

BANVIDA

Memoria Anual

2019





BANVIDA

Memoria Anual

2019

INDICE

BANVIDA

6	Carta del Presidente
8	Antecedentes de la Sociedad
9	Documentos Constitutivos
11	Propiedad de la Entidad
12	Cuadro Propiedad de Consorcio Financiero S.A.
13	Identificación de los Controladores
14	Administración
15	Remuneraciones del Directorio y de la Administración
17	Responsabilidad Social y Desarrollo Sustensible
18	Gestión de Negocios
19	Política de Inversiones
19	Política de Dividendos
19	Utilidades Distribuibles
20	Dividendos Distribuidos por Acción
20	Transacciones de Acciones
21	Estadísticas Trimestrales dos Últimos Años
21	Comentarios y Proposiciones de Accionistas
22	Fortalezas y Riesgos
24	Política de Financiamiento
25	Hechos Relevantes
28	Estados Financieros
56	Informe de los Auditores
58	Análisis Razonado
64	Estados Financieros Resumidos
127	Declaración de Responsabilidad

CARTA DEL  
PRESIDENTE

BANVIDA

Estimados Accionistas,

En representación del directorio de la sociedad Banvida S.A., les presento a continuación la Memoria Anual y los Estados Financieros de la compañía.

El año 2019 ha sido un año muy desafiante para Banvida, no sólo por el contexto local al que nos vimos enfrentados particularmente el último trimestre del año, sino también por la situación global de los mercados mundiales, la cual hemos visto incrementada a raíz de los hechos que hasta el día de hoy estamos viviendo.

A pesar de lo difícil y volátil que ha sido enfrentar el contexto nacional y global, la cifra del resultado del ejercicio 2019 fue de \$39.310 millones de pesos, equivalente a US\$ 46 millones de dólares, lo que supera en un 30% la utilidad del año anterior. Este resultado, si bien es satisfactorio, debemos tomarlo con mucha cautela pensando en lo incierto que se presenta el futuro.

La tensión comercial entre Estados Unidos y China, así como entre los países productores de petróleo, la pandemia global COVID-19 y los paquetes de impulso y rescate financieros más grandes que se conozcan desde la segunda guerra mundial, nos hacen pensar y actuar con precaución, atento a las oportunidades, y con el timón más firme que nunca enfocados en nuestros negocios de largo plazo, confiados en que nuestra sana estructura financiera, así como la solidez de nuestra inversión en Consorcio Financiero, nos permitan superar esta crisis y salir airoso de ella.

Respecto de la situación nacional, las compañías de seguros de vida se vieron enfrentadas a un complejo escenario debido a las sostenidas tasas de interés en niveles bajos, las que normativamente presionaron a que la industria de seguros de vida local requiriera fortalecer su estructura patrimonial.

Banvida, a través de su inversión en Consorcio Financiero, no estuvo ajena a esta situación, suscribiendo durante el mes de noviembre pasado la totalidad del aumento de capital, en su respectiva proporción, que realizó Consorcio Financiero en las compañías de seguro de vida Consorcio Vida y CN Life, manteniendo así intacta su participación del 42,023% en la matriz.

Como fue informado debidamente, dicho aumento de capital en Consorcio Financiero fue realizado con financiamiento bancario de corto plazo, el cual será financiado con el aumento de capital en Banvida que se materializará durante el año en curso.

Por su parte, y tal como les hemos venido anunciando todos los años, el banco Consorcio ha tomado una posición cada vez más firme en dar estabilidad a los flujos consolidados de las distintas unidades operativas, siendo este año particularmente un buen ejemplo de ello. Su agilidad en la toma de decisiones, la visión de largo plazo, así como la sólida estructura patrimonial, han permitido que año tras año el banco Consorcio haya ido consolidando una estrategia que ha dado resultado, generando este año el 60% de la utilidad de la matriz.

No puedo terminar estas palabras sin dejar de agradecer la permanente colaboración del equipo humano que día a día se esfuerza por lograr los objetivos y metas propuestas, y que ha sido un pilar fundamental en el logro de los resultados. Por último, quisiera agradecer a todos nuestros accionistas y socios, por el permanente apoyo mostrado durante todos estos años, y por la confianza que nos demuestran en el trabajo realizado.

