2018

	<u>Construcción en Curso</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Muebles plantas y equipos</u>	<u>Equipos computacionales</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Otros</u>	<u>Saldo 30-09-2018</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Propiedades Plantas y Equipos Saldo Inicial	-	4.873.818	17.703.123	1.695.617	2.014.121	133.330	2.424.405	28.844.414
Adiciones	-	-	-	249.945	1.322.165	7.997	233.759	1.813.866
Gasto por Depreciación	-	-	(377.670)	(219.940)	(835.769)	(31.229)	(411.217)	(1.875.825)
Ventas y bajas	-	-	-	(140)	-	-	-	(140)
Ajustes por revalorización	-	83.236	285.497	-	-	-	-	368.733
Deterioro (provisión)	-	-	-	-	-	-	-	-
Propiedad Plantas y Equipos	-	4.957.054	17.610.950	1.725.482	2.500.517	110.098	2.246.947	29.151.048

Al 31 de diciembre de 2017

	<u>Construcción en Curso</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Muebles plantas y equipos</u>	<u>Equipos computacionales</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Otros</u>	<u>Saldo 31-12-2017</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Propiedades Plantas y Equipos Saldo Inicial	-	4.746.497	16.854.404	1.939.393	1.989.433	137.520	1.908.023	27.575.270
Adiciones	-	53.003	1.053.233	45.299	1.073.285	19.824	952.105	3.196.749
Gasto por Depreciación	-	-	(447.469)	(276.364)	(1.048.557)	(17.233)	(435.722)	(2.225.345)
Ventas y bajas	-	-	-	(1.386)	-	(11.852)	-	(13.238)
Ajustes por revalorización	-	74.318	242.955	(11.325)	(40)	5.071	(1)	310.978
Deterioro (provisión)	-	-	-	-	-	-	-	-
Propiedad Plantas y Equipos	-	4.873.818	17.703.123	1.695.617	2.014.121	133.330	2.424.405	28.844.414

Las vidas útiles estimadas al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, son las siguientes:

Tipo de Bien	Vida útil asignada (Años)
	Información consolidada
Edificios	50 a 51
Muebles, planta y equipos	4 a 7
Equipamiento computacional	2 a 3
Vehículos	3
Otros	4

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 18 - PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición del presente rubro es la siguiente:

La composición del presente rubro es la siguiente:

	<u>30-09-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Iva por pagar	787.193	811.522
Impuesto renta	7.735.496	1.568.493
Impuesto de terceros	1.427.695	-
Impuesto de reaseguro	36.813	428.302
Pagos Provisionales Mensuales	-	-
Otros	5.649	-
Total	<u>9.992.846</u>	<u>2.808.317</u>

NOTA 19 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

La composición del presente rubro es la siguiente:

	<u>30-09-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Seguros		
Dividendos por pagar	231.669	215.187
Imposiciones por pagar	3.612.268	2.952.671
Cheques caducos	3.520.424	3.086.280
Cuentas por pagar	5.918.872	19.894.057
Adelanto de precio por proyectos (*)	40.773.555	38.680.133
Deudas por intermediario	2.707.524	1.966.511
Prima recibida por anticipado	-	47.478
Deudas con el personal	1.280.763	2.392.277
Otros pasivos no financieros	292.492	1.303.222
Provision Dividendos por Pagar	-	-
Banco y Filiales		
Operaciones pendientes de pago	556.930	-
Cuentas por pagar	26.721.765	31.338.644
Cuenta por pagar renta fija y variable	-	-
Otros pasivos no financieros	-	-
Provision Dividendos por Pagar	-	-
Matriz y otras		
Cheques caducos	12.614	11.690
Cuentas por pagar	3.131.751	3.725.915
Deudas con el personal	18.664	15.622
Adelanto de precio por proyectos (*)	-	-
Otros pasivos no financieros	-	4.683
Provision Dividendos por Pagar	-	-
Total	<u>88.779.291</u>	<u>105.634.370</u>

(*) Corresponden a los adelantos de precios por promesas de compra-venta de bienes raíces de inversión pertenecientes al segmento de seguros.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 20 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del presente rubro es la siguiente:

	<u>30-09-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Reservas Técnicas	5.951.827.410	5.634.456.612
Deudas por Operaciones de Seguro	10.367.222	9.205.148
Acreedores por Intermediación	22.789.839	46.736.414
Total	<u>5.984.984.471</u>	<u>5.690.398.174</u>

El modelo de cálculo para las reservas técnicas, se describe en la nota 3.3.6.c de políticas contables.

NOTA 21 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018

a) Otros pasivos financieros aplicables a segmento Seguros, Matriz y otras

	<u>Valor</u>	<u>Costo</u>	<u>Saldo</u>
	<u>Razonable</u>	<u>amortizado</u>	<u>30-09-2018</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Obligaciones bancarias	-	179.485.522	179.485.522
Bonos por pagar	-	174.768.036	174.768.036
Cuentas corrientes	27.570	375.249	402.819
Obligaciones por derivados	10.978.990	28.354.401	39.333.391
Obligaciones por venta corta	-	-	-
Contratos de retrocompra	-	14.323.893	14.323.893
Total	<u>11.006.560</u>	<u>397.307.101</u>	<u>408.313.661</u>

b) Otros pasivos financieros, aplicable al segmento Banco y filiales

	<u>Valor</u>	<u>Costo</u>	<u>Saldo</u>
	<u>Razonable</u>	<u>amortizado</u>	<u>30-09-2018</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Obligaciones bancarias	-	309.872.634	309.872.634
Cuentas corrientes	-	35.648.757	35.648.757
Bonos corrientes	-	796.155.136	796.155.136
Obligaciones por derivados	30.746.074	-	30.746.074
Otras obligaciones	-	82.166.166	82.166.166
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	352.280.109	-	352.280.109
Depósitos y otras captaciones a plazo	-	2.299.223.866	2.299.223.866
Adeudado a operadores de tarjetas de créditos	-	7.526	7.526
Total	<u>383.026.183</u>	<u>3.523.074.085</u>	<u>3.906.100.268</u>
Total General	<u>394.032.743</u>	<u>3.920.381.186</u>	<u>4.314.413.929</u>

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2017

a) Otros pasivos financieros aplicables a segmento Seguros, Matriz y otras

	Valor	Costo	Saldo
	<u>Razonable</u>	<u>amortizado</u>	<u>31-12-2017</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Obligaciones bancarias	17.563.106	124.114.812	141.677.918
Bonos por pagar	-	171.126.105	171.126.105
Cuentas corrientes	1.937.643	13.856.465	15.794.108
Obligaciones por derivados	3.495.337	13.694.130	17.189.467
Total	22.996.086	322.791.512	345.787.598

b) Otros pasivos financieros, aplicable al segmento Banco y filiales

	Valor	Costo	Saldo
	<u>Razonable</u>	<u>amortizado</u>	<u>31-12-2017</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Obligaciones bancarias	-	182.259.246	182.259.246
Cuentas corrientes	-	17.051.114	17.051.114
Bonos corrientes	-	606.829.363	606.829.363
Obligaciones por derivados	15.474.748		15.474.748
Otras obligaciones	-	6.641.906	6.641.906
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	387.368.718		387.368.718
Depósitos y otras captaciones a plazo		2.015.008.618	2.015.008.618
Adeudado a operadores de tarjetas de créditos		1.730	1.730
Total	402.843.466	2.827.791.977	3.230.635.443
Total General	425.839.552	3.150.583.489	3.576.423.041

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Rut entidad Deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	Rut entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tipo de moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva %	Tasa nominal %	0 - 90 días	91 días - 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Total
										MS	MS	MS	MS	MS	MS
97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	PESOS	MENSUAL	0,28%	0,28%		17.393.512	-	-	-	17.393.512
79.619.200-3	FINANCIERO	CHILE	**	BONOS	CHILE	UF	SEMESTRAL	4,02%		1.324.348	1.298.563	4.945.108	4.569.978	56.881.796	69.019.793
79.619.200-3	FINANCIERO	CHILE	**	BONOS	CHILE	UF	ANUAL	2,00%			812.903	1.578.778	51.685.994		54.077.175
79.619.200-3	FINANCIERO	CHILE	**	BONOS	CHILE	UF	ANUAL	2,96%			1.346.971	2.578.789	2.432.786	45.312.522	51.671.068
79.619.200-3	FINANCIERO	CHILE	97.018.000-1	SCOTIABANK	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,22%		246.847					246.847
79.619.200-3	FINANCIERO	CHILE	97.018.000-1	SCOTIABANK	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,22%		60.359					60.359
79.619.200-3	FINANCIERO	CHILE	97.018.000-1	SCOTIABANK	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,22%		42.258					42.258
79.619.200-3	FINANCIERO	CHILE	97.018.000-1	SCOTIABANK	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,22%		25.785					25.785
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	PESOS	MENSUAL	0,22%		10.068.000	-	-	-	-	10.068.000
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	CHILE	PESOS	MENSUAL	0,23%		8.058.543	-	-	-	-	8.058.543
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE		BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH	EEUU	DOLARES	MENSUAL	1,33%		2.083.163	-	-	-	-	2.083.163
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	PESOS	AL VENCIMIENTO	0,28%		1.420.209					1.420.209
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.080.000-K	BANCO BICE	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	3,06%		4.900.751					4.900.751
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.036.000-K	BANCO SANTANDER CHILE	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	4,64%		-	82.128	1.137.667			1.219.795
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.018.000-1	SCOTIABANK	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	7,11%		-	17.827	408.779			426.606
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE		DEUTSCHE BANK AG LONDON	INGLATERRA	DOLARES	SEMESTRAL	7,11%		-	17.638	402.983			420.621
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.023.000-9	ITAU CORPBANCA	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	5,33%		-	312.786	-			312.786
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.018.000-1	SCOTIABANK	CHILE	EURO	SEMESTRAL	4,00%		-	16.037	269.168			285.205
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.036.000-K	BANCO SANTANDER CHILE	CHILE	EURO	SEMESTRAL	5,28%		-	(52.389)	200.409			148.020
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.018.000-1	SCOTIABANK	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	5,32%		21.125	20.224	49.536			90.885
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	99.500.410-0	BANCO CONSORCIO	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,22%		176.461					176.461
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.080.000-K	BANCO BICE	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,23%			151.113				151.113
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.023.000-9	ITAU CORPBANCA	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,22%		144.770					144.770
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.023.000-9	ITAU CORPBANCA	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,22%		95.765					95.765
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,22%		92.172					92.172
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,22%			84.611				84.611
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	80.537.000-9	LARRAIN VIAL S A CORREDORA DE BOLSA	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,22%		58.063					58.063
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	EURO	AL VENCIMIENTO	0,24%		-	32.598				32.598
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.018.000-1	SCOTIABANK	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,23%		-	19.002				19.002
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	80.537.000-9	LARRAIN VIAL S A CORREDORA DE BOLSA	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,23%		18.805					18.805
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	96.509.660-4	BANCO FALABELLA	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,22%		17.967					17.967
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.053.000-2	BANCO SECURITY	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,23%			12.081				12.081
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	96.509.660-4	BANCO FALABELLA	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,22%		9.180					9.180
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,23%			5.072				5.072
96.654.180-6	CONSORCIO GENERALES	CHILE	97.004.000-5	BANCO CHILE	CHILE	PESOS	MENSUAL	0,27%		1.171.721	-	-	-	-	1.171.721
96.654.180-6	CONSORCIO GENERALES	CHILE	97.018.000-1	SCOTIABANK	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,21%		27.570					27.570
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	CHILE	DOLAR	AL VENCIMIENTO	2,99%		-	16.717.344	-	-	-	16.717.344
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	DOLAR	AL VENCIMIENTO	2,58%		-	67.130.570	-	-	-	67.130.570
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	DOLAR	AL VENCIMIENTO	2,98%		7.674.342	-	-	-	-	7.674.342
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.018.000-1	SCOTIABANK	CHILE	DOLAR	AL VENCIMIENTO	3,03%		-	6.626.931	-	-	-	6.626.931
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.018.000-1	SCOTIABANK	CHILE	DOLAR	AL VENCIMIENTO	2,73%		-	16.181.554	-	-	-	16.181.554
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		BANK OF AMERICA	ESTADOS UNIDOS	DOLAR	AL VENCIMIENTO	1,00%		12.133.340	-	-	-	-	12.133.340
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		JPM CHASE BANK N.A. NY	ESTADOS UNIDOS	DOLAR	AL VENCIMIENTO	1,00%		3.645.518	-	-	-	-	3.645.518
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		GOLDMAN SACHS	ESTADOS UNIDOS	DOLAR	AL VENCIMIENTO	1,00%		10.600.984	-	-	-	-	10.600.984
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	CHILE	PESOS	AL VENCIMIENTO	0,22%		8.002.933					8.002.933
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.036.000-K	BANCO SANTANDER CHILE	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	3,20%		-	419.009	768.532	5.890.759	-	7.078.291
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		JP MORGAN CHASE BANK N.A. - NEW YORK	ESTADOS UNIDOS	DOLARES	SEMESTRAL	3,20%		-	144.590	526.719	3.362.847	-	4.034.156
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.	ESPAÑA	EURO	SEMESTRAL	1,08%		-	144.331	267.248	240.905	1.914.364	2.566.848
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.036.000-K	BANCO SANTANDER CHILE	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	3,20%		-	135.827	248.189	1.633.338	-	2.017.354
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.018.000-1	SCOTIABANK	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	3,24%		103.561	99.080	354.390	294.268	78.415	928.714
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		BANK OF AMERICA N.Y	ESTADOS UNIDOS	DOLARES	SEMESTRAL	3,25%		156.786	149.240	526.757	329.559	(480.005)	682.337
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		JP MORGAN CHASE BANK N.A. - NEW YORK	ESTADOS UNIDOS	DOLARES	SEMESTRAL	2,97%		-	13.877	661.882	-	-	675.759
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		GOLDMAN SACHS	ESTADOS UNIDOS	EURO	SEMESTRAL	0,63%		-	(14.782)	(24.271)	(17.928)	619.795	562.814
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		BANK OF AMERICA N.Y	ESTADOS UNIDOS	DOLARES	SEMESTRAL	3,14%		-	99.193	410.418	-	-	509.611
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.	ESPAÑA	EURO	SEMESTRAL	0,63%		-	(12.789)	(20.962)	(15.428)	558.020	508.841
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.036.000-K	BANCO SANTANDER CHILE	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	2,97%		-	11.221	470.815	-	-	482.036
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	3,21%		34.681	33.345	120.795	165.661	125.075	479.557
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.	ESPAÑA	EURO	SEMESTRAL	0,63%		-	(20.237)	(34.328)	(26.939)	555.616	474.112
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		BANK OF AMERICA N.Y	ESTADOS UNIDOS	EURO	SEMESTRAL	0,72%		-	10.447	20.453	19.806	328.308	379.014
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.018.000-1	SCOTIABANK	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	3,14%		-	94.356	275.838	-	-	370.194
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		GOLDMAN SACHS	ESTADOS UNIDOS	EURO	SEMESTRAL	0,63%		-	(41.328)	(73.359)	(62.036)	502.703	325.980
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.	ESPAÑA	EURO	SEMESTRAL	0,64%		-	(9.924)	(17.853)	(15.372)	353.650	310.501
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.018.000-1	SCOTIABANK	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	3,23%		49.923	47.130	162.903	127.268	(98.710)	288.514
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		JP MORGAN CHASE BANK N.A. - NEW YORK	ESTADOS UNIDOS	DOLARES	SEMESTRAL	3,20%		-	-	28.375	216.138	-	268.054
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		BANK OF AMERICA N.Y	ESTADOS UNIDOS	EURO	SEMESTRAL	1,02%		-	(24.663)	(43.010)	(35.399)	350.382	247.310
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		GOLDMAN SACHS	ESTADOS UNIDOS	EURO	SEMESTRAL	0,63%		-	(9.741)	(16.493)	(12.898)	277.112	237.980
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		GOLDMAN SACHS	ESTADOS UNIDOS	EURO	SEMESTRAL	1,02%		-	(38.115)	(66.919)	(55.698)	376.667	215.935
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.018.000-1	SCOTIABANK	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	3,23%		44.574	42.672	152.821	127.057	(175.356)	191.768
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		JP MORGAN CHASE BANK N.A. (AGENCIA CHILE)	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	3,23%		-	59.992	106.901	91.140	(87.898)	170.135
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		JP MORGAN CHASE BANK N.A. (AGENCIA CHILE)	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	3,25%		38.052	36.209	127.692	79.522	(117.452)	164.023
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		JP MORGAN CHASE BANK N.A. (AGENCIA CHILE)	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	3,25%		38.364	36.503	128.705	79.108	(123.673)	159.007
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		BANK OF AMERICA N.Y	ESTADOS UNIDOS	EURO	SEMESTRAL	0,72%		-	(1.537)	(1.609)	62	158.773	155.689

