CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

Estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2017

CONTENIDO

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

$	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
CINIFF	Comité de Interpretaciones de normas internacionales de información financiera

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 28 de marzo de 2018

Señores Accionistas y Directores
Consorcio Financiero S.A.

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

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero descritas en Nota 2 a los estados financieros consolidados. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Santiago, 28 de marzo de 2018
Consorcio Financiero S.A.
2

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Consorcio Financiero S.A. y filiales, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero descritas en Nota 2.

Énfasis en un asunto - Base de contabilización

Los estados financieros consolidados de Consorcio Financiero S.A. y filiales, han sido preparados por la Administración a base de las disposiciones de preparación y presentación de información financiera descritas en Nota 2, las cuales son una base de contabilización distinta a las Normas Internacionales de Información Financiera, en tanto incluyen en el perímetro de consolidación a las sociedades Banco Consorcio y filiales cuyos estados financieros fueron preparados de acuerdo a lo establecido por el Compendio de Normas Contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y a las filiales Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A., CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A. y Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A. cuyos estados financieros se encuentran preparados bajo Normas Contables e Instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero. Nuestra opinión no se modifica respecto de este asunto.

Claudio Gerdtzen S.
RUT: 12.264.594-0

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

ÍNDICE

Contenido **Página**

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS

ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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 41
NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO 47
NOTA 7 - ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES 47
NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS 48
NOTA 9 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS 53
NOTA 10 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR 54
NOTA 11 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS 59
NOTA 12 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS 65
NOTA 13 - INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN 67
NOTA 14 - ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA 71
NOTA 15 - PLUSVALÍA 72
NOTA 16 - PROPIEDADES DE INVERSIÓN 73
NOTA 17 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS 74
NOTA 18 - PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES 76
NOTA 19 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS 76
NOTA 20 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR 77
NOTA 21 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS 77
NOTA 22 - PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS 84
NOTA 23 - OTRAS PROVISIONES 84
NOTA 24 - PATRIMONIO 84
NOTA 25 - INGRESOS Y GASTOS 86
NOTA 26 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN 89
NOTA 27 - REMUNERACIONES Y GASTOS DEL PERSONAL 89
NOTA 28 - MONEDA 90
NOTA 29 - GANANCIAS POR ACCIÓN 94
NOTA 30 - MEDIO AMBIENTE 94
NOTA 31 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGO 94
NOTA 32 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS 107
NOTA 33 - REGLA DE PROTECCIÓN A LOS TENEDORES DE BONOS: NIVEL DE ENDEUDAMIENTO (APLICABLE A BANCO Y FILIALES). 1112
NOTA 34 - HECHOS RELEVANTES 113
NOTA 35 - HECHOS POSTERIORES 119
NOTA 36 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 120
NOTA 37 - COVENANTS 121

CONSORCIO FINANCIERO S.A Y FILIALES

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(En miles de pesos)

ACTIVOS	Nota	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
		M$	M$
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	110.527.234	33.324.241
Activos por impuestos corrientes	7	17.534.110	8.781.776
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8	21.075.174	23.469.278
Otros activos no financieros	9	67.316.115	78.517.039
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	10	2.663.367.479	2.380.446.629
Otros activos financieros	11	7.003.587.839	6.374.052.859
Activos por impuestos diferidos	12	54.022.068	67.215.755
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	13	118.801.098	92.817.012
Activos intangibles distintos de la plusvalía	14	3.625.260	4.130.044
Plusvalía	15	8.212.848	7.922.880
Propiedades de inversión	16	454.966.383	422.189.570
Propiedades, plantas y equipos	17	28.844.414	27.575.270
Total de activos		**10.551.880.022**	**9.520.442.353**
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8	1.028.182	411.786
Pasivos por impuestos corrientes	18	2.808.317	8.422.474
Otros pasivos no financieros	19	105.634.370	79.630.731
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	20	5.690.398.174	5.257.870.089
Pasivo por impuestos diferidos	12	65.970.222	58.053.131
Otros pasivos financieros	21	3.576.423.041	3.150.617.009
Provisiones por beneficios a los empleados	22	13.254.713	11.822.099
Otras provisiones	23	64.021.054	42.950.740
Total de pasivos		**9.519.538.073**	**8.609.778.059**
PATRIMONIO			
Capital emitido	24	288.141.592	288.141.592
Ganancias acumuladas		748.862.063	631.565.783
Otras reservas	24	(5.568.465)	(9.887.412)
Incremento por cambios en politicas contables		-	-
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		1.031.435.190	909.819.963
Participaciones no controladoras		906.759	844.331
Total Patrimonio		**1.032.341.949**	**910.664.294**
Total de pasivos y patrimonio		**10.551.880.022**	**9.520.442.353**

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 31 de diciembre de 2017 y 2016
(En miles de pesos)

	Nota	01/01/2017 al 31/12/2017	01/01/2016 al 31/12/2016
		M$	M$
Ganancia			
Ingresos de actividades ordinarias	25	1.398.832.052	1.437.772.889
Costo de ventas	25	(1.002.566.916)	(1.101.083.121)
Ganancia bruta		**396.265.136**	**336.689.768**
Otros ingresos	25	9.995.043	8.108.090
Gastos de administración	26	(117.886.587)	(109.717.249)
Otros gastos, por función	25	(16.548.908)	(21.182.595)
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales		**271.824.684**	**213.898.014**
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación		7.681.535	5.714.702
Diferencias de cambio		(17.288.423)	(22.636.899)
Resultados por unidades de reajuste		(18.777.121)	(29.634.417)
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		**243.440.675**	**167.341.400**
Gasto por impuestos a las ganancias		(35.007.891)	(30.179.948)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		**208.432.784**	**137.161.452**
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas			
Ganancia (pérdida)		**208.432.784**	**137.161.452**
Ganancia, atribuible a			
A los propietarios de la controladora		208.532.112	137.144.020
A participaciones no controladoras		(99.328)	17.432
Ganancia (pérdida)		**208.432.784**	**137.161.452**
Ganancia por acción básica			
Ganancias por acción básica en operaciones continuadas	29	1.522,67	1.001,40
Ganancia por acción básica		**1.522,67**	**1.001,40**

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 31 de diciembre de 2017 y 2016
(En miles de pesos)

Estados de resultado integral	01/01/2017 al 31/12/2017	01/01/2016 al 31/12/2016
	M$	M$
Ganancia	208.432.784	137.161.452
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	(2.250.481)	(1.912.122)
Ganancias /pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuesto	24.942.669	47.758.126
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros Disponibles para la venta de otro resultado integral	(5.801.209)	(9.224.059)
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral		
Otro resultado integral	16.890.979	36.621.945
Resultado integral total	225.323.763	173.783.397
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	225.316.576	173.762.376
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	7.187	21.021
Resultado integral total	**225.323.763**	**173.783.397**

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(En miles de pesos)

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

Estados de flujos de efectivo	**Al 31 de diciembre de 2017**	**Al 30 de diciembre de 2016**
	M$	**M$**
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	760.853	1.599.062
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	218.338.487	65.595.822
Cobros derivados de contratos mantenidos para intermediación o para negociar con ellos	9.803.397	13.276.949
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	440.479.675	842.758.635
Otros cobros por actividades de operación	47.705.297	44.060.258
Clases de cobros por actividades de operación	**717.087.709**	**967.290.726**
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(74.881.314)	(132.468.653)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	(213.651.867)	(336.905.214)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.397.193)	(1.428.877)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(262.215.567)	(520.111.981)
Otros pagos por actividades de operación	(6.372.020)	(19.481.483)
Clases de pagos	**(558.517.961)**	**(1.010.396.208)**
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación		
Dividendos recibidos	13.375.444	10.866.731
Intereses pagados	(3.639.948)	(12.790.493)
Intereses recibidos	10.908.020	21.877.975
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)	(28.122.723)	(22.665.619)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	**(7.479.207)**	**(2.711.406)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	**151.090.541**	**(45.816.888)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	(67.143)	(147.676)
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(3.962.152)	-
Préstamos a entidades relacionadas	(394.556)	(268.490)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	255.525	261.269
Compras de propiedades, planta y equipo	(3.391.460)	(2.371.863)
Compras de activos intangibles	(491.065)	(830.164)
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	142.491.512	165.694.734
Compras de otros activos a largo plazo	(135.088.696)	(183.307.166)
Dividendos recibidos	187.215	155.292
Otras entradas (salidas) de efectivo	25.506	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	-	3.122
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	**(435.314)**	**(20.810.942)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento		
Importes procedentes de la emisión de acciones	-	93.784.330
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	102.925.000	-
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	44.244.422	(38.762)
Préstamos de entidades relacionadas	696.200	1.030.533
Reembolsos de préstamos	(104.227.638)	33.923
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(12.707.497)	(11.801.614)
Dividendos pagados	(69.955.553)	(44.176.039)
Intereses pagados	(41.000.291)	(19.205.805)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	**(80.025.357)**	**19.626.566**
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	**1.497.449**	**218.931**
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	**72.127.319**	**(46.782.333)**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	**41.591.645**	**88.373.978**
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	**113.718.964**	**41.591.645**

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(En miles de pesos)

Conciliacion de Pasivos Financieros que surgen de las actividades de financiación.

	Saldo 31-12-2016	FLUJO EFECTIVO	Cambios distintos de efectivo	Saldo 31-12-2017
	M$	M$	M$	M$
Obligaciones bancarias	364.003.426	(125.578.547)	85.512.285	323.937.164
Bonos corrientes	587.512.998	30.904.729	159.537.741	777.955.468
Depósitos y otras captaciones a plazo	1.791.144.349	88.802.619	135.061.650	2.015.008.618
Dividendos pagados	-	(69.955.553)	-	(69.955.553)
Otras obligaciones	407.956.236	(4.198.605)	55.764.160	459.521.791
TOTAL	**3.150.617.009**	**(80.025.357)**	**435.875.836**	**3.506.467.488**

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
(En miles de pesos)

Al 31 de diciembre 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 remedición 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	-	-	-	-	-	-	-	208.532.112	208.532.112	(99.328)	208.432.784
Otros resultados integrales	-	(2.250.481)	-	-	19.141.460	-	16.890.979	-	16.890.979	-	16.890.979
Total Resultado Integral	-	**(2.250.481)**	-	-	**19.141.460**	-	**16.890.979**	**208.532.112**	**225.423.091**	**(99.328)**	**225.323.763**
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(70.000.308)	(70.000.308)	-	(70.000.308)
Distribución a propietarios	-	-	-	-	-	-	-	(21.235.524)	(21.235.524)	-	(21.235.524)
Otros incrementos (disminuciones)	-	-	-	-	-	(12.572.032)	(12.572.032)	-	(12.572.032)	161.756	(12.410.276)
Total cambios del período	**-**	**(2.250.481)**	**-**	**-**	**19.141.460**	**(12.572.032)**	**4.318.947**	**117.296.280**	**121.615.227**	**62.428**	**121.677.655**
Saldo al 31 de diciembre de 2017	**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**

Al 31 de diciembre de 2016

	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 remedición 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 2016	**194.358.392**	**(685.585)**	-	-	**(25.397.842)**	**(7.524.168)**	**(33.607.595)**	**553.383.000**	**714.133.797**	**567.756**	**714.701.553**
Aumento de capital	93.783.200	-	-	-	-	-	-	-	93.783.200	-	**93.783.200**
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	137.144.020	137.144.020	17.432	137.161.452
Otros resultados integrales	-	(1.912.122)	-	-	38.534.067	-	36.621.945	-	36.621.945	-	36.621.945
Total Resultado Integral	-	**(1.912.122)**	-	-	**38.534.067**	-	**36.621.945**	**137.144.020**	**173.765.965**	**17.432**	**173.783.397**
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(44.092.927)	(44.092.927)	-	(44.092.927)
Distribución a propietarios	-	-	-	-	-	-	-	(14.868.310)	(14.868.310)	-	(14.868.310)
Otros incrementos (disminuciones)	-	-	-	-	-	(12.901.762)	(12.901.762)	-	(12.901.762)	259.143	(12.642.619)
Total cambios del ejercicio	93.783.200	**(1.912.122)**	-	-	**38.534.067**	**(12.901.762)**	**23.720.183**	**78.182.783**	**195.686.166**	**276.575**	**195.962.741**
Saldo al 31 de diciembre de 2016	**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**

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 31 de diciembre de 2017

NOTA 1 - ENTIDAD QUE REPORTA

1.1. Información de la Sociedad y sus filiales

Consorcio Financiero S.A. (en adelante "la Sociedad", "la Compañía" o "Consorcio") 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 "Consorcio 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 31 de diciembre de 2017 son las siguientes:

RUT	Sociedades	País de origen	Moneda funcional	Participación Directa	Indirecta	Total
99.012.000-5	Compañía de Seguros de Vida Consorcio 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	16,72%	83,28%	100,00%
99.500.410-0	Banco Consorcio y Filiales	Chile	Pesos	67,80%	32,20%	100,00%
96.654.180-6	Compañía de Seguros Generales Consorcio 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	Consorcio Inversiones Financieras SpA	Chile	Pesos	100,00%	-	100,00%
96.989.590-0	Consorcio Servicios S.A.	Chile	Pesos	99,50%	0,50%	100,00%
96.983.020-5	Consorcio Inversiones Limitada	Chile	Pesos	99,99%	0,01%	100,00%
78.008.540-5	Consorcio 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%
76.098.056-0	Const. e Inmob.Presidente Riesco S.A.	Chile	Pesos	-	84,40%	84,40%
Extranjera	CF Inversiones Perú S.A.C.	Perú	Sol Peruano	99,99%	0,01%	100,00%
76.515.767-6	Inversiones Continental Bio Bio SpA	Chile	Pesos	-	60,00%	60,00%

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

Accionistas	RUT	Acciones	%	% Acumulado
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
		136.952.063	100,0	

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 marzo del 2018.

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

Nombre Clasificadora de Riesgo	RUT Clasificadora de Riesgo	N° 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-	29-09-2017
Feller-Rate Clasificadora de Riesgo Limitada	79.844.680-0	9	Línea de Bonos A Línea de Bonos B Solvencia	AA AA AA	30-11-2017

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 31 de diciembre de 2017, 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.

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN

En la preparación de los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2017, 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 31 de diciembre de 2017, 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 Comision para el Mercado Financiero.

2.2 Período Contable

Los presentes Estados Financieros Consolidados están compuestos por:

- Estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- Estados de resultados y estados de resultados integrales por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- Estados de cambios en el patrimonio consolidado por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- Estados de flujos de efectivo consolidados por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- 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 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

Consorcio 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.

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 31 de diciembre de 2017 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 Tecnicas de seguro
- Provisón 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.

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

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros.

Enmiendas a NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIC 7, Estado de Flujo de Efectivo	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
NIC 12, Impuesto a las ganancias	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
NIIF 12, Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017

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 9, Instrumentos Financieros	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
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 22, Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
CINIIF 23, Posiciones tributarias inciertas	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019

Enmiendas a NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 2, Pagos Basados en acciones	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
NIIF 4, Contratos de Seguro	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
NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 9, Instrumentos Financieros	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 31 de diciembre de 2017.

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 actuasen 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.

- 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.

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).

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.

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 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.

Las inversiones en instrumentos de renta fija tales como mutuos hipotecarios endosables, leasings, arriendos, promesas, opciones y cuentas corrientes inmobiliarias se realizan en base a análisis grupal. Se aplicará 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.

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

- 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.

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 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.

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.

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, 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:

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.

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 traves de la Norma de Carácter General N° 318 y sus modificaciones posteriores. La Compañía evalua 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.

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 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 Ocurridos 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 ladderpara 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.

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

Cuando 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.

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 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 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco mantiene instrumentos de derivados financieros para propósitos de cobertura de valor razonable, por MM$36.675 y MM$ 15.219.-

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

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 31 de diciembre de 2017 y 2016, Banco Consorcio y sus Filiales no tienen costos directos de transacción que tengan un impacto en la tasa efectiva.

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.

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.

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco y sus filiales no han observado indicios de deterioro sobre sus activos financieros disponibles para la venta, con excepción del año 2016.

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.

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.

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:

Tipo de Cartera	Categoría del Deudor	% de Provisión (PE)
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

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

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

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

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

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

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 perdida 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 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 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.

NOTA 4 - CAMBIOS CONTABLES

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2017, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos 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 Sobrevivencia y Renta Vitalicia de Invalidez.
- Seguros de Ahorro Previsional Voluntario (APV) Individuales.
- Seguros de Invalidez y Sobrevivencia del sistema de AFPs Nacional (SIS).
- Otros Seguros de Vida Individuales, entre ellos: Seguros con Cuenta Única de Inversión, Seguros Temporales, Seguros Dotales, 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.

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.

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

Al 31 de diciembre de 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**

Al 31 de diciembre 2016

ACTIVOS	MATRIZ Y OTRAS M$	SEGUROS M$	BANCO Y FILIALES M$	CONSOLIDADO M$
Efectivo y equivalentes al efectivo	707.418	5.208.448	27.408.375	33.324.241
Activos por impuestos corrientes	1.852.600	2.509.785	4.419.391	8.781.776
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	747.288	22.721.990	-	23.469.278
Otros activos no financieros	259.033	45.650.084	32.607.922	78.517.039
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	506.910.350	1.873.536.279	2.380.446.629
Otros activos financieros	56.647.360	5.053.781.213	1.263.624.286	6.374.052.859
Activos por impuestos diferidos	965.458	37.586.069	28.664.228	67.215.755
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	45.023.355	47.793.657	-	92.817.012
Activos intangibles distintos de la plusvalía	254.415	2.545.743	1.329.886	4.130.044
Plusvalía	6.587.046	1.335.834	-	7.922.880
Propiedades de inversión	4.685.496	417.504.074	-	422.189.570
Propiedades, planta y equipo	1.422	20.829.963	6.743.885	27.575.270
Total de activos	**117.730.891**	**6.164.377.210**	**3.238.334.252**	**9.520.442.353**
Pasivos				
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	411.786	-	-	411.786
Pasivos por impuestos corrientes	80.349	7.180.834	1.161.291	8.422.474
Otros pasivos no financieros	3.393.816	54.081.707	22.155.208	79.630.731
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	5.237.570.900	20.299.189	5.257.870.089
Pasivo por impuestos diferidos	1.062.237	44.075.284	12.915.610	58.053.131
Otros pasivos financieros	186.089.862	188.649.397	2.775.877.750	3.150.617.009
Provisiones por beneficios a los empleados	168.573	9.086.300	2.567.226	11.822.099
Otras provisiones	41.324.110	-	1.626.630	42.950.740
Total de pasivos	**232.530.733**	**5.540.644.422**	**2.836.602.904**	**8.609.778.059**

Al 31 de diciembre de 2017

Estados de resultados	MATRIZ Y OTRAS	SEGUROS	BANCO Y FILIALES	CONSOLIDADO
Ganancia (pérdida)	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Ingresos de actividades ordinarias	2.783.116	1.173.397.163	222.651.773	1.398.832.052
Costo de ventas	(164.982)	(896.147.831)	(106.254.103)	(1.002.566.916)
Ganancia bruta	**2.618.134**	**277.249.332**	**116.397.670**	**396.265.136**
Otros ingresos	151.578	8.315.494	1.527.971	9.995.043
Gastos de administración	(3.763.439)	(72.642.115)	(41.481.033)	(117.886.587)
Otros gastos, por función	(8.317.002)	(8.064.040)	(167.866)	(16.548.908)
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	**(9.310.729)**	**204.858.671**	**76.276.742**	**271.824.684**
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	6.096.700	1.584.835	-	7.681.535
Diferencias de cambio	(945.228)	(1.193.675)	(15.149.520)	(17.288.423)
Resultados por unidades de reajuste	(2.424.751)	(16.352.370)	-	(18.777.121)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	**(6.584.008)**	**188.897.461**	**61.127.222**	**243.440.675**
Gasto por impuestos a las ganancias	1.603.178	(23.800.748)	(12.810.321)	(35.007.891)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	**(4.980.830)**	**165.096.713**	**48.316.901**	**208.432.784**
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas				
Ganancia (pérdida)	**(4.980.830)**	**165.096.713**	**48.316.901**	**208.432.784**
Ganancia (pérdida), atribuible a				
Los propietarios de la controladora	(4.748.298)	164.963.509	48.316.901	208.532.112
Participaciones no controladoras	(232.532)	133.204	-	(99.328)
Ganancia (pérdida)	**(4.980.830)**	**165.096.713**	**48.316.901**	**208.432.784**