Muchas gracias,



José Antonio Garcés Silva  
Presidente del Directorio

## ANTECEDENTES DE LA SOCIEDAD

Razón Social	Banvida S.A.
Domicilio Legal	Bucarest 150, piso 6, oficina 601 Providencia, Santiago
RUT	96.882.560-7
Tipo de Entidad	Sociedad anónima abierta
Inscripción en el Registro de la S.V.S.	0664
Documentos Constitutivos	Escritura pública de fecha 18 de diciembre de 1998, otorgada en Santiago, en la notaría de don Juan Ricardo San Martín Urrejola
Dirección	Bucarest 150, piso 6, oficina 601 Providencia, Santiago Teléfono 2 2661 1500 <a href="http://www.banvida.cl">www.banvida.cl</a>
Departamento de Acciones	DCV Registros S.A. Avda. Los Conquistadores 1730, piso 24, Providencia. Torre Nueva Santa María Teléfono 2 2393 9003

### **ADMINISTRACIÓN DE PERSONAL**

Ejecutivos	1
------------	---



## DOCUMENTOS CONSTITUTIVOS

La sociedad Banvida S.A. fue constituida mediante escritura pública de fecha 18 de diciembre del año 1998 otorgada en la notaría pública de Santiago de don Juan Ricardo San Martín Urrejola, repertorio número trece mil seiscientos catorce guión mil novecientos noventa y ocho, correspondiente a la división de la sociedad Banmédica S.A. La inscripción social de Banvida rola inscrita a fojas treinta y un mil trescientos noventa y ocho, número veinticinco mil ciento cincuenta, del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año mil novecientos noventa y ocho. Un extracto autorizado de la referida escritura pública fue publicado en el Diario Oficial con fecha treinta de diciembre del año mil novecientos noventa y ocho.

Los estatutos de esta Sociedad han experimentado las siguientes modificaciones:

Con fecha veinte de mayo de mil novecientos noventa y nueve se realizó la primera Junta General Extraordinaria de Banvida S.A., cuya acta se redujo a escritura pública en la notaría pública de Santiago de don Juan Ricardo San Martín Urrejola con fecha diez de junio del año mil novecientos noventa y nueve. En dicha Junta, se acordó aumentar el capital social de la Sociedad. Un extracto autorizado de la referida escritura pública fue oportunamente inscrito en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago y publicado en el Diario Oficial.

Con fecha veintiocho de octubre de mil novecientos noventa y nueve se realizó la segunda Junta General Extraordinaria de Banvida S.A., cuya acta se redujo a escritura pública en la notaría pública de Santiago de don Juan Ricardo San Martín Urrejola con fecha tres de diciembre de mil novecientos noventa y nueve. En dicha Junta, se modificó el estatuto social de la Sociedad, aumentándose el capital social y disminuyéndose el número de miembros del Directorio de nueve a cinco. Un extracto autorizado de la referida escritura pública fue oportunamente inscrito en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago y publicado en el Diario Oficial.

Con fecha veintiséis de abril del año 2001 se realizó la tercera Junta General Extraordinaria de Banvida S.A. cuya acta se redujo a escritura pública en la notaría pública de Santiago de doña Antonieta Mendoza Escalas con fecha quince de mayo del año dos mil uno. En dicha Junta, se modificó el estatuto social de la Sociedad, aumentándose el número de miembros del Directorio de cinco a siete. Un extracto autorizado de la referida escritura pública fue oportunamente inscrito en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago y publicado en el Diario Oficial.



Por último, con fecha diez de abril del año 2002 se realizó la cuarta Junta General Extraordinaria de Banvida S.A., cuya acta se redujo a escritura pública en la notaría pública de Santiago de don Raúl Undurraga Laso con fecha treinta de mayo del año dos mil dos. En dicha Junta, se modificó el estatuto social de la Sociedad, en lo relativo al domicilio social y se actualizó el capital social. Un extracto autorizado de la referida escritura pública fue oportunamente inscrito en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago y publicado en el Diario Oficial.