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Rut entidad Deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	Rut entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tipo de moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva %	Tasa nominal %	0 - 90 días	91 días - 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Total
										MS	MS	MS	MS	MS	MS
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		JP MORGAN CHASE BANK N.A - NEW YORK	ESTADOS UNIDOS	LIBRA ESTERLINA	SEMESTRAL	2,08%	-	-	1.632	4.025	4.793	110.151	120.601
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.018.000-1	SCOTIABANK	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	3,22%	-	51.137	90.663	76.725	101.305	117.220	117.220
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.018.000-1	SCOTIABANK	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	3,24%	-	77.561	136.318	113.865	(224.358)	103.386	103.386
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.018.000-1	SCOTIABANK	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	3,24%	-	75.375	132.385	110.466	(223.630)	94.596	94.596
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.	ESPAÑA	EURO	SEMESTRAL	0,66%	-	(35.710)	(64.339)	(55.683)	231.078	75.346	75.346
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.018.000-1	SCOTIABANK	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	3,23%	21.167	20.310	73.159	61.422	(117.045)	59.013	59.013
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.	ESPAÑA	EURO	SEMESTRAL	0,66%	-	(79.529)	(143.444)	(124.366)	406.069	58.730	58.730
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.036.000-K	BANCO SANTANDER CHILE	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	3,27%	224.586	205.087	635.010	359.864	(1.370.135)	54.412	54.412
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		DEUTSCHE BANK AG LONDON	INGLATERRA	DOLARES	SEMESTRAL	3,15%	29.345	27.641	(2.735)	-	-	54.251	54.251
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		JP MORGAN CHASE BANK N.A - NEW YORK	ESTADOS UNIDOS	LIBRA ESTERLINA	SEMESTRAL	2,06%	-	21.772	35.998	27.475	(32.635)	52.610	52.610
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		JP MORGAN CHASE BANK N.A - LONDRES	INGLATERRA	EURO	SEMESTRAL	0,92%	-	(7.752)	(13.614)	(11.332)	82.196	49.498	49.498
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		SCOTIABANK	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	3,23%	80.172	76.690	274.033	226.801	(616.522)	41.174	41.174
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		BANK OF AMERICA N.Y	ESTADOS UNIDOS	EURO	SEMESTRAL	0,54%	-	(39.212)	(69.448)	(58.635)	208.085	40.790	40.790
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.	ESPAÑA	EURO	SEMESTRAL	0,66%	-	(39.487)	(71.259)	(61.830)	194.890	22.314	22.314
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		JP MORGAN CHASE BANK N.A. (AGENCIA CHILE)	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	3,23%	40.888	39.117	139.817	115.779	(315.793)	19.808	19.808
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		JP MORGAN CHASE BANK N.A - NEW YORK	ESTADOS UNIDOS	LIBRA ESTERLINA	SEMESTRAL	1,65%	21.358	-	36.449	29.121	(80.207)	6.721	6.721
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		GOLDMAN SACHS	ESTADOS UNIDOS	EURO	SEMESTRAL	0,54%	-	(50.201)	(88.799)	(74.857)	215.889	2.032	2.032
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		GOLDMAN SACHS	ESTADOS UNIDOS	LIBRA ESTERLINA	SEMESTRAL	2,05%	-	32.168	52.225	38.629	(122.575)	447	447
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		GOLDMAN SACHS	ESTADOS UNIDOS	DOLARES	SEMESTRAL	3,12%	-	132.798	474.137	392.021	(857.348)	141.608	141.608
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	96.509.660-4	BANCO FALABELLA	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,07%	-	181.721	-	-	-	181.721	181.721
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.018.000-1	SCOTIABANK	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,07%	-	178.985	-	-	-	178.985	178.985
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	96.509.660-4	BANCO FALABELLA	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,07%	-	123.147	-	-	-	123.147	123.147
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	96.509.660-4	BANCO FALABELLA	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,07%	-	102.975	-	-	-	102.975	102.975
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	96.509.660-4	BANCO FALABELLA	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,07%	-	44.849	-	-	-	44.849	44.849
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.951.000-4	HSBC BANK CHILE	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,10%	335.207	-	-	-	-	335.207	335.207
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.053.000-2	BANCO SECURITY	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,10%	263.377	-	-	-	-	263.377	263.377
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		GOLDMAN SACHS	ESTADOS UNIDOS	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,10%	103.305	-	-	-	-	103.305	103.305
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,06%	119.493	-	-	-	-	119.493	119.493
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	80.537.000-9	LARRAIN VAL S A CORREDORA DE BOLSA	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,22%	365.336	-	-	-	-	365.336	365.336
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,22%	302.481	-	-	-	-	302.481	302.481
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.053.000-2	BANCO SECURITY	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,22%	53.406	-	-	-	-	53.406	53.406
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.053.000-2	BANCO SECURITY	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,22%	125	-	-	-	-	125	125
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.011.000-3	BANCO INTERNACIONAL	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,22%	316.225	-	-	-	-	316.225	316.225
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	99.500.410-0	BANCO CONSORCIO	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,22%	245.853	-	-	-	-	245.853	245.853
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	96.509.660-4	BANCO FALABELLA	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,22%	58.313	-	-	-	-	58.313	58.313
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	80.537.000-9	LARRAIN VAL S A CORREDORA DE BOLSA	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,22%	148.810	-	-	-	-	148.810	148.810
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,22%	379.465	-	-	-	-	379.465	379.465
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		JP MORGAN CHASE BANK N.A. (AGENCIA CHILE)	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,22%	207.803	-	-	-	-	207.803	207.803
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.023.000-9	ITAU CORPBANCA	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,22%	508.035	-	-	-	-	508.035	508.035
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,22%	461.113	-	-	-	-	461.113	461.113
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,22%	83.519	-	-	-	-	83.519	83.519
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	96.509.660-4	BANCO FALABELLA	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,22%	340.213	-	-	-	-	340.213	340.213
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.023.000-9	ITAU CORPBANCA	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,22%	313.017	-	-	-	-	313.017	313.017
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	96.509.660-4	BANCO FALABELLA	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,22%	59.292	-	-	-	-	59.292	59.292
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.018.000-1	SCOTIABANK	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,22%	367.677	-	-	-	-	367.677	367.677
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,22%	243.024	-	-	-	-	243.024	243.024
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,22%	167.614	-	-	-	-	167.614	167.614
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.951.000-4	HSBC BANK CHILE	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,22%	162.913	-	-	-	-	162.913	162.913
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.080.000-K	BANCO BICE	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,22%	62.540	-	-	-	-	62.540	62.540
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,22%	30.442	-	-	-	-	30.442	30.442
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,22%	314.909	-	-	-	-	314.909	314.909
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		JP MORGAN CHASE BANK N.A. (AGENCIA CHILE)	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,22%	236.481	-	-	-	-	236.481	236.481
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.951.000-4	HSBC BANK CHILE	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,22%	97.993	-	-	-	-	97.993	97.993
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,22%	96.838	-	-	-	-	96.838	96.838
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.023.000-9	ITAU CORPBANCA	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,22%	90.507	-	-	-	-	90.507	90.507
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.023.000-9	ITAU CORPBANCA	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,22%	139.966	-	-	-	-	139.966	139.966
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.018.000-1	SCOTIABANK	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,22%	73.698	-	-	-	-	73.698	73.698
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.951.000-4	HSBC BANK CHILE	CHILE	UNIDAD DE FOMEN	AL VENCIMIENTO	0,23%	-	85.343	-	-	-	85.343	85.343
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.011.000-3	BANCO INTERNACIONAL	CHILE	UNIDAD DE FOMEN	AL VENCIMIENTO	0,23%	-	69.465	-	-	-	69.465	69.465
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	EURO	AL VENCIMIENTO	0,23%	-	168.573	-	-	-	168.573	168.573
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,23%	-	553.125	-	-	-	553.125	553.125
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,23%	-	249.077	-	-	-	249.077	249.077
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,23%	-	202.268	-	-	-	202.268	202.268
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,23%	-	80.397	-	-	-	80.397	80.397
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.018.000-1	SCOTIABANK	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,23%	-	207.449	-	-	-	207.449	207.449
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.080.000-K	BANCO BICE	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,23%	-	154.563	-	-	-	154.563	154.563
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.053.000-2	BANCO SECURITY	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,23%	-	100.003	-	-	-	100.003	100.003
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.011.000-3	BANCO INTERNACIONAL	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,23%	-	30.715	-	-	-	30.715	30.715
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.053.000-2	BANCO SECURITY	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,23%	-	19.928	-	-	-	19.928	19.928

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Rut entidad Deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	Rut entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tipo de moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva %	Tasa nominal %	0 - 90 días	91 días - 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Total
										MS	MS	MS	MS	MS	MS
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,23%			89.484				89.484
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	96.509.660-4	BANCO FALABELLA	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,23%			70.764				70.764
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,23%			68.989				68.989
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.053.000-2	BANCO SECURITY	CHILE	EURO	AL VENCIMIENTO	0,23%			2.398				2.398
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.053.000-2	BANCO SECURITY	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,23%			96.676				96.676
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	96.509.660-4	BANCO FALABELLA	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,23%			77.732				77.732
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.011.000-3	BANCO INTERNACIONAL	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,23%			32.716				32.716
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		JP MORGAN CHASE BANK N.A. (AGENCIA CHILE)	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,23%			25.956				25.956
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		JP MORGAN CHASE BANK N.A. (AGENCIA CHILE)	CHILE	EURO	AL VENCIMIENTO	0,24%			151.400				151.400
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.023.000-9	ITAU CORPBANCA	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,25%			2.034				2.034
Subtotal															408.313.661

** : Corresponde a tenedores de bonos emitidos por Consorcio Financiero S.A.

Detalle Banco y filiales:

	0 - 90 días	91 días - 1 año	Valor contable Vencimiento 1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Total
	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Obligaciones bancarias	143.500.465	29.608.942	70.348.156	-	66.415.071	309.872.634
Cuenta Corriente	35.648.757	-	-	-	-	35.648.757
Obligaciones por derivados	30.604.229	141.845	-	-	-	30.746.074
Cartola de retrocompra y préstamos de valores	352.280.109	-	-	-	-	352.280.109
Depósitos y otras captaciones a plazo	445.299.963	1.356.168.183	497.755.720	-	-	2.299.223.866
Adeudado a operadores de tarjetas de crédito	7.526	-	-	-	-	7.526
Otras obligaciones	82.166.166	-	-	-	-	82.166.166
Subtotal						3.109.945.132

Detalle bonos al 30 de septiembre de 2019:

Serie	Moneda índice reajuste	Monto Nominal colocado	Fecha vcmta	Pago de intereses	Pago Amortización	Colocación Chile/ extranjero	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	0 - 90 días	91 días - 1 año	Valor contable Vencimiento 1 a 3 años	3 a 5 años	Mas de 5 años	Total
									MS	MS	MS	MS	MS	MS
Bonos Subordinados	BCNO-A	UF	1.500.000	31-10-2031	Semestral	Al término	Chile	4,40%	4,00%	-	-	-	40.073.140	40.073.140
Bonos Subordinados	BCNO-G	UF	1.000.000	01-04-2039	Semestral	Al término	Chile	4,00%	4,00%	-	-	-	27.897.361	27.897.361
Bonos Subordinados	BCNO-K	UF	1.500.000	01-11-2039	Semestral	Al término	Chile	3,85%	3,80%	-	-	-	41.369.697	41.369.697
Bonos Subordinados	BCNO-Y	UF	1.000.000	05-07-2041	Semestral	Al término	Chile	3,20%	3,40%	-	-	-	28.433.863	28.433.863
Bonos Corrientes	BCNO-AB	UF	3.000.000	05-03-2022	Semestral	Al término	Chile	2,01%	2,40%	-	-	82.641.282	-	82.641.282
Bonos Corrientes	BCNO-AC	UF	2.000.000	05-01-2023	Semestral	Al término	Chile	2,40%	1,86%	-	-	55.430.270	-	55.430.270
Bonos Corrientes	BCNO-AC	UF	1.500.000	05-01-2023	Semestral	Al término	Chile	2,40%	1,87%	-	-	41.864.139	-	41.864.139
Bonos Corrientes	BCNO-O	Pesos	36.900.000	01-05-2020	Semestral	Al término	Chile	4,87%	5,90%	-	-	56.213.489	-	56.213.489
Bonos Corrientes	BCNO-AL	Pesos	26.900.000	05-03-2022	Semestral	Al término	Chile	4,46%	5,00%	-	-	42.143.609	-	42.143.609
Bonos Corrientes	BCNO-L	UF	1.500.000	01-05-2018	Semestral	Al término	Chile	2,20%	2,20%	-	-	38.343.113	-	38.343.113
Bonos Corrientes	BCNO-H	UF	1.500.000	01-04-2019	Semestral	Al término	Chile	2,70%	3,00%	-	27.438.020	-	-	27.438.020
Bonos Corrientes	BCNO-U	UF	3.000.000	01-09-2020	Semestral	Al término	Chile	2,70%	3,00%	-	-	55.900.951	-	55.900.951
Bonos Corrientes	BCNO-w	UF	3.000.000	01-09-2020	Semestral	Al término	Chile	2,70%	3,00%	41.703.423	81.933.521	27.775.340	106.993.918	258.406.202
Subtotal														796.155.136
Total														4.314.413.929