Al 31 de diciembre de 2016

Estados de resultados	MATRIZ Y OTRAS	SEGUROS	BANCO Y FILIALES	CONSOLIDADO
Ganancia (pérdida)	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Ingresos de actividades ordinarias	2.089.771	1.228.080.625	207.602.493	1.437.772.889
Costo de ventas	(70.002)	(1.008.971.027)	(92.042.092)	(1.101.083.121)
Ganancia bruta	**2.019.769**	**219.109.598**	**115.560.401**	**336.689.768**
Otros ingresos	99.997	6.876.714	1.131.379	8.108.090
Gastos de administración	(3.500.995)	(66.370.231)	(39.846.023)	(109.717.249)
Otros gastos, por función	(8.207.529)	(11.748.855)	(1.226.211)	(21.182.595)
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	**(9.588.758)**	**147.867.226**	**75.619.546**	**213.898.014**
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	3.470.433	2.244.269	-	5.714.702
Diferencias de cambio	(572.758)	(8.036.429)	(14.027.712)	(22.636.899)
Resultados por unidades de reajuste	(3.686.053)	(25.948.364)	-	(29.634.417)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	**(10.377.136)**	**116.126.702**	**61.591.834**	**167.341.400**
Gasto por impuestos a las ganancias	1.250.177	(20.070.569)	(11.359.556)	(30.179.948)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	**(9.126.959)**	**96.056.133**	**50.232.278**	**137.161.452**
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas				
Ganancia (pérdida)	**(9.126.959)**	**96.056.133**	**50.232.278**	**137.161.452**
Ganancia (pérdida), atribuible a				
Los propietarios de la controladora	(9.046.605)	95.958.347	50.232.278	137.144.020
Participaciones no controladoras	(80.354)	97.786	-	17.432
Ganancia (pérdida)	**(9.126.959)**	**96.056.133**	**50.232.278**	**137.161.452**

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

Al 31 de diciembre de 2017

Estado de flujos de efectivo	MATRIZ Y OTRAS	SEGUROS	BANCO Y FILIALES	AJUSTES	TOTAL
Clases de cobros por actividades de operación	**142.731.326**	**816.655.792**	**120.279.826**	**(362.579.235)**	**717.087.709**
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	760.853	-	-	-	760.853
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	141.434.104	(28.468.568)	104.778.839	594.112	218.338.487
Cobros derivados de contratos mantenidos para intermediación o para negociar con ellos	311.333	-	9.492.064	-	9.803.397
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	-	791.445.414	-	(350.965.739)	440.479.675
Otros cobros por actividades de operación	225.036	53.678.946	6.008.923	(12.207.608)	47.705.297
Clases de pagos	**(145.648.405)**	**(753.169.558)**	**(22.873.345)**	**363.173.347**	**(558.517.961)**
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(3.766.030)	(66.701.769)	(4.413.515)	-	(74.881.314)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	(141.459.526)	(60.665.670)	(11.526.671)	-	(213.651.867)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(422.849)	-	(974.344)	-	(1.397.193)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscrita	-	(625.388.914)	-	363.173.347	(262.215.567)
Otros pagos por actividades de operación	-	(413.205)	(5.958.815)	-	(6.372.020)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	**94.451.148**	**(14.674.985)**	**5.392.570**	**(92.647.940)**	**(7.479.207)**
Dividendos recibidos	94.609.317	11.414.067	-	(92.647.940)	13.375.444
Intereses pagados	-	-	(3.639.948)	-	(3.639.948)
Intereses recibidos	-	-	10.908.020	-	10.908.020
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)	(158.169)	(26.089.052)	(1.875.502)	-	(28.122.723)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	**91.534.069**	**48.811.249**	**102.799.051**	**(92.053.828)**	**151.090.541**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión					
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	(3.604.557)	-	-	3.537.414	(67.143)
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(3.962.152)	-	-	-	(3.962.152)
Préstamos a entidades relacionadas	(394.556)	-	-	-	(394.556)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	-	255.525	-	-	255.525
Compras de propiedades, planta y equipo	(53.140)	(1.609.904)	(1.728.416)	-	(3.391.460)
Compras de activos intangibles	(73.575)	-	(417.490)	-	(491.065)
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	-	142.491.512	-	-	142.491.512
Compras de otros activos a largo plazo	(1.410.441)	(133.678.255)	-	-	(135.088.696)
Cobros a entidades relacionadas	(394.556)	-	-	394.556	-
Dividendos recibidos	-	-	187.215	-	187.215
Otras entradas (salidas) de efectivo	25.506	-	-	-	25.506
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	**(9.867.471)**	**7.458.878**	**(1.958.691)**	**3.931.970**	**(435.314)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación					
Importes procedentes de la emisión de acciones	4.131.526	-	-	(4.131.526)	-
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	102.925.000	-	-	-	102.925.000
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	(14.435)	44.441.803	(197.381)	14.435	44.244.422
Préstamos de entidades relacionadas	8.262.168	-	-	(7.565.968)	696.200
Reembolsos de préstamos	(116.345.729)	6.096.473	-	6.021.618	(104.227.638)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(1.134.814)	(12.708.042)	-	1.135.359	(12.707.497)
Dividendos pagados	(79.380.774)	(54.592.842)	(28.629.877)	92.647.940	(69.955.553)
Intereses pagados	-	(41.000.291)	-	-	(41.000.291)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	**(81.557.058)**	**(57.762.899)**	**(28.827.258)**	**88.121.858**	**(80.025.357)**
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	**(2.134)**	**1.360.925**	**138.658**	-	**1.497.449**
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	**(2.134)**	**1.360.925**	**138.658**	-	**1.497.449**
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	**107.406**	**(131.847)**	**72.151.760**	-	**72.127.319**
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	**814.824**	**5.076.601**	**107.827.539**	-	**113.718.964**

Estado de flujos de efectivo	MATRIZ Y OTRAS	SEGUROS	BANCO Y FILIALES	AJUSTES	TOTAL
Clases de cobros por actividades de operación	**25.074.075**	**812.595.716**	**38.255.159**	-	**875.924.950**
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	289.548	-	-	-	289.548
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	24.734.204	5.280.673	11.892.802	474.571	42.382.250
Cobros derivados de contratos mantenidos para intermediación o para negociar con ellos	-	-	19.362.297	-	19.362.297
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	-	799.165.032	-	-	799.165.032
Otros cobros por actividades de operación	50.323	8.150.011	7.000.060	(474.571)	14.725.823
Clases de pagos	**(23.039.355)**	**(732.490.274)**	**(48.615.267)**	-	**(804.144.896)**
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(3.961.380)	(116.926.328)	(5.221.695)	-	(126.109.403)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	(18.011.653)	(88.725.949)	(34.252.017)	-	(140.989.619)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(225.377)	-	(1.203.911)	-	(1.429.288)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscrita	-	(526.735.741)	-	-	(526.735.741)
Otros pagos por actividades de operación	(840.945)	(102.256)	(7.937.644)	-	(8.880.845)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	**74.404.707**	**(3.682.196)**	**(79.329)**	**(70.051.600)**	**591.582**
Dividendos recibidos	72.517.362	15.037.837	-	(70.051.600)	17.503.599
Intereses pagados	-	-	(12.532.722)	-	(12.532.722)
Intereses recibidos	-	-	14.559.222	-	14.559.222
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)	1.887.345	(18.720.033)	(2.105.829)	-	(18.938.517)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	**76.439.427**	**76.423.246**	**(10.439.437)**	**(70.051.600)**	**72.371.636**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión					
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	16.141.398	-	-	-	16.141.398
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	(50.193.397)	-	-	50.193.397	-
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras	(36.226.562)	-	-	-	(36.226.562)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	-	450	-	-	450
Compras de propiedades, planta y equipo	(702)	(1.456.226)	(354.617)	-	(1.811.545)
Compras de activos intangibles	-	-	(404.185)	-	(404.185)
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	-	252.420.272	-	-	252.420.272
Compras de otros activos a largo plazo	-	(274.162.862)	-	-	(274.162.862)
Dividendos recibidos	-	-	141.089	-	141.089
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	**(70.279.263)**	**(23.198.366)**	**(617.713)**	**50.193.397**	**(43.901.945)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación					
Importes procedentes de la emisión de acciones	38.131.500	-	12.061.897	(50.193.397)	-
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	32.051.597	-	-	-	32.051.597
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	-	41.927	-	-	41.927
Préstamos de entidades relacionadas	606.591	-	-	(190.468)	416.123
Reembolsos de préstamos	(6.726.884)	8.694.931	(238.137)	(2.621.828)	(891.918)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	-	(9.314.882)	-	2.812.296	(6.502.586)
Dividendos pagados	(69.557.880)	(50.545.220)	-	70.051.600	(50.051.500)
Intereses pagados	-	(999.521)	-	-	(999.521)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	**(5.495.076)**	**(52.122.765)**	**11.823.760**	**19.858.203**	**(25.935.878)**
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	**(11.866)**	**10.847**	-	-	**(1.019)**
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	**(11.866)**	**10.847**	-	-	**(1.019)**
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	**653.222**	**1.112.962**	**766.610**	-	**2.532.794**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	**1.301.203**	**11.103.095**	**73.436.886**		**85.841.184**
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	**1.954.425**	**12.216.057**	**74.203.496**	-	**88.373.978**

NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

a) La composición del rubro es la siguiente:

	31-12-2017	31-12-2016
	M$	M$
Efectivo en caja	992.606	1.130.898
Bancos	109.534.628	32.193.343
Sub Total	**110.527.234**	**33.324.241**
Operaciones con liquidaciones en curso (1)	3.191.730	8.267.404
Total	**113.718.964**	**41.591.645**

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

	Moneda al 31 de diciembre de 2017				
Efectivo y equivalentes al efectivo	**Pesos**	**Dólar**	**Euro**	**Otra**	**Total**
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**

	Moneda al 31 de diciembre de 2016				
Efectivo y equivalentes al efectivo	**Pesos**	**Dólar**	**Euro**	**Otra**	**Total**
Efectivo en caja	880.873	196.737	50.599	2.689	**1.130.898**
Bancos	24.850.752	4.296.646	3.045.945	-	**32.193.343**
Total Efectivo y equivalentes al efectivo	**25.731.625**	**4.493.383**	**3.096.544**	**2.689**	**33.324.241**
Operaciones con liquidaciones en curso netas (1)	6.676.791	1.558.847	31.766	-	**8.267.404**
Total Efectivo y equivalentes de efectivo	**32.408.416**	**6.052.230**	**3.128.310**	**2.689**	**41.591.645**

(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$ 9.833.636.- (M$ 12.144.861 al 31 de diciembre 2016) y en otros pasivos financieros por un monto de M$ 6.641.906.- (M$ 3.877.457 al 31 de diciembre 2016). Solo para efecto de conciliación con el estado de flujos de efectivo se presenta dentro de esta nota.

NOTA 7 - ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición del presente rubro es la siguiente:

	31-12-2017	31-12-2016
	M$	M$
Pagos Provisionales Mensuales	12.295.276	2.606.766
Impuesto a la renta por recuperar	328.728	715.315
Crédito por gastos por capacitación	563.692	213.952
IVA Crédito Fiscal	375.704	2.754.875
Remanente Crédito Fiscal	3.902.760	2.320.742
Otros	67.950	170.126
Total	**17.534.110**	**8.781.776**

NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

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

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 Inmobilairia 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	Inmobilairia 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 Ii 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**

Al 31 de diciembre de 2016

2016

RUT	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Origen de la Transacción	Tipo de moneda o unidad de reajuste	Saldo al 31-12-2016 M$
76.071.935-8	Aaktei Energía SpA	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	4
76.409.386-0	Avsa Ñuñoa Hc SpA	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente con Pagaré	UF	314.150
56.064.770-5	Comunidad Santo Tomas	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	150.444
99.564.920-9	Constructora E Inmobilairia Edificio Tres S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	15.658
96.586.380-4	Constructora E Inmobiliaria Del Parque S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	29.368
99.599.540-9	Inmobilairia Alta Vista S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	135.092
76.468.394-3	Inmobiliaria Alto Reloncavi S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	298.812
76.233.018-0	Inmobiliaria Armas Move S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	1.258
76.231.874-1	Inmobiliaria Calama SpA	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	963.034
76.587.886-1	Inmobiliaria Desarrollo Industriales SpA	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	49.651
76.563.450-4	Inmobiliaria Desarrollo Sur S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	143
76.009.849-3	Inmobiliaria El Montijo II S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	2.379
76.641.360-9	Inmobiliaria Jardín Del Carmen S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	29.937
76.027.704-5	Inmobiliaria Jardines De Cerrillos S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	4.208.805
99.591.360-7	Inmobiliaria La Hacienda De Huechuraba S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	154.610
76.283.072-8	Inmobiliaria Las Higueras S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	1.083.814
76.349.920-0	Inmobiliaria Los Aromos S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	11.545
76.883.240-4	Inmobiliaria Los Cipreses S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	2.585.838
76.954.790-8	Inmobiliaria Los Condores S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	2.151.163
76.416.293-5	Inmobiliaria Monte Santo 3 SpA	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	377.216
96.953.940-8	Inmobiliaria Sol De Maipú S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	666.076
76.576.572-2	Inmobiliaria Via Poniente S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	847.450
76.966.850-0	Inmobiliaria Vicente Valdés S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	638
76.320.057-4	Inmobiliaria Y Desarrolladora El Remanso SpA	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	1.169.602
76.320.057-4	Inmobiliaria Y Desarrolladora El Remanso SpA	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente con Pagaré	UF	1.767.918
76.515.769-2	Inversiones El Pinar SpA	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	747.284
76.039.786-5	Inversiones Inmobiliaria Seguras S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente con Pagaré	UF	5.707.389
	TOTAL					**23.469.278**

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

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**

31 de diciembre de 2016

RUT	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Origen de la Transacción	Tipo de moneda o unidad de reajuste	Saldo al 31-12-2016 M$
76.071.935-8	Aaktei Energía SpA	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	7.887
76.515.769-2	Inversiones El Pinar SpA	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	352.069
76.282.829-4	Empresa Eléctrica El Pinar SpA	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	51.830
	TOTAL					**411.786**

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.

31 de diciembre de 2017

Entidad relacionada	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Monto de la transacción M$	Efecto resultado M$
Avsa Ñuñoa Hc Spa.	76.409.386-0	Coligada De Más Del 10%	Devolución En Cuenta Corriente	132.375	-
Banvida 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 Cipreces 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 Gavilanes 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	-

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.

31 de Diciembre de 2016

Entidad relacionada	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Monto de la transacción M$	Efecto resultado M$
Aaktei Energía SpA	76.071.935-8	Director Art 100 Lmv	Aporte En Cuenta Corriente	4	-
Aaktei Energía SpA	76.071.935-8	Director Art 100 Lmv	Aporte En Cuenta Corriente	20	-
Banvida S.A.	96.882.560-7	Accionista	Pago de Dividendo	20.192.564	-
Bp S.A.	96.904.900-7	Accionista	Pago de Dividendo	2.693.746	-
Constructora E Inmobiliaria Alonso De Córdova S.A.	76.210.019-3	Coligada de Más del 10%	Compra de Edificio Parque Oriente	10.083.737	-
Constructora E Inmobiliaria Del Parque S.A.	99.586.380-4	Coligada de Más del 10%	Devolución en Cuenta Corriente	69.991	-
El Bosque Fip	76.246.548-5	Accionista	Pago de Dividendo	507.026	-
Empresa Eléctrica El Pinar SpA	76.282.829-4	Director Art 100 Lmv	Aporte En Cuenta Corriente	51.830	-
Inmobiliaria Aguapiedra SpA.	76.455.471-K	Coligada de Más del 10%	Aumento de Capital	314.652	-
Inmobiliaria Aguas Claras SpA.	76.318.228-2	Coligada de Más del 10%	Disminución de Capital	118.009	-
Inmobiliaria Aguas Claras SpA.	76.318.228-2	Coligada de Más del 10%	Reparto de Dividendos	157.839	-
Inmobiliaria Alta Vista S.A.	99.599.540-9	Coligada de Más del 10%	Venta de Terreno	287.253	108.785
Inmobiliaria Armas Move S.A.	76.233.018-0	Coligada de Más del 10%	Devolución en Cuenta Corriente	1.544.347	-
Inmobiliaria Armas Move S.A.	76.233.018-0	Coligada de Más del 10%	Reparto de Dividendos	1.130.000	-
Inmobiliaria Calama SpA.	76.231.874-1	Coligada de Más del 10%	Aporte en Cuenta Corriente	949.383	-
Inmobiliaria Desarrollo Sur S.A.	76.563.450-4	Coligada de Más del 10%	Reparto de Dividendos	42.000	-
Inmobiliaria Edificios De Hacienda SpA.	76.326.533-1	Coligada de Más del 10%	Aumento de Capital	215.152	-
Inmobiliaria El Montijo S.A.	76.646.780-6	Coligada de Más del 10%	Aporte en Cuenta Corriente	786.356	-
Inmobiliaria El Montijo S.A.	76.646.780-6	Coligada de Más del 10%	Devolución en Cuenta Corriente	2.238.567	-
Inmobiliaria El Montijo S.A.	76.646.780-6	Coligada de Más del 10%	Reparto de Dividendos	2.993.089	-
Inmobiliaria El Montijo S.A.	76.646.780-6	Coligada de Más del 10%	Venta Terreno	2.000.992	341.965
Inmobiliaria Hacienda De Huechuraba S.A.	99.591.360-7	Coligada de Más del 10%	Aporte en Cuenta Corriente	130.759	-
Inmobiliaria Jardines De Cerrillos S.A.	76.027.704-5	Coligada de Más del 10%	Aporte en Cuenta Corriente	336.224	-
Inmobiliaria Los Aromos S.A.	76.349.920-0	Coligada de Más del 10%	Disminución de Capital	200.000	-
Inmobiliaria Los Aromos S.A.	76.349.920-0	Coligada de Más del 10%	Disminución de Capital	25.000	-
Inmobiliaria Los Aromos S.A.	76.349.920-0	Coligada de Más del 10%	Reparto de Dividendos	225.000	-
Inmobiliaria Los Aromos S.A.	76.349.920-0	Coligada de Más del 10%	Venta de Terreno	336.868	3.799
Inmobiliaria Los Cipreses S.A.	76.883.240-4	Director Art 100 Lmv	Compra Inmueble	13.838.889	1.158.159
Inmobiliaria Los Cipreses S.A.	76.883.240-4	Director Art 100 Lmv	Interés Trimestral Por Promesa de Compraventa Bien Raíz	293.408	293.408
Inmobiliaria Los Cipreses S.A.	76.883.240-4	Coligada de Más del 10%	Aporte en Cuenta Corriente	709.850	-
Inmobiliaria Los Cipreses S.A.	76.883.240-4	Coligada de Más del 10%	Promesa de Compraventa Bien Raíz (Interés)	4.355	4.355
Inmobiliaria Los Cóndores S.A.	76.954.790-8	Coligada de Más del 10%	Aporte en Cuenta Corriente	530.433	-
Inmobiliaria Los Cóndores S.A.	76.954.790-8	Coligada de Más del 10%	Venta de Terrenos	1.213.140	188.225
Inmobiliaria Los Maderos SpA.	76.216.575-9	Coligada de Más del 10%	Disminución de Capital	78.516	-
Inmobiliaria Los Maderos SpA.	76.216.575-9	Coligada de Más del 10%	Reparto de Dividendos	190.215	-
Inmobiliaria Los Robles SpA.	76.455.482-5	Coligada de Más del 10%	Aumento de Capital	307.119	-
Inmobiliaria Montepiedra SpA.	76.213.015-7	Coligada de Más del 10%	Disminución de Capital	132.050	-
Inmobiliaria Montepiedra SpA.	76.213.015-7	Coligada de Más del 10%	Reparto de Dividendos	501.251	-
Inmobiliaria Pc 50 SpA.	76.435.779-5	Coligada de Más del 10%	Aumento de Capital	180.000	-
Inmobiliaria Pc 50 SpA.	76.435.779-5	Coligada de Más del 10%	Aumento de Capital	70.000	-
Inmobiliaria San Nicolás Norte SpA.	76.209.105-4	Coligada de Más del 10%	Disminución de Capital	940.000	-
Inmobiliaria San Nicolás Norte SpA.	76.209.105-4	Coligada de Más del 10%	Reparto de Dividendos	320.000	-
Inmobiliaria Sol De Maipú S.A.	96.953.540-8	Coligada de Más del 10%	Devolución en Cuenta Corriente	48.485	-
Inmobiliaria Vicente Valdés S.A.	76.966.850-0	Coligada de Más del 10%	Disminución de Capital	458.902	-
Inmobiliaria Vicente Valdés S.A.	76.966.850-0	Coligada de Más del 10%	Reparto de Dividendos	273.310	-
Inmobiliaria Y Desarrolladora El Remanso SpA.	76.320.057-4	Coligada de Más del 10%	Aporte en Cuenta Corriente	715.280	-
Inversiones El Pinar SpA	76.515.769-2	Director Art 100 Lmv	Aporte En Cuenta Corriente	747.284	-
Inversiones El Pinar SpA	76.515.769-2	Director Art 100 Lmv	Aporte En Cuenta Corriente	352.069	-
Inversiones Inmobiliarias Seguras S.A.	76.039.786-5	Coligada de Más del 10%	Aporte en Cuenta Corriente	1.732.451	-
P&S S.A.	96.816.350-7	Accionista	Pago de Dividendo	20.192.564	-
Piedra Roja Desarrollos Inmobiliarios S.A.	96.844.470-0	Coligada de Más del 10%	Aporte en Cuenta Corriente	4.035.700	-
Piedra Roja Desarrollos Inmobiliarios S.A.	96.844.470-0	Coligada de Más del 10%	Disminución de Capital	2.996.817	-
Piedra Roja Desarrollos Inmobiliarios S.A.	96.844.470-0	Coligada de Más del 10%	Reparto de Dividendos	1.038.884	-
Tobalaba Fip	76.246.552-3	Accionista	Pago de Dividendo	507.026	-