El capital de la Sociedad se divide en 1.430.000.000 acciones, sin valor nominal, de un voto por acción.

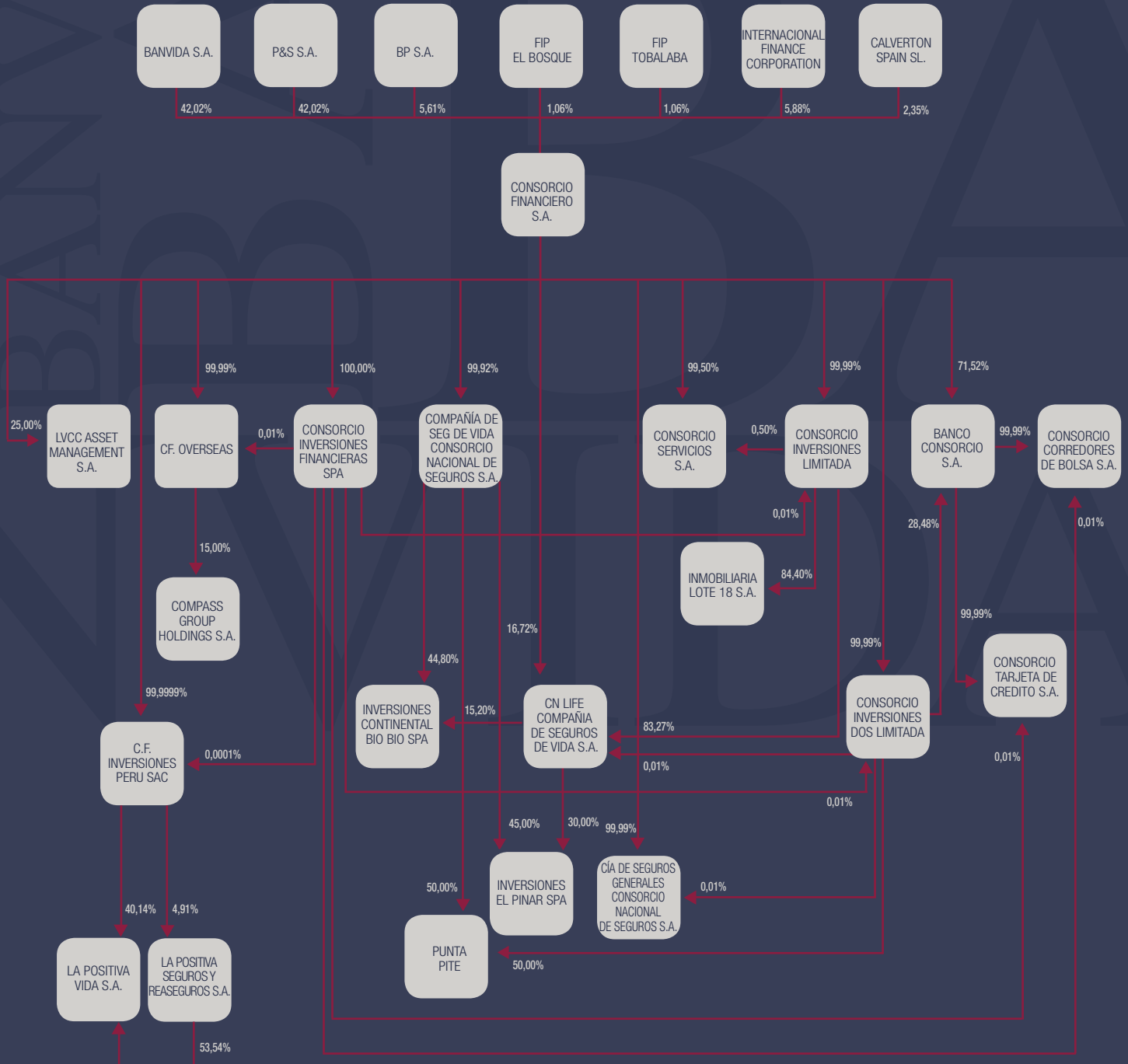
Nómina de los doce mayores accionistas al 31 de diciembre de 2019.