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Rut entidad Deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	Rut entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tipo de moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	0 - 90 días	91 días - 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Total
								%	%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
79.619.200-3	FINANCIERO	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	PESOS	SEMESTRAL	0,24%		17.418.572	-	-	-	-	17.418.572
79.619.200-3	FINANCIERO	CHILE	**	BONOS	CHILE	UF	SEMESTRAL	4,02%		-	1.281.224	6.040.102	4.420.933	55.184.523	66.936.782
79.619.200-3	FINANCIERO	CHILE	**	BONOS	CHILE	UF	ANUAL	2,00%		-	932.270	1.549.551	50.647.647	53.129.468	
79.619.200-3	FINANCIERO	CHILE	**	BONOS	CHILE	UF	ANUAL	2,96%		-	1.549.665	2.537.867	2.394.085	44.588.238	51.069.855
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	PESOS	TRIMESTRAL	0,26%		10.067.600	-	-	-	-	10.067.600
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.080.000-K	BANCO BICE	CHILE	DOLARES	TRIMESTRAL	1,89%		-	7.495.506	-	-	-	7.495.506
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.036.000-K	BANCO SANTANDER CHILE	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	4,64%		32.076	31.067	727.589	-	-	790.732
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.032.000-8	BANCO BBVA CHILE	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	7,11%		12.493	11.945	239.825	-	-	264.263
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE		DEUTSCHE BANK AG LONDON	INGLATERRA	DOLARES	SEMESTRAL	7,11%		12.305	11.763	234.243	-	-	258.311
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.032.000-8	BANCO BBVA CHILE	CHILE	EURO	SEMESTRAL	4,00%		13.451	-	206.029	-	-	219.480
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.023.000-9	ITAU CORPBANCA	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	5,33%		9.518	9.518	130.371	-	-	149.811
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.036.000-K	BANCO SANTANDER CHILE	CHILE	EURO	SEMESTRAL	6,19%		(58.887)	-	66.066	-	-	7.179
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE		BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH	ESTADOS UNIDOS	DOLARES	MENSUAL	1,33%		1.937.643	-	-	-	-	1.937.643
96.654.180-6	CONSORCIO GENERALES	CHILE	97004000-5	BANCO CHILE	CHILE	PESOS	MENSUAL	0,29%		1.170.926	-	-	-	-	1.170.926
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	CHILE	DOLARES	ANUAL	2,04%		-	15.419.267	-	-	-	15.419.267
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	DOLARES	ANUAL	1,63%		7.108.002	-	-	-	-	7.108.002
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	DOLARES	ANUAL	1,54%		61.682.724	-	-	-	-	61.682.724
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.018.000-1	SCOTIABANK	CHILE	DOLARES	ANUAL	1,63%		15.067.360	-	-	-	-	15.067.360
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.018.000-1	SCOTIABANK	CHILE	DOLARES	ANUAL	1,72%		6.247.961	-	-	-	-	6.247.961
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.032.000-8	BANCO BBVA CHILE	CHILE	UF	AL VENCIMIENTO	0,40%		213	-	-	-	-	213
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	UF	AL VENCIMIENTO	0,40%		917	-	-	-	-	917
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	UF	AL VENCIMIENTO	0,40%		677	-	-	-	-	677
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	UF	AL VENCIMIENTO	0,40%		339	-	-	-	-	339
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	96.509.660-4	BANCO FALABELLA	CHILE	UF	AL VENCIMIENTO	0,40%		277	-	-	-	-	277
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.951.000-4	HSBC BANK CHILE	CHILE	UF	AL VENCIMIENTO	0,40%		-	-	253	-	-	253
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.011.000-3	BANCO INTERNACIONAL	CHILE	UF	AL VENCIMIENTO	0,40%		-	-	238	-	-	238
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.951.000-4	HSBC BANK CHILE	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,21%		202.722	-	-	-	-	202.722
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	96.509.660-4	BANCO FALABELLA	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,21%		86.954	-	-	-	-	86.954
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	96.509.660-4	BANCO FALABELLA	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,21%		86.948	-	-	-	-	86.948
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	96.509.660-4	BANCO FALABELLA	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,21%		86.942	-	-	-	-	86.942
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	96.509.660-4	BANCO FALABELLA	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,21%		86.936	-	-	-	-	86.936
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.032.000-8	BANCO BBVA CHILE	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,21%		49.792	-	-	-	-	49.792
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.951.000-4	HSBC BANK CHILE	CHILE	DOLARES	AL VENCIMIENTO	0,21%		45.963	-	-	-	-	45.963
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		DEUTSCHE BANK AG LON	INGLATERRA	EURO	AL VENCIMIENTO	0,21%		296.262	-	-	-	-	296.262
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		GOLDMAN SACHS	ESTADOS UNIDOS	PESOS	AL VENCIMIENTO	0,00%		433.560	-	-	-	-	433.560
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		GOLDMAN SACHS	ESTADOS UNIDOS	PESOS	AL VENCIMIENTO	0,00%		426.568	-	-	-	-	426.568
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.036.000-K	BANCO SANTANDER CHILE	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	4,93%		148.647	144.157	533.803	471.093	3.113.682	4.411.382
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		JP MORGAN CHASE BANK N.A - NEW YORK	ESTADOS UNIDOS	DOLARES	SEMESTRAL	7,22%		94.179	90.538	328.717	1.987.037	-	2.500.471
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		BBVA ESPAÑA	ESPAÑA	EURO	SEMESTRAL	4,00%		121.063	-	223.438	200.459	1.430.360	1.975.320
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.036.000-K	BANCO SANTANDER CHILE	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	4,64%		53.049	51.380	189.591	166.242	847.488	1.307.750
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		JP MORGAN CHASE BANK N.A - NEW YORK	ESTADOS UNIDOS	DOLARES	SEMESTRAL	4,03%		2.757	1.934	431.371	-	-	436.062
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		GOLDMAN SACHS	ESTADOS UNIDOS	EURO	SEMESTRAL	3,50%		(19.260)	-	(32.823)	(25.957)	497.718	419.678
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.032.000-8	BANCO BBVA CHILE	CHILE	EURO	SEMESTRAL	3,50%		(17.248)	-	(29.474)	(23.415)	437.478	367.341
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.032.000-8	BANCO BBVA CHILE	CHILE	EURO	SEMESTRAL	3,50%		(24.677)	-	(42.812)	(34.907)	433.790	331.394
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.036.000-K	BANCO SANTANDER CHILE	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	4,03%		2.313	2.347	306.521	-	-	311.181
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		BANK OF AMERICA N.Y	ESTADOS UNIDOS	EURO	SEMESTRAL	4,90%		5.170	-	10.619	10.860	237.736	264.385
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.032.000-8	BANCO BBVA CHILE	CHILE	EURO	SEMESTRAL	2,28%		(11.283)	-	(20.503)	(17.926)	288.233	238.521
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		BANK OF AMERICA N.Y	ESTADOS UNIDOS	DOLARES	SEMESTRAL	6,96%		40.901	38.590	133.418	(16.040)	-	196.869
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		GOLDMAN SACHS	ESTADOS UNIDOS	EURO	SEMESTRAL	3,12%		(45.151)	-	(80.732)	(69.038)	375.999	181.078
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		GOLDMAN SACHS	ESTADOS UNIDOS	EURO	SEMESTRAL	3,50%		(11.962)	-	(20.735)	(16.882)	216.273	166.694
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		JP MORGAN CHASE BANK N.A - NEW YORK	ESTADOS UNIDOS	DOLARES	SEMESTRAL	5,34%		5.399	5.226	19.284	131.135	-	161.044
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		BANK OF AMERICA N.Y	ESTADOS UNIDOS	EURO	SEMESTRAL	3,61%		(28.866)	-	(51.019)	(42.920)	234.773	111.968
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		BANK OF AMERICA N.Y	ESTADOS UNIDOS	EURO	SEMESTRAL	4,91%		(4.636)	-	(7.389)	(5.200)	104.931	87.706
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		GOLDMAN SACHS	ESTADOS UNIDOS	EURO	SEMESTRAL	3,59%		(42.304)	-	(74.916)	(63.234)	258.277	77.823
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	5,07%		-	47.056	82.020	24.059	(87.943)	65.192
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.032.000-8	BANCO BBVA CHILE	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	6,94%		38.490	36.219	124.331	(139.796)	-	59.244
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.036.000-K	BANCO SANTANDER CHILE	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	4,98%		(553)	21.254	-	-	-	20.701
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.032.000-8	BANCO BBVA CHILE	CHILE	EURO	SEMESTRAL	2,82%		-	(37.279)	(67.400)	(58.629)	165.634	2.326
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH	ESTADOS UNIDOS	DOLARES	MENSUAL	1,33%		13.856.465	-	-	-	-	13.856.465
Subtotal															345.787.598

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Detalle Banco y filiales:

	0 - 90 días M\$	91 días - 1 año M\$	Valor contable Vencimiento 1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Obligaciones bancarias	123.626.481	21.576.745	-	-	37.056.020	182.259.246
Cuenta Corriente	17.051.114	-	-	-	-	17.051.114
Obligaciones por derivados	15.332.903	141.845	-	-	-	15.474.748
Cartola de retrocompra y préstamos de valores	387.368.718	-	-	-	-	387.368.718
Depósitos y otras captaciones a plazo	438.339.131	1.129.107.739	447.561.748	-	-	2.015.008.618
Adeudado a operadores de tarjetas de crédito	1.730	-	-	-	-	1.730
Otras obligaciones	6.641.906	-	-	-	-	6.641.906
Subtotal						2.623.806.080

Detalle bonos al 31 de diciembre de 2017:

	Serie	Moneda índice reajuste	Monto nominal colocado	Fecha vcto.	Pago de intereses	Pago Amortización	colocación Chile/extranjero	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Valor contable Vencimiento					Total
										0 - 90 días M\$	91 días - 1 año M\$	1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	Mas de 5 años M\$	M\$
Bonos Subordinados	BCNO-A	UF	1.500.000	31-10-2031	Semestral	Al término	Chile	4,40%	4,00%	-	-	-	-	38.788.019	38.788.019
Bonos Subordinados	BCNO-G	UF	1.000.000	01-04-2039	Semestral	Al término	Chile	4,00%	4,00%	-	-	-	-	27.061.284	27.061.284
Bonos Subordinados	BCNO-K	UF	1.500.000	01-11-2039	Semestral	Al término	Chile	3,85%	3,80%	-	-	-	-	40.140.929	40.140.929
Bonos Subordinados	BCNO-Y	UF	1.000.000	05-07-2041	Semestral	Al término	Chile	3,20%	3,40%	-	-	-	-	28.099.049	28.099.049
Bonos Corrientes	BCNO-AB	UF	3.000.000	05-03-2022	Semestral	Al término	Chile	2,01%	2,40%	-	-	82.246.991	-	-	82.246.991
Bonos Corrientes	BCNO-C	UF	1.500.000	05-07-2018	Semestral	Al término	Chile	3,70%	3,54%	-	-	40.293.454	-	-	40.293.454
Bonos Corrientes	BCNO-AC	UF	2.000.000	05-01-2023	Semestral	Al término	Chile	2,40%	1,86%	-	-	55.578.605	-	-	55.578.605
Bonos Corrientes	BCNO-O	Pesos	36.900.000	01-05-2020	Semestral	Al término	Chile	4,87%	5,90%	-	-	38.061.317	-	-	38.061.317
Bonos Corrientes	BCNO-L	UF	1.500.000	01-05-2018	Semestral	Al término	Chile	2,20%	2,20%	-	-	40.341.314	-	-	40.341.314
Bonos Corrientes	BCNO-H	UF	1.500.000	01-04-2019	Semestral	Al término	Chile	2,70%	3,00%	-	-	40.640.139	-	-	40.640.139
Bonos Corrientes	BCNO-U	UF	3.000.000	01-09-2020	Semestral	Al término	Chile	2,70%	3,00%	-	-	-	-	79.762.905	79.762.905
Bonos Corrientes	BCNO-W	UF	1.500.000	01-09-2040	Semestral	Al término	Chile	3,54%	3,60%	-	-	-	-	41.024.773	41.024.773
Bonos Corrientes	BCNO-AI	UF	1.000.000	01-09-2040	Semestral	Al término	Chile	3,10%	3,05%	-	-	54.790.584	-	-	54.790.584
Subtotal															606.829.363
Total															3.576.423.041

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 22 - PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

La composición del presente rubro es el siguiente:

	<u>30-09-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Provisión vacaciones	3.788.366	3.823.734
Provisión bonos	2.301.635	4.110.098
Otros beneficios	813.367	883.079
Provisión Indemnización años de servicios	4.312.219	4.437.802
Total	<u>11.215.587</u>	<u>13.254.713</u>

NOTA 23 - OTRAS PROVISIONES

Las provisiones constituidas corresponden a los siguientes conceptos y montos al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	<u>30-09-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Matriz y otras		
Dividendos mínimos	19.900.854	62.559.634
Provisiones por riesgo de crédito Contingente	1.288.995	1.461.420
Total	<u>21.189.849</u>	<u>64.021.054</u>

NOTA 24 - PATRIMONIO

a) Capital Emitido, Suscrito y Pagado

El capital suscrito y pagado al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 asciende a M\$ 288.141.592, representado por 136.952.063 acciones sin valor nominal.

<u>Serie</u>	<u>Número de acciones suscritas</u>	<u>Número de acciones pagadas</u>	<u>Número de acciones con derecho a voto</u>	<u>Capital suscrito M\$</u>
UNICA	136.952.063	136.952.063	136.952.063	288.141.592

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

b) Otras reservas

Otras participaciones en el patrimonio reservas

El detalle de otras participaciones en el patrimonio es el siguiente:

	<u>30-09-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Reserva valorización acciones de Almendral S.A.	2.479.488	8.682.529
Reserva por calce CNS Vida	(33.614.715)	(19.451.087)
Reserva por calce CN Life	(15.624.855)	(13.558.374)
Reserva valorización instrumentos disponibles para la venta de Banco Consorcio	(2.090.157)	12.113.238
Reserva valorización acción de corredora de bolsa	1.627.022	1.627.022
Reserva CF Inv. Perú S.A.C. (La Positiva)	6.865.898	7.642.219
Otros	(8.252.076)	(2.624.012)
Total	(48.609.395)	(5.568.465)

c) Dividendos Mínimos

El dividendo mínimo legal por pagar al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 ascienden a M\$19.900.854 y M\$32.018.229 respectivamente y corresponden al 30% de la utilidad líquida.

d) Gestión de Riesgo de Capital

En el marco de su misión corporativa, Consorcio Financiero S.A. busca mantener una sólida posición patrimonial en cada una de sus filiales, que le permitan crear valor para sus accionistas y fortalecer relaciones de confianza con todas las partes interesadas.

El objetivo es cubrir ampliamente los requerimientos normativos y tener un patrimonio adecuado para sustentar el logro de sus objetivos estratégicos y planes de negocios, en coherencia con el tamaño, naturaleza y complejidad de la actividad de las entidades.

El Directorio de cada filial es responsable del enfoque global de la gestión del capital y de sus riesgos. Esta instancia monitorea periódicamente la posición de solvencia de las entidades a través del seguimiento del desempeño tanto financiero como operacional y las condiciones del mercado. Las principales filiales del holding cuentan con Comités de Directores que participan en el análisis de la adecuación del nivel y estructura patrimonial con los objetivos de Consorcio.

Las siguientes filiales reguladas requieren de un monto de capital mínimo para su funcionamiento

	<u>UF</u>
Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	90.000
CN Life Compañía de Seguros S.A.	90.000
Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.	90.000
Banco Consorcio y Filiales	800.000
Consorcio Corredores de Bolsa S.A.	14.000

A la fecha de presentación de los Estados Financieros Consolidados, las filiales señaladas en el cuadro anterior cumplen con el capital mínimo requerido.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 25 - INGRESOS Y GASTOS

a) Los ingresos de actividades ordinarias y otros ingresos de operación

La composición del presente rubro es la siguiente:

			<u>01-07-2018 al</u>	<u>01-07-2017 al</u>
	<u>30-09-2018</u>	<u>30-09-2017</u>	<u>30-09-2018</u>	<u>30-09-2017</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Matriz y otras				
Ingresos				
Ingresos	-	-	(360.654)	-
Ingreso devengado inversiones	963.959	1.765.646	614.058	391.186
Ingresos por inversiones	554.116	673.496	(5.448)	985
Total Matriz y otras	1.518.075	2.439.142	247.956	392.171
Seguros				
Ingresos				
Ingresos por Prima	536.426.734	565.164.171	189.526.386	200.209.462
Diferencia en venta activos financieros	8.383.213	12.811.564	819.715	4.016.350
Ingresos por inversiones inmobiliarias	44.476.661	40.707.178	14.320.386	14.224.881
Ingreso devengado inversiones	168.747.778	282.355.331	61.019.770	96.752.004
Ingresos por inversiones	3.145.680	9.365.922	21.516	3.328.457
Total Seguros	761.180.066	910.404.166	265.707.773	318.531.154
Banco y filiales				
Interés				
Contratos de retro compra	563.149	95.880	267.352	33.610
Créditos otorgados por el banco	258.416	133.305	112.299	25.292
Colocaciones comerciales	65.498.145	58.906.056	22.960.356	19.506.120
Colocaciones para vivienda	2.983.085	2.481.919	1.200.421	851.544
Colocaciones de consumo	11.097.007	10.395.466	3.817.881	3.479.694
Instrumentos de inversión	43.616.649	27.830.342	26.025.181	13.957.158
Instrumentos financieros para negociación	892.827	16.729.000	(11.572.413)	2.103.820
Resultado de coberturas contables	510.945	-	510.945	-
Otros ingresos por intereses	9.047	326.254	(315.504)	83.112
Reajustes				
Colocaciones comerciales	15.518.105	6.723.658	5.772.522	(93.054)
Colocaciones para vivienda	2.240.365	925.448	928.839	(39.133)
Instrumentos de inversión	5.706.220	2.357.758	2.133.756	(144.452)
Instrumentos financieros para negociación	1.258.429	1.102.276	288.334	306.161
Otros reajustes ganados	-	-	(9.797)	-
Comisiones				
Avaes y cartas de crédito	-	6.811	-	-
Servicios de tarjetas	222.029	192.188	78.304	69.721
Administración de cuentas	233.515	195.680	76.542	65.548
Cobranzas, recaudaciones y pagos	68.826	78.075	31.352	34.576
Intermediación y manejo de valores	1.915.642	2.587.122	533.686	959.626
Otras comisiones ganadas	4.926.508	3.791.933	2.668.580	1.157.156
Operaciones financieras				
Resultado Neto Instrumentos financieros para negociación	-	23.498.026	-	14.204.532
Otros ingresos	873	1.307	-	-
Otros ingresos operacionales				
Otros ingresos	339.952	2.122.619	(389.788)	1.875.434
Total Banco y filiales	157.859.734	160.481.123	55.118.848	58.436.465
Total ingresos de actividades ordinarias	920.557.875	1.073.324.431	321.074.577	377.359.790

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

b) Costos de Ventas

El rubro de costos de ventas se encuentra compuesto por los siguientes conceptos:

	<u>30-09-2018</u>	<u>30-09-2017</u>	<u>01-07-2018 al</u> <u>30-09-2017</u>	<u>01-07-2017 al</u> <u>30-09-2017</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Seguros				
Seguros				
Ajuste reservas técnicas	32.201.689	86.924.909	18.279.079	25.641.031
Costos de siniestros	579.931.392	578.396.791	200.319.049	206.008.717
Costos de intermediación	33.521.347	33.385.861	11.647.810	11.486.685
Comisiones, intereses y reajustes	1.194.303	-	468.876	-
Otros costos	31.795	1.194.378	6.543	413.172
Total Seguros	646.880.526	699.901.939	230.721.357	243.549.605
 Banco y filiales				
Intereses				
Depósitos a la vista	380.576	470.723	102.102	153.843
Contratos de retro compra	7.120.895	10.950.034	2.681.619	7.294.731
Depósitos y captaciones a plazo	40.199.489	38.654.416	13.615.803	13.079.385
Obligaciones con bancos	6.905.278	3.476.203	3.020.659	1.200.119
Instrumentos de deuda emitidos	14.923.129	12.389.006	5.131.756	4.304.671
Otros gastos por intereses	2.281.388	1.448.219	478.239	(42.367)
Resultado Neto Instrumentos financieros para negociación	20.884.054	-	2.837.563	-
 Reajustes				
Depósitos y captaciones a plazo	7.253.543	3.170.099	2.809.381	(144.599)
Instrumentos de deuda emitidos	9.667.666	4.042.757	3.834.793	51.294
Otras obligaciones financieras	380.436	222.486	163.348	(7.001)
Otros gastos por intereses	2.607	190.674	(1.183)	27.261
 Comisiones				
Comisión por operación con valores	189.120	178.558	64.323	63.709
Otras comisiones	1.718.548	1.144.410	935.505	635.136
Total Banco y filiales	111.906.729	76.337.585	35.673.908	26.616.182
 Total costo de ventas	758.787.255	776.239.524	266.395.265	270.165.787

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

c) Otros gastos por función

El rubro se encuentra compuesto por los siguientes conceptos:

	<u>30-09-2018</u>	<u>30-09-2017</u>	<u>01-07-2018 al</u> <u>30-09-2017</u>	<u>01-07-2017 al</u> <u>30-09-2017</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Matriz y otras				
Gastos varios	-	2.017	-	303
Gastos financieros	4.333.834	6.544.052	1.459.209	2.683.812
Pérdida Inversión	11.136	341.326	9.352	(96.824)
Total Matriz y otras	4.344.970	6.887.395	1.468.561	2.587.291
Seguros				
Depreciación	2.934.798	2.993.747	968.675	1.015.023
Gastos varios	220.801	227.944	155.975	9.250
Gastos financieros	74.249	2.294.844	(1.151.879)	553.520
Gastos de gestión Inmobiliaria	3.241.612	2.739.792	2.764.707	933.339
Total Seguros	6.471.460	8.256.327	2.737.478	2.511.132
Banco y filiales				
Depreciación	-	-	-	-
Gastos varios	178.895	643.568	178.895	131.959
Gastos financieros	6.608	10.315	(88.914)	5.958
Gastos bancarios	-	-	(6.759)	-
Total Banco y filiales	185.503	653.883	83.222	137.917
Total otros gastos por funcion	11.001.933	15.797.605	4.289.261	5.236.340

d) Otros Ingresos

El rubro de otros ingresos por función se encuentra compuesto por los siguientes conceptos:

	<u>30-09-2018</u>	<u>30-09-2017</u>	<u>01-07-2018 al</u> <u>30-09-2017</u>	<u>01-07-2017 al</u> <u>30-09-2017</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Matriz y otras				
Intereses ganados	37.541	54.977	6.316	26.384
Servicios prestados	-	25.651	-	25.651
Otros ingresos	-	92.899	-	92.899
Total Matriz y otras	37.541	173.527	6.316	144.934
Seguros				
Intereses ganados	3.327.475	2.235.813	1.090.789	625.575
Servicios prestados	1.671.438	2.672.217	521.765	1.160.259
Otros ingresos	-	12.341	-	12.341
Total Seguros	4.998.913	4.920.371	1.612.554	1.798.175
Banco y filiales				
Intereses ganados	48.187	97.866	22.049	1.532
Otros ingresos	95.768	1.265.266	(60.628)	69.051
Total Banco y filiales	143.955	1.363.132	(38.579)	70.583
Total otros ingresos	5.180.409	6.457.030	1.580.291	2.013.692

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 26 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El rubro de gastos de administración se encuentra compuesto por los siguientes conceptos:

	<u>Saldo</u> <u>30-09-2018</u>	<u>Saldo</u> <u>30-09-2017</u>	<u>01-07-2018 al</u> <u>30-09-2018</u>	<u>01-07-2017 al</u> <u>30-09-2017</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Remuneraciones	37.215.464	35.085.559	12.287.260	12.717.593
Asesorías	4.046.739	4.667.606	1.714.343	1.790.630
Gastos de mantención	3.262.726	2.334.629	947.211	596.630
Útiles de oficina	363.187	343.485	134.562	97.134
Depreciación y amortización	2.530.770	2.229.687	867.551	762.499
Arriendos	999.207	665.533	(70.561)	(361.627)
Seguros	412.935	446.484	133.900	140.541
Gastos de informática y comunicaciones	2.961.608	2.625.962	919.551	874.382
Servicios Subcontratados	2.334.365	1.382.479	864.631	287.352
Gastos del directorio	376.358	446.378	129.953	146.531
Publicidad y propaganda	3.842.240	2.756.489	1.665.131	1.160.722
Impuestos, contribuciones y aportes a la SBIF	5.246.299	6.268.680	2.214.511	2.317.042
Provisión por riesgo de crédito	7.971.680	8.269.454	1.703.649	2.790.620
Gastos de inspección	308.253	263.147	84.554	121.573
Uso de canales de distribución	5.107.691	10.467.064	1.477.979	3.724.465
Gastos por comisión y custodio	3.043.531	2.574.791	1.571.828	487.558
Gastos generales (*)	1.634.318	440.704	1.088.494	(134.502)
Total	<u>81.657.371</u>	<u>81.268.131</u>	<u>27.734.547</u>	<u>27.519.143</u>

(*) Las principales gastos presentados en este rubro corresponden a servicios de comunicación, correo, gastos comunes, etc.

NOTA 27 - REMUNERACIONES Y GASTOS DEL PERSONAL

El gasto es el siguiente:

	<u>Saldo</u> <u>30-09-2018</u>	<u>Saldo</u> <u>30-09-2017</u>	<u>01-07-2018 al</u> <u>30-09-2018</u>	<u>01-07-2017 al</u> <u>30-09-2017</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Sueldos y salarios	30.867.947	27.717.048	14.241.609	9.202.733
Beneficios a los empleados	6.347.517	7.368.511	(1.954.349)	3.514.860
Total	<u>37.215.464</u>	<u>35.085.559</u>	<u>12.287.260</u>	<u>12.717.593</u>

	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Remuneraciones al personal Clave de la Gerencia	6.462.743	3.771.882	1.757.531	1.362.999

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 28 - MONEDA

El saldo al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre 2017 es el siguiente:

	<u>Saldo</u> <u>30-09-2018</u>	<u>Saldo</u> <u>31-12-2017</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Activos corrientes		
Efectivo y efectivo equivalente	196.385.985	110.527.234
USD	33.634.913	30.874.459
EURO	534.724	1.109.250
UF	-	-
Peso Chileno	162.215.615	78.540.937
Otras	733	2.588
Activos por Impuestos corrientes	8.390.284	17.534.110
USD	-	-
EURO	-	-
UF	-	-
Peso Chileno	8.348.679	17.494.696
Otras	41.605	39.414
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	26.212.222	21.075.174
USD	-	-
EURO	-	-
UF	26.212.222	21.075.174
Peso Chileno	-	-
Otras	-	-
Otros Activos no financieros	98.290.437	67.316.115
USD	1.871.390	54.351
EURO	19.802	9.432
UF	7.104.197	2.271.528
Peso Chileno	89.194.752	64.863.371
Otras	100.296	117.433
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	3.015.368.352	2.663.367.479
USD	406.493.676	363.209.050
EURO	-	-
UF	1.585.774.569	1.298.009.995
Peso Chileno	1.023.100.107	1.002.148.434
Otras	-	-
Otros activos financieros	7.449.821.270	7.003.587.839
USD	2.742.950.130	2.373.873.018
EURO	231.655.977	205.264.347
UF	2.819.597.677	2.871.830.271
Peso Chileno	1.581.974.599	1.490.666.034
Otras	73.642.887	61.954.169

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Activos por impuestos diferidos	63.423.458	54.022.068
USD	-	-
EURO	-	-
UF	-	-
Peso Chileno	63.423.458	54.022.068
Otras	-	-
Inversiones contabilizadas usando el método de la participa	125.554.598	118.801.098
USD	-	-
EURO	-	-
UF	-	-
Peso Chileno	69.998.057	67.816.208
Otras	55.556.541	50.984.890
Activos intangibles distintos de plusvalía	2.934.482	3.625.260
USD	-	-
EURO	-	327.990
UF	-	-
Peso Chileno	2.934.482	3.297.270
Otras	-	-
plusvalía	8.440.462	8.212.848
USD	-	-
EURO	-	-
UF	-	-
Peso Chileno	8.440.462	8.212.848
Otras	-	-
Propiedad de inversión	449.378.239	454.966.383
USD	-	-
EURO	-	-
UF	445.950.850	41.770.283
Peso Chileno	3.427.389	413.196.100
Otras	-	-
Propiedad, planta y equipo	29.151.048	28.844.414
USD	-	-
EURO	-	-
UF	-	-
Peso Chileno	29.151.048	28.844.414
Otras	-	-
Total activos	11.473.350.837	10.551.880.022
USD	3.184.950.109	2.768.010.878
EURO	232.210.503	206.711.019
UF	4.884.639.515	4.234.957.251
Peso Chileno	3.042.208.648	3.229.102.380
Otras	129.342.062	113.098.494

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 30 de septiembre de 2018

	<u>Hasta 90 días</u>	<u>91 días a 1 año</u>	<u>1 año a 3 años</u>	<u>más de 3 años a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>TOTAL</u>
	<u>Saldo</u>	<u>Saldo</u>	<u>Saldo</u>	<u>Saldo</u>	<u>Saldo</u>	<u>Saldo</u>
	<u>MS</u>	<u>MS</u>	<u>MS</u>	<u>MS</u>	<u>MS</u>	<u>MS</u>
Pasivos						
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1.014.778	-	-	-	-	1.014.778
USD	-	-	-	-	-	-
EURO	-	-	-	-	-	-
UF	1.014.778	-	-	-	-	1.014.778
Peso Chileno	-	-	-	-	-	-
Otras	-	-	-	-	-	-
Pasivos por impuestos corrientes	9.992.846	-	-	-	-	9.992.846
USD	-	-	-	-	-	-
EURO	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-
Peso Chileno	9.992.846	-	-	-	-	9.992.846
Otras	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos no financieros	43.374.587	44.282.085	1.122.619	-	-	88.779.291
USD	-	338.947	-	-	-	338.947
EURO	-	-	-	-	-	-
UF	10.961.445	32.735.765	1.052.304	-	-	44.749.514
Peso Chileno	32.413.142	11.207.373	70.315	-	-	43.690.830
Otras	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	963.156.491	297.921.008	722.144.086	636.809.389	3.364.953.497	5.984.984.471
USD	-	-	-	-	-	-
EURO	-	-	-	-	-	-
UF	933.263.837	297.921.008	722.144.086	636.809.389	3.364.953.497	5.955.091.817
Peso Chileno	29.892.654	-	-	-	-	29.892.654
Otras	-	-	-	-	-	-
Pasivos por impuestos diferidos	-	53.694.033	-	-	-	53.694.033
USD	-	-	-	-	-	-
EURO	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-
Peso Chileno	-	53.694.033	-	-	-	53.694.033
Otras	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	1.169.976.929	1.560.232.748	856.620.420	413.898.191	313.685.641	4.314.413.929
USD	253.185.951	191.119.172	79.371.640	13.853.608	61.709.331	599.239.702
EURO	195.798.832	48.388	7.571	(367.628)	7.333.597	202.820.760
UF	24.936.200	283.766.386	381.419.479	400.312.193	244.767.979	1.335.202.237
Peso Chileno	696.034.588	1.085.243.230	395.693.033	-	-	2.176.970.851
Otras	21.358	55.572	128.697	100.018	(125.266)	180.379
Provisiones por beneficios empleados	720.434	10.488.451	6.702	-	-	11.215.587
USD	-	-	-	-	-	-
EURO	-	-	6.702	-	-	6.702
UF	-	1.292.855	-	-	-	1.292.855
Peso Chileno	720.434	9.195.596	-	-	-	9.916.030
Otras	-	-	-	-	-	-
Otras provisiones	-	21.189.849	-	-	-	21.189.849
USD	-	-	-	-	-	-
EURO	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-
Peso Chileno	-	21.189.849	-	-	-	21.189.849
Otras	-	-	-	-	-	-
Total pasivos	2.188.236.065	1.987.808.174	1.579.893.827	1.050.707.580	3.678.639.138	10.485.284.784
USD	253.185.951	191.458.119	79.371.640	13.853.608	61.709.331	599.578.649
EURO	195.798.832	48.388	14.273	(367.628)	7.333.597	202.827.462
UF	970.176.260	615.716.014	1.104.615.869	1.037.121.582	3.609.721.476	7.337.351.201
Peso Chileno	769.053.664	1.180.530.081	395.763.348	-	-	2.345.347.093
Otras	21.358	55.572	128.697	100.018	(125.266)	180.379

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2017

	Hasta 90 días Saldo M\$	91 días a 1 año Saldo M\$	1 año a 3 años Saldo M\$	más de 3 años a 5 años Saldo M\$	Más de 5 años Saldo M\$	TOTAL Saldo M\$
Pasivos						
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	411.786	-	-	411.786
USD	-	-	-	-	-	-
EURO	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-
Peso Chileno	-	-	411.786	-	-	411.786
Otras	-	-	-	-	-	-
Pasivos por impuestos corrientes	1.262.672	7.159.802	-	-	-	8.422.474
USD	-	-	-	-	-	-
EURO	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-
Peso Chileno	1.262.672	7.159.802	-	-	-	8.422.474
Otras	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos no financieros	44.862.157	34.768.574	-	-	-	79.630.731
USD	-	2.100.601	-	-	-	2.100.601
EURO	-	-	-	-	-	-
UF	38.210.014	-	-	-	-	38.210.014
Peso Chileno	6.652.143	32.667.973	-	-	-	39.320.116
Otras	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	752.650.963	264.276.723	646.791.898	566.133.429	3.028.017.076	5.257.870.089
USD	-	-	-	-	-	-
EURO	-	-	-	-	-	-
UF	62.968.153	51.641.968	108.716.737	77.370.977	357.660.267	658.358.102
Peso Chileno	689.682.810	212.634.755	538.075.161	488.762.452	2.670.356.809	4.599.511.987
Otras	-	-	-	-	-	-
Pasivos por impuestos diferidos	44.801.294	13.251.837	-	-	-	58.053.131
USD	-	-	-	-	-	-
EURO	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-
Peso Chileno	44.801.294	13.251.837	-	-	-	58.053.131
Otras	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	1.080.734.914	1.216.451.177	373.844.584	202.074.371	277.511.963	3.150.617.009
USD	297.835.147	194.619.313	9.939.102	-	-	502.393.562
EURO	120.058.009	-	-	-	-	120.058.009
UF	26.741.681	238.159.281	173.289.394	197.688.538	224.115.559	859.994.453
Peso Chileno	636.100.077	783.672.583	190.616.088	4.385.833	53.396.404	1.668.170.985
Otras	-	-	-	-	-	-
Provisiones por beneficios empleados	708.011	11.114.088	-	-	-	11.822.099
USD	-	-	-	-	-	-
EURO	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-
Peso Chileno	708.011	11.114.088	-	-	-	11.822.099
Otras	-	-	-	-	-	-
Otras provisiones	-	42.950.740	-	-	-	42.950.740
USD	-	-	-	-	-	-
EURO	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-
Peso Chileno	-	42.950.740	-	-	-	42.950.740
Otras	-	-	-	-	-	-
Total pasivos	1.925.020.011	1.589.972.941	1.021.048.268	768.207.800	3.305.529.039	8.609.778.059
USD	297.835.147	196.719.914	9.939.102	-	-	504.494.163
EURO	120.058.009	-	-	-	-	120.058.009
UF	127.919.848	289.801.249	282.006.131	275.059.515	581.775.826	1.556.562.569
Peso Chileno	1.379.207.007	1.103.451.778	729.103.035	493.148.285	2.723.753.213	6.428.663.318
Otras	-	-	-	-	-	-

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 29 - GANANCIAS POR ACCIÓN

En el siguiente cuadro se detalla la ganancia o pérdida por acción generada en el período informado:

<u>Ganancias por acción</u>	<u>30-09-2018</u>	<u>30-09-2017</u>
	\$	\$
Ganancia por acción básica		
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas	484,38	1.196,11
Ganancia por acción básica en operaciones discontinuadas		
Ganancia por acción básica	<u>484,38</u>	<u>1.196,11</u>

NOTA 30 - MEDIO AMBIENTE

La Compañía así como las filiales de los segmentos Matriz y Otras, Seguros y Banco y filiales no realiza operaciones que pudieran afectar en forma directa la protección del medio ambiente.