NOTA 9 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

La composición del presente rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	31-12-2017 M$	31-12-2016 M$
Otros Activos No Financieros - Seguros		
Valores por depositar	273.349	248.612
Salvataje	782.608	575.117
Custodio	716.115	240.054
Inversiones en sanitarias y licencias mineras	61.059	61.055
Promesa de Compra Bienes Raíces	2.719.807	3.847.832
Gastos Anticipados	304.735	901.253
Deudas del personal	853.164	1.325.775
Cuenta por Cobrar renta fija y variable	26.466.572	18.168.869
Documentos y cuentas por cobrar	18.853.526	3.238.921
Deudores Varios	2.812.329	3.253.533
Cuentas por cobrar intermediarios	621.010	134.598
Inversión con compromiso de compra	360.138	13.654.465
Otros Activos No Financieros - Banco		
Documentos y cuentas por cobrar	6.406.851	4.142.051
Garantías	4.442.832	22.700.593
Deudores varios	665.539	394.508
Custodio	44.181	5.370.770
Otros Activos No Financieros - Matriz y otras		
Deudas del personal	11.969	4.219
Documentos y cuentas por cobrar	781.270	188.177
Deudores Varios	11.147	5.171
Custodio	126.658	53.426
Otros	1.256	8.040
Total	**67.316.115**	**78.517.039**

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

NOTA 10 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del presente rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	31-12-2017 M$	31-12-2016 M$
Seguros		
Cuentas por cobrar asegurado	55.877.454	53.446.567
Cuentas por cobrar reaseguradores	4.745.137	5.929.292
Cuentas por cobrar leasing CNS Vida (1)	443.639.560	402.884.015
Cuentas por cobrar leasing CN Life (2)	38.248.768	35.903.402
Participacion del reaseguro en reservas	10.462.504	10.559.744
Deterioro	(1.774.086)	(1.812.670)
Banco y filiales		
Préstamos interbancarios	-	60.005.834
Deudores por intermediación	47.300.794	20.616.787
Colocaciones comerciales	1.932.237.217	1.670.530.190
Colocaciones para vivienda	98.929.679	84.466.197
Colocaciones de consumo	72.093.983	69.658.635
Deterioro	(38.393.531)	(31.741.364)
Totales	**2.663.367.479**	**2.380.446.629**

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 LOTEO 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.
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.

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	7.056.244	964.129	7.066.247	3.133	7.063.114	28.724.779	42.929.424	7.063.114
5 y más años	429.600.487	247.545.840	436.573.313	957.118	435.616.195	530.008.837	623.086.622	435.616.195
Totales	**436.656.731**	**248.509.969**	**443.639.560**	**960.251**	**442.679.309**	**558.733.616**	**666.016.046**	**442.679.309**

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.

(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.

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	34.045.049	17.016.532	34.096.840	-	34.096.840	47.802.375	27.375.435	34.096.840
5 y más años	4.103.779	3.861.842	4.151.928	-	4.151.928	12.426.445	8.427.132	4.151.928
Totales	**38.148.828**	**20.878.374**	**38.248.768**	-	**38.248.768**	**60.228.820**	**35.802.567**	**38.248.768**

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.

a) Detalle deterioro

Al 31 de diciembre de 2017	Activos antes de provisiones M$	Provisiones deudores comerciales M$	Activos comerciales netos M$
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**

Al 31 de diciembre 2016	Activos antes de provisiones M$	Provisiones deudores comerciales M$	Activos comerciales netos M$
Deudores comerciales			
Cuentas por cobrar asegurado	53.446.567	(1.497.792)	**51.948.775**
Cuentas por cobrar reaseguradores	5.929.292	(119.870)	**5.809.422**
Deudores por operaciones de crédito	1.805.966.984	(29.830.156)	**1.776.136.828**
Deudores por operaciones de factoring	59.549.317	(1.911.208)	**57.638.109**
Cuentas por cobrar leasing CNS Vida	402.884.015	(195.008)	**402.689.007**
Cuentas por cobrar leasing CN Life	35.903.402	-	**35.903.402**
Deudores varios corrientes	39.761.342	-	**39.761.342**
Participacion del reaseguro en reservas	10.559.744	-	**10.559.744**
Total	**2.414.000.663**	**(33.554.034)**	**2.380.446.629**

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

Al 31 de diciembre de 2017	Número clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M$	Número clientes cartera repactada	Cartera repactada Bruta M$	Total cartera M$
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**

Al 31 de diciembre 2016	Número clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M$	Número clientes cartera repactada	Cartera repactada Bruta M$	Total cartera M$
Cartera al día	2.336.602	2.308.838.187	208	773.049	**2.309.611.236**
Cartera entre 1 y 30 días	1.109	64.904.413	62	218.275	**65.122.688**
Cartera entre 31 y 60 días	589	2.542.480	35	78.660	**2.621.140**
Cartera entre 61 y 90 días	464	1.127.441	32	79.165	**1.206.606**
Cartera entre 91 y 120 días	256	358.833	20	44.368	**403.201**
Cartera entre 121 y 150 días	230	302.148	15	25.554	**327.702**
Cartera entre 151 y 180 días	168	381.703	11	15.327	**397.030**
Cartera entre 181 y 210 días	36	199.846	-	-	**199.846**
Cartera entre 211 y 250 días	38	198.671	-	-	**198.671**
Cartera más de 250 días	598	358.509	-	-	**358.509**
Total cartera no securitizada	**2.340.090**	**2.379.212.231**	**383**	**1.234.398**	**2.380.446.629**

NOTA 11 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

La composición del presente rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	31-12-2017 M$	31-12-2016 M$
Inversiones a costo amortizado	4.114.146.013	4.019.013.234
Inversiones a valor razonable	2.889.441.826	2.355.039.625
Total	**7.003.587.839**	**6.374.052.859**

a) Apertura de las inversiones por moneda

Saldo al Al 31 de diciembre de 2017

Compañías de Seguros

	PESOS M$	DÓLAR M$	EURO M$	IVP(*) M$	UF M$	OTRAS M$	TOTAL M$
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**

Matriz y otras

ACTIVOS FINANCIEROS COSTO AMORTIZADO	PESOS M$	DÓLAR M$	EURO M$	IVP(*) M$	UF M$	OTRAS M$	TOTAL M$
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

ACTIVOS FINANCIEROS COSTO AMORTIZADO	PESOS M$	DÓLAR M$	EURO M$	IVP(*) M$	UF M$	OTRAS M$	TOTAL M$
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.

Saldo al 31 de diciembre de 2016

Compañías de Seguros

	PESOS M$	DÓLAR M$	EURO M$	IVP(*) M$	UF M$	OTRAS M$	TOTAL M$
ACTIVOS FINANCIEROS COSTO AMORTIZADO							
BONOS EMPRESA FLOTANTE	-	16.343.347	-	-	-	-	**16.343.347**
BONOS DE BANCOS EXTRANJEROS	-	54.627.598	-	-	-	-	**54.627.598**
BONOS DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS	711.390	-	-	-	11.593.480	-	**12.304.870**
BONOS DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS (CUI)	-	-	-	-	1.569.849	-	**1.569.849**
BONOS DE RECONOCIMIENTO	72.368.068	-	-	-	-	-	**72.368.068**
BONOS EMPRESA	48.314.236	28.799.074	-	-	1.139.710.903	-	**1.216.824.213**
BONOS EMPRESA (CUI)	-	-	-	-	54.879.773	-	**54.879.773**
BONOS SECURITIZADOS	-	-	-	-	5.597.828	-	**5.597.828**
BONOS SECURITIZADOS (CUI)	-	-	-	-	6.964.655	-	**6.964.655**
BONOS SOBERANOS BASE 360	-	-	29.291.356	-	-	12.728.026	**42.019.382**
BONOS SUBORDINADOS	-	-	-	-	125.004.201	-	**125.004.201**
BONOS SUBORDINADOS (CUI)	-	-	-	-	44.725.069	-	**44.725.069**
BONOS SUBORDINADOS EXTRANJEROS	-	254.602.766	22.214.981	-	-	-	**276.817.747**
BONOS VIVIENDA LEASING	-	-	-	-	828.421	-	**828.421**
BONOS BANCOS NACIONALES EMITIDOS EN EL EXTRANJERO	-	6.425.025	-	-	-	-	**6.425.025**
CERO CUPON UF	-	-	-	-	14.460.755	-	**14.460.755**
CORPORATIVE BONDS	-	379.144.937	12.775.672	-	-	11.886.233	**403.806.842**
CREDITO SINDICADO DÓLAR	-	45.460.688	-	-	-	-	**45.460.688**
CREDITO SINDICADO FLOTANTE SIMPLE 360	12.163.611	4.359.053	-	-	-	-	**16.522.664**
CREDITO SINDICADO UF	-	-	-	-	95.770.877	-	**95.770.877**
DEPOSITO CORTO PLAZO (CUI)	20.449	-	-	-	-	-	**20.449**
DEPOSITO LARGO PLAZO	-	-	-	-	1.578.547	-	**1.578.547**
DEPOSITO LARGO PLAZO (CUI)	-	-	-	-	2.403	-	**2.403**
DEPOSITOS Y PAGARES BCO EXTRANJEROS	-	14.562.248	-	-	-	-	**14.562.248**
LETRAS HIPOTECARIAS	-	-	-	-	4.038.866	10.659.203	**14.698.069**
LETRAS HIPOTECARIAS (APV)	-	-	-	-	590.031	-	**590.031**
LETRAS HIPOTECARIAS (CUI)	-	-	-	-	17.682.086	-	**17.682.086**
MUTUOS HIPOTECARIOS	-	-	-	-	25.867.191	538.326.378	**564.193.569**
NOTAS ESTRUCTURADAS CON CUPON	-	-	-	-	13.911.370	82.649.799	**96.561.169**
PAGARE EMPRESAS	-	-	-	-	-	144.489	**144.489**
SWAP	-	15.987.140	-	-	-	-	**15.987.140**
YANKEE BONDS NACIONAL	-	765.944.434	-	-	-	-	**765.944.434**
Total	**133.577.754**	**1.586.256.310**	**64.282.009**	**-**	**1.564.776.305**	**656.394.128**	**4.005.286.506**
ACTIVOS FINANCIEROS VALOR RAZONABLE							
BONOS DE RECONOCIMIENTO	1.108.949	-	-	-	-	-	**1.108.949**
BONOS EMPRESA	4.196.513	-	-	-	12.035.138	-	**16.231.651**
BONOS SECURITIZADOS	3.233.404	-	-	-	574.755	-	**3.808.159**
BONOS SUBORDINADOS	-	-	-	-	1.102.588	-	**1.102.588**
BONOS BANCOS NACIONALES EMITIDOS EN EL EXTRANJERO	-	685.633	-	-	-	-	**685.633**
CORPORATIVE BONDS	-	1.271.994	-	-	-	-	**1.271.994**
LETRAS HIPOTECARIAS	-	-	-	-	627.570	-	**627.570**
YANKEE BONDS NACIONAL	-	2.074.387	-	-	-	-	**2.074.387**
ACCIONES DE SOCIEDADES ANÓNIMAS ABIERTAS	199.816.277	-	-	-	-	-	**199.816.277**
ACCIONES DE SOCIEDADES ANÓNIMAS CERRADAS	1.952.026	995.499	-	-	-	-	**2.947.525**
ACCIONES DE SOCIEDADES EXTRANJERAS	-	1.193.271	-	-	-	-	**1.193.271**
FONDOS DE INVERSIÓN	114.769.973	233.725.267	17.332.125	-	-	-	**365.827.365**
FONDOS DE INVERSIÓN CUI	1.236.759	-	-	-	-	-	**1.236.759**
FONDOS MUTUOS	1.120.216	-	-	-	-	-	**1.120.216**
FONDOS MUTUOS EXTRANJEROS	-	7.011.526	-	-	-	-	**7.011.526**
FONDOS MUTUOS (APV)	363.583.620	74.213.409	-	-	-	-	**437.797.029**
FORWARD	-	4.633.808	-	-	-	-	**4.633.808**
Total	**691.017.737**	**325.804.794**	**17.332.125**	**-**	**14.340.051**	**-**	**1.048.494.707**

(*) Índice Valor Promedio.

Matriz y otras

	PESOS	DÓLAR	EURO	IVP(*)	UF	OTRAS	TOTAL
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
ACTIVOS FINANCIEROS COSTO AMORTIZADO							
BONOS EMPRESA	-	-	-	-	184.787	-	**184.787**
DEPOSITO CORTO PLAZO	1.779	-	-	-	-	-	**1.779**
DEPOSITO LARGO PLAZO	-	-	-	-	-	1.395.301	**1.395.301**
LETRAS HIPOTECARIAS	54.219	-	-	-	-	(54.219)	**-**
Total	**55.998**	**-**	**-**	**-**	**184.787**	**1.341.082**	**1.581.867**
ACTIVOS FINANCIEROS VALOR RAZONABLE							
ACCIONES DE SOCIEDADES ANÓNIMAS ABIERTAS	46.340.374	-	-	-	-	-	**46.340.374**
ACCIONES DE SOCIEDADES ANÓNIMAS CERRADAS	138.381	7.907.377	-	-	-	-	**8.045.758**
FONDOS MUTUOS	540.099	-	-	-	-	-	**540.099**
FORWARD	-	139.262	-	-	-	-	**139.262**
Total	**47.018.854**	**8.046.639**	**-**	**-**	**-**	**-**	**55.065.493**

Banco y Filiales

	PESOS	DÓLAR	EURO	IVP(*)	UF	OTRAS	TOTAL
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
ACTIVOS FINANCIEROS COSTO AMORTIZADO							
DOCUMENTOS POR COBRAR	8.066.008	3.971.808	38.631	-	-	68.414	**12.144.861**
Total	**8.066.008**	**3.971.808**	**38.631**	**-**	**-**	**68.414**	**12.144.861**
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE							
ACCIONES DE SOCIEDADES ANÓNIMAS CERRADAS	2.321.418	-	-	-	-	-	**2.321.418**
BONOS EMPRESA	70.010.197	488.223.688	-	-	188.488.170	-	**746.722.055**
BONOS DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS	26.397.523	1.683.733	-	-	78.068.210	-	**106.149.466**
BONO BCP	133.196.457	-	-	-	800.671	-	**133.997.128**
BONO BCU	-	-	-	-	45.152.869	-	**45.152.869**
BONO BTP	25.203.355	-	-	-	5.167.361	-	**30.370.716**
BONO BTU	-	-	-	-	14.561.942	-	**14.561.942**
BONO PRC	-	-	-	-	11.254	-	**11.254**
BONO CERO	-	-	-	-	234.452	-	**234.452**
CONTRATOS DE RETROCOMPRA CON RELACIONADOS	4.718.530	-	-	-	-	-	**4.718.530**
DEPOSITO CORTO PLAZO	67.922.595	6.854.508	-	-	78.682.683	-	**153.459.786**
LCHR TERCEROS	-	-	-	-	286.474	-	**286.474**
FONDOS MUTUOS	-	9	-	-	-	-	**9**
FORWARD	2.773.386	-	-	-	-	-	**2.773.386**
SWAP	10.581.065	29.898	-	-	108.977	-	**10.719.940**
Total	**343.124.526**	**496.791.836**	**-**	**-**	**411.563.063**	**-**	**1.251.479.425**
Total General	**1.222.860.877**	**2.420.871.387**	**81.652.765**	**-**	**1.990.864.206**	**657.803.624**	**6.374.052.859**

(*) Índice Valor Promedio.

b) Inversiones a valor razonable según jerarquía

Al 31 de diciembre de 2017

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	TOTAL
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**

Al 31 de diciembre de 2016

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	TOTAL
INVERSIONES NACIONALES	**813.023.120**	**649.244.132**	**30.873.471**	**1.493.140.723**
Renta Fija	**338.945.558**	**544.158.125**	**30.873.471**	**913.977.154**
Instrumentos del Estado	182.773.701	174.531.168	-	**357.304.869**
Instrumentos Emitidos por el Sistema Financiero	136.132.047	110.088.381	30.873.471	**277.093.899**
Instrumento de Deuda o Crédito	20.039.810	259.538.576	-	**279.578.386**
Renta Variable	**474.077.562**	**105.086.007**	**-**	**579.163.569**
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas	70.464.778	-	-	**70.464.778**
Acciones de Sociedades Anónimas Cerradas	2.459.798	10.854.903	-	**13.314.701**
Fondos de Inversión	31.135.981	94.231.104	-	**125.367.085**
Fondos Mutuos	365.243.935	-	-	**365.243.935**
Otros	4.773.070	-	-	**4.773.070**
INVERSIONES EN EL EXTRANJERO	**204.754.968**	**643.650.608**	**-**	**848.405.576**
Renta Fija	**3.346.381**	**520.943.950**	**-**	**524.290.331**
Títulos emitidos por Estados y Bancos Centrales Extranjeros	-	477.119.635	-	**477.119.635**
Títulos emitidos por Bancos y Financieras Extranjeras	2.074.387	43.824.315	-	**45.898.702**
Títulos emitidos por Empresas Extranjeras	1.271.994	-	-	**1.271.994**
Renta Variable	**201.408.587**	**122.706.658**	**-**	**324.115.245**
Acciones de Sociedades Extranjeras	1.193.271	-	-	**1.193.271**
Cuotas de Fondos de Inversión Extranjeros	118.990.381	122.706.658	-	**241.697.039**
Fondos Mutuos Extranjeros	81.224.935	-	-	**81.224.935**
DERIVADOS	-	13.493.326	-	**13.493.326**
Total	**1.017.778.088**	**1.306.388.066**	**30.873.471**	**2.355.039.625**