## PROPIEDAD DE LA ENTIDAD

<b>Nombre o Razón Social</b>	<b>N° de Acciones</b>	<b>%</b>
Inversiones Teval S.A.	1.148.354.383	80,30%
Ingeniería y Seguros S.A.	67.688.552	4,73%
Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa	40.829.691	2,86%
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	22.683.483	1,59%
Bice Inversiones Corredores de Bolsa S.A.	21.115.062	1,48%
Chile Fondo de Inversión Small Cap	15.501.042	1,08%
Valores Security S.A. Corredores de Bolsa	11.856.529	0,83%
Asesorías e Inversiones Río Ancho Spa	11.000.000	0,77%
BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa	8.320.891	0,58%
Agrícola y Comercial Del Mar Ltda.	6.714.988	0,47%
AFP Habitat S.A. Para Fondo Pensión C	6.143.945	0,43%
Siglo XXI Fondo de Inversión	5.537.429	0,39%
Otros 481 Accionistas	64.254.005	4,49%
<b>Total Acciones Suscritas y Pagadas</b>	<b>1.430.000.000</b>	<b>100,00%</b>

# CUADRO PROPIEDAD CONSORCIO FINANCIERO S.A.

Al 31 de diciembre de 2019



## **IDENTIFICACIÓN DE LOS CONTROLADORES**

Banvida S.A. está controlada por la Sociedad Inversiones Teval S.A. cuyos controladores son los Grupos Fernández León y Garcés Silva.

### **COMPOSICIÓN DE LOS PROPIETARIOS Y ACCIONISTAS DE INVERSIONES TEVAL S.A., CONTROLADOR DE BANVIDA S.A.**

La Sociedad Inversiones Teval S.A., controlador de Banvida S.A., es propiedad de sociedades pertenecientes al Grupo Fernández León y al Grupo Garcés Silva, de acuerdo a la siguiente composición:

Inversiones Valter Limitada, sociedad del Grupo Fernández León, con un 50% del capital social; e Inversiones Nueva Sofía S.A., sociedad del Grupo Garcés Silva, con un 50% de participación de propiedad.

A su vez, las personas naturales propietarias, directa e indirectamente, de la participación que mantiene Inversiones Valter Limitada son: (i) Eduardo Fernández León, R.U.T. 3.931.817-2, con un 4,510% del capital social; (ii) Valerie Mac-Auliffe Granello, R.U.T. 4.222.315-8, con un 3,614%; (iii) Eduardo Fernández Mac-Auliffe, R.U.T. 7.010.379-6, con un 20,781%; (iv) Tomás Fernández Mac-Auliffe, R.U.T. 7.010.380-K, con un 20,832%; y (v) María José Cruzat Ochagavía, R.U.T. 9.907.684-4, con un 0,04% del capital social.

El Grupo Garcés Silva está conformado por los señores José Antonio Garcés Silva, R.U.T. 3.984.154-1, María Teresa Silva Silva, R.U.T. 3.717.514-5, María Paz Garcés Silva, R.U.T. 7.032.689-2, María Teresa Garcés Silva, R.U.T. 7.032.690-6, José Antonio Garcés Silva R.U.T. 8.745.864-4, Matías Alberto Garcés Silva, R.U.T. 10.825.983-3, y Andrés Sergio Garcés Silva, R.U.T. 10.828.517-6, con 3,51%, 0,67%, 9,1649%, 9,1649%, 9,1649%, 9,1649% y 9,1649%, de participación indirecta del capital social, respectivamente.

Los grupos controladores de Inversiones Teval S.A., no poseen un pacto de actuación conjunta.

## ADMINISTRACIÓN

Banvida S.A. es una sociedad de inversiones cuya única inversión relevante es su participación en Consorcio Financiero S.A., por lo que ha determinado que su estructura de gobierno corporativo esté compuesta por su Directorio, un gerente general, un asesor del Directorio y un asesor legal externo.