NOTA 31 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

El Directorio de Consorcio Financiero S.A. (en adelante, el "Holding") ha definido como uno de sus focos estratégicos el desarrollar una "Adecuada administración y control de los riesgos" a través de un Sistema de Gestión Integral de Riesgos, que contribuya a la creación de valor para sus accionistas, clientes, colaboradores y otros grupos de interés, en el marco de su Misión, Visión y Valores Corporativos.

El Sistema de Gestión Integral de Riesgos adoptado por el holding responde a uno de los objetivos estratégicos definidos y monitoreados periódicamente. Asimismo, está alineado con las mejores prácticas internacionales y también con el enfoque de supervisión basada en riesgos, adoptado por la ex SVS, reemplazada por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) y la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF).

El Holding está compuesto por entidades que ofrecen servicios en las áreas de Seguros, Previsión, Ahorro y Bancaria principalmente a través de tres Compañías de Seguros en Chile, un Banco y un Intermediario de Valores. Desde diciembre 2015, tiene participación en una Compañía de seguros de vida en Perú.

Las sociedades filiales del Holding están expuestas a riesgos de distinta naturaleza gestionados por unidades especializadas al interior de las entidades, a través de la identificación, evaluación, mitigación, control y generación de reportes según la naturaleza, tamaño y complejidad de cada negocio.

En concordancia con el apetito de riesgo definido, las filiales han mostrado tradicionalmente una sólida posición de solvencia, con holguras respecto a los requerimientos regulatorios. Las sociedades filiales se benefician de un fuerte compromiso de los accionistas de Consorcio Financiero S.A., que se demuestra a través de su participación activa y directa en los Directorios y sus numerosos Comités.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Gobierno Corporativo

Consortio Financiero S.A, busca permanentemente generar mecanismos que faciliten las relaciones entre las distintas unidades de negocio en el marco de la normativa vigente, aprovechando de esta forma sinergias en términos financieros, operacionales y de gestión. Adicionalmente, lidera el proceso de planificación y definición de objetivos estratégicos para cada Compañía en particular. Las entidades que componen el Holding tienen su propio Directorio e instancias y funciones específicas que conforman su gobernabilidad, dentro del marco global definido por Consortio.

El Gerente General del Holding, es responsable de la conducción general de la Matriz y apoya estrechamente a las filiales hacia el logro de sus metas y objetivos estratégicos, para aumentar la creación de valor corporativo.

I. Banco Consortio y filiales

La presente Nota provee una descripción de los principales riesgos a los que está expuesto Banco Consortio 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 Consortio 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 Consortio 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 Consortio 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 Consortio y del gobierno corporativo de cada una de sus filiales, y es un elemento clave de sus operaciones diarias. Banco Consortio busca 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 Consortio 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.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

- **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 externos.

Estructura organizacional

El Directorio es la máxima autoridad de Banco Consorcio. En relación a límites, monitoreo y gestión de riesgos, el Directorio delega la responsabilidad a la Administración del Banco y sus Filiales y a una serie de Comités especializados. El Directorio es responsable por la definición de límites para los riesgos, de su monitoreo, así como también de aprobar directrices generales. Esta instancia es también responsable del enfoque global de la gestión del capital y de los riesgos, además de conocer los requerimientos de capital reglamentarios y los modelos internos. Las exposiciones y actividades de riesgo se deben reportar al Directorio de forma periódica. La mayor parte de las responsabilidades antes mencionadas han sido delegadas a Comités especializados, cada uno de los cuales, cuenta con participación de directores, sin perjuicio de que el Directorio deba tomar conocimiento periódico de estas materias.

El Directorio delega la responsabilidad diaria a la Administración del Banco, la que es responsable de operacionalizar las instrucciones generales. La responsabilidad por el monitoreo y gestión de los riesgos se asigna a una serie de comités presididos por un miembro del Directorio.

Los principales Comités de Banco Consorcio y sus filiales son:

- 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.
- Los Comités de Cartera Cobranza y Riesgo de Crédito y Comité de Riesgo Operacional son responsables del control y monitoreo de la gestión de estos riesgos. Ambos comités aprueban las exposiciones a cada uno de estos riesgos dentro de los límites establecidos por el Directorio.
- Los Comités de Riesgo Operacional, de Tecnología, seguridad de la información y continuidad, son responsables del monitoreo periódico de los eventos de pérdida registrados y la definición de planes de acción correctivos y medidas de mitigación.

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 y de mercado, de acuerdo a las definiciones establecidas por el Directorio y los Comités específicos. La Gerencia de Riesgo reporta periódicamente la situación a cada uno de los Comités descritos precedentemente y al Directorio.

Principales riesgos que afectan al Banco y sus filiales

Riesgo de crédito

El riesgo de pérdidas patrimoniales derivadas del incumplimiento de una obligación con el Banco y sus filiales por parte de un deudor, originándose principalmente en cuentas por cobrar de clientes, instrumentos de inversión y derivados financieros.

El Banco y sus filiales estructuran niveles de riesgo de crédito estableciendo límites a la concentración de ese riesgo en términos de deudores individuales, grupos de deudores y segmento de industrias. Tales riesgos son monitoreados permanentemente por la Gerencia y los límites por deudor, grupos de deudores, productos e industrias, son revisados al menos una vez al año y aprobados por el Directorio.

La exposición a los riesgos de crédito son administrados a través de análisis regulares de la capacidad de los deudores y potenciales deudores, para cumplir con los pagos conforme con los términos contractuales de los préstamos.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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.

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.

Garantías. Para efectos de mitigar el riesgo de crédito se mantienen garantías a favor del Banco, las principales garantías mantenidas por los clientes se indican a continuación:

- Para préstamos a empresas las principales garantías son Hipotecas, prendas y garantías fiscales tales como FOGAPE y COBEX (comercio exterior).
- Para operaciones financieras son Depósitos a plazo, llamado a margen (margin call) y pagaré de resguardo en operaciones con instrumentos derivados.

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 del 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 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.

La política de administración de liquidez considera la gestión de la misma en escenarios normales y en escenarios de contingencia.

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

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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, se definen límites de descalce máximo e indicadores de liquidez, los que son monitoreado diariamente.

Riesgo de liquidez de trading Está vinculado a la concentración de la cartera de activos no líquidos, que dificulten su venta para hacer frente a los compromisos inmediatos. En este sentido es crucial la proporción de la cartera de inversiones que representen los instrumentos de renta fija líquidos, como por ejemplo los emitidos por el Banco Central de Chile, la Tesorería General de la República y bancos establecidos en Chile, los actuales cuentan con un amplio mercado secundario o son susceptibles de ser vendidos con pacto de recompra.

Para mitigar este riesgo, el Banco define indicadores de liquidez los cuales monitorea y controla.

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

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

Estrategias de administración del riesgo de liquidez

a) Políticas de financiamiento

Las políticas de financiamiento de Banco Consorcio y 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 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.

Para conseguir una adecuada gestión de las fuentes de financiamiento, la política definida 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.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

b) Políticas de diversificación

La política de diversificación de Banco Consorcio 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 financiamientos 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 utiliza distintas herramientas para la medición y monitoreo del riesgo de liquidez, distinguiendo entre situaciones normales de mercado y escenarios de estrés.

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

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

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

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Riesgo de mercado

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

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

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

Un segundo paso en la definición de la estructura de control, consiste en establecer los modelos y mecanismos de medición de los riesgos, los cuales deben tener un sólido sustento sobre la base de aspectos teóricos y prácticos.

Posteriormente, se deben definir los límites a las exposiciones, de tal forma que los riesgos asumidos se enmarquen dentro de las políticas y tolerancia a los riesgos establecidos por la alta Administración.

De igual forma, es importante que exista una adecuada estructura que permita asegurar el control por oposición de intereses de las exposiciones y su comparación con los límites establecidos.

A. Riesgos relativos a las actividades de negociación

Los riesgos de mercado que impactan en las actividades de negociación, se derivan de las variaciones de precios de mercado que pueden afectar negativamente el valor de las posiciones en instrumentos financieros que mantiene la Gerencia de Finanzas a través de las operaciones de la Mesa de Dinero. Estas transacciones tienen lugar con el fin ya sea de explotar oportunidades de arbitraje por desalineación de precios de mercado tomando posiciones, u obtener ingresos a través del devengo con la adquisición de instrumentos de renta fija.

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés para las actividades de negociación se reduce esencialmente al potencial impacto negativo de variaciones de tasas en la valorización de instrumentos financieros. La metodología básica para estimar el valor razonable de un instrumento financiero que implica una serie de flujos de caja futuros, es a través de su valor presente neto, utilizando tasas de interés relevantes para dicho instrumento y el mercado en el que participa la institución. De este modo, en el caso de un activo financiero, las alzas de tasas de interés de mercado impactan negativamente en su valor, mientras que lo contrario ocurre en el caso de un pasivo financiero que se valore a su fair value.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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.

C. 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, sensibilidades de tasa de interés, 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

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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 el área de Contraloría de Banco Consorcio que examina la suficiencia de los procedimientos y el cumplimiento de éstos. La información resultante de los procesos de revisión son discutidos con la Administración del Banco y sus filiales e informados al Directorio y Comité de Auditoría (COAU), estando este último integrado por dos Directores del Banco, la Contralora y como invitados permanentes el Gerente General y Fiscal del Banco.

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 ve imposibilitado 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.

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

Riesgo de prepago

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

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

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 sobreprecios pagados y a inversiones en sociedades que no participen en la consolidación.

Los activos son ponderados de acuerdo a las categorías de riesgo, a las cuales se les asigna un porcentaje de riesgo de acuerdo al monto del capital necesario para respaldar cada uno de esos activos. Se aplican 5 categorías de riesgo (0%, 10%, 20%, 60% y 100%).

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.

Para más detalle sobre la gestión de riesgos de Banco Consorcio se puede consultar los estados financieros individuales publicados en su página web.

II. Compañías de Seguros

Las tres aseguradoras chilenas del Holding, Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A., CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A. y la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A. se mencionan de aquí en adelante como las "Compañías".

a) Estructura de la administración del riesgo

En conformidad con lo establecido en el Código de Gobierno Corporativo de las Compañías, existen diversas instancias y niveles en la organización que participan directamente en la Gestión de riesgos de las aseguradoras del Holding.

El Directorio se apoya en el Comité de Gestión de Riesgos, que está conformado por Directores, el Gerente General de Consorcio Financiero S.A., y altos ejecutivos de las Compañías, para establecer un sistema de Gestión Integral de Riesgos y supervisar periódicamente su adecuada implementación.

El Comité de Inversiones, por su parte, analiza, define y aprueba las principales estrategias de inversión dentro de los niveles de riesgo definidos por el Directorio y controla su cumplimiento.

La Alta Gerencia de las Compañías, liderada por el Gerente General, que conforma el Comité Ejecutivo, es la instancia encargada de proponer políticas y estrategias de negocios al Directorio y posteriormente de su ejecución y control. Además, debe llevar a cabo una adecuada administración, velando por los intereses de los Accionistas y los otros grupos de interés de las aseguradoras.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

En particular, esta instancia propone para aprobación del Directorio las políticas relativas a gestión de riesgos, y es responsable de su implementación y seguimiento. Para realizar su trabajo, la Alta Gerencia se apoya en una serie de Comités corporativos con objetivos y atribuciones claramente definidos para tratar temas específicos de las distintas áreas de las Compañías. En ellos participan uno o más de los miembros del Comité ejecutivo y los responsables de las áreas relevantes.

La Gerencia de Riesgo de Inversiones administra y controla los riesgos de crédito y contraparte, principalmente la evaluación de emisores de bonos y el análisis financiero de instituciones financieras. Propone y controla límites internos por emisor y contraparte y monitorea periódicamente el cumplimiento de resguardos y restricciones a los que están afectos los instrumentos en cartera.

La Gerencia de Auditoría interna, unidad independiente que reporta funcionalmente al Comité de Auditoría corporativo, es responsable de evaluar la eficacia y controlar el cumplimiento de las normas de control interno y ética definidas por las Compañías en la administración de los negocios. Como conclusión de las auditorías se proponen mejoras en los procesos de control interno. Asimismo, esta gerencia es responsable de proporcionar al Directorio una opinión profesional de que el Sistema de Gestión de Riesgos, a los que están expuestos los negocios y operaciones de las Compañías, es adecuado para la organización.

La Gerencia de Control de Riesgos es responsable de proponer y mantener actualizadas y formalizadas políticas y procedimientos relativos al Sistema de Gestión de Riesgos. Participa en la elaboración de la Estrategia de Gestión de Riesgos de las Compañías, propuesta inicialmente al Comité de Gestión de Riesgos y posteriormente al Directorio para su aprobación definitiva. Apoya las distintas áreas de negocio y operacionales en la implementación del Sistema de Gestión de Riesgos, que es común a toda la organización, con el objeto de identificar, evaluar, gestionar y monitorear los riesgos en conformidad con las políticas y procedimientos corporativos. Elabora un mapa de los principales riesgos de las Compañías, desarrolla planes de continuidad y realiza pruebas funcionales de los mismos, siendo también responsable de implementar la política de seguridad de la información. Realiza análisis, evaluación y seguimiento de los riesgos financieros a través del diseño, programación e implementación de modelos matemáticos e indicadores claves en el marco de las políticas de las Compañías y de la normativa vigente. Adicionalmente, desarrolla reportes para presentación al Comité de Gestión de Riesgos.

La Gerencia de Control Financiero es responsable de la preparación de información estratégica y financiera de las Compañías del cálculo de los pasivos técnicos y del control de la gestión de inversiones entre otros.. Para cumplir sus objetivos dispone de áreas específicas para el desarrollo de estas actividades.

El área de Planificación y Control de Gestión coordina anualmente con las distintas áreas la preparación del plan de negocios a tres años y es responsable de identificar y explicar mensualmente las variaciones de los resultados reales con respecto a dicho plan, preparando un informe para el Directorio. Con respecto al Control Estratégico es responsable de coordinar la definición y seguimiento de indicadores relativos al cumplimiento de los objetivos estratégicos de cada una de las áreas de las Compañías, analizar las desviaciones y proponer acciones correctivas. El área de Contabilidad tiene como función proporcionar información financiera oportuna, fiable y completa, para servir de apoyo a la toma de decisiones de distintos grupos de interés, y en particular elabora los estados financieros de acuerdo a la normativa vigente.

El área de Control de Gestión de Inversiones, es responsable de medir, controlar e informar la gestión de inversiones de las Compañías, efectuando un análisis mensual de las desviaciones del producto de inversiones respecto del presupuesto. Adicionalmente monitorea periódicamente el cumplimiento de las políticas de inversión informadas a la Comisión para el Mercado Financiero, ex SVS.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

La Gerencia Técnica es responsable de la tarificación y la suscripción de los riesgos asegurados, así como de controlar y monitorear los riesgos técnicos asociados a los seguros, incluyendo análisis de escenarios de desviación de parámetros técnicos. Realiza un seguimiento de los parámetros de tarificación y un monitoreo de la siniestralidad de las distintas líneas de seguros, además de simulaciones de eventos catastróficos para carteras específicas. Adicionalmente propone y controla la implementación de las políticas de suscripción y tarificación de riesgos y la política de reaseguros.

El Oficial de Cumplimiento es responsable de coordinar con un enfoque integral las funciones específicas en esta materia que deben desarrollar las Gerencias de las Compañías, en lo relativo a la implementación y administración de controles, que aseguren el cumplimiento normativo en todas las áreas y niveles de la organización.