NOTA 12 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuestos diferidos consolidados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Segmentos de operación	Saldo 31-12-2017 M$ Activos	Saldo 31-12-2017 M$ Pasivos	Saldo 31-12-2016 M$ Activos	Saldo 31-12-2016 M$ Pasivos
Matriz y otras	760.788	2.361.425	965.458	1.062.237
Seguros	37.140.550	57.368.402	37.586.069	44.075.284
Banco y filiales	16.120.730	6.240.395	28.664.228	12.915.610
Total	**54.022.068**	**65.970.222**	**67.215.755**	**58.053.131**

Al 31 de diciembre de 2017

b) Impuestos diferidos por segmentos de operación

	Matriz y otras								
	Consorcio Financiero	Consorcio Inv. SpA	Consorcio Servicios	Punta Pite	Lote 18	Consorcio Inversiones	Presidente Riesco	Inversiones Cont. Bio Bio	Total segmento
Activos por los Impuestos Diferidos									
Valorizacion de intrumentos 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
	Consorcio Vida	CN Life	Consorcio Generales	Total segmento	Consorcio
Activos por los Impuestos Diferidos					
Valorizacion de intrumentos 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**	-
Valorizacion de intrumentos 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 31 de diciembre de 2016

	Matriz y otras								
	Consorcio Financiero	Consorcio Inv. SpA	Consorcio Servicios	Punta Pite	Lote 18	Consorcio Inversiones	Presidente Riesco	Inversiones Cont. Bio Bio	Total segmento
Activos por los Impuestos Diferidos									
Provisiones	395.396	-	5.181	-	-	-	-	-	**400.577**
Pérdidas tributarias	-	2.198	-	104.132	-	-	-	86.087	**192.417**
Otros	151.881	-	-	-	-	-	220.582	1	**372.464**
Total activos	**547.277**	**2.198**	**5.181**	**104.132**	**-**	**-**	**220.582**	**86.088**	**965.458**
Pasivos por Impuestos Diferidos									
Gastos anticipados	116.101	-	-	-		-	-	-	**116.101**
Inversión extranjera	946.136	-	-	-	-	-	-	-	**946.136**
Total pasivos	**1.062.237**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.062.237**

	Seguros				Banco y Filiales
	Consorcio Vida	CN Life	Consorcio Generales	Total segmento	Consorcio
Activos por los Impuestos Diferidos					
Valorizacion de intrumentos financieros	17.411.437	16.009.636	3.514	**33.424.587**	4.627.275
Contratos de leasing	-	138.049	-	**138.049**	14.308.246
Provisiones	1.930.138	86.948	58.369	**2.075.455**	8.806.822
Colocaciones	-	-	-	**-**	147.066
Pérdidas tributarias	-	-	-	**-**	707.402
Otros	1.268.805	49.319	629.854	**1.947.978**	67.417
Total activos	**20.610.380**	**16.283.952**	**691.737**	**37.586.069**	**28.664.228**
Pasivos por Impuestos Diferidos					
Depreciaciones	15.339.611	-	**14.835**	**15.354.446**	-
Valorizacion de intrumentos financieros	3.992.841	12.124.210	**680**	**16.117.731**	2.417.468
Intangibles	309.317	-	**-**	**309.317**	-
Contratos de leasing	11.891.362	-	**-**	**11.891.362**	10.370.503
Gastos anticipados	183.561	-	**-**	**183.561**	-
Otros	106.132	112.735	-	**218.867**	127.639
Total pasivos	**31.822.824**	**12.236.945**	**15.515**	**44.075.284**	**12.915.610**

Al 31 de diciembre de 2017 se han registrado en patrimonio diferencias temporarias por un monto total de M$4.120.692 negativo, (M$9.632.096 al 31 de diciembre de 2016) acumulados.

c) Gastos por impuestos a las ganancias

Gasto por Impuestos Corrientes Resultado por impuestos	31-12-2017 M$	31-12-2016 M$
Gastos por impuesto a la renta:		
Impuesto año corriente	(18.958.006)	(28.087.168)
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	(14.213.938)	(3.640.421)
Cambio en diferencias temporales no reconocidas	(1.358.042)	968.540
Reconocimientos de pérdidas tributarias no reconocidas previamente	(488.634)	865.380
Subtotales	**(35.018.620)**	**(29.893.669)**
Impuesto por gastos rechazados Artículo N°21	(20.629)	(33.080)
Otros	31.358	(253.199)
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	**(35.007.891)**	**(30.179.948)**

Concepto	31-12-2017 Tasa de Impuesto %	 M$	31-12-2016 Tasa de Impuesto %	 M$
Impuesto sobre utilidad	25,50%	(62.077.372)	24,00%	(40.161.936)
Diferencias permanentes	(5,74%)	13.962.963	(6,49%)	10.866.697
Agregados y deducciones	(4,76%)	11.590.173	2,34%	(3.917.976)
Impuesto único (gastos rechazados)	(1,18%)	2.880.932	(1,70%)	2.838.269
Otros	0,56%	(1.364.587)	(0,12%)	194.998
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	14,38%	**(35.007.891)**	18,03%	**(30.179.948)**

NOTA 13 - INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

Al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre 2016, la situación de las Compañías Asociadas es la siguiente:

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	Inmobilliaria Santa Monica	Chile	50,00%	3.267.924	18.050	-	18.962	1.633.962
76.409.386-0	Avsa 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

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)
76.435.779-5	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**

Al 31 de diciembre de 2016:

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%	12.173.768	5.018.842	-	1.254.712	3.043.442
99.531.100-3	Inmobiliaria Seis Norte S.A.	Chile	50,00%	1.475.002	50.357	-	25.180	737.500
Extranjera	La Positiva Vida[1]	Perú	40,14%	79.996.530	5.636.769	-	2.190.541	41.242.085
99.556.340-1	Inmobiliaria Alsacia Golf S.A.	Chile	0,10%	3.280	-	-	-	328
96.658.670-2	Dcv-Vida	Chile	21,14%	1.038.298	210.328	-	43.845	219.564
76.515.769-2	Inversiones El Pinar SpA	Chile	50,00%	4.974.602	(350.558)	-	(143.997)	2.487.301
99.564.930-6	Inmobiliaria Urano S.A.	Chile	33,33%	2.907	-	-	-	969
76.409.386-0	Avsa Ñuñoa Hc SpA	Chile	40,00%	754.375	(185.567)	-	(74.227)	301.750
99.586.380-4	Constructora E Inmb. Del Parque S.A	Chile	50,00%	66.217	(26.474)	-	(13.777)	33.109
99.564.920-9	Constructora E Inmb. Edificio Tres S.A.	Chile	33,33%	(3.643)	1.047	-	-	1
76.745.890-8	Constructora E Inmobiliaria Del Parque 2 S.A.	Chile	50,00%	221.414	(8.054)	-	(4.027)	110.707
76.587.886-1	Desarrollos Industriales SpA	Chile	40,00%	1.815.525	(9.918)	-	(3.967)	726.210
76.954.790-8	Inmobiliaria Los Cóndores	Chile	33,33%	11.811.079	(150.934)	-	(50.029)	3.937.026
99.591.340-2	Inmobiliaria Los Navegantes S.A.	Chile	50,00%	17.898	11.971	-	5.985	8.949
76.455.471-k	Inmobiliaria Aguapiedra SpA.	Chile	15,00%	6.193.894	(36.006)	-	(5.401)	929.084
76.318.228-2	Inmobiliaria Aguas Claras	Chile	15,00%	9.244.179	798.820	-	119.823	1.386.627
99.599.540-9	Inmobiliaria Alta Vista S.A.	Chile	40,00%	1.108.646	155.699	-	76.155	443.458
76.468.394-3	Inmobiliaria Alto Reloncaví	Chile	45,00%	628.024	(302.112)	-	(125.725)	282.611
76.233.018-0	Inmobiliaria Armas Move S.A.	Chile	50,00%	399.101	2.597.732	-	1.298.866	199.551
76.231.874-1	Inmobiliaria Calama SpA.	Chile	40,00%	3.793.413	147.882	-	59.153	1.517.365
76.563.450-4	Inmobiliaria Desarrollo Sur S.A.	Chile	35,00%	-	-	-	797	1
76.326.533-1	Inmobiliaria Edificios De Hacienda SpA.	Chile	15,00%	3.389.118	143.688	-	21.532	508.368
76.009.849-3	Inmobiliaria El Montijo 2 S.A.	Chile	33,33%	660.667	17.713	-	5.905	220.222
76.646.780-6	Inmobiliaria El Montijo S.A.	Chile	33,33%	5.054.582	1.700.943	-	559.593	1.684.861
96.995.870-8	Inmobiliaria Ipl S.A.	Chile	33,33%	75.878	(396)	-	(132)	25.293
76.641.360-9	Inmobiliaria Jardín Del Carmen S.A.	Chile	33,33%	93.826	6.015	-	2.005	31.275
76.027.704-5	Inmobiliaria Jardines De Cerrillos	Chile	50,00%	6.603.574	(634.988)	-	(317.494)	3.301.787
99.591.360-7	Inmobiliaria La Hacienda De Huechuraba S.A.	Chile	50,00%	917.826	(77.084)	-	(38.542)	458.913
76.283.072-8	Inmobiliaria Las Higueras S.A.	Chile	50,00%	(1.155.485)	(418.691)	-	-	1
76.349.920-0	Inmobiliaria Los Aromos S.A.	Chile	50,00%	633.861	(69.538)	-	(34.769)	316.931
99.577.930-7	Inmobiliaria Los Arrayanes S.A	Chile	44,00%	276.348	37.929	-	16.689	121.593
76.883.240-4	Inmobiliaria Los Cipreses	Chile	50,00%	9.181.991	32.143	-	16.071	4.590.996
99.591.350-k	Inmobiliaria Los Gavilanes S.A.	Chile	50,00%	195.078	(6.838)	-	(3.419)	97.539
76.216.575-9	Inmobiliaria Los Maderos SpA.	Chile	15,00%	1.447.730	479.431	-	71.915	217.160
76.455.482-5	Inmobiliaria Los Robles SpA.	Chile	15,00%	6.321.901	124.730	-	18.710	948.285
76.416.293-5	Inmobiliaria Monte Santo 3 SpA.	Chile	33,33%	135.147	246.494	-	45.049	45.049
76.213.015-7	Inmobiliaria Montepiedra S.A.	Chile	15,00%	2.877.948	2.363.456	-	354.518	431.692
96.931.030-9	Inmobiliaria Parque La Luz	Chile	33,33%	(89.685)	(45)	-	-	1
76.435.779-5	Inmobiliaria Pc 50 SpA	Chile	50,00%	4.926.692	18.640	-	9.320	2.463.346
99.591.150-7	Inmobiliaria San Luis S.A.	Chile	25,00%	121.757	-	-	-	30.439
76.209.105-4	Inmobiliaria San Nicolás Norte	Chile	40,00%	492.901	233.602	-	93.441	197.160
76.320.132-5	Inmobiliaria San Nicolás Norte Dos	Chile	40,08%	2.565.880	14.642	-	5.869	1.028.376
96.953.540-8	Inmobiliaria Sol De Maipú S.A.	Chile	50,00%	522.243	597.916	-	261.121	261.122
76.966.850-0	Inmobiliaria Vicente Valdes	Chile	35,00%	1.709.832	2.015.267	-	705.586	598.441
76.320.057-4	Inmobiliaria Y Desarrolladora El Remanso	Chile	30,00%	7.559.915	(333.587)	-	(100.076)	2.267.975
96.844.470-0	Piedra Roja Desarrollos Inmobiliarios S.A.	Chile	15,83%	89.217.197	(1.381.141)	-	(218.631)	14.121.556
76.039.786-5	Soc. Inv. Inmb. Seguras	Chile	42,06%	2.947.855	(1.008.874)	-	(413.466)	1.239.788
76.449.357-5	Matriz Plaza Egaña SpA.	Chile	2,30%	52.694	(163.305)	-	-	1.205
	TOTAL			**282.451.780**	**17.497.946**	**-**	**5.714.702**	**92.817.012**

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.

(*) A continuación se presentan los Estados Financieros de Piedra Roja Desarrollos Inmobiliarios S.A. al 31 de diciembre de 2017:

BALANCE GENERAL AL 31/12/2017

ACTIVOS	M$	PASIVOS	M$
Activos Corrientes	14.554.687	Pasivos Corrientes	10.137.192
Activos no Corrientes	161.742.661	Pasivos no Corrientes	76.896.584
		Patrimonio	89.263.572
TOTAL ACTIVOS	176.297.348	TOTAL PASIVOS	176.297.348

ESTADOS DE RESULTADOS

	M$
Ingresos de Act. Ordinarias	1.322.968
Costo de Ventas	458.066
Ganancia Bruta	1.781.034
Gasto de Administración	-1.989.865
Ingresos Financieros	49.954
Costos Financieros	-1.017.748
Otras Ganancias (pérdidas)	-55.623
Ganancia (pérdida) antes de Impuestos	-1.232.248
Ingreso por impuestos	1.297.748
PERDIDA DEL EJERCICIO	65.500

(**) A continuación se presentan los Estados Financieros de Inmobiliaria los Cipreses S.A. al 31 de diciembre de 2017.

BALANCE GENERAL AL 31/12/2017

ACTIVOS	M$	PASIVOS	M$
Activos Corrientes	15.302.195	Pasivos Corrientes	9.859.574
Activos no Corrientes	13.742.918	Pasivos no Corrientes	6.584.158
		Patrimonio	12.601.381
TOTAL ACTIVOS	29.045.113	TOTAL PASIVOS	29.045.113

ESTADOS DE RESULTADOS

	M$
Ingresos de Act. Ordinarias	8.368.826
Costo de Ventas	-6.748.043
Ganancia Bruta	1.620.783
Gasto de Administración	-1.104.961
Ingresos Financieros	11.382
Costos Financieros	-234.868
Otras Ganancias (pérdidas)	12.844
Ganancia (pérdida) antes de Impuestos	305.180
ingreso(gasto) por impuestos	114.209
UTILIDAD DEL EJERCICIO	419.389

(***) A continuación se presentan los Estados Financieros de Inmobiliaria Jardin de Cerrillos S.A. al 31 de diciembre de 2017.

BALANCE GENERAL AL 31/12/2017

ACTIVOS	M$	PASIVOS	M$
Activos Corrientes	9.741.061	Pasivos Corrientes	3.168.242
Activos no Corrientes	14.613.971	Pasivos no Corrientes	6.077.314
		Patrimonio	15.109.476
TOTAL ACTIVOS	24.355.032	TOTAL PASIVOS	24.355.032

ESTADOS DE RESULTADOS

	M$
Ingresos de Act. Ordinarias	6.074.307
Costo de Ventas	-6.074.312
Ganancia Bruta	-5
Gasto de Administración	-424.001
Ingresos Financieros	16.323
Costos Financieros	-437.906
Otras Ganancias (pérdidas)	-191.550
Ganancia (pérdida) antes de Impuestos	-1.037.139
ingreso(gasto) por impuestos	543.042
UTILIDAD DEL EJERCICIO	-494.097

NOTA 14 - ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

a) El detalle de los Intangibles es el siguiente:

31-12-2017
M$

	Activo Inicial	Movimiento del periodo	Amortización del periodo	Saldo Activo	Plazo de Amortización (meses)
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**	

31-12-2016
M$

	Activo Inicial	Movimiento del periodo	Amortización Acumulada	Saldo Activo	Plazo de Amortización (meses)
Programas Computacionales	880.781	730.772	(321.035)	1.290.518	120
Programas Computacionales	1.107.677	612.020	(389.811)	1.329.886	60
Programas Computacionales	140.464	71.647	(3.142)	208.969	48
Derechos	1.729.237	454.415	(882.981)	1.300.671	60
Total	**3.858.159**	**1.868.854**	**(1.596.969)**	**4.130.044**	

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

NOTA 15 - PLUSVALÍA

a) La composición del presente rubro es el siguiente:

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 de Seguros S.A	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**

Al 31 de diciembre de 2016

(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 de Seguros S.A	-	59.722	-	-	**59.722**
Inmobiliaria Seis Norte S.A.	72.788	-	-	-	**72.788**
Piedra Roja Desarrollos Inmobiliarios S.A.	455.857	-	-	-	**455.857**
Inversiones el Pinar SpA	396.995	72.774	-	-	**469.769**
Inversiones Continetal Bio Bio SpA.	-	410.207	-	-	**410.207**
Total	**7.380.177**	**542.703**	**-**	**-**	**7.922.880**

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

NOTA 16 - PROPIEDADES DE INVERSIÓN

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

Clases de Propiedades de inversión, Neto	31-12-2017	31-12-2016
	M$	M$
Terrenos	293.678.361	270.755.527
Edificios	161.288.022	151.434.043
Propiedades de inversión	**454.966.383**	**422.189.570**

Clases de Propiedades de inversión, Bruto	31-12-2017	31-12-2016
	M$	M$
Terrenos	293.678.361	270.755.527
Edificios	195.469.963	181.132.996
Propiedades de inversión	**489.148.324**	**451.888.523**

Clases de Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Propiedades de inversión	31-12-2017	31-12-2016
	M$	M$
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Edificios	34.181.941	29.698.953
Depreciación acumulada Propiedades de inversión, Neto	**34.181.941**	**29.698.953**

b) Detalle de movimientos

Al 31 de diciembre de 2017

	Terrenos	Edificios	Saldo
	M$	M$	M$
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, Propiedad Plantas y Equipos	-	(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**

Al 31 de diciembre de 2016

	Terrenos	Edificios	Saldo
	M$	M$	M$
Propiedades de inversión Saldo Inicial	238.752.949	132.142.133	**370.895.082**
Adiciones	40.175.142	22.220.443	**62.395.585**
Gasto por Depreciación	-	(3.539.170)	**(3.539.170)**
Ventas y bajas	(15.161.110)	(95.535)	**(15.256.645)**
Ajuste por revalorización	7.000.156	449.502	**7.449.658**
Deterioro (provisión)	(11.610)	256.670	**245.060**
Propiedades de inversión	**270.755.527**	**151.434.043**	**422.189.570**

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

NOTA 17 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

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

Clases de Propiedades, Plantas y Equipos, Neto	**31-12-2017**	**31-12-2016**
	M$	**M$**
Construcción en Curso, Neto	-	-
Terrenos	4.873.818	4.746.497
Edificios, Neto	17.703.123	16.854.404
Muebles, Plantas y Equipos, Neto	1.695.617	1.939.393
Equipos computacionales	2.014.121	1.989.433
Vehículos, Neto	133.330	137.520
Otros, Neto	2.424.405	1.908.023
Propiedades, Plantas y Equipos	**28.844.414**	**27.575.270**