El Directorio de Banvida S.A. está compuesto por siete miembros, y es integrado a la fecha por las siguientes personas:

## DIRECTORIO

<b>Presidente</b>	José Antonio Garcés Silva	Ingeniero comercial	Rut:	8.745.864-4
<b>Vicepresidente</b>	Gonzalo Ibáñez Langlois	Ingeniero comercial	Rut:	3.598.597-2
<b>Directores</b>	Matías Garcés Silva	Publicista	Rut:	10.825.983-3
	Jaime García Rioseco	Economista	Rut:	5.894.661-3
	Francisco Jiménez Ureta	Ingeniero civil	Rut:	8.562.715-5
	Eduardo Fernández Mac-Auliffe	Ingeniero comercial	Rut:	7.010.379-6
	Tomás Fernández Mac-Auliffe	Ingeniero comercial	Rut:	7.010.380-k

Las funciones del Directorio conforme a la ley y a los estatutos sociales son administrar la compañía y representarla judicial y extrajudicialmente; y está investido de todas las facultades de administración y disposición que las normas legales o estatutarias no hayan establecido como privativas de la junta de accionistas.

El Directorio se reúne mensualmente, con la presencia del gerente general, el asesor del Directorio y el asesor legal. A las reuniones de Directorio se invita a participar a un ejecutivo principal de Consorcio Financiero S.A., con la finalidad de que exponga a los directores resumidamente el estado y marcha de los negocios de Consorcio Financiero S.A., de lo cual se deja constancia en actas.

Sin perjuicio de lo anterior y de conformidad con lo dispuesto en el artículo 50 bis de la Ley N°18.046 sobre sociedades anónimas, existe y funciona el Comité de Directores de Banvida S.A., del cual forman parte el director independiente don Jaime García Rioseco, quien lo preside, y los directores no independientes señores Francisco Jiménez Ureta y Tomás Fernández Mac-Auliffe, actuando como secretario el gerente general; y, si las materias que conocerá el Comité de Directores así lo ameritan, se invita a otras personas. El Comité de Directores tiene como funciones las que indica el artículo 50 bis de la Ley de Sociedades Anónimas N° 18.046, y en su caso, las que le encarga específicamente el Directorio.



## REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO Y DE LA ADMINISTRACIÓN

En el año 2019, de acuerdo con lo aprobado en la Junta Ordinaria de Accionistas del 26 de abril de 2019, los señores directores han devengado las siguientes remuneraciones, expresadas en unidades de fomento (UF):

Sr. José Antonio Garcés Silva UF 1.080 (UF 1.080 en 2018); Sr. Gonzalo Ibáñez Langlois UF 1.080 (UF 1.080 en 2018); Sr. Eduardo Fernández Mac-Auliffe UF 720 (UF 720 en 2018); Sr. Tomás Fernández Mac-Auliffe UF 720 (UF 720 en 2018); Sr. Matías Garcés Silva UF 720 (UF 720 en 2018); Sr. Jaime García Rioseco UF 720 (UF 720 en 2018); Sr. Francisco Jiménez Ureta UF 720 (UF 720 en 2018).

Los miembros del Comité de Directores han devengado las siguientes remuneraciones, expresadas en unidades de fomento (UF):

Sr. Tomas Fernández Mac-Auliffe UF 240 (UF 240 en 2018); Sr. Jaime García Rioseco UF 240 (UF 240 en 2018); Sr. Francisco Jiménez Ureta UF 240 (UF 240 en 2018).

Las remuneraciones y honorarios recibidos por la administración y por los asesores alcanzó la cifra de M\$ 101.538 (M\$ 96.612 en 2018)

Banvida S.A., no contempla planes de incentivos en los que sus directores y gerente general participen.

Las principales actividades realizadas por el Comité de Directores son las siguientes:

- Revisión de cotizaciones presentadas por los auditores externos.
- Examen detallado de la información contenida en el Informe bajo IFRS y los informes de los auditores independientes.
- Examen de las operaciones a que se refieren los artículos 44 y 89 de la Ley 18.046 de Sociedades Anónimas. Durante el ejercicio 2019 y 2018 no se efectuaron operaciones entre empresas relacionadas por montos significativos.
- Revisión de contratos que involucran montos relevantes.
- Verificación de la existencia de contratos en los que uno o más directores tengan interés por si o como representantes de otra persona.
- Revisión de las operaciones entre sociedades relacionadas, tomando en cuenta las condiciones de equidad.
- Exámenes de los sistemas de remuneraciones y planes de compensación a los gerentes y ejecutivos principales de la Sociedad.
- Revisión de programas de trabajo de los auditores externos.
- Revisión del Informe de la administración preparado por los auditores externos.