La Gestión Operacional es responsable de la gestión diaria de las operaciones y participa activamente en la gestión de los riesgos operacionales. Se asegura que las políticas, procedimientos y sistemas de control interno se apliquen correctamente y sean eficaces y eficientes para mitigar los riesgos de las operaciones de acuerdo a las directrices del Comité Ejecutivo.

b) Principales Riesgos a los que están expuestas las Compañías de Seguros

En consideración a la diversidad de los riesgos, tanto en su origen como en la expresión de su impacto en distintos horizontes de tiempo y características, las Compañías de Seguros del Holding han desarrollado distintos enfoques para realizar evaluaciones y definir apetito y tolerancia a los riesgos.

- Riesgo de Mercado

Corresponde a un cambio desfavorable en el valor neto de activos y pasivos, proveniente de movimientos en factores de mercado tales como precios de renta variable, tasas de interés, activos inmobiliarios y tipos de cambio. Comprende riesgos de precios, de descalce y de reinversión cuando aplique.

- Riesgo de Crédito

Es el riesgo que enfrenta una institución ante eventuales incumplimientos de los compromisos de un emisor de valores en cartera o de una contraparte, así como de un deterioro de la clasificación crediticia de estos mismos.

- Riesgo de Liquidez

Es el riesgo de incurrir en pérdidas por no tener suficientes activos líquidos o fuentes de financiamiento a un costo razonable para hacer frente a los compromisos de pagos.

- Riesgos Técnicos del Seguro

Son riesgos propios de la actividad del negocio de seguros, pueden originarse en la suscripción y tarificación de pólizas que resulten en pérdidas por insuficiencias de primas o de reservas técnicas, por desviaciones de los supuestos de tarificación o por la ocurrencia de catástrofes.

- Riesgos Operacionales y tecnológicos

Son los riesgos asociados a las pérdidas provenientes de fallas o falta de adecuación de los procesos internos, de las personas, de los sistemas, o producto de eventos externos. Pueden derivar de situaciones de fraude, errores de ejecución, información poco fiable, negligencia, eventos catastróficos tales como incendio o terremoto, etc.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

- Legales y Normativos

Estos riesgos emanan de incumplimientos de leyes y normas que regulan las actividades empresariales que desarrollan las Compañías. Incluye asimismo riesgos por cambios regulatorios perjudiciales.

- Estratégicos y de Grupo

Surgen de no contar con una estrategia adecuada, por fallas en el diseño y/o implementación de planes de negocio coherentes o no lograr adaptarse a nuevas condiciones del entorno. Esta categoría incluye también deterioro en condiciones de mercado y el Riesgo de Grupo, asociado principalmente a los riesgos de contagio y reputacional.

c) Evaluación de riesgos

Las Compañías efectúan periódicamente evaluaciones de sus principales riesgos que son plasmadas en matrices de riesgo. Se utilizan distintas herramientas tales como análisis de sensibilidad respecto a los factores de riesgo más significativos, Valor en Riesgo (VaR), estudios de la cartera de activos por instrumento, clasificación de riesgo, vencimiento, y evaluación de la exposición en moneda extranjera. Adicionalmente, en el caso de las Compañías de seguros de vida, se monitorea el calce de los flujos de activos y pasivos y el Test de Suficiencia de Activos (TSA).

Los resultados de estas evaluaciones se presentan en detalle en los estados financieros individuales publicados trimestralmente en el sitio internet de la Comisión para el Mercado Financiero, ex SVS..

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 32 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.

Al 30 de septiembre de 2018, la Compañía mantiene las siguientes contingencias y compromisos:

Tipo de Contingencia o Compromiso	Persona o Entidad Relacionada con la contingencia	Activos Comprometidos		Saldo Pendiente de Pago a la Fecha de Cierre de los EEFF M\$	Fecha Liberación Compromiso	Monto Liberación del Compromiso M\$	Observaciones
		Tipo	Valor Contable M\$				
Acciones Legales							
No Aplica							
Juicios							
No Aplica							
Activos en Garantía							
No Aplica							
Pasivos Indirectos							
No Aplica							
Otras							
Promesa de Venta de Bien Raíz	Rentas y Desarrollo Aconcagua S.A.	Bien Raíz	2.396.546	1.923.504	2025-04-30	2.722.238	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Cumbres del Peñón SpA.	Bien Raíz	425.516	456.558	2025-04-30	456.558	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Socovesa Santiago S.A.	Bien Raíz	836.412	725.848	2021-10-03	725.848	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Socovesa Santiago S.A.	Bien Raíz	4.490.072	1.444.510	2021-10-03	4.627.826	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria FCG S.A.	Bien Raíz	836.412	-	2021-10-03	725.848	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria FCG S.A.	Bien Raíz	4.490.072	-	2021-10-03	4.627.827	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Socovesa Santiago S.A.	Bien Raíz	20.188.525	12.201.866	2021-10-05	20.413.582	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Altas Cumbres S.A.	Bien Raíz	2.192.174	1.532.783	2019-04-30	2.189.690	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Estrella del Sur Ltda	Bien Raíz	8.935.285	-	2023-12-30	8.960.732	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Rentas RA 4 Ltda.	Bien Raíz	1.537.058	1.538.692	2021-05-31	1.538.692	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Laguna del Sol SpA	Bien Raíz	20.970.212	19.457.261	2024-04-30	21.162.235	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Graneles de Chile S.A.	Bien Raíz	10.948.014	10.343.722	2023-10-05	10.942.980	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Altos de Lo Campino SpA.	Bien Raíz	1.223.156	1.060.313	2024-02-02	1.225.930	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Tecnoindustrial SpA.	Bien Raíz	1.982.393	1.793.754	2022-10-31	1.993.060	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Los Morros SpA/ Inmobiliaria Siena Spa	Bien Raíz	14.454.131	12.993.640	2028-07-11	14.473.486	
Promesa Compraventa	Inmobiliaria Conde del Maule S.A.	No Aplica	-	1.180.447	2018-12-31	1.180.397	Desembolsos futuros
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria y Constructora los Jardines Dos S.A./ Inmobiliaria	No Aplica	-	10.423.188	2020-07-15	10.423.188	
Póliza Garantía por Obras de Urbanización	Ilustre Municipalidad de Valparaíso	No Aplica	944.717	36.905	2019-09-01	36.905	Garantía
Póliza Garantía por Obras de Urbanización	Ilustre Municipalidad de Valparaíso	No Aplica	1.976.263	2.736	2019-01-05	2.736	Garantía
Opción de Venta	Geosal S.A.	Bien Raíz	5.603.786	5.595.809	2018-12-31	5.595.809	
Opción de Venta	Geosal S.A.	Bien Raíz	562.137	421.557	2020-04-30	562.076	
Opción de Venta	Rentas y Desarrollo Aconcagua S.A.	Bien Raíz	12.585.324	12.713.486	2022-08-30	12.713.486	
Opción de Venta	Desarrollos Inmobiliarios y Constructora Valle Grande S.A.	Bien Raíz	4.260.691	6.354.315	2030-12-31	6.354.315	
Opción de Venta	Desarrollos Inmobiliarios y Constructora Santo Tomás S.A.	Bien Raíz	12.245.614	13.539.759	2030-12-31	13.539.759	
Arrendamiento con Opción de Compra	Inmobiliaria Puente Ltda.	No Aplica	-	454.260	2039-03-31	26.560.418	Desembolsos futuros
Arrendamiento con Opción de Compra	Inmobiliaria Puente Ltda.	No Aplica	-	4.517.573	2039-02-28	6.453.675	Desembolsos futuros
Arrendamiento con Opción de Compra	MBI SpA.	No Aplica	-	1.967.511	2038-09-30	86.329.053	Desembolsos futuros
Arrendamiento con Opción de Compra	Inmobiliaria Boulevard Nueva Costanera S.A.	No Aplica	-	30.766	2037-07-31	26.211.553	Desembolsos futuros
Arrendamiento con Opción de Compra	Inversiones Padre Hurtado S.A.	No Aplica	-	-	2041-03-31	626.622	Desembolsos futuros
Promesa Contrato Arrendamiento con Opción de Compra	Inmobiliaria Príncipe de Gales S.A.	No Aplica	-	-	2023-03-31	18.555.573	Promesa para desembolso futuro
Promesa Contrato Arrendamiento con Opción de Compra	Inmobiliaria Príncipe de Gales S.A.	No Aplica	-	-	2023-03-31	21.395.523	Promesa para desembolso futuro
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Laguna del Sol SpA	No Aplica	-	191.134	2024-04-30	2.459.024	Desembolsos futuros
Promesa de Mutuo	Inmobiliaria Irrázaval Dos Spa	No Aplica	-	26.928.677	2022-03-06	26.928.677	
Póliza Garantía Anticipos Promesa de CV	Inmobiliaria Conde del Maule S.A.	No Aplica	-	1.180.447	2018-12-31	1.180.447	

La Compañía, mantiene el trámite de la inscripción de dominio en el Conservador de Bienes Raíces de Santiago, de la parcela N°24 del Fundo la Vilana, también denominado ML B24, por la existencia de una medida precautoria sobre los derechos del inmueble que la Inmobiliaria Valle Grande Ltda. vendió a la Compañía. Al cierre de los presentes estados financieros se mantiene provisión por este concepto, que se presenta en el rubro producto de inversiones por un monto de M\$307.521.-

Al cierre de los estados financieros no existían otras garantías, contingencias o compromisos entregados por la Compañía.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

CN LIFE Compañía de Seguros de Vida S.A.

Tipo de Contingencia o Compromiso	Persona o Entidad Relacionada con la contingencia	Activos Comprometidos		Saldo Pendiente de Pago a la Fecha de Cierre de los EEFF M\$	Fecha Liberación Compromiso	Monto Liberación del Compromiso M\$	Observaciones
		Tipo	Valor Contable M\$				
Acciones Legales							
No Aplica							
Juicios							
No Aplica							
Activos en Garantía							
Otras							
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Los Cipreses S.A.	Bien Raíz	6.154.827	4.182.317	2025-12-31	6.133.645	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria AIVSE S.A.	Bien Raíz	6.917.006	2.121.779	2023-02-28	6.898.328	
Opción de Venta	Geosal S.A.	Bien Raíz	1.106.137	810.060	2020-04-27	1.101.203	
Opción de Venta	Geosal S.A.	Bien Raíz	851.520	848.546	2025-04-30	848.546	
Opción de Venta	El Peñón SpA.	Bien Raíz	14.570.065	11.612.171	2025-04-30	14.553.079	
Opción de Venta	Cumbres del Peñón SpA.	Bien Raíz	3.048.421	3.007.563	2025-04-30	3.037.772	
Arrendamiento con Opción de Compra	Concreces Leasing Habitacional S.A.	No Aplica	-	357.860	2018-10-31	14.937.324	
Arrendamiento con Opción de Compra	Unidad Leasing Habitacional S.A.	No Aplica	-	2.986.194	2018-12-31	4.073.816	

Banco Consorcio y Filiales

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:

	30.09.2018	31.12.2017
	MM\$	MM\$
Custodia de valores:		
Valores custodiados en poder del Banco	2.287.671	5.557.972
Valores custodiados en poder del CCB	400.192	676.909
Compromisos:		
Créditos aprobados y no desembolsados	12.174	11.542
Otros compromisos de crédito	-	-
Totales	<u>2.700.037</u>	<u>6.246.423</u>

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.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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:

	30.09.2018 MM\$	31.12.2017 MM\$
Boletas de garantía	58.079	51.204
Provisiones constituidas	(945)	(1.123)
Totales	57.134	50.081

Garantías recibidas

	30.09.2018 MM\$	31.12.2017 MM\$
Garantías recibidas	3.664.003	3.487.434
Totales	3.664.003	3.487.434

c) 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 30 de septiembre 2018 y 2017, dichos covenants han sido totalmente cumplidos por Banco Consorcio.

Filial Banco Consorcio, Consorcio Corredores de Bolsa S.A.

(a) Compromisos directos: Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no hay compromisos ni garantías otorgadas.

(b) Garantías reales: Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no tiene garantías reales en activos constituidas a favor de obligaciones de terceros.

(c) Legales: Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no tiene asuntos legales pendientes.

(d) Custodia de valores: Consorcio Corredores de Bolsa S.A. para dar cumplimiento a la circular N°1962 de la Comisión para el Mercado Financiero ha optado por implementar el procedimiento de efectuar anualmente una revisión de los procesos y controles asociados a la actividad de custodia de valores, efectuada por auditores externos inscrito en el registro de la CMF.

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 20.000 unidades de fomento y fue contratada en la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A., siendo su vencimiento el 1 de noviembre de 2018.

Con la finalidad de cumplir instrucciones de la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, todos los corredores de bolsa, inscritos en su registro, deben contratar una póliza de seguros para cubrir las eventuales irregularidades originadas por fallas en la fidelidad funcionaria de sus

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

empleados. En el caso de la Sociedad, dicha póliza asciende a US\$1.000.000, la cual fue contratada con Orión Seguros Generales, siendo su vencimiento el 15 de abril de 2019.

Existen instrumentos de renta variable depositados en custodia en las Bolsas de Valores por M\$ 12.537.619.- que corresponde a acciones que la corredora compra con el compromiso de venderlas a plazo. Respecto de las acciones que garantizan las operaciones de simultáneas de acuerdo lo indica la normativa de las Bolsas de Valores, el monto asciende a M\$ 12.446.915.

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 junio de 2018 compuesto por instrumentos de renta fija valorizados por la Bolsa de Comercio de Santiago a M\$ 2.479.420.- y valorizado en los registros del intermediario a valor razonable M\$ 2.513.700.- y a costo amortizado M\$ 2.528.916.-

30 de septiembre de 2018

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	452.872.433	210.045.571	-	-	-	-	662.918.004
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	1.203.917	-	-	-	-	-	1.203.917
Totales	454.076.350	210.045.571	-	-	-	-	664.121.921
Porcentaje de custodia en D.C.V (%)	63.25%	100%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	74.76%
Porcentaje de custodia en Emisores/Físico	0.07%	0.0%					
Porcentaje de custodia en Otros	32.59%	0.0%					

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	42.956.604	1.029.136	-	-	-	-	43.985.740
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	594.736	-	-	-	-	-	594.736
Total	43.551.340	1.029.136	-	-	-	-	44.580.476
Porcentaje de custodia en D.C.V (%)	98.20%	100.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	96.93%
Porcentaje de custodia en Emisores/Físico	0.00%	0.0%					
Porcentaje de custodia en Otros	0.44%	0.0%					

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2017

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	422.110.559	204.015.030	-	-	-	-	626.125.589
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro	-	-	-	-	-	-	-
previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Totales	422.110.559	204.015.030	-	-	-	-	626.125.589
Porcentaje de custodia en D.C.V (%)	66.11%	99.49%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	76.98%
Porcentaje de custodia en Emisores/Físico	0.03%	0.51%					
Porcentaje de custodia en Otros	33.86%	0.0%					

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	49.323.183	1.460.963	-	-	-	-	50.784.146
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro	-	-	-	-	-	-	-
previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	49.323.183	1.460.963	-	-	-	-	50.784.146
Porcentaje de custodia en D.C.V (%)	99.23%	100.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	99.25%
Porcentaje de custodia en Emisores/Físico	0.00%	0.0%					
Porcentaje de custodia en Otros	0.77%	0.0%					

(e) Garantías personales: 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 la Sociedad no ha otorgado garantías personales.

(f) Garantías por operaciones: Con el objeto de cumplir con lo dispuesto en los artículos 30 y 31 de la Ley N°18.045 (Ley de Mercado de Valores), la Sociedad ha contratado una póliza de seguros para asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas las obligaciones como corredor de bolsa en beneficio de los acreedores presentes o futuros de Consorcio Corredores de Bolsa S.A., representados por la Bolsa de Comercio de Santiago y Bolsa Electrónica de Chile. Dicha garantía asciende a 20.000 unidades de fomento. La póliza fue contratada en la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A., siendo su vencimiento el 22 de abril de 2018.

Además se contrató una póliza para garantizar el correcto y cabal cumplimiento de sus obligaciones por la administración de recursos de terceros, en beneficio de los suscriptores de los planes de ahorro y la indemnización de los perjuicios que de su inobservancia resultaren, de acuerdo a lo previsto y en conformidad a las normas establecidas en el artículo 31 de la ley antes mencionada, dicha póliza asciende a 10.000 unidades de fomento y fue contratada en la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A., siendo su vencimiento el 1 de noviembre de 2018.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 33 - REGLA DE PROTECCIÓN A LOS TENEDORES DE BONOS: NIVEL DE ENDEUDAMIENTO (APLICABLE A BANCO Y FILIALES).