Clases de Propiedades, Plantas y Equipos, Bruto	**31-12-2017**	**31-12-2016**
	M$	**M$**
Construcción en Curso, Bruto	-	-
Terrenos	4.873.818	4.746.497
Edificios, Bruto	25.168.433	23.751.245
Muebles, Plantas y Equipos, Bruto	4.938.783	5.645.925
Equipos computacionales	14.534.689	13.527.237
Vehículos, Bruto	210.455	211.923
Otros, Bruto	4.767.298	3.815.339
Propiedades, Plantas y Equipos, Bruto	**54.493.476**	**51.698.166**

Clases de Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Propiedades, Plantas y Equipos	**31-12-2017**	**31-12-2016**
	M$	**M$**
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Edificios	7.465.310	6.896.841
Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Muebles Plantas y Equipos	3.243.166	3.706.532
Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Equipos computacionales	12.520.568	11.537.804
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Vehículos	77.125	74.403
Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Otros	2.342.893	1.907.316
Depreciación acumulada Propiedades, Plantas y Equipos	**25.649.062**	**24.122.896**

b) Detalle de movimientos

Al 31 de diciembre de 2017

	Construcción en Curso	Terrenos	Edificios	Muebles plantas y equipos	Equipos computacionales	Vehículos	Otros	Saldo 31-12-2017
	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**

Al 31 de diciembre de 2016

	Construcción en Curso	Terrenos	Edificios	Muebles plantas y equipos	Equipos computacionales	Vehículos	Otros	Saldo 31-12-2013
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Propiedades Plantas y Equipos Saldo Inicial	1.507.400	5.056.915	16.798.491	1.845.072	1.805.406	264.951	2.064.799	**29.343.034**
Adiciones	1.472.324	-	3.048.348	351.463	1.140.365	99.656	201.718	**6.313.874**
Gasto por Depreciación	-	-	(434.897)	(257.142)	(956.096)	(32.031)	(358.494)	**(2.038.660)**
Ventas y bajas	(3.048.348)	(431.505)	(2.932.845)	-	(242)	(195.056)	-	**(6.607.996)**
Ajustes por revalorización	68.624	121.816	375.307	-	-	-	-	**565.747**
Deterioro (provisión)	-	(729)	-	-	-	-	-	**(729)**
Propiedad Plantas y Equipos	**-**	**4.746.497**	**16.854.404**	**1.939.393**	**1.989.433**	**137.520**	**1.908.023**	**27.575.270**

Las vidas útiles estimadas al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, 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

NOTA 18 - PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición del presente rubro es la siguiente:

La composición del presente rubro es la siguiente:

	31-12-2017 M$	31-12-2016 M$
Iva por pagar	811.522	730.841
Impuesto renta	1.568.393	5.956.234
Impuesto de terceros	-	1.020.180
Impuesto de reaseguro	428.302	42.976
Pagos Provisionales Mensuales	-	-
Otros	-	672.243
Total	**2.808.217**	**8.422.474**

NOTA 19 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

La composición del presente rubro es la siguiente:

	31-12-2017 M$	31-12-2016 M$
Seguros		
Dividendos por pagar	215.187	106.059
Imposiciones por pagar	2.952.671	4.019.400
Cheques caducos	3.086.280	3.048.067
Cuentas por pagar	19.894.057	10.690.164
Adelanto de precio por proyectos (*)	38.680.133	33.772.835
Deudas por intermediario	1.966.511	1.643.707
Prima recibida por anticipado	47.478	1.506
Deudas con el personal	2.392.277	255.831
Otros pasivos no financieros	1.303.222	544.138
Banco y Filiales		
Cuentas por pagar	31.338.644	22.155.208
Matriz y otras		
Cheques caducos	11.690	134.258
Cuentas por pagar	3.725.915	3.242.011
Deudas con el personal	15.622	13.215
Otros pasivos no financieros	4.683	4.332
Total	**105.634.370**	**79.630.731**

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

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

La composición del presente rubro es la siguiente:

	31-12-2017 M$	31-12-2016 M$
Reservas Técnicas	5.634.456.612	5.228.090.782
Deudas por Operaciones de Seguro	9.205.148	9.480.118
Acreedores por Intermediación	46.736.414	20.299.189
Total	**5.690.398.174**	**5.257.870.089**

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 31 de diciembre de 2017

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

	Valor Razonable M$	Costo amortizado M$	Saldo 31-12-2017 M$
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 Razonable M$	Costo amortizado M$	Saldo 31-12-2017 M$
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**

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

	Valor Razonable M$	Costo amortizado M$	Saldo 31-12-2016 M$
Obligaciones bancarias	1.205.539	186.723.807	**187.929.346**
Bonos por pagar	-	132.125.257	**132.125.257**
Obligaciones por derivados	788.023	50.895.974	**51.683.997**
Contratos de retrocompra	-	3.000.659	**3.000.659**
Total	**1.993.562**	**372.745.697**	**374.739.259**

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

	Valor Razonable M$	Costo amortizado M$	Saldo 31-12-2016 M$
Obligaciones bancarias	-	176.074.080	**176.074.080**
Cuentas corrientes	-	15.379.260	**15.379.260**
Bonos corrientes	-	455.387.741	**455.387.741**
Obligaciones por derivados	10.208.982	-	**10.208.982**
Otras obligaciones	-	3.877.457	**3.877.457**
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	323.802.928	-	**323.802.928**
Depósitos y otras captaciones a plazo	-	1.791.144.349	**1.791.144.349**
Adeudado a operadores de tarjetas de créditos	-	2.953	**2.953**
Total	**334.011.910**	**2.441.865.840**	**2.775.877.750**
Total General	**336.005.472**	**2.814.611.537**	**3.150.617.009**

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	66.926.782
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	DOLAR	TRIMESTRAL	1,89%		-	7.495.506	-	-	-	7.495.506
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.036.000-K	BANCO SANTANDER CHILE	CHILE	DOLARE	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	DOLARE	SEMESTRAL	7,11%		12.493	11.945	239.825	-	-	264.263
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE		DEUTSCHE BANK AG LONDON	INGLATERRA	DOLARE	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	DOLARE	SEMESTRAL	5,33%		9.922	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	DOLARE	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	DOLAR	ANUAL	2,04%		-	15.419.267	-	-	-	15.419.267
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	DOLAR	ANUAL	1,63%		7.108.002	-	-	-	-	7.108.002
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	DOLAR	ANUAL	1,54%		61.682.724	-	-	-	-	61.682.724
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.018.000-1	SCOTIABANK	CHILE	DOLAR	ANUAL	1,63%		15.067.360	-	-	-	-	15.067.360
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.018.000-1	SCOTIABANK	CHILE	DOLAR	ANUAL	1,72%		6.247.961	-	-	-	-	6.247.961
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.032.000-8	BANCO BBVA CHILE	CHILE	UNIDAD DE FON	AL VENCIMIENTO	0,40%		213	-	-	-	-	213
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	UNIDAD DE FON	AL VENCIMIENTO	0,40%		917	-	-	-	-	917
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	UNIDAD DE FON	AL VENCIMIENTO	0,40%		677	-	-	-	-	677
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	UNIDAD DE FON	AL VENCIMIENTO	0,40%		339	-	-	-	-	339
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	96.509.660-4	BANCO FALABELLA	CHILE	UNIDAD DE FON	AL VENCIMIENTO	0,40%		277	-	-	-	-	277
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.951.000-4	HSBC BANK CHILE	CHILE	UNIDAD DE FON	AL VENCIMIENTO	0,40%		-	-	253	-	-	253
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.011.000-3	BANCO INTERNACIONAL	CHILE	UNIDAD DE FON	AL VENCIMIENTO	0,40%		-	-	238	-	-	238
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.951.000-4	HSBC BANK CHILE	CHILE	DOLAR OBSER\	AL VENCIMIENTO	0,21%		202.722	-	-	-	-	202.722
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	96.509.660-4	BANCO FALABELLA	CHILE	DOLAR OBSER\	AL VENCIMIENTO	0,21%		86.954	-	-	-	-	86.954
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	96.509.660-4	BANCO FALABELLA	CHILE	DOLAR OBSER\	AL VENCIMIENTO	0,21%		86.948	-	-	-	-	86.948
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	96.509.660-4	BANCO FALABELLA	CHILE	DOLAR OBSER\	AL VENCIMIENTO	0,21%		86.942	-	-	-	-	86.942
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	96.509.660-4	BANCO FALABELLA	CHILE	DOLAR OBSER\	AL VENCIMIENTO	0,21%		86.936	-	-	-	-	86.936
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.032.000-8	BANCO BBVA CHILE	CHILE	DOLAR OBSER\	AL VENCIMIENTO	0,21%		49.792	-	-	-	-	49.792
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.951.000-4	HSBC BANK CHILE	CHILE	DOLAR OBSER\	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	DOLAR OBSER\	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	DOLAR OBSER\	SEMESTRAL	7,22%		94.179	90.538	328.717	1.987.037	-	2.500.471
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		BBVA ESPANA	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	DOLAR OBSER\	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	DOLAR OBSER\	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	DOLAR OBSER\	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	DOLAR OBSER\	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	DOLAR OBSER\	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	DOLAR OBSER\	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	DOLAR OBSER\	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	DOLAR OBSER\	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	DÓLAR OBSER\	MENSUAL	1,33%		13.856.465	-	-	-	-	13.856.465
Subtotal															**345.787.598**

Detalle Banco y filiales:

	Valor contable Vencimiento					
	0 - 90 días M$	91 días - 1 año M$	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 30 de junio de 2017:

	Serie	Moneda índice reajuste	Monto Nominal colocado	Fecha vcmto	Pago de intereses	Pago Amortización	Colocación Chile/ extranjero	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Valor contable Vencimiento 0 - 90 días M$	91 días - 1 año M$	1 a 3 años M$	3 a 5 años M$	Mas de 5 M$	Total 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

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	4,35%		-	22.900.812	-	-	-	22.900.812
79.619.200-3	FINANCIERO	CHILE	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	PESOS	TRIMESTRAL	0,37%		9.796.621	-	-	-	-	9.796.621
79.619.200-3	FINANCIERO	CHILE	97.036.000-K	BANCO SANTENDER	CHILE	PESOS	TRIMESTRAL	5,29%		-	21.182.018	-	-	-	21.182.018
79.619.200-3	FINANCIERO	CHILE	**	BONOS	CHILE	UF	VENCIMIENTO	3,82%		-	2.370.268	64.005.657	-	-	66.375.925
79.619.200-3	FINANCIERO	CHILE	**	BONOS	CHILE	UF	SEMESTRAL	4,02%		-	2.494.571	4.703.846	4.346.670	54.204.245	65.749.332
79.619.200-3	FINANCIERO	CHILE	97023000-9	ITAU CORPBANCA	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,29%		85.154	-	-	-	-	85.154
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.080.000-k	BANCO BICE	CHILE	PESOS	MENSUAL	0,34%		8.119.134	-	-	-	-	8.119.134
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	PESOS	MENSUAL	0,37%		-	10.294.430	-	-	-	10.294.430
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,33%		3.000.660	-	-	-	-	3.000.660
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.018.000-1	SCOTIABANK	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,27%		93.339	-	-	-	-	93.339
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,27%		77.433	-	-	-	-	77.433
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.023.000-9	ITAU CORPBANCA	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,27%		63.957	-	-	-	-	63.957
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE		DEUTSCHE BANK AG LONDON	INGLATERRA	DOLAR	SEMESTRAL	0,27%		63.420	-	-	-	-	63.420
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,27%		62.522	-	-	-	-	62.522
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.032.000-8	BANCO BBVA CHILE	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,27%		60.360	-	-	-	-	60.360
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.018.000-1	SCOTIABANK	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,27%		35.433	-	-	-	-	35.433
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.023.000-9	ITAU CORPBANCA	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,27%		34.887	-	-	-	-	34.887
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.951.000-4	HSBC BANK CHILE	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,27%		33.408	-	-	-	-	33.408
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,27%		30.537	-	-	-	-	30.537
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.023.000-9	ITAU CORPBANCA	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,16%		23.742	-	-	-	-	23.742
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.018.000-1	SCOTIABANK	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,27%		20.865	-	-	-	-	20.865
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.032.000-8	BANCO BBVA CHILE	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,22%		18.925	-	-	-	-	18.925
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.023.000-9	ITAU CORPBANCA	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,27%		12.687	-	-	-	-	12.687
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.011.000-3	BANCO INTERNACIONAL	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,27%		9.184	-	-	-	-	9.184
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.032.000-8	BANCO BBVA CHILE	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,12%		5.785	-	-	-	-	5.785
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.023.000-9	ITAU CORPBANCA	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,27%		3.566	-	-	-	-	3.566
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.951.000-4	HSBC BANK CHILE	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,27%		2.876	-	-	-	-	2.876
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.036.000-K	BANCO SANTANDER CHILE	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,43%		50.488	49.074	1.534.142	-	-	1.633.704
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE		CREDIT SUISSE FIRST BOSTON INTERNATIONAL	INGLATERRA	DOLAR	SEMESTRAL	1,70%		-	627.381	-	-	-	627.381
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.032.000-8	BANCO BBVA CHILE	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,30%		23.078	22.171	541.091	-	-	586.340
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE		DEUTSCHE BANK AG LONDON	INGLATERRA	DOLAR	SEMESTRAL	0,30%		22.893	21.992	535.612	-	-	580.497
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.023.000-9	ITAU CORPBANCA	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,48%		17.806	17.201	439.443	-	-	474.450
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	-0,98%		-	-	181.554	-	-	181.554
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE		BANK OF AMERICA N.Y	ESTADOS UNIDOS	DOLAR	SEMESTRAL	0,82%		8.228	7.808	2.970	-	-	19.006
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE		BANK OF AMERICA N.Y	ESTADOS UNIDOS	DOLAR	SEMESTRAL	0,90%		-	21.810	(6.622)	-	-	15.188
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE		BANK OF AMERICA N.Y	ESTADOS UNIDOS	DOLAR	SEMESTRAL	0,84%		5.120	4.841	(1.861)	-	-	8.100
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE		BANK OF AMERICA N.Y	ESTADOS UNIDOS	DOLAR	SEMESTRAL	0,79%		2.624	2.497	1.194	-	-	6.315
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE		BANK OF AMERICA N.Y	ESTADOS UNIDOS	DOLAR	SEMESTRAL	0,63%		19.301	18.426	(35.509)	-	-	2.218
96.654.180-6	CONSORCIO GENERALES	CHILE		970044000-5	BANCO CHILE	PESOS	MENSUAL	0,37%		1.205.539	-	-	-	-	1.205.539
96.654.180-6	CONSORCIO GENERALES	CHILE	97004000-5	BANCO CHILE	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,27%		22.013	-	-	-	-	22.013
96.654.180-6	CONSORCIO GENERALES	CHILE	97032000-8	BANCO BBVA	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,27%		27.930	-	-	-	-	27.930
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.032.000-8	BANCO BBVA CHILE	CHILE	PESOS	MENSUAL	0,36%		6.677.492	-	-	-	-	6.677.492
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	1,04%		16.805.404	-	-	-	-	16.805.404
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	DOLAR	MENSUAL	0,99%		67.083.237	-	-	-	-	67.083.237
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	PESOS	ANUAL	0,37%		-	7.619.696	-	-	-	7.619.696
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.018.000-1	SCOTIABANK	CHILE	PESOS	ANUAL	0,37%		-	16.244.963	-	-	-	16.244.963
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		BBVA ESPAÑA	ESPAÑA	DOLAR	MENSUAL	1,80%		10.083.578	-	-	-	-	10.083.578
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.036.000-K	BANCO SANTANDER CHILE	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	4,93%		272.658	265.262	9.118.269	-	-	9.656.189
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		JP MORGAN CHASE BANK N.A - NEW YORK	ESTADOS UNIDOS	DOLAR	SEMESTRAL	7,22%		194.039	186.956	5.130.752	-	-	5.511.747
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.036.000-K	BANCO SANTANDER CHILE	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	4,64%		83.500	81.161	2.537.235	-	-	2.701.896
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		MERRIL LYNCH	ESTADOS UNIDOS	DOLAR	SEMESTRAL	5,26%		-	-	1.104.911	-	-	1.104.911
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		JP MORGAN CHASE BANK N.A - NEW YORK	ESTADOS UNIDOS	DOLAR	SEMESTRAL	4,03%		11.811	11.263	869.917	-	-	892.991
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		BANK OF AMERICA N.Y	ESTADOS UNIDOS	DOLAR	SEMESTRAL	6,96%		61.087	58.119	726.386	-	-	845.592
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	5,07%		-	83.229	760.958	-	-	844.187
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.032.000-8	BANCO BBVA CHILE	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	6,94%		58.717	55.791	596.679	-	-	711.187
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.036.000-K	BANCO SANTANDER CHILE	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	4,03%		8.768	8.675	619.798	-	-	637.241
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		DEUTSCHE BANK AG LONDON	INGLATERRA	DOLAR	SEMESTRAL	6,45%		-	123.694	433.575	-	-	557.269
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.032.000-8	Banco BBVA	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	1,62%		-	-	402.217	-	-	402.217
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.032.000-8	BANCO BBVA CHILE	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	4,63%		-	53.978	328.734	-	-	382.712
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		JP MORGAN CHASE BANK N.A - NEW YORK	ESTADOS UNIDOS	DOLAR	SEMESTRAL	5,34%		10.259	9.960	334.665	-	-	354.884
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		HSBC BANK USA NY	ESTADOS UNIDOS	DOLAR	SEMESTRAL	5,25%		32.336	30.934	215.281	-	-	278.551
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		BANK OF AMERICA N.Y	ESTADOS UNIDOS	DOLAR	SEMESTRAL	6,57%		9.482	9.132	241.314	-	-	259.928
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		Credit Suisse	ESTADOS UNIDOS	DOLAR	SEMESTRAL	5,26%		-	-	254.032	-	-	254.032
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		DEUTSCHE BANK AG LONDON	INGLATERRA	DOLAR	SEMESTRAL	5,57%		35.841	34.200	175.418	-	-	245.459
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.036.000-K	BANCO SANTANDER CHILE	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	6,48%		-	244.491	-	-	-	244.491
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.036.000-K	BANCO SANTANDER CHILE	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	4,98%		3.710	119.429	116.498	-	-	239.637
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		CREDIT SUISSE FIRST BOSTON INTERNATIONAL	ESTADOS UNIDOS	DOLAR	SEMESTRAL	7,41%		32.711	30.852	161.582	-	-	225.145
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	3,88%		-	64.072	152.168	-	-	216.240
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		DEUTSCHE BANK AG LONDON	INGLATERRA	DOLAR	SEMESTRAL	7,19%		-	64.158	137.888	-	-	202.046
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.036.000-K	BANCO SANTANDER CHILE	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	6,65%		-	197.494	-	-	-	197.494
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		JP MORGAN CHASE BANK N.A - NEW YORK	ESTADOS UNIDOS	DOLAR	SEMESTRAL	4,13%		21.273	20.549	145.303	-	-	187.125
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		BANK OF AMERICA N.Y	ESTADOS UNIDOS	DOLAR	SEMESTRAL	4,55%		59.354	57.068	44.165	-	-	160.587
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.032.000-8	BANCO BBVA CHILE	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	5,68%		18.552	17.695	115.905	-	-	152.152