El Comité de Directores no realizó gastos en el ejercicio 2019 y los directores o administradores no recibieron otras remuneraciones que las indicadas anteriormente.

Los señores Tomás Fernández Mac-Auliffe, José Antonio Garcés Silva, Eduardo Fernández Mac-Auliffe, Francisco Jiménez Ureta y Matías Garcés Silva se encuentran relacionados con el Grupo Controlador de Banvida S.A., Inversiones Teval S.A.



## RESPONSABILIDAD SOCIAL Y DESARROLLO SUSTENTABLE

El Directorio de Banvida S.A. está compuesto de siete miembros, elegidos por la Junta de Accionistas, quienes durarán tres años en sus funciones, pudiendo ser reelegidos.

## DIRECTORIO BANVIDA S.A. 2019

Directores	Cargo	Cargo asumido desde:	En Banvida desde:	Profesión	Nacionalidad
José Antonio Garcés Silva	Presidente	Mayo 2014	1999 (Director)	Ingeniero comercial	Chilena
Gonzalo Ibáñez Langlois	Vicepresidente	1998	1998	Ingeniero comercial	Chilena
Jaime García Rioseco	Director	Abril 2014	2014	Economista	Chilena
Francisco Jiménez Ureta	Director	Abril 2014	2014	Ingeniero civil	Chilena
Eduardo Fernández Mac-Auliffe	Director	2001	2001	Ingeniero comercial	Chilena
Tomás Fernández Mac-Auliffe	Director	1999	1999	Ingeniero comercial	Chilena
Matías Garcés Silva	Director	Abril 2017	2017	Publicista	Chilena

Un miembro del Directorio tienen entre 41 y 50 años, cuatro directores tienen entre 51 y 60 años, un director tiene entre 61 y 70 años, y un director tiene más de 70 años.

### EJECUTIVOS BANVIDA S.A. 2019

La administración de Banvida está compuesta sólo por un ejecutivo, que corresponde al gerente general Sr. Martín Ducci Cornu, designado el 7 de abril de 2014, de profesión ingeniero civil industrial y nacionalidad chilena.

### ORGANIZACIÓN BANVIDA S.A. 2019

La Sociedad mantiene una estructura que está compuesta por su gerente general el Sr. Martín Ducci Cornu, un asesor del Directorio el Sr. Carlos Niklitschek Buvinic, quien estuvo en la gerencia general por más de 15 años, y el Sr. Luis Oscar Herrera Larraín como asesor legal externo.

Los servicios contables y de registro de accionistas corresponden a servicios externalizados.



## GESTIÓN DE NEGOCIOS

Banvida S.A. registró en el ejercicio 2019 una utilidad de \$ 39.310 millones de pesos. Como se puede apreciar de un análisis de los estados financieros, los resultados de Banvida S.A. son determinados por los de su única inversión relevante, Consorcio Financiero S.A., los que a su vez, dependen fuertemente del desempeño de sus filiales de seguros de vida y del banco.

Consorcio Financiero S.A. es un conglomerado financiero diversificado, que agrupa productos de seguros, previsión, ahorro y servicios bancarios, cuyas principales finalidades son:

### **CONSORCIO SEGUROS VIDA**

Consorcio Seguros Vida, ofrece a las personas una amplia oferta de seguros de vida y salud, seguros con ahorro, seguros colectivos, rentas vitalicias y ahorro previsional voluntario. Esta variedad de productos entrega protección y ahorro a todo el grupo familiar, contribuyendo de manera importante a la seguridad, prosperidad, tranquilidad y felicidad de sus clientes asegurados y sus familias.