	Grupo Individual	
	30-09-2018	31-12-2017
PASIVOS		
Otros pasivos financieros Corrientes	2.517.186.387	2.139.244.252
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	22.789.839	46.736.414
Otras provisiones a corto plazo	1.288.995	1.461.420
Pasivos por Impuestos corrientes, corrientes	1.198.347	1.319.498
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	2.244.602	3.279.433
Otros pasivos no financieros corrientes	32.326.394	38.178.150
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	2.577.034.564	2.230.219.167
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		
Totales Pasivos corrientes	2.577.034.564	2.230.219.167
PASIVOS NO CORRIENTES		
Otros pasivos financieros no corrientes	1.388.970.660	1.091.447.131
Cuentas por pagar no corrientes	-	-
Pasivo por impuestos diferidos	2.686.673	6.240.395
Total de pasivos no corrientes	1.391.657.333	1.097.687.526
Total de pasivos	3.968.691.897	3.327.906.693
PATRIMONIO		
Capital emitido	356.571.629	356.571.629
Ganancias (Pérdidas) acumuladas	63.730.525	55.274.124
Primas de emisión	-	-
Otras reservas	(3.523.243)	8.803.933
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	-	-
Participaciones no controladoras	-	-
Total Patrimonio	416.778.911	420.649.686
Total de patrimonio y pasivos	4.385.470.808	3.748.556.379
Total pasivos exigibles individual	3.968.691.897	3.327.906.693
Patrimonio Total (Patrimonio Neto Total)	416.778.911	420.649.686
Leverage al 30 de junio de 2015 (Total Pasivos Exigibles Individual/ Patrimonio Total)	9,52	7,91

Restricciones

Características generales de los bonos:

Los bonos que se emitieron con cargo a la línea, serán colocados en el mercado local y se emitirán desmaterializadamente en virtud de lo dispuesto en el Artículo N°11 de la Ley del DCV.

Rescate anticipado:

El emisor no podrá rescatar anticipadamente en forma total o parcial los bonos de cualquiera de las series o subseries emitidas con cargo a la línea pactada en esta escritura.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

En relación a los valores que se presentan a la fecha de cierre de los Estados financieros, éstos se encuentran en el balance y el cálculo se encuentra respaldado en base a la tabla de desarrollo debidamente autorizada y cuya fórmula de cálculo es Bullet.

NOTA 34- HECHOS RELEVANTES

Consortio Financiero S.A.

- Con fecha 22 de agosto de 2018 se informa a la CMF de acuerdo a lo establecido en el artículo 9° y en el inciso 2° del artículo 10° de la Ley N°18.045 sobre Mercado de Valores, y en la Norma de Carácter General N°30 dictada por la Comisión para el Mercado Financiero, informamos a usted, como hecho esencial de Consortio Financiero S.A., que en la Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad realizada con esta misma fecha, a la cual asistió el cien por ciento de los accionistas con derecho a voto, se aprobó la modificación de los estatutos sociales fijándose un texto refundido de los mismos.
- Con fecha 22 de julio de 2018 se informa a la CMF de acuerdo a lo establecido en el artículo 9° y en el inciso 2° del artículo 10° de la Ley N°18.045 sobre Mercado de Valores, y en la Norma de Carácter General N°30 dictada por la Comisión para el Mercado Financiero, informamos a usted, como hecho esencial de Consortio Financiero S.A., que en sesión realizada el día de ayer, el Directorio acordó citar a Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad para el miércoles 22 de agosto de 2018, a las 10.00 horas, en las oficinas ubicadas en Avenida El Bosque Sur 180, piso 3, comuna de Las Condes, Santiago, para pronunciarse sobre la propuesta de modificar y actualizar los estatutos sociales, fijando un texto refundido de los mismos.
- La Sociedad, con fecha 2 de mayo de 2018, informa como Hecho Esencial que, en sesión ordinaria celebrada con fecha 25 de abril, el Directorio acordó por unanimidad designar a don Marcos Büchi Bue como Presidente del Directorio.
- Con fecha 24 de abril de 2018, la Sociedad informó como Hecho Esencial, que el 24 de abril de 2018, a las 13.00 horas, se llevó a cabo la Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, a la que concurrió el cien por ciento de las acciones emitidas con derecho a voto y en la cual se acordó la siguiente:
 - Aprobar la Memoria, Balance General, Estados Financieros e Informe de los Auditores Externos correspondientes al ejercicio 2017.
 - Distribuir un dividendo definitivo de \$804 por acción con cargo a las utilidades líquidas del ejercicio 2017. Este dividendo será pagado a partir del día 4 de mayo de 2018, a los accionistas inscritos en el registro respectivo el quinto día hábil anterior a dicha fecha.
 - Aprobar la política de dividendos para el año 2018.
 - Aprobar la remuneración del Directorio para el ejercicio 2018.
 - Designar a Pricewaterhousecoopers Consultores Auditores SpA. como auditores externos para examinar la contabilidad, inventario, balance y otros estados financieros durante el ejercicio correspondiente al año 2018.
 - Designar como clasificadores de los valores de oferta pública emitidos por la sociedad a las empresas Feller Rate Clasificadora de Riesgo Limitada y Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Limitada.
 - Aprobar la cuenta de operaciones relacionadas durante el ejercicio 2017.
 - Determinar que las publicaciones de citación a juntas de accionistas y demás publicaciones sociales que procedan se realizarán en el Diario Financiero.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

- Elegir como miembros del Directorio de la Sociedad, por un plazo de tres años, a los señores Marcos Büchi Bue, Eduardo Fernández Mac Auliffe, José Antonio Garcés Silva, Juan Hurtado Vicuña, Pedro Hurtado Vicuña, Bonifacio Bilbao de Raadt, Hernán Büchi Bue, Ramiro Mendoza Zúñiga y Sergio Restrepo Isaza.
- El 28 de Marzo de 2018, la Sociedad informó en carácter de Hecho Esencial que, en la sesión celebrada el día de hoy:

El Directorio tomó conocimiento de la renuncia presentada por don Eduardo Fernández León al cargo de Director de la Sociedad a contar de esta misma fecha. Dado lo anterior, el Directorio, además de agradecer el gran aporte que el señor Fernández hizo a la Sociedad durante todos los años que formó parte del mismo, acordó designar en su reemplazo a don Eduardo Fernández Mac-Auliffe, quien desempeñará el cargo hasta la próxima junta ordinaria de accionistas de la Sociedad, oportunidad en la cual se realizará la renovación del directorio.

El Directorio acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas de la sociedad para el día 24 de abril de 2018, a las 13:00 horas, en las oficinas ubicadas en Avenida El Bosque Sur 180, piso 3, Las Condes, Santiago, para tratar en ella las siguientes materias:

- Pronunciarse sobre la Memoria, Balance, Estados Financieros e Informe de los Auditores Externos, correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017.
- Pronunciarse sobre la distribución de \$110.109.458.652 mediante el pago de un dividendo de \$804 por acción, con cargo a las utilidades del ejercicio 2017, el que será pagado en la fecha que la Junta determine.
- Exposición de la política de dividendos y del procedimiento a utilizar en la distribución de dividendos.
- Renovación del Directorio según lo establecido en el artículo 32 inciso final de la Ley 18.046.
- Fijación de la Remuneración de los directores y del Comité de Directores para el ejercicio 2018.
- Designación de los auditores externos para el ejercicio 2018.
- Designación de los clasificadores de riesgo de la Sociedad.
- Dar a conocer las operaciones con partes relacionadas del Título XVI de la Ley 18.046 sobre Sociedades Anónimas.
- Designación del periódico donde se efectuarán las publicaciones sociales.
- Otras materias propias de la Junta Ordinaria de Accionistas.

Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.

- Con fecha 22 de agosto de 2018, de acuerdo a lo establecido en los artículos 9 y 10 de la Ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores y demás normativa vigente, informamos como Hecho Esencial, que el Directorio de Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A. en sesión ordinaria celebrada con fecha 22 de agosto de 2018, de acuerdo a lo establecido en el artículo 147 inciso segundo de la Ley N° 18.046, acordó actualizar la Política General de Habitualidad de la Compañía.

Debido a lo anterior, se adjunta a la presente, copia de la versión actualizada de la Política General de Habitualidad acordada por el Directorio de la Compañía, la cual se encontrará a disposición de los accionistas en las oficinas sociales y en el sitio www.consorcio.cl.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

- Con fecha 18 de julio de 2018, de acuerdo a lo establecido en los artículos 9° y 10° de la Ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores y demás normativa vigente, y debidamente facultado al efecto, informamos como hecho esencial de Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A., que en sesión ordinaria de Directorio celebrada con esta fecha, el Directorio de la compañía acordó convocar a Junta Extraordinaria de Accionistas para el día miércoles 05 de septiembre de 2018, a las 11:00 horas, en nuestras oficinas ubicadas en Avenida El Bosque Sur N° 180 piso 3°, Las Condes.

Las materias a proponer a los señores Accionistas en la señalada Junta Extraordinaria de Accionistas son las siguientes:

- La modificación de los Estatutos Sociales y la fijación de su texto refundido, el cual deberá ser sometido a la aprobación de la Comisión para el Mercado Financiero.
 - La designación de los Directores, que se hará efectiva una vez que sea aprobada por la CMF la modificación de los estatutos.
 - La adopción de todos los demás acuerdos que sean conducentes o necesarios para materializar las reformas de los Estatutos Sociales en los términos propuestos.
- Con fecha 20 de junio de 2018 se informa a la CMF en conformidad a lo dispuesto en la Circular N° 662 y en la sección II de la Norma de Carácter General N°30 de esa Comisión, en relación con el artículo 9° y el inciso segundo del artículo 10° de la Ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores, por medio de la presente nos permitimos informar a usted, en carácter de hecho esencial de la sociedad Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A. (la "Sociedad"), que en sesión celebrada el día de hoy, el Directorio tomó conocimiento de la renuncia de don Eduardo Fernández León al cargo de Director de la Sociedad.

Dado lo anterior, el Directorio además de agradecer el gran aporte que el señor Fernández hizo a la sociedad durante todos los años que formó parte del mismo, acordó designar en su reemplazo a don Cristián Arnolds Reyes, de conformidad al inciso final del artículo 32 de la Ley de Sociedades Anónimas.

- Con fecha 24 de abril de 2018 se informa a la CMF que con fecha 24 de abril de 2018, a las 11:00 horas, se llevó a cabo la Junta Ordinaria de Accionistas de la Compañía, a la que concurrieron el 99,9054% del total de las acciones emitidas con derecho a voto y en la cual se acordó lo siguiente:
- Aprobar la Memoria, Balance General, Estados Financieros e Informe de la Empresa de Auditoría Externa correspondientes al ejercicio 2017.
 - Distribuir un dividendo definitivo de \$345,81.- por cada acción con cargo a las utilidades líquidas del ejercicio 2017. Este dividendo será pagado a contar del día 4 de mayo de 2018, a los accionistas inscritos en el registro respectivo el quinto día hábil anterior a dicha fecha.
 - Se aprobó la política de dividendos para el año 2018.
 - Aprobar la política de remuneraciones del Directorio para el ejercicio 2018.
 - Designar como Empresa de Auditoría Externa para el ejercicio correspondiente al año 2018 a Pricewaterhousecoopers Consultores Auditores SpA.
 - Aprobar la cuenta de operaciones con partes relacionadas durante el ejercicio 2017.
 - Determinar que las publicaciones de citación a juntas de accionistas y demás que procedan se realizarán en el Diario Financiero.
 - Designar a Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Limitada y a ICR Compañía Clasificadora de Riesgo Limitada, para que efectúen la correspondiente clasificación de riesgo.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

- Con fecha 24 de abril de 2018 se informa a la CMF como hecho esencial de Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A., que con fecha de hoy, a las 15:00 horas, se ha celebrado válidamente Junta Extraordinaria de Accionistas de la Compañía.

Los acuerdos adoptados radican en la modificación de los Estatutos Sociales, cuyos principales ajustes consideran el aumento del número de directores de 7 a 9 y la actualización de materias como el objeto social, domicilio, periodicidad y lugar de las sesiones de Directorio, voto dirimente del Presidente, facultades del Directorio, entre otros.

- Con fecha 21 de marzo de 2018 se informa a la CMF de acuerdo a lo establecido en los artículos 9° y 10° de la Ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores y demás normativa vigente, y debidamente facultado al efecto, informo como hecho esencial de Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A., que en sesión ordinaria de Directorio celebrada con esta fecha, el Directorio de la compañía acordó convocar a Junta Extraordinaria de Accionistas para el día 24 de abril de 2018, a las 15:00 horas, en nuestras oficinas ubicadas en Avenida El Bosque Sur N° 180 piso 3°, Las Condes.

Las materias a proponer a los señores Accionistas en la señalada Junta Extraordinaria de Accionistas son las siguientes:

- Aumentar el número de Directores de 7 a 9.
- La actualización de los Estatutos Sociales, las correspondientes modificaciones que deben ser sometidas a la aprobación de la Comisión para el Mercado Financiero y la fijación de su texto refundido.
- La adopción de todos los demás acuerdos que sean conducentes o necesarios para materializar las reformas de los Estatutos Sociales en los términos propuestos.

Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.

- Con fecha 22 de agosto de 2018, de acuerdo a lo establecido en los artículos 9 y 10 de la Ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores y demás normativa vigente, informamos como Hecho Esencial, que el Directorio de Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A. en sesión ordinaria celebrada con fecha 22 de agosto de 2018, de acuerdo a lo establecido en el artículo 147 inciso segundo de la Ley N° 18.046, acordó actualizar la Política General de Habitualidad de la Compañía.

Debido a lo anterior, se adjunta a la presente, copia de la versión actualizada de la Política General de Habitualidad acordada por el Directorio de la Compañía, la cual se encontrará a disposición de los accionistas en las oficinas sociales y en el sitio www.consorcio.cl.

- Con fecha 18 de Julio de 2018, se envió a la Comisión para el Mercado Financiero, el siguiente hecho esencial:

De acuerdo a lo establecido en los artículos 9° y 10° de la Ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores y demás normativa vigente, y debidamente facultado al efecto, informo como hecho esencial de Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A., que en sesión ordinaria de Directorio celebrada con esta fecha, el Directorio de la compañía acordó convocar a Junta Extraordinaria de Accionistas para el día miércoles 05 de septiembre de 2018, a las 12:30 horas, en nuestras oficinas ubicadas en Avenida El Bosque Sur N° 180 piso 3°, Las Condes.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Las materias a proponer a los señores Accionistas en la señalada Junta Extraordinaria de Accionistas son las siguientes:

- La modificación de los Estatutos Sociales y la fijación de su texto efundido, el cual deberá ser sometido a la aprobación de la Comisión para el Mercado Financiero.
 - La designación de los Directores, que se hará efectiva una vez que sea aprobada por la CMF la modificación de los estatutos.
 - La adopción de todos los demás acuerdos que sean conducentes o necesarios para materializar las reformas de los Estatutos Sociales en los términos propuestos.
- Con fecha 20 de junio de 2018 se informa a la CMF en conformidad a lo dispuesto en la Circular N° 662 y en la sección II de la Norma de Carácter General N°30 de esa Comisión, en relación con el artículo 9° y el inciso segundo del artículo 10° de la Ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores, por medio de la presente nos permitimos informar a usted, en carácter de hecho esencial de la sociedad Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A. (la "Sociedad"), que en sesión celebrada el día de hoy, el Directorio tomó conocimiento de la renuncia de don Eduardo Fernández León al cargo de Director de la Sociedad.
- Con fecha 24 de abril de 2018 se informa a la CMF que con fecha 24 de abril de 2018, a las 10:00 horas, se llevó a cabo la Junta Ordinaria de Accionistas de la Compañía, a la que concurrieron el cien por ciento de las acciones emitidas con derecho a voto y en la cual la unanimidad de las mismas, acordó lo siguiente:
- Aprobar la Memoria, Balance General, Estados Financieros e Informe de la Empresa de Auditoría Externa correspondientes al ejercicio 2017.
 - Distribuir un dividendo definitivo de \$0.7. por cada acción con cargo a las utilidades líquidas del ejercicio 2017. Este dividendo será pagado a contar del día 4 de mayo de 2018, a los accionistas inscritos en el registro respectivo el quinto día hábil anterior a dicha fecha.
 - Se aprobó la política de dividendos para el año 2018.
 - Aprobar la política de remuneraciones del Directorio para el ejercicio 2018.
 - Designar como Empresa de Auditoría Externa para el ejercicio correspondiente al año 2018 a Pricewaterhousecoopers Consultores Auditores SpA.
 - Aprobar la cuenta de operaciones con partes relacionadas durante el ejercicio 2017.
 - Determinar que las publicaciones de citación a juntas de accionistas y demás que procedan se realizarán en el Diario Financiero.
 - Designar a Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Limitada y a Feller & Rate Clasificadora de Riesgo, para que efectúen la correspondiente clasificación de riesgo.
- Con fecha 24 de abril de 2018 se informa a la CMF como hecho esencial de Consorcio compañía de seguros S.A, que con fecha de hoy, a las 16:00 horas, se ha celebrado válidamente Junta Extraordinaria de Accionistas de la Compañía.