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$
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		GOLDMAN SACHS	ESTADOS UNIDOS	PESOS	SEMESTRAL	0,00%		-	-	138.113	-	-	138.113
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		GOLDMAN SACHS	ESTADOS UNIDOS	PESOS	SEMESTRAL	0,00%		-	-	131.445	-	-	131.445
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		JP MORGAN CHASE BANK N.A - NEW YORK	ESTADOS UNIDOS	DOLAR	SEMESTRAL	4,83%		23.011	22.053	63.349	-	-	108.413
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		HSBC BANK USA NY	ESTADOS UNIDOS	DOLAR	SEMESTRAL	4,83%		21.952	21.035	60.693	-	-	103.680
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		DEUTSCHE BANK AG LONDON	INGLATERRA	DOLAR	SEMESTRAL	5,28%		17.586	16.798	63.798	-	-	98.182
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		JP MORGAN CHASE BANK N.A. (AGENCIA CHILE)	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	5,28%		14.319	16.019	65.556	-	-	95.894
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	5,26%		16.377	15.628	26.973	-	-	58.978
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		DEUTSCHE BANK AG LONDON	INGLATERRA	DOLAR	SEMESTRAL	5,29%		26.241	25.041	(1.715)	-	-	49.567
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		GOLDMAN SACHS	ESTADOS UNIDOS	DOLAR	SEMESTRAL	4,99%		-	84.692	(35.199)	-	-	49.493
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		BANK OF AMERICA N.Y	ESTADOS UNIDOS	DOLAR	SEMESTRAL	4,84%		42.690	40.829	(41.303)	-	-	42.216
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.032.000-8	BANCO BBVA CHILE	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	5,22%		9.067	8.645	6.641	-	-	24.353
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		HSBC BANK USA NY	ESTADOS UNIDOS	DOLAR	SEMESTRAL	4,83%		20.890	19.982	(21.382)	-	-	19.490
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.032.000-8	BANCO BBVA CHILE	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	4,69%		-	35.659	(17.759)	-	-	17.900
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.032.000-8	BANCO BBVA CHILE	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	4,99%		34.581	33.117	(56.917)	-	-	10.781
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		JP MORGAN CHASE BANK N.A. (AGENCIA CHILE)	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	4,75%		26.754	25.661	(46.050)	-	-	6.365
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.951.000-4	HSBC BANK CHILE	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,27%		532.986	-	-	-	-	532.986
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		DEUTSCHE BANK AG LONDON	INGLATERRA	DOLAR	SEMESTRAL	0,27%		452.121	-	-	-	-	452.121
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.023.000-9	ITAU CORPBANCA	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,27%		406.186	-	-	-	-	406.186
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		JP MORGAN CHASE BANK N.A. (AGENCIA CHILE)	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,27%		391.202	-	-	-	-	391.202
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,27%		382.987	-	-	-	-	382.987
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,27%		331.967	-	-	-	-	331.967
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.011.000-3	BANCO INTERNACIONAL	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,27%		331.252	-	-	-	-	331.252
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	UF	SEMESTRAL	0,25%		-	-	323.851	-	-	323.851
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,27%		322.093	-	-	-	-	322.093
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.036.000-K	BANCO SANTANDER CHILE	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,27%		301.545	-	-	-	-	301.545
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.053.000-2	BANCO SECURITY	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,27%		289.494	-	-	-	-	289.494
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.036.000-K	SCOTIABANK	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,27%		270.526	-	-	-	-	270.526
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.080.000-k	BANCO BICE	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,11%		217.605	-	-	-	-	217.605
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,27%		193.366	-	-	-	-	193.366
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.036.000-K	SCOTIABANK	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,16%		171.454	-	-	-	-	171.454
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.023.000-9	ITAU CORPBANCA	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,27%		168.913	-	-	-	-	168.913
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	UF	SEMESTRAL	0,27%		168.168	-	-	-	-	168.168
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,27%		167.333	-	-	-	-	167.333
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.023.000-9	ITAU CORPBANCA	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,27%		162.399	-	-	-	-	162.399
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.951.000-4	HSBC BANK CHILE	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,27%		160.735	-	-	-	-	160.735
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		JP MORGAN CHASE BANK N.A. (AGENCIA CHILE)	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,27%		153.957	-	-	-	-	153.957
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.053.000-2	BANCO SECURITY	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,27%		152.042	-	-	-	-	152.042
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.080.000-k	BANCO BICE	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,27%		151.455	-	-	-	-	151.455
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,27%		146.514	-	-	-	-	146.514
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.036.000-K	SCOTIABANK	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,27%		122.344	-	-	-	-	122.344
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.080.000-k	BANCO BICE	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,27%		120.347	-	-	-	-	120.347
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.011.000-3	BANCO INTERNACIONAL	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,22%		119.278	-	-	-	-	119.278
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,22%		117.690	-	-	-	-	117.690
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.023.000-9	ITAU CORPBANCA	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,27%		114.808	-	-	-	-	114.808
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.951.000-4	HSBC BANK CHILE	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,27%		97.686	-	-	-	-	97.686
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.951.000-4	HSBC BANK CHILE	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,27%		97.380	-	-	-	-	97.380
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	UF	SEMESTRAL	0,27%		-	-	95.250	-	-	95.250
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.032.000-8	BANCO BBVA CHILE	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,27%		93.914	-	-	-	-	93.914
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.036.000-K	SCOTIABANK	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,27%		89.190	-	-	-	-	89.190
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.023.000-9	ITAU CORPBANCA	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,27%		82.467	-	-	-	-	82.467
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.032.000-8	BANCO BBVA CHILE	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,27%		79.370	-	-	-	-	79.370
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		JP MORGAN CHASE BANK N.A. (AGENCIA CHILE)	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,27%		76.665	-	-	-	-	76.665
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.011.000-3	BANCO INTERNACIONAL	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,27%		76.530	-	-	-	-	76.530
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.032.000-8	BANCO BBVA CHILE	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,27%		68.651	-	-	-	-	68.651
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.032.000-8	BANCO BBVA CHILE	CHILE	UF	SEMESTRAL	0,25%		-	-	65.723	-	-	65.723
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.951.000-4	HSBC BANK CHILE	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,27%		61.257	-	-	-	-	61.257
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE		JP MORGAN CHASE BANK N.A. (AGENCIA CHILE)	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,27%		59.374	-	-	-	-	59.374
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.011.000-3	BANCO INTERNACIONAL	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,05%		56.043	-	-	-	-	56.043
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.080.000-k	BANCO BICE	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,12%		53.968	-	-	-	-	53.968
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,22%		48.111	-	-	-	-	48.111
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	UF	SEMESTRAL	0,27%		-	-	47.625	-	-	47.625
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.036.000-K	SCOTIABANK	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,27%		-	32.959	-	-	-	32.959
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,27%		19.085	-	-	-	-	19.085
99.012.000-5	CNS VIDA	CHILE	97.032.000-8	BANCO BBVA CHILE	CHILE	DOLAR	SEMESTRAL	0,27%		10.996	-	-	-	-	10.996
Subtotal															**374.739.259**

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

Detalle Banco y filiales:

	Valor contable Vencimiento					
	0 - 90 días M$	91 días - 1 año M$	1 a 3 años M$	3 a 5 años M$	Más de 5 años M$	Total M$
Obligaciones bancarias	105.406.029	30.238.222	-	-	40.429.829	**176.074.080**
Cuenta Corriente	15.379.260	-	-	-	-	**15.379.260**
Obligaciones por derivados	10.067.137	141.845	-	-	-	**10.208.982**
Cartola de retrocompra y préstamos de valores	323.802.928	-	-	-	-	**323.802.928**
Depósitos y otras captaciones a plazo	489.630.904	###########	201.568.574	-	-	**1.791.144.349**
Adeudado a operadores de tarjetas de crédito	2.953	-	-	-	-	**2.953**
Otras obligaciones	3.877.457	-	-	-	-	**3.877.457**
Subtotal						**2.320.490.009**

Detalle bonos al 31 de diciembre de 2016:

										Valor contable Vencimiento					
	Serie	Moneda índice reajuste	Monto nominal colocado	Fecha vcto.	Pago de intereses	Pago Amortización	colocación Chile/extranjero	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	0 - 90 días	91 días - 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	Mas de 5 años	Total
										M$	M$	M$	M$	M$	M$
Bonos Subordinados	BCNO-A	UF	1.500.000	31-10-2031	Semestral	Al término	Chile	4,40%	4,00%	-	-	-	-	38.088.033	**38.088.033**
Bonos Subordinados	BCNO-G	UF	1.000.000	01-04-2039	Semestral	Al término	Chile	4,00%	4,00%	-	-	-	-	26.598.722	**26.598.722**
Bonos Subordinados	BCNO-K	UF	1.500.000	01-11-2039	Semestral	Al término	Chile	3,85%	3,80%	-	-	-	-	39.458.682	**39.458.682**
Bonos Corrientes	BCNO-C	UF	1.500.000	05-07-2018	Semestral	Al término	Chile	3,70%	3,54%	-	-	-	39.635.819	-	**39.635.819**
Bonos Corrientes	BCNO-I	Pesos	35.250.000	01-04-2017	Semestral	Al término	Chile	5,23%	5,80%	-	-	35.091.737	-	-	**35.091.737**
Bonos Corrientes	BCNO-O	Pesos	36.900.000	01-05-2020	Semestral	Al término	Chile	4,87%	5,90%	-	-	-	-	38.384.825	**38.384.825**
Bonos Corrientes	BCNO-L	UF	1.500.000	01-05-2018	Semestral	Al término	Chile	2,20%	2,20%	-	-	-	39.667.620	-	**39.667.620**
Bonos Corrientes	BCNO-H	UF	1.500.000	01-04-2019	Semestral	Al término	Chile	2,70%	3,00%	-	-	-	40.068.938	-	**40.068.938**
Bonos Corrientes	BCNO-U	UF	3.000.000	01-09-2020	Semestral	Al término	Chile	2,70%	3,00%	-	-	-	78.355.324	-	**78.355.324**
Bonos Corrientes	BCNO-W	UF	1.500.000	01-09-2040	Semestral	Al término	Chile	3,54%	3,60%	-	-	-	-	40.347.627	**40.347.627**
Bonos Corrientes	BCNO-S	UF	1.500.000	01-09-2040	Semestral	Al término	Chile	2,35%	2,00%	-	-	39.690.414	-	-	**39.690.414**
Subtotal															**455.387.741**
Total															**3.150.617.009**

NOTA 22 - PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

La composición del presente rubro es el siguiente:

	31-12-2017 M$	31-12-2016 M$
Provisión vacaciones	3.823.734	3.323.683
Provisión bonos	4.110.098	4.239.039
Otros beneficios	883.079	364.386
Provisión Indemnización años de servicios	4.437.802	3.894.991
Total	**13.254.713**	**11.822.099**

NOTA 23 - OTRAS PROVISIONES

Las provisiones constituidas corresponden a los siguientes conceptos y montos al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	31-12-2017 M$	31-12-2016 M$
Matriz y otras		
Dividendos mínimos	62.559.634	41.324.110
Provisiones por riesgo de crédito Contingente	1.461.420	1.626.630
Total	**64.021.054**	**42.950.740**

NOTA 24 - PATRIMONIO

a) Capital Emitido, Suscrito y Pagado

El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 asciende a M$ 288.141.592, representado por 136.952.063 acciones sin valor nominal.

Serie	Número de acciones suscritas	Número de acciones pagadas	Número de acciones con derecho a voto	Capital suscrito M$
UNICA	136.952.063	136.952.063	136.952.063	288.141.592

b) Otras reservas

Otras participaciones en el patrimonio reservas

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

	31-12-2017	31-12-2016
	M$	M$
Reserva valorización acciones de Almendral S.A.	8.682.529	7.587.874
Reserva por calce CNS Vida	(19.451.087)	(7.444.009)
Reserva por calce CN Life	(13.558.374)	(12.963.189)
Reserva valorización instrumentos disponibles para la venta de Banco Consorcio	12.113.238	(2.628.602)
Reserva valorización acción de corredora de bolsa	1.627.022	1.627.022
Reserva CF Inv. Perú S.A.C. (La Positiva)	7.642.219	4.345.627
Otros	(2.624.012)	(412.135)
Total	**(5.568.465)**	**(9.887.412)**

c) Dividendos Mínimos

El dividendo mínimo legal por pagar al 31 de diciembre de 2017 y 2016 ascienden a M$62.559.634 y M$41.324.110 respectivamente y corresponen al 30% de la utilidad liquida.

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

	UF
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.

NOTA 25 - INGRESOS Y GASTOS

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

La composición del presente rubro es la siguiente:

	31-12-2017	31-12-2016
Matriz y otras	**M$**	**M$**
Ingresos		
Ingresos	706.516	-
Diferencia en venta activos financieros	42.046	-
Ingreso devengado inversiones	1.361.058	1.743.409
Ingresos por inversiones	673.496	346.362
Total Matriz y otras	**2.783.116**	**2.089.771**
Seguros		
Ingresos		
Ingresos por Prima	728.542.460	871.557.786
Diferencia en venta activos financieros	12.519.879	31.994.414
Ingresos por inversiones inmobiliarias	54.308.354	56.283.863
Ingreso devengado inversiones	366.225.469	264.102.316
Ingresos por inversiones	11.801.001	4.142.246
Total Seguros	**1.173.397.163**	**1.228.080.625**
Banco y filiales		
Interés		
Contratos de retro compra	144.276	80.875
Créditos otorgados por el banco	150.066	307.899
Colocaciones comerciales	79.483.628	72.001.980
Colocaciones para vivienda	3.414.237	2.808.861
Colocaciones de consumo	13.975.751	14.903.109
Instrumentos de inversión	38.224.241	30.485.805
Instrumentos financieros para negociación	21.390.597	23.488.099
Resultado de coberturas contables	400.207	92.521
Otros ingresos por intereses	-	519.578
Reajustes		
Colocaciones comerciales	10.397.505	14.822.635
Colocaciones para vivienda	1.464.673	2.095.136
Instrumentos de inversión	3.778.883	6.695.314
Instrumentos financieros para negociación	1.748.123	5.854.190
Comisiones		
Avales y cartas de crédito	6.811	78.583
Servicios de tarjetas	264.102	237.003
Administración de cuentas	263.664	215.309
Cobranzas, recaudaciones y pagos	120.359	106.394
Intermediación y manejo de valores	3.518.050	1.982.907
Otras comisiones ganadas	5.133.692	5.414.704
Operaciones financieras		
Resultado Neto Instrumentos financieros para	35.998.029	25.406.028
Otros ingresos	1.307	5.563
Otros ingresos operacionales		
Otros ingresos	2.773.572	-
Total Banco y filiales	**222.651.773**	**207.602.493**
Total ingresos de actividades ordinarias	**1.398.832.052**	**1.437.772.889**

b) Costos de Ventas

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

	31-12-2017	31-12-2016
	M$	M$
Matriz y otras		
Intereses		
Otros gastos por intereses o reajustes	164.982	70.002
Total Matriz y otras	**164.982**	**70.002**
Seguros		
Seguros		
Ajuste reservas técnicas	90.639.071	61.015.852
Costos de siniestros	759.833.171	904.819.474
Costos de intermediación	44.173.470	41.841.652
Otros costos	1.502.119	1.294.049
Total Seguros	**896.147.831**	**1.008.971.027**
Banco y filiales		
Intereses		
Depósitos a la vista	609.846	260.638
Contratos de retro compra	16.537.758	7.337.622
Depósitos y captaciones a plazo	52.079.302	48.589.941
Obligaciones con bancos	4.812.520	3.472.408
Instrumentos de deuda emitidos	16.958.312	15.111.061
Otros gastos por intereses	2.155.004	2.871.303
Reajustes		
Depósitos y captaciones a plazo	4.538.052	5.629.783
Instrumentos de deuda emitidos	6.304.357	6.469.250
Otras obligaciones financieras	306.966	457.242
Otros gastos por intereses	167.242	244.953
Comisiones		
Comisión por operación con valores	255.800	364.782
Otras comisiones	1.528.944	1.233.109
Total Banco y filiales	**106.254.103**	**92.042.092**
Total costo de ventas	**1.002.566.916**	**1.101.083.121**

c) Otros gastos por función

El rubro se encuentra compuesto por los siguientes conceptos:

	31-12-2017	31-12-2016
	M$	M$
Matriz y otras		
Gastos varios	2.116	12.713
Gastos financieros	8.042.235	7.594.709
Pérdida Inversión	272.651	600.107
Total Matriz y otras	**8.317.002**	**8.207.529**
Seguros		
Depreciación	4.010.393	3.539.170
Gastos varios	248.842	334.450
Gastos financieros	671.607	4.038.882
Gastos de gestión Inmobiliaria	3.133.198	3.836.353
Total Seguros	**8.064.040**	**11.748.855**
Banco y filiales		
Gastos varios	148.795	1.218.342
Gastos financieros	19.071	7.869
Total Banco y filiales	**167.866**	**1.226.211**
Total otros gastos por funcion	**16.548.908**	**21.182.595**

d) Otros Ingresos

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

	31-12-2017	31-12-2016
	M$	M$
Matriz y otras		
Intereses ganados	58.679	49.730
Servicios prestados	92.899	50.267
Otros ingresos	-	-
Total Matriz y otras	**151.578**	**99.997**
Seguros		
Intereses ganados	4.547.703	5.082.260
Servicios prestados	3.699.479	1.794.454
Otros ingresos	68.312	-
Total Seguros	**8.315.494**	**6.876.714**
Banco y filiales		
Intereses ganados	102.445	433.269
Otros ingresos	1.425.526	698.110
Total Banco y filiales	**1.527.971**	**1.131.379**
Total otros ingresos	**9.995.043**	**8.108.090**

NOTA 26 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	Saldo 31-12-2017 M$	Saldo 31-12-2016 M$
Remuneraciones	48.928.102	47.980.169
Asesorías	6.814.678	5.857.661
Gastos de mantención	5.432.003	2.956.407
Útiles de oficina	651.135	594.315
Depreciación y amortización	3.054.261	2.752.648
Arriendos	1.625.757	1.763.731
Seguros	546.732	549.660
Gastos de informática y comunicaciones	3.574.263	3.279.604
Servicios Subcontratados	2.159.914	2.181.116
Gastos del directorio	472.775	532.580
Publicidad y propaganda	5.827.622	3.805.259
Impuestos, contribuciones y aportes a la SBIF	6.993.523	6.206.111
Provisión por riesgo de crédito	9.354.829	10.216.157
Gastos de inspeccion	387.809	433.004
Uso de canales de distribucion	12.018.761	13.698.818
Gastos por comisión y custodio	4.231.582	3.994.207
Gastos generales (*)	5.812.841	2.915.802
Total	**117.886.587**	**109.717.249**

(*) 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:

	Saldo 31-12-2017 M$	Saldo 31-12-2016 M$
Sueldos y salarios	38.540.647	37.078.351
Beneficios a los empleados	10.387.455	10.901.818
Total	**48.928.102**	**47.980.169**

	M$	M$
Remuneraciones al personal Clave de la Gerencia	7.057.811	3.308.754

NOTA 28 - MONEDA

El saldo al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre 2016 es el siguiente:

	Saldo 31-12-2017	Saldo 31-12-2016
Activos corrientes	**M$**	**M$**
Efectivo y efectivo equivalente	**110.527.234**	**33.324.241**
USD	30.874.459	4.493.383
EURO	1.109.250	3.096.544
UF	-	-
Peso Chileno	78.540.937	25.731.625
Otras	2.588	2.689
Activos por Impuestos corrientes	**17.534.110**	**8.781.776**
USD	-	-
EURO	-	-
UF	-	-
Peso Chileno	17.494.696	8.777.942
Otras	39.414	3.834
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	**21.075.174**	**23.469.278**
USD	-	-
EURO	-	-
UF	21.075.174	23.469.278
Peso Chileno	-	-
Otras	-	-
Otros Activos no financieros	**67.316.115**	**78.517.039**
USD	54.351	5.381.202
EURO	9.432	30.517
UF	2.271.528	4.685.251
Peso Chileno	64.863.371	68.374.662
Otras	117.433	45.407
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	**2.663.367.479**	**2.380.446.629**
USD	363.209.050	356.251.160
EURO	-	-
UF	1.298.009.995	1.069.228.596
Peso Chileno	1.002.148.434	954.966.873
Otras	-	-
Otros activos financieros	**7.003.587.839**	**6.374.052.859**
USD	2.373.873.018	2.420.871.387
EURO	205.264.347	81.652.765
UF	2.871.830.271	1.990.864.206
Peso Chileno	1.490.666.034	1.222.860.877
Otras	61.954.169	657.803.624