**CN LIFE SEGUROS VIDA**

CN Life Seguros Vida reactivó en 2011 la comercialización de rentas vitalicias. Se trata de una nueva opción para quienes prefieren esta modalidad de pensión, que aprovecha el conocimiento de la Compañía en materia de pensiones y servicios, con canales de distribución especializados a través de asesores previsionales.

**CONSORCIO SEGUROS GENERALES**

Consortio Seguros Generales dispone para sus clientes de una amplia gama de alternativas de seguros de auto, seguro de hogar, seguros corporativos y seguro obligatorio de accidentes personales (SOAP), a través de canales de distribución masivos, banca seguros, corredores e internet. Ellos entregan respuestas eficientes a los clientes y las mejores alternativas de productos que satisfacen distintas necesidades de protección.

**BANCO CONSORCIO S.A.**

Banco Consorcio S.A. ofrece una variedad de servicios financieros de excelencia, para permitir a nuestros clientes satisfacer sus necesidades de financiamiento. Creamos valor para nuestros accionistas, construyendo relaciones de confianza con quienes interactuamos y ofrecemos las condiciones para que las personas desarrollen su potencial, en un ambiente laboral desafiante y de respeto a nuestros valores.

**POLÍTICA DE INVERSIONES**

La política de inversiones de Banvida S.A. es buscar y desarrollar negocios de seguros, inmobiliarios y financieros, que compatibilicen un nivel adecuado de retornos sobre la inversión con moderados niveles de riesgo.

**POLÍTICA DE DIVIDENDOS**

El Directorio propondrá a la Junta Ordinaria de Accionistas mantener la política de repartir dividendos equivalentes al menos al 30% de las utilidades de cada ejercicio.

**UTILIDADES DISTRIBUIBLES**

Durante el ejercicio 2020, Banvida S.A. propondrá a la Junta Ordinaria de Accionistas el reparto de un dividendo equivalente al % de las utilidades del ejercicio 2019.

El siguiente cuadro muestra los dividendos por acción pagados durante los últimos años.

## DIVIDENDOS DISTRIBUIDOS POR ACCIÓN

<b>Fecha</b>	<b>N° de Dividendo</b>	<b>Dividendo Nominal (\$)</b>	<b>Dividendo Actualizado (\$ dic. 2019)</b>
Abril 2001	1	1,25	2,23
Abril 2002	2	1,17	2,04
Abril 2003	3	1,40	2,33
Septiembre 2003 (*)	4	1,97	3,30
Abril 2004	5	7,16	12,03
Abril 2005	6	6,75	11,07
Mayo 2005 (*)	7	4,00	6,51
Septiembre 2005 (**)	8	2,90	4,64
Mayo 2006	9	3,70	5,80
Octubre 2006 (*)	10	3,00	4,63
Abril 2007	11	5,30	8,15
Octubre 2007 (**)	12	4,83	7,04
Abril 2008	13	8,00	11,34
Abril 2010	14	12,50	16,86
Abril 2011	15	15,00	19,56
Mayo 2013	16	9,00	11,19
Mayo 2014	17	5,30	6,28
Mayo 2015	18	13,13	14,95
Mayo 2016	19	11,50	12,56
Mayo 2017	20	17,50	18,49
Mayo 2018	21	29,70	31,03
Mayo 2019	22	12,00	12,24

(\*) Dividendo eventual

(\*\*) Dividendo provisorio

### TRANSACCIONES DE ACCIONES

Al 31 de diciembre de 2019 no existieron transacciones de acciones realizadas por los accionistas mayoritarios, directores, gerentes y personas relacionadas con la administración.

## INFORMACIÓN BURSÁTIL

### ESTADÍSTICA TRIMESTRAL DOS ÚLTIMOS AÑOS

Las acciones de Banvida S.A. registraron el siguiente movimiento trimestral en los últimos dos años, en las bolsas de valores existentes en el país:

<b>Año</b>	<b>Trimestre</b>	<b>Unidades</b>	<b>Monto \$</b>	<b>Precio Promedio \$</b>
<b>2019</b>	1er Trimestre	7.278.763	2.586.607.765	352,31
	2do Trimestre	1.895.751	679.341.966	359,36
	3er Trimestre	7.725.079	2.820.228.288	362,94
	4to Trimestre	5.772.241	1.507.618.215	274,76
<b>2018</b>	1er Trimestre	1.222.379	618.601.375	478,19
	2 <sup>do</sup> Trimestre	6.486.195	2.968.501.723	458,06
	3er Trimestre	2.326.278	961.841.223	413,45
	4 <sup>to</sup> Trimestre	2.488.478	1.004.678.361	404,58

### COMENTARIOS Y PROPOSICIONES DE ACCIONISTAS

Durante el ejercicio 2019 no hubo comentarios o proposiciones por parte de los accionistas.