Los acuerdos adoptados radican en la modificación de los Estatutos Sociales, cuyos principales ajustes consideran el aumento del número de directores de 7 a 9 y la actualización de materias como el objeto social, domicilio, periodicidad y lugar de las sesiones de Directorio, voto dirimente del Presidente, facultades del Directorio, entre otros.

Copia del acta levantada será oportunamente remitida a la Comisión para el Mercado Financiero, en cumplimiento a la normativa vigente.

Se hace presente que las modificaciones a los Estatutos Sociales de la Compañía deben ser sometidas a la aprobación de la Comisión para el Mercado Financiero.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

- Con fecha 21 de marzo de 2018 se informa a la CMF de acuerdo a lo establecido en los artículos 9° y 10° de la Ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores y demás normativa vigente, y debidamente facultado al efecto, informo como hecho esencial de Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A., que en sesión ordinaria de Directorio celebrada con esta fecha, el Directorio de la compañía acordó convocar a Junta Extraordinaria de Accionistas para el día 24 de abril de 2018, a las 16:00 horas, en nuestras oficinas ubicadas en Avenida El Bosque Sur N° 180 piso 3°, Las Condes.

Las materias a proponer a los señores Accionistas en la señalada Junta Extraordinaria de Accionistas son las siguientes:

- aumentar el número de Directores de 7 a 9.
- La actualización de los Estatutos Sociales, las correspondientes modificaciones que deben ser sometidas a la aprobación de la Comisión para el Mercado Financiero y la fijación de su texto refundido.
- La adopción de todos los demás acuerdos que sean conducentes o necesarios para materializar las reformas de los Estatutos Sociales en los términos propuestos.

Dado lo anterior, el Directorio además de agradecer el gran aporte que el señor Fernández hizo a la sociedad durante todos los años que formó parte del mismo, acordó designar en su reemplazo a don Cristián Arnolds Reyes, de conformidad al inciso final del artículo 32 de la Ley de Sociedades Anónimas.

CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A.

- Con fecha 22 de agosto de 2018, de acuerdo a lo establecido en los artículos 9 y 10 de la Ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores y demás normativa vigente, informamos como Hecho Esencial, que el Directorio de CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A. en sesión ordinaria celebrada con fecha 22 de agosto de 2018, de acuerdo a lo establecido en el artículo 147 inciso segundo de la Ley N° 18.046, acordó actualizar la Política General de Habitualidad de la Compañía.

Debido a lo anterior, se adjunta a la presente, copia de la versión actualizada de la Política de Habitualidad acordada por el Directorio de la Compañía, la cual se encuentra a disposición de los accionistas en las oficinas sociales.

- Con fecha 18 de Julio de 2018, se envió a la Comisión para el Mercado Financiero, el siguiente hecho esencial:

De acuerdo a lo establecido en los artículos 9° y 10° de la Ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores y demás normativa vigente, y debidamente facultado al efecto, informo como hecho esencial de CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A. que en sesión ordinaria de Directorio celebrada con esta fecha, el Directorio de la compañía acordó convocar a Junta Extraordinaria de Accionistas para el día miércoles 05 de septiembre de 2018, a las 12:00 horas, en nuestras oficinas ubicadas en Avenida El Bosque Sur N° 180 piso 3°, Las Condes.

Las materias a proponer a los señores Accionistas en la señalada Junta Extraordinaria de Accionistas son las siguientes:

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

- La modificación de los Estatutos Sociales y la fijación de su texto refundido, el cual deberá ser sometido a la aprobación de la Comisión para el Mercado Financiero.
 - La designación de los Directores, que se hará efectiva una vez que sea aprobada por la CMF la modificación de los estatutos.
 - La adopción de todos los demás acuerdos que sean conducentes o necesarios para materializar las reformas de los Estatutos Sociales en los términos propuestos.
- Con fecha 20 de junio de 2018 se informa a la CMF en conformidad a lo dispuesto en la Circular N° 662 y en la sección II de la Norma de Carácter General N°30 de esa Comisión, en relación con el artículo 9° y el inciso segundo del artículo 10° de la Ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores, por medio de la presente nos permitimos informar a usted, en carácter de hecho esencial de la sociedad CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A. (la "Sociedad"), que en sesión celebrada el día de hoy, el Directorio tomó conocimiento de la renuncia de don Eduardo Fernández León al cargo de Director de la Sociedad.

Dado lo anterior, el Directorio además de agradecer el gran aporte que el señor Fernández hizo a la sociedad durante todos los años que formó parte del mismo, acordó designar en su reemplazo a don Cristián Arnolds Reyes, de conformidad al inciso final del artículo 32 de la Ley de Sociedades Anónimas.

- Con fecha 7 de mayo se informa a la CMF de acuerdo a lo establecido en los artículos 9° y 10° de la Ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores y demás normativa vigente, informo como hecho esencial de CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A., que tras haber participado en la licitación pública del Seguro de Invalidez y Sobrevivencia (SIS) para el período 2018-2020, hemos sido notificados el día de hoy de sus resultados por parte del Comité de Licitación de la Asociación de AFP A.G., determinándose que mi representada se ha adjudicado una fracción de mujeres, en consideración a una tasa ofertada de 1,1020572450% de las remuneraciones imponibles.

De esta manera, la compañía mantiene la misma participación respecto del actual contrato SIS 2016-2018.

- Con fecha 24 de abril de 2018 se informa a la CMF que con fecha 24 de abril de 2018, a las 09:00 horas, se llevó a cabo la Junta Ordinaria de Accionistas de la Compañía, a la que concurrieron el cien por ciento de las acciones emitidas con derecho a voto y en la cual la unanimidad de las mismas, acordó lo siguiente:
- Aprobar la Memoria, Balance General, Estados Financieros e Informe de la Empresa de Auditoría Externa correspondientes al ejercicio 2017.
 - Distribuir un dividendo definitivo de \$227,12.- por cada acción con cargo a las utilidades líquidas del ejercicio 2017. Este dividendo será pagado a contar del día 4 de mayo de 2018, a los accionistas inscritos en el registro respectivo el quinto día hábil anterior a dicha fecha.
 - Se aprobó la política de dividendos para el año 2018.
 - Aprobar la política de remuneraciones del Directorio para el ejercicio 2018.
 - Designar como Empresa de Auditoría Externa para el ejercicio correspondiente al año 2018 a Pricewaterhousecoopers Consultores Auditores SpA.
 - Aprobar la cuenta de operaciones con partes relacionadas durante el ejercicio 2017.
 - Determinar que las publicaciones de citación a juntas de accionistas y demás que procedan se realizarán en el Diario Financiero.
 - Designar a Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Limitada y a Feller & Rate Clasificadora de Riesgo, para que efectúen la correspondiente clasificación de riesgo.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

- Con fecha 24 de abril de 2018 se informa a la CMF como hecho esencial de CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A., que con fecha de hoy, a las 15:30 horas, se ha celebrado válidamente Junta Extraordinaria de Accionistas de la Compañía.

Los acuerdos adoptados radican en la modificación de los Estatutos Sociales, cuyos principales ajustes consideran el aumento del número de directores de 7 a 9 y la actualización de materias como el objeto social, domicilio, periodicidad y lugar de las sesiones de Directorio, voto dirimente del Presidente, facultades del Directorio, entre otros.

Copia del acta levantada será oportunamente remitida a la Comisión para el Mercado Financiero, en cumplimiento a la normativa vigente.

Se hace presente que las modificaciones a los Estatutos Sociales de la Compañía deben ser sometidas a la aprobación de la Comisión para el Mercado Financiero.

- Con fecha 21 de marzo de 2018 se informa a la CMF de acuerdo a lo establecido en los artículos 9° y 10° de la Ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores y demás normativa vigente, y debidamente facultado al efecto, informo como hecho esencial de CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A., que en sesión ordinaria de Directorio celebrada con esta fecha, el Directorio de la compañía acordó convocar a Junta Extraordinaria de Accionistas para el día 24 de abril de 2018, a las 15:30 horas, en nuestras oficinas ubicadas en Avenida El Bosque Sur N° 180 piso 3°, Las Condes.

Las materias a proponer a los señores Accionistas en la señalada Junta Extraordinaria de Accionistas son las siguientes:

- Aumentar el número de Directores de 7 a 9.
- La actualización de los Estatutos Sociales, las correspondientes modificaciones que deben ser sometidas a la aprobación de la Comisión para el Mercado Financiero y la fijación de su texto refundido.
- La adopción de todos los demás acuerdos que sean conducentes o necesarios para materializar las reformas de los Estatutos Sociales en los términos propuestos.

Banco Consorcio y Filiales

- Con fecha 22 de agosto se informa a la CMF de acuerdo a lo establecido en los artículos 9 y 10 de la Ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores, informo a vuestra Comisión, como hecho esencial de Banco Consorcio, lo siguiente:
 - En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada hoy, se acordó unánimemente cambiar los estatutos sociales en el sentido de modificar el procedimiento de elección del Presidente del Directorio, su voto dirimente y la cláusula de resolución de controversias.
 - En la misma Junta, y de acuerdo a lo establecido en el capítulo 18-4 de la RAN, se dictó un texto refundido de los actuales estatutos sociales para que queden reflejados los cambios señalados en el punto 1 anterior.
 - Finalmente, se solicitará autorización a vuestra Superintendencia para adecuar los estatutos de acuerdo a lo prescrito por el artículo 31 de la Ley General de Bancos.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

- El Directorio en sesión extraordinaria celebrada el día 28 de junio de 2018, acordó designar como Director independiente al señor José Miguel Alcalde Prado, quien además integrará el Comité de Auditoría y que asume el cargo con esta misma fecha
- Con fecha 30 de Mayo de 2018, don Julio Guzmán Herrera presentó su renuncia al cargo de Director de Banco Consorcio, por motivos profesionales y a contar del 1 de Junio del presente.
- Con fecha 24 de Abril de 2018, se realizó la Junta Ordinaria de Accionistas, con la asistencia de la totalidad de las acciones emitidas con derecho a voto. Los acuerdos adoptados por dicha junta, fueron los siguientes:
 - Se tomó conocimiento de la gestión del ejercicio y se aprobó unánimemente el Balance General, los Estados Financieros, sus Notas y la Memoria del año 2017.
 - Se ratificó como miembros del Directorio por los próximos 3 años a la señora Ana María Rivera Tavolara y a los señores Cristián Arnolds Reyes; Richard Büchi Buc; Cristián Cox Vial; José Antonio Garcés Silva; Julio Guzmán Herrera; Pedro Hurtado Vicuña; Patricio Parodi Gil; y José Miguel Ureta Cardoen.
 - Se decidió unánimemente realizar una distribución de dividendos por la suma de \$26.800.000.000, correspondientes aproximadamente al 55% de la utilidad del ejercicio 2017 y mantener las restantes como utilidades retenidas.
 - Se tomó conocimiento y aprobó, sin observaciones, el Informe de los Auditores Externos.
 - Se designó a PwC como los auditores externos para el Ejercicio 2018 y a Fitch Rating Chile Clasificadora de Riesgo Limitada y Feller Rate Clasificadora de Riesgo Limitada como los clasificadores de riesgo.
 - Se informó sobre los Hechos Esenciales, las comunicaciones con la SBIF y las transacciones con partes relacionadas realizadas durante el año 2017.
 - Se tomó conocimiento del Informe Anual del Comité de Auditoría.
 - Se fijó la remuneración del Directorio para este ejercicio, la que será de UF 70 mensuales y se facultó al Directorio para fijar las remuneraciones de los Directores que integren el Comité de Auditoría.
 - Finalmente se designó al diario “El Pulso LT” para efectuar las publicaciones sociales pertinentes.

NOTA 35 - HECHOS POSTERIORES

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la administración presenta los siguientes hechos posteriores:

Consortio Financiero S.A.

- Con fecha 22 de noviembre de 2018, se informa la colocación en el mercado local de los siguientes bonos desmaterializados y al portador emitidos por Consortio Financiero S.A.:
 - Bonos de la Serie F (código nemotécnico BCFSA-F) por un monto de UF 2.000.000 (dos millones Unidades de Fomento), con un plazo de 9 años y 7 meses y una tasa de colocación de UF+2,54%, con vencimiento el día 25 de mayo de 2028. Dichos Bonos de la Serie F corresponden a la segunda y última emisión con cargo a la línea de bonos a 10 años, inscrita en el Comisión para el Mercado de Valores con fecha 20 de marzo de 2013 bajo el N°749.
 - Los fondos provenientes de la colocación de los Bonos Serie F antes señalados, se destinarán a financiar el plan de inversiones del Emisor y sus filiales en las industrias que ya participa, destinando, al menos, un ochenta por ciento al fortalecimiento patrimonial de su área

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

bancaria para financiar su crecimiento orgánico.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han producido hechos posteriores que afecten significativamente la situación financiera de la Sociedad.

NOTA 36 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros han sido aprobados en Sesión de Directorio celebrada el día 28 de noviembre de 2018.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 37 - COVENANTS

1. Deuda Clean

Consortio Financiero S.A. mantiene vigente covenants asociados a una deuda bancaria con una contraparte, los cuales son calculados y controlados mensualmente por la Administración.

En particular, al 30 de septiembre de 2018 la Sociedad cumple con todos los covenants referidos.

Contraparte	Restricciones Financieras	Límite	30/09/2018
Banco Estado	PE / Patrimonio CFSA	0,55	0,22

Covenants de Propiedad CFSA		Limite	30/09/2018
Banco Estado	CNS Vida	99,00%	99,91%

Detalle Pasivo Exigible CFSA

	M\$
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	932.245
Pasivos por impuestos corrientes	21.436
Otros pasivos no financieros	21.661.768
Pasivos por impuestos diferidos	1.641.494
Otros Pasivos Financieros	192.161.548
Provisiones por beneficios a los empleados	182.296
Total Pasivo Exigible	216.600.787

Nota: Estos valores se obtienen de los balances individuales de las compañías respectivas.

2. Bonos emitidos por Consorcio Financiero S.A.

De acuerdo al prospecto y contrato de emisión de los Bonos Serie B, C y E la Sociedad Matriz convino las siguientes restricciones:

- 2.1. Mantener en sus Estados Financieros trimestrales una Deuda Financiera Neta menor a 0,40 veces, medida sobre el Patrimonio Total de la Sociedad.
- 2.2. No constituir garantías reales sobre sus activos (prendas e hipotecas) que garanticen nuevas emisiones de Bonos o cualquier otra operación de crédito de dinero, o cualquier

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

otro crédito, en la medida que el monto total acumulado de todas las obligaciones garantizadas por la Sociedad Matriz exceda el 10% del total de sus activos.

- 2.3. Mantener el control directo o indirecto por parte de la Sociedad Matriz, por sí sola o a través de un acuerdo de actuación conjunta, sobre las Filiales relevantes, manteniendo en forma directa o indirecta, al menos el 51% de las acciones emitidas por Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A., CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A., Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A., Consorcio Corredores de Bolsa S.A. y Banco Consorcio S.A.

Al 30 de septiembre de 2018 la Sociedad Matriz cumple con todas las restricciones anteriormente descritas.

A continuación se detalla el cálculo del endeudamiento financiero neto, constitución de garantías y participación total de acciones emitidas por las distintas compañías mencionadas.

Endeudamiento Financiero Neto:

	Matriz y Otras (M\$)
Otros pasivos financieros	192.536.797
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	1.430.329
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	916.506.810
Endeudamiento Financiero Neto	0,19 veces

Constitución de Garantías:

Con posterioridad a la fecha del Contrato de Emisión, no se han constituido garantías reales sobre los activos de la Sociedad.

Porcentaje de Propiedad CFSA:

Compañía	Participación Total (%)
CNS Vida	99,91%
CN Life	100%
CNS Generales	100%
Consorcio Corredores de Bolsa	100%
Banco Consorcio	100%