Activos por impuestos diferidos	**54.022.068**	**67.215.755**
USD	-	-
EURO	-	-
UF	-	-
Peso Chileno	54.022.068	67.215.755
Otras	-	-
Inversiones contabilizadas usando el método de la participación	**118.801.098**	**92.817.012**
USD	-	-
EURO	-	-
UF	-	-
Peso Chileno	67.816.208	51.574.928
Otras	50.984.890	41.242.084
Activos intangibles distintos de plusvalía	**3.625.260**	**4.130.044**
USD	-	-
EURO	327.990	-
UF	-	-
Peso Chileno	3.297.270	4.130.044
Otras	-	-
plusvalía	**8.212.848**	**7.922.880**
USD	-	-
EURO	-	-
UF	-	-
Peso Chileno	8.212.848	7.922.880
Otras	-	-
Propiedad de inversión	**454.966.383**	**422.189.570**
USD	-	-
EURO	-	-
UF	41.770.283	-
Peso Chileno	413.196.100	422.189.570
Otras	-	-
Propiedad, planta y equipo	**28.844.414**	**27.575.270**
USD	-	-
EURO	-	-
UF	-	-
Peso Chileno	28.844.414	27.575.270
Otras	-	-
Total activos	**10.551.880.022**	**9.520.442.353**
USD	**2.768.010.878**	**2.786.997.132**
EURO	**206.711.019**	**84.779.826**
UF	**4.234.957.251**	**3.088.247.331**
Peso Chileno	**3.229.102.380**	**2.861.320.426**
Otras	**113.098.494**	**699.097.638**

Al 31 de diciembre de 2017

	Hasta 90 días Saldo	91 días a 1 año Saldo	1 año a 3 años Saldo	más de 3 años a 5 años Saldo	Más de 5 años Saldo	TOTAL Saldo
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Pasivos						
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	**1.028.182**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.028.182**
USD	-	-	-	-	-	-
EURO	-	-	-	-	-	-
UF	1.028.182	-	-	-	-	1.028.182
Peso Chileno	-	-	-	-	-	-
Otras	-	-	-	-	-	-
Pasivos por impuestos corrientes	**986.615**	**1.821.702**	**-**	**-**	**-**	**2.808.317**
USD	-	-	-	-	-	-
EURO	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-
Peso Chileno	986.615	1.821.702	-	-	-	2.808.317
Otras	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos no financieros	**65.899.603**	**38.178.150**	**1.556.617**	**-**	**-**	**105.634.370**
USD	-	791.085	-	-	-	791.085
EURO	-	-	-	-	-	-
UF	43.284.588	-	1.556.617	-	-	44.841.205
Peso Chileno	22.606.057	37.387.065	-	-	-	59.993.122
Otras	8.958	-	-	-	-	8.958
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	**881.966.890**	**281.737.278**	**686.465.200**	**603.955.877**	**3.236.272.929**	**5.690.398.174**
USD	-	-	-	-	-	-
EURO	-	-	-	-	-	-
UF	829.789.376	281.737.278	686.465.200	603.955.877	3.236.272.929	5.638.220.660
Peso Chileno	52.177.514	-	-	-	-	52.177.514
Otras	-	-	-	-	-	-
Pasivos por impuestos diferidos	**2.598.706**	**63.371.516**	**-**	**-**	**-**	**65.970.222**
USD	-	-	-	-	-	-
EURO	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-
Peso Chileno	2.598.706	63.371.516	-	-	-	65.970.222
Otras	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	**1.125.051.694**	**1.177.969.976**	**813.201.596**	**59.939.606**	**400.260.169**	**3.576.423.041**
USD	325.376.151	194.050.570	3.481.084	2.623.730	3.873.227	529.404.762
EURO	156.777.347	(37.279)	78.349	(146.789)	4.681.202	161.352.830
UF	18.842.819	163.349.856	220.317.852	-	291.932.979	694.443.506
Peso Chileno	624.055.377	820.606.829	589.324.311	57.462.665	99.772.761	2.191.221.943
Otras	-	-	-	-	-	-
Provisiones por beneficios empleados	**946.942**	**12.307.771**	**-**	**-**	**-**	**13.254.713**
USD	-	-	-	-	-	-
EURO	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-
Peso Chileno	946.942	12.307.771	-	-	-	13.254.713
Otras	-	-	-	-	-	-
Otras provisiones	**62.559.634**	**1.461.420**	**-**	**-**	**-**	**64.021.054**
USD	-	-	-	-	-	-
EURO	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-
Peso Chileno	62.559.634	1.461.420	-	-	-	64.021.054
Otras	-	-	-	-	-	-
Total pasivos	**2.141.038.266**	**1.576.847.813**	**1.501.223.413**	**663.895.483**	**3.636.533.098**	**9.519.538.073**
USD	325.376.151	194.841.655	3.481.084	2.623.730	3.873.227	530.195.847
EURO	156.777.347	(37.279)	78.349	(146.789)	4.681.202	161.352.830
UF	892.944.965	445.087.134	908.339.669	603.955.877	3.528.205.908	6.378.533.553
Peso Chileno	765.930.845	936.956.303	589.324.311	57.462.665	99.772.761	2.449.446.885
Otras	8.958	-	-	-	-	8.958

Al 31 de diciembre de 2016

	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	-	-	-	-	-	-

NOTA 29 - GANANCIAS POR ACCIÓN

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

Ganancias por acción	31-12-2017	31-12-2016
	$	$
Ganancia por acción básica		
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas	1.522,67	1.001,40
Ganancia por acción básica en operaciones discontinuadas		
Ganancia por acción básica	**1.522,67**	**1.001,40**

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.

Gobierno Corporativo

Consorcio 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 Consorcio.

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 Consorcio y filiales

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

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

Política

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

La gestión de los riesgos es responsabilidad del Directorio y de la Administración de Banco Consorcio y del gobierno corporativo de cada una de sus filiales, y es un elemento clave de sus operaciones diarias. Banco Consorcio 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 Consorcio y sus filiales distinguen entre los principales tipos de riesgos los siguientes:

- **Riesgo de Crédito**. Refleja el riesgo de pérdidas por el no cumplimiento de los compromisos de crédito de las contrapartes.

- **Riesgo de Mercado**. Refleja los riesgos de pérdidas de valor de mercado como resultado de movimientos adversos en los mercados financieros (tasas de interés y tipos de cambio)

- **Riesgo de Liquidez**. Indica los riesgos de pérdidas debido a liquidez insuficiente para cumplir con los compromisos de pago actuales.

- **Riesgo Operacional**. Indica el riesgo de pérdidas resultantes de procesos internos inadecuados o fallas en ellos, de las personas y sistemas o producto de eventos 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.

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 nocional 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 utilizado 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.

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.

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.

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 valorice a su fair value.

Riesgo de moneda

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

Riesgo de reajustabilidad

Es el riesgo que se manifiesten diferencias entre la tasa de inflación esperada y efectiva, de manera que afecten los ingresos operacionales netos del Banco provenientes de reajustes. En el caso de las actividades de negociación, este riesgo se presenta en la probabilidad de movimientos adversos inesperados en las tasas de inflación causen una pérdida de valor en las posiciones mantenidas en activos financieros reajustables en UF, así como también en su impacto en los reajustes percibidos o por pagar en instrumentos de deuda. Asimismo, las variaciones inesperadas en el IPC pueden provocar efectos adversos en el valor de mercado de derivados sobre UF, tales como los seguros de inflación y los 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 se 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 monedas. Adicionalmente, la institución aplica pruebas retrospectivas para evaluar la efectividad de su modelo interno Value at Risk.

El cálculo del Value at Risk permite determinar el máximo de pérdidas que podría ocurrir basado en supuestos o hipótesis acerca de la evolución de las condiciones de mercado. El Directorio define límites sobre el valor en riesgo que puede mantenerse, estableciendo un procedimiento para el monitoreo de las mediciones.

El VaR es estimado con un nivel de confianza de 99% y arroja la pérdida potencial que resultaría si las posiciones actuales permanecieran sin alteraciones durante un día hábil. El modelo incluye las posiciones en inversiones de renta fija, instrumentos derivados y monedas extranjeras, utilizando una metodología de simulación histórica. Del modelo se obtienen mediciones del riesgo global de monedas y tasas de interés, además de mediciones individuales por posiciones. El resultado es monitoreado regularmente para probar la validez de los supuestos, hipótesis y la adecuación de los parámetros y factores de riesgo que se emplean en el cálculo del VaR.

El Banco estableció límites y mecanismos de monitoreo de los riesgos de mercado medidos a través del modelo VaR, separando aquellos variaciones potenciales que afectaría los resultados directamente y aquellos que impactarían al patrimonio, como es el caso de los instrumentos de negociación y posiciones en monedas en el primer caso, y las inversiones disponibles para la venta en el segundo.

Auditoría interna

Los procesos del Banco y sus filiales son auditados periódicamente por 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.

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 nocionales, 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.

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.

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.

- 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..

NOTA 32 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

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

Al 31 de diciembre de 2017, 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	2.347.254	1.874.241	2025-04-30	2.652.518	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Cumbres del Peñón SpA.	Bien Raíz	416.764	444.865	2025-04-30	444.865	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Socovesa Santiago S.A.	Bien Raíz	712.501	707.258	2021-10-03	707.258	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Socovesa Santiago S.A.	Bien Raíz	4.540.081	1.407.514	2021-10-03	4.195.109	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria FCG S.A.	Bien Raíz	712.501	-	2021-10-03	707.258	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria FCG S.A.	Bien Raíz	4.540.081	-	2021-10-03	4.546.988	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Socovesa Santiago S.A.	Bien Raíz	20.357.766	11.889.361	2021-10-05	17.504.958	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Altas Cumbres S.A.	Bien Raíz	2.147.085	1.493.527	2019-04-30	2.133.609	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Estrella del Sur Ltda	Bien Raíz	8.751.503	-	2023-12-30	8.731.236	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Nuevo Puente Alto S.A.	Bien Raíz	1.004.007	810.039	2018-01-31	997.002	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Rentas RA 4 Ltda.	Bien Raíz	1.505.443	1.499.284	2021-05-31	1.499.284	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Laguna del Sol SpA	Bien Raíz	19.780.651	22.623.045	2024-04-30	22.948.074	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Graneles de Chile S.A.	Bien Raíz	10.722.835	10.307.292	2023-10-05	10.662.716	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Altos de Lo Campino SpA.	Bien Raíz	1.764.896	1.122.201	2024-02-02	1.759.791	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Tecnoindustrial SpA.	Bien Raíz	1.941.619	1.747.814	2022-10-31	1.942.015	
Promesa Compraventa	Inmobiliaria Conde del Maule S.A.	No Aplica	-	1.683.354	2018-06-30	-	Desembolsos futuros
Promesa Compraventa	Inmobiliaria Los Leones S.A.	No Aplica	-	1.130.240	2018-05-02	-	Desembolsos futuros
Póliza Garantía por Obras de Urbanización	Ilustre Municipalidad de Valparaiso	No Aplica	925.286	35.960	2018-09-01	35.960	Garantía
Póliza Garantía por Obras de Urbanización	Ilustre Municipalidad de Valparaiso	No Aplica	1.935.615	2.666	2018-01-05	2.666	Garantía
Opción de Venta	Geosal S.A.	Bien Raíz	5.488.527	5.452.493	2018-12-31	5.452.493	
Opción de Venta	Geosal S.A.	Bien Raíz	550.575	410.761	2020-04-30	547.681	
Opción de Venta	Rentas y Desarrollo Aconcagua S.A.	Bien Raíz	12.992.949	13.071.710	2022-08-30	13.071.710	
Opción de Venta	Desarrollos Inmobiliarios y Constructora Valle Grande S.A.	Bien Raíz	4.173.056	4.173.056	2030-12-31	4.173.056	
Opción de Venta	Desarrollos Inmobiliarios y Constructora Santo Tomás S.A.	Bien Raíz	13.490.237	12.454.222	2030-12-31	12.454.222	
Opción de Venta	Master SpA.	Cuotas	-	2.265.827	2018-06-23	2.265.827	Desembolsos futuros
Arrendamiento con Opción de Compra	Inmobiliaria Puente Ltda.	No Aplica	-	2.000.677	2039-03-31	48.130.514	Desembolsos futuros
Arrendamiento con Opción de Compra	Inmobiliaria Puente Ltda.	No Aplica	-	4.954.378	2039-02-28	18.199.398	Desembolsos futuros
Arrendamiento con Opción de Compra	MBI SpA.	No Aplica	-	22.859.453	2036-11-30	82.593.398	Desembolsos futuros
Arrendamiento con Opción de Compra	Inmobiliaria Boulevard Nueva Costanera S.A.	No Aplica	-	105.849	2037-07-31	56.083.091	Desembolsos futuros
Arrendamiento con Opción de Compra	Inversiones Padre Hurtado S.A.	No Aplica	-	199.268	2041-03-31	610.574	Desembolsos futuros
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Laguna del Sol SpA	No Aplica	-	1.150.105	2024-04-30	2.396.046	Desembolsos futuros
Póliza Garantía Anticipos Promesa de CV	Inmobiliaria Los Leones S.A.	No Aplica	-	1.130.248	2018-01-06	1.130.248	Garantía
Póliza Garantía Anticipos Promesa de CV	Inmobiliaria Conde del Maule S.A.	No Aplica	-	1.683.350	2018-08-30	1.683.350	Garantía

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$302.977.-

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

CN LIFE Compañía de Seguros de Vida S.A.

Tipo de Contingencia o Compromiso	ersona o Entidad Relacionada con la contingenci	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	6.402.517	4.334.067	2025-12-31	6.356.294	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria AIVSE S.A.	Bien Raíz	6.814.784	2.165.864	2023-02-28	6.770.825	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria 3L DS Diecinueve SpA	Bien Raíz	2.835.719	3.332.099	2018-04-30	3.332.099	
Opción de Venta	Geosal S.A.	Bien Raíz	1.089.790	795.087	2020-04-27	1.080.849	
Opción de Venta	Geosal S.A.	Bien Raíz	838.936	832.862	2025-04-30	832.862	
Opción de Venta	El Peñón SpA.	Bien Raíz	14.354.744	11.397.542	2025-04-30	14.284.092	
Opción de Venta	Cumbres del Peñón SpA.	Bien Raíz	3.003.371	2.951.973	2025-04-30	2.981.625	
Arrendamiento con Opción de Compra	Concreces Leasing Habitacional S.A.	No Aplica	-	1.605.650	2018-10-31	14.661.235	
Arrendamiento con Opción de Compra	Unidad Leasing Habitacional S.A.	No Aplica	-	345.172	2018-12-31	4.019.721	
Arrendamiento con Opción de Compra	Unidad Leasing Habitacional S.A.	No Aplica	-	3.998.519	2018-12-31	3.998.519	

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:

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

b) Créditos y pasivos contingentes

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

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

	2017 MM$	2016 MM$
Boletas de garantía	51.204	50.933
Provisiones constituidas	(1.123)	(1.324)
Totales	**50.081**	**49.609**

Garantías recibidas

	2017 MM$	2016 MM$
Garantías recibidas	3.487.434	1.436.923
Totales	**3.487.434**	**1.436.923**

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 31 de diciembre 2017 y 2016, dichos covenants han sido totalmente cumplidos por Banco Consorcio.

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

(a) Compromisos directos: Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no hay compromisos ni garantías otorgadas.

(b) Garantías reales: Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad no tiene garantías reales en activos constituidas a favor de obligaciones de terceros.

(c) Legales: Al 31 de diciembre de 2017 de 2017 y 2016, 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.

31de diciembre de 2017

	Nacionales			Extranjeros			
Custodia de terceros no relacionados	**IRV M$**	**IRF e IIF M$**	**Otros M$**	**IRV M$**	**IRF e IIF M$**	**Otros M$**	**Total 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%**					

	Nacionales			Extranjeros			
Custodia de terceros relacionados	**IRV M$**	**IRF e IIF M$**	**Otros M$**	**IRV M$**	**IRF e IIF M$**	**Otros M$**	**Total 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%**					

31 de diciembre de 2016

	Nacionales			Extranjeros			
Custodia de terceros no relacionados	**IRV M$**	**IRF e IIF M$**	**Otros M$**	**IRV M$**	**IRF e IIF M$**	**Otros M$**	**Total M$**
Custodia no sujeta a administración	329.748.288	204.360.056	-	-	-	-	534.108.344
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Totales	329.748.288	204.360.056	-	-	-	-	534.108.344
Porcentaje de custodia en D.C.V (%)	**62,89%**	**99,95%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**	**77,07%**
Porcentaje de custodia en Emisores/Físico	**0,01%**	**0,05%**					
Porcentaje de custodia en Otros	**37,10%**	**0,0%**					

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV M$	IRF e IIF M$	Otros M$	IRV M$	IRF e IIF M$	Otros M$	M$
Custodia no sujeta a administración	47.430.083	627.168	-	-	-	-	48.057.251
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	47.430.083	627.168	-	-	-	-	48.057.251
Porcentaje de custodia en D.C.V (%)	**98,99%**	**100,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**	**99,01%**
Porcentaje de custodia en Emisores/Físico	**0,00%**	**0,0%**					
Porcentaje de custodia en Otros	**1,01%**	**0,0%**					

(e) Garantías personales: 31 de diciembre de 2017 y 2016 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.

Con la finalidad de cumplir instrucciones de la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, todos los corredores de bolsa, inscritos en su registro, deben contratar una póliza de seguros para cubrir las eventuales irregularidades originadas por fallas en la fidelidad funcionaria de sus empleados. En el caso de la Sociedad, dicha póliza asciende a US$1.000.000, la cual fue contratada con Orión Seguros Generales, siendo su vencimiento el 15 de abril de 2018.

Existen instrumentos de renta variable depositados en custodia en las Bolsas de Valores por M$ 2.584.107.- 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$ 2.198.803.- a diciembre de 2017.

Existen garantías depositadas en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, para asegurar el cumplimiento de las obligaciones que se asuman o que se deriven del ingreso de orden de compensación al CCLV, Contraparte Central S.A., el monto de la garantía a diciembre de 2017 compuesto por instrumentos de renta fija valorizados por la Bolsa de Comercio de Santiago a M$ 3.466.248.- y valorizado en los registros del intermediario a valor razonable M$ 3.506.480.- y a costo amortizado M$ 3.519.251.

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

	Grupo Individual	
	31-12-2017	31-12-2016
PASIVOS		
Otros pasivos financieros Corrientes	2.139.244.252	2.078.568.676
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	46.736.414	20.299.189
Otras provisiones a corto plazo	1.461.420	1.626.630
Pasivos por Impuestos corrientes, corrientes	1.319.498	1.161.291
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	3.279.433	2.567.226
Otros pasivos no financieros corrientes	38.178.150	35.558.766
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	**2.230.219.167**	**2.139.781.778**
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		-
Totales Pasivos corrientes	**2.230.219.167**	**2.139.781.778**
PASIVOS NO CORRIENTES		
Otros pasivos financieros no corrientes	1.091.447.131	698.097.534
cuentas por pagar no corrientes		-
Pasivo por impuestos diferidos	6.240.395	12.915.610
Total de pasivos no corrientes	**1.097.687.526**	**711.013.144**
Total de pasivos	**3.327.906.693**	**2.850.794.922**
PATRIMONIO		
Capital emitido	356.571.629	356.571.629
Ganancias (Pérdidas) acumuladas	55.274.124	33.285.424
Primas de emisión		-
Otras reservas	8.803.933	(3.717.638)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		
Participaciones no controladoras		
Total Patrimonio	**420.649.686**	**386.139.415**
Total de patrimonio y pasivos	**3.748.556.379**	**3.236.934.337**
Total pasivos exigibles individual	**3.327.906.693**	**2.850.794.922**
Patrimonio Total (Patrimonio Neto Total)	**420.649.686**	**386.139.415**
Leverage al 30 de junio de 2015 (Total Pasivos Exigibles Individual/ Patrimonio Total)	**7,91**	**7,38**

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.

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

Consorcio Financiero S.A.

- Con fecha 10 de agosto de 2017, en conformidad a lo dispuesto en la sección II de la Norma de Carácter General N°30 de esa Comisión, en relación con el Artículo 9° y en inciso 2° del Artículo 10° de la Ley N°18.045 sobre Mercado de Valores, y complementando lo informado mediante hecho esencial de fecha 18 de julio pasado, por medio de la presente nos permitimos informar a usted, en carácter de hecho esencial de la Sociedad Consorcio Financiero S.A., que con esta misma fecha ha efectuado el rescate anticipado de la totalidad de los Bonos Serie A reajustables al Portador Desmaterializados emitidos con cargo a la línea de Bonos inscrita en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero bajo el N°749 que estaban en circulación, en los términos y condiciones señalados en el Aviso de Rescate Anticipado publicado en el Diario Financiero con fecha 19 de julio de 2017.

  El mencionado rescate anticipado se ha realizado a través del Banco BICE, Representante de los Tenedores de Bonos, mediante transferencia electrónica a las cuentas corrientes informadas por los tenedores de Bonos Serie A al Depósito Central de Valores S.A.

- Con fecha 19 de julio de 2017, en conformidad a lo dispuesto en la sección II de la Norma de Carácter General N°30 de esa Comisión, en relación con el Artículo 9° y en inciso 2° 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 Consorcio Financiero S.A., que con esta misma fecha se ha publicado en el Diario Financiero el Aviso de Rescate Anticipado de los Bonos Serie A reajustables al Portador Desmaterializados emitidos con cargo a la línea de Bonos inscrita en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero bajo el N°749, en conformidad con el contrato de emisión de bonos de fecha 13 de septiembre de 2012, otorgado en la Notaria de Santiago de don Humberto Santelices Narducci, bajo el repertorio N°6.955-2012 y sus posteriores modificaciones; y la Escritura Complementaria de Contrato de Emisión de Bonos por Línea de Títulos de Deuda otorgada con fecha 20 de marzo de 2013 en la misma Notaría bajo el repertorio N°2.655-2013.

  Hacemos presente que Consorcio Financiero S.A. rescatará anticipadamente la totalidad de los Bonos Serie A actualmente en circulación.

- Con fecha 25 de mayo de 2017, se informa la colocación en el mercado local de los siguientes bonos desmaterializados y al portador emitidos por Consorcio Financiero S.A.:

  - Bonos de la Serie C (código nemotécnico BCFSA-C) por un monto de UF 2.000.000 (dos millones Unidades de Fomento), con un plazo de 5 años y una tasa de colocación de UF+1,79%, con vencimiento el día 15 de mayo de 2022. Dichos Bonos de la Serie C corresponden a la primera emisión con cargo a la línea de bonos a 10 años, inscrita en el Registro de Valores de esta Comisión con fecha 7 de marzo de 2017 bajo el N°854.

- Bonos de la Serie E (código nemotécnico BCFSA-E) por un monto de UF 2.000.000 (dos millones de Unidades de Fomento), con un plazo de 20 años y una tasa de colocación de UF+2,89%, con vencimiento el día 15 de mayo de 2037. Dichos Bonos de la Serie corresponden a la primera emisión con cargo a la línea de bonos a 30 años, inscrita en el Registro de Valores de esta Comisión con fecha 7 de marzo de 2017 bajo el N°855.
- El monto máximo a emitir entre las dos series era de UF 4.000.000 (cuatro millones Unidad de Fomento).
- Los fondos provenientes de la colocación de los Bonos Serie C y E antes señalados, se destinarán al pago de pasivos financieros de corto plazo y mediano plazo del emisor.

- Con fecha 27 de abril de 2017, en conformidad a los dispuesto en la sección II de la Norma de Carácter General N°30 de esa Comisión, en relación con el Artículo 9° y el inciso 2° del Artículo 10° de la Ley N°18.045 sobre Mercado de Valores, nos permitimos informar a usted, en carácter de hecho esencial de la Sociedad Consorcio Financiero S.A. que en Sesión Ordinaria celebrada el día 26 de abril, el Directorio acordó por unanimidad designar a don Marcos Büchi Buc como Presidente del Directorio.

- Con fecha 25 de abril de 2017, 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, informamos, como hecho esencial, que con fecha 25 de abril de 2017, a las 11:00 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 lo siguiente:

  - Aprobar la Memoria, Balance General, Estados Financieros e Informe de los Auditores Externos, correspondiente al ejercicio 2016.
  - Distribuir un dividendo definitivo de $511,13 por acción con cargo a las utilidades líquidas del ejercicio 2016, a los accionistas inscritos en el registro respectivo el quinto día hábil anterior a dicha fecha.
  - Aprobar la política de dividendos para el año 2017.
  - Aprobar la política de remuneración del Directorio para el ejercicio 2017.
  - 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 2017.
  - 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 2016.
  - Determinar que las publicaciones de citación a Juntas Ordinaria de Accionistas y demás publicaciones sociales que procedan se realizarán en el Diario Financiero.

  - Elegir como miembros del Directorio de la Sociedad, por un plazo de tres años, a los señores Marcos Büchi Buc, Eduardo Fernández León, José Antonio Garcés Silva, Juan Hurtado Vicuña, Pedro Hurtado Vicuña, Bonifacio Bilbao de Raadt, Hernán Büchi Buc, Ramiro Mendoza Zúñiga y Sergio Restrepo Isaza.

- Con fecha 31 de marzo de 2017, 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, informamos, que el Directorio acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad para el día 25 de abril de 2017, a las 11:00 horas, en las oficinas ubicadas en avenida El Bosque Sur 180, piso 3, Las Condes, Santiago, para tratar las siguientes materias:

  - Pronunciarse sobre la Memoria, Balance, Estados Financiero e Informe de los Auditores Externos, correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016.
  - Exposición de la política de dividendos y del procedimiento a utilizar en la distribución de dividendos.
  - Distribución de utilidades del ejercicio 2016, y si procediere, reparto de dividendos.
  - Renovación del Directorio según lo establecido en el Artículo N° 32 inciso final de la Ley 18.046.
  - Fijación de Remuneraciones de los Directores para el ejercicio 2017.
  - Designación de los auditores externos para el ejercicio 2017.
  - Designación de los clasificadores de riesgo de la Sociedad.
  - Dar a conocer las operaciones con partes relacionadas del Título XVI de la Ley N°18.046 sobre Sociedades Anónimas.
  - Designación del periódico donde se efectuarán las publicaciones sociales.
  - Otras materias propias de la Junta Ordinaria de Accionistas.

- Con fecha 30 de marzo de 2017, la Comisión para el Mercado Financiero aprobó la colocación de Bonos Serie C y D, con cargo a la línea 854, y bonos Serie E, con cargo a la línea 855.

  Las principales características de los bonos son las siguientes:
  - Serie C: Monto nominal UF 4.000.000, compuesta de 8.000 bonos que se emitirán con un valor nominal de UF 500 cada uno. Fecha vencimiento el 15 mayo 2022. Los Bonos Serie C devengarán, sobre el capital insoluto expresado en Unidades de Fomento, intereses a una tasa fija anual de 1,50%, compuesto, vencido, calculado sobre la base de años de 360 días. Los bonos tienen opción de rescate anticipado a partir del día 15 mayo 2019.
  - Serie D: Monto nominal $ 105.710.000.000, compuesta de 10.571 bonos que se emitirán con un valor nominal de $10.000.000 cada uno. Fecha vencimiento el 15 mayo 2022. Los Bonos Serie D devengarán, sobre el capital insoluto expresado en Pesos, intereses a una tasa fija anual de 4,50%, compuesto, vencido, calculado sobre la base de años de 360 días. Los bonos tienen opción de rescate anticipado a partir del día 15 mayo 2019.
  - Serie E: Monto nominal UF 4.000.000, compuesta de 8.000 bonos que se emitirán con un valor nominal de UF 500 cada uno. Fecha vencimiento el 15 mayo 2037. Los Bonos Serie E devengarán, sobre el capital insoluto expresado en Unidades de Fomento, intereses a una tasa fija anual de 2,50%, compuesto, vencido, calculado sobre la base de años de 360 días. Los bonos tienen opción de rescate anticipado a partir del día 15 mayo 2022.
  - Los intereses de todas las series se devengarán desde el 15 de marzo de 2017.
  - Todas las series tienen un plazo de colocación de 36 meses desde el 30 de marzo de 2017.

- Con fecha 7 de marzo de 2017, la Comisión para el Mercado Financiero inscribió en el Registro de Valores, las líneas de Bonos de Consorcio Financiero S.A. número 854 y 855. Los documentos a emitir corresponden a Bonos al portador desmaterializados, a 10 y 30 años respectivamente. Las colocaciones de Bonos con cargo a estas líneas no podrán exceder conjuntamente la suma de UF 4.000.000.

CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A.

- Con fecha 21 de septiembre de 2017, de acuerdo a lo establecido en el Artículo 9° y 10° de la Ley N°18.045 sobre Mercado de Valores y demás normativa vigente de esa Comisión, comunicamos a usted como Hecho Esencial de CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A. que en sesión celebrada con esta misma fecha, el Directorio tomó conocimiento de la renuncia presentada por don Francisco Javier García Holtz al cargo de Gerente General de la sociedad para asumir nuevos desafíos profesionales, la que se hará efectiva el próximo 31 de Octubre de 2017.
  Asimismo, el Directorio acordó designar como Gerente General de la sociedad a don Christian Unger Vergara, a partir del 1 de noviembre de 2017.

- Con fecha 25 de abril de 2017, 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, informamos, como hecho esencial, que con fecha 25 de abril de 2017, a las 13:00 horas, se llevó a cabo la Junta Ordinaria de Accionistas de la Compañía, a la que concurrió el cien por ciento 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 los Auditores Externos, correspondiente al ejercicio 2016.
  - No distribuir dividendos con cargo a las utilidades del ejercicio 2016.
  - Se aprobó la política de dividendos para el año 2017.
  - Aprobar la política de remuneración del Directorio para el ejercicio 2017.
  - 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 2017.
  - 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 2016.
  - Determinar que las publicaciones de citación a juntas de accionistas y demás publicaciones sociales que procedan se realizarán en el Diario Financiero.

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

- Con fecha 21 de septiembre de 2017, de acuerdo a lo establecido en el Artículo 9° y 10° de la Ley N°18.045 sobre Mercado de Valores y demás normativa vigente de esa Comisión, comunicamos a usted como Hecho Esencial de Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A. que en sesión celebrada con esta misma fecha, el Directorio tomó conocimiento de la renuncia presentada por don Francisco Javier García Holtz al cargo de Gerente General de la sociedad para asumir nuevos desafíos profesionales, la que se hará efectiva el próximo 31 de Octubre de 2017.
  Asimismo, el Directorio acordó designar como Gerente General de la sociedad a don Christian Unger Vergara, a partir del 1 de noviembre de 2017.

- Con fecha 2 de agosto de 2017, 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, informamos como hecho esencial de Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A., que conforme a lo dispuesto en el Artículo 46 del DL N°3538 de 1980, Ley Orgánica de la Comisión para el Mercado Financiero, el día de ayer presentamos ante la Ilustrísima Corte de Apelaciones de Santiago un recurso de reclamación en contra del Oficio Circular N°1001, emanado de esa Comisión y referido a restricciones generales aplicables hacia el futuro respecto de la administración de bienes raíces que conforman la reserva técnica y patrimonio de riesgo de las compañías de seguros, fechado el 18 de julio de 2017, en base a las consideraciones de hecho y de derecho que se exponen en la referida presentación del recurso.

- Con fecha 25 de abril de 2017, 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, informamos, como hecho esencial, que con fecha 25 de abril de 2017, a las 10:00 horas, se llevó a cabo la Junta Ordinaria de Accionistas de la Compañía, a la que concurrieron el 99,9054% del total de acciones emitidas con derecho a voto y en la cual se acordó lo siguiente:

  - Aprobar la Memoria, Balance General, Estados Financieros e Informe de los Auditores Externos, correspondiente al ejercicio 2016.
  - Distribuir un dividendo definitivo de $219,57 por acción con cargo a las utilidades líquidas del ejercicio 2016. Este dividendo será pagado el día 5 de mayo de 2017, 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 2017.
  - Aprobar la política de remuneración del Directorio para el ejercicio 2017.
  - 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 2017.
  - Designar como clasificadores de los valores de oferta pública emitidos por la Sociedad a las empresas Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Limitada y a ICR Compañía Clasificadora de Riesgo Limitada.
  - Aprobar la cuenta de operaciones relacionadas durante el ejercicio 2016.
  - Determinar que las publicaciones de citación a juntas de accionistas y demás publicaciones sociales que procedan se realizarán en el Diario Financiero.

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

- Con fecha 21 de septiembre de 2017, de acuerdo a lo establecido en el Artículo 9° y 10° de la Ley N°18.045 sobre Mercado de Valores y demás normativa vigente de esa Comisión, comunicamos a usted como Hecho Esencial de Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A. que en sesión celebrada con esta misma fecha, el Directorio tomó conocimiento de la renuncia presentada por don Francisco Javier García Holtz al cargo de Gerente General de la sociedad para asumir nuevos desafíos profesionales, la que se hará efectiva el próximo 31 de Octubre de 2017. Asimismo, el Directorio acordó designar como Gerente General de la sociedad a don Christian Unger Vergara, a partir del 1 de noviembre de 2017.

- Con fecha 25 de abril de 2017, 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, informamos, como hecho esencial, que con fecha 25 de abril de 2017, a las 12:00 horas, se llevó a cabo la Junta Ordinaria de Accionistas de la Compañía, a la que concurrió el cien por ciento 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 los Auditores Externos, correspondiente al ejercicio 2016.
  - Distribuir un dividendo definitivo de $0,487 por acción con cargo a las utilidades líquidas del ejercicio 2016. Este dividendo será pagado el día 5 de mayo de 2017, 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 2017.
  - Aprobar la política de remuneración del Directorio para el ejercicio 2017.
  - 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 2017.

- 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 2016.
- Determinar que las publicaciones de citación a juntas de accionistas y demás publicaciones sociales que procedan se realizarán en el Diario Financiero.

Banco Consorcio

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

  - Se tomó conocimiento de la gestión del ejercicio y se aprobó unánimemente el Balance General, los Estados Financieros, sus Notas y la Memoria del año 2016;
  - Se tomó conocimiento y aprobó, sin observaciones, el Informe de los Auditores Externos.
  - Se informó sobre los Hechos Esenciales, las comunicaciones con la SBIF y las transacciones con partes relacionadas realizadas durante el año 2016;
  - Se tomó conocimiento del Informe Anual del Comité de Auditoría;
  - Se decidió unánimemente realizar una distribución de dividendos por la suma de $28.629.879.107, correspondientes al 60% de la utilidad del ejercicio 2016 y mantener como utilidades retenidas el 40% restante;
  - Se designó a Pricewaterhousecoopers Consultores Auditores SpA como los auditores externos para el Ejercicio 2017 y a Feller Rate Clasificadora de Riesgo Limitada e International Credit Rating Compañía Clasificadora de Riesgo Limitada como los clasificadores de riesgo;
  - Se fijó la remuneración del Directorio para este ejercicio, la que será de UF 70 mensuales y se facultó al Directorio para fijar las remuneraciones de los directores que integren el Comité de Auditoría; y
  - Finalmente se designó al diario “El Pulso” para efectuar las publicaciones sociales pertinentes;

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

NOTA 35 - HECHOS POSTERIORES

Consorcio Financiero S.A.

- Con fecha 28 de marzo 2018, en conformidad a lo dispuesto en la sección II de la Norma de Carácter General N°30 de la CMF, en relación con el artículo 9° y el inciso segundo del artículo 10° de la Ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores, se informo como hecho esencial de Consorcio Financiero S.A. (la "Sociedad") que, en la sesión celebrada el día 28 de marzo 2018 de Directorio:

  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.
  - Exposición de la política de dividendos y del procedimiento a utilizar en la distribución de dividendos.
  - Pronunciarse sobre la distribución de $110.109.458652 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.
  - 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 21 de marzo 2018, de acuerdo a lo establesido en los artículos 9° y 10° de la Ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores y demás normativas vigente, se informo como hecho esencial de Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A. que en la sesión celebrada el día 21 de marzo 2018 de Directorio de la Compañía acordó convocar a Junta Extraordinaria de Accionistas para el día 24 de abril 2018, a las 15:00 horas, en las oficinas ubicadas en Avenida El Bosque Sur 180, piso 3, Las Condes, Santiago, para tratar en ella las siguientes materias:

  - 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 lo 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 21 de marzo 2018, de acuerdo a lo establesido en los artículos 9° y 10° de la Ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores y demás normativas vigente, se informo como hecho esencial de Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A. que en la sesión celebrada el día 21 de marzo 2018 de Directorio de la Compañía acordó convocar a Junta Extraordinaria de Accionistas para el día 24 de abril 2018, a las 16:00 horas, en las oficinas ubicadas en Avenida El Bosque Sur 180, piso 3, Las Condes, Santiago, para tratar en ella las siguientes materias:

  - 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 lo demás acuerdos que sean conducentes o necesarios para materializar las reformas de los Estatutos Sociales en los términos propuestos.

CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A.

- Con fecha 21 de marzo 2018, de acuerdo a lo establesido en los artículos 9° y 10° de la Ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores y demás normativas vigente, se informo como hecho esencial de CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A. que en la sesión celebrada el día 21 de marzo 2018 de Directorio de la Compañía acordó convocar a Junta Extraordinaria de Accionistas para el día 24 de abril 2018, a las 15:30 horas, en las oficinas ubicadas en Avenida El Bosque Sur 180, piso 3, Las Condes, Santiago, para tratar en ella las siguientes materias:

  - 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 lo demás acuerdos que sean conducentes o necesarios para materializar las reformas de los Estatutos Sociales en los términos propuestos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han roducido 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 diciembre de 2017.

NOTA 37 - COVENANTS

1. Deuda Clean

Consorcio Financiero S.A. mantiene vigentes covenants asociados a 3 deudas bancarias con 3 contrapartes. La Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A. mantiene vigente covenants asociados a una deuda bancaria, los cuales son calculados y controlados mensualmente por la Administración.

En particular, al 31 de diciembre de 2017 la Sociedad cumple con todos los covenants referidos.

Contraparte	Restricciones Financieras	Límite	31/12/2017
Banco Estado	PE / Patrimonio CFSA	0,55	0,24

Covenants de Propiedad CFSA		Limite	31/12/2017
Banco Estado	CNS Vida	99,00%	99,91%

Detalle Pasivo Exigible CFSA

	M$
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	918.388
Pasivos por impuestos corrientes	16.297
Otros pasivos no financieros	64.371.227
Pasivos por impuestos diferidos	2.361.424
Otros Pasivos Financieros	188.544.677
Provisiones por beneficios a los empleados	172.446
Total Pasivo Exigible	**256.384.459**

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 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 31 de diciembre de 2017 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	188.544.677
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	814.824
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.031.435.190
Endeudamiento Financiero Neto	**0,18 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%