## FORTALEZAS Y RIESGOS

Banvida S.A. es una sociedad de inversiones que mantiene un bajo endeudamiento. En consecuencia, sus principales fortalezas y riesgos están determinados por los de su única coligada Consorcio Financiero S.A. y filiales. Durante el ejercicio 2012, Banvida S.A. concurrió al aumento de capital de Consorcio Financiero S.A., para lo cual realizó una emisión de bonos de largo plazo, deuda prudente, en magnitud y plazo.

### **FORTALEZAS**

#### **Imagen corporativa y posición de mercado**

Consorcio Financiero S.A., el principal activo de Banvida S.A. posee un buen posicionamiento e imagen de marca, adquiridos en muchas décadas de trayectoria, con una fuerte posición de mercado de los seguros de vida. La marca Consorcio se utiliza también para las demás líneas de negocios recientemente desarrolladas.

#### **Experiencia en el negocio**

La capacidad de gestión adquirida en el área de negocios de seguros de vida, y demás líneas de negocio de Consorcio Financiero S.A. puede ser utilizada para realizar otros negocios financieros e inversiones tanto en Chile como en el exterior, ingresando a nuevos mercados con oportunidades de crecimiento.

**Administración**

Las planas ejecutivas en Consorcio Financiero S.A. y sus filiales tienen un acabado conocimiento de las industrias en que participa, una larga permanencia en la empresa y han mostrado capacidad para adaptarse a los cambios en el entorno competitivo, manteniendo una posición de liderazgo en la industria, con un eficiente manejo técnico, comercial y financiero.

**Buen volumen y diversificación de la cartera de productos y negocios**

Consorcio Financiero S.A. tiene una amplia y diversificada base de negocios de servicios financieros, con importantes cuotas de mercado en seguros de vida (previsionales, individuales y colectivos), así como en seguros generales, créditos a personas e inversiones, lo que le permite enfrentar en mejor medida la competencia en ramos específicos. La creciente diversificación de negocios de lo cual es ejemplo el desarrollo del Banco Consorcio S.A. que permite proyectar el futuro con mayor estabilidad en los resultados.

**Amplia cobertura nacional**

Consorcio S.A. tiene una de las más grandes redes de sucursales de la industria, que aporta un importante volumen de negocios y sirve de apoyo a la gestión de corredores.

**Eficiencia**

Consorcio Financiero S.A. tiene un elevado volumen de negocios y de activos que permiten el aprovechamiento de una serie de economías de escala lo que, unido a una fuerte focalización en costos, se traduce en buenos indicadores de eficiencia operacional en el contexto de la industria y la competencia relevante.

**Equilibrio operacional**

Consorcio Financiero S.A. especialmente a través de su filial Consorcio Nacional de Seguros Vida tiene uno de los mayores montos de inversiones de la industria. El volumen de la cartera de inversiones permite concluir que con un razonable manejo financiero es posible auto sustentar el crecimiento proyectado, lo cual implica una participación de mercado estable.

**Sinergias con empresas relacionadas**

Consorcio Financiero S.A. ha incursionado en varias áreas de servicios financieros donde surgen sinergias importantes con sus negocios tradicionales, como el corretaje de bolsa, la administración de mutuos hipotecarios, fondos mutuos y banco.

### **Conservador nivel de endeudamiento**

El prudente nivel de endeudamiento, tanto de Banvida S.A. como de Consorcio Financiero S.A., genera flexibilidad para desarrollar una política de inversiones más agresiva y aprovechar las oportunidades que puede brindar el mercado.

### **Composición del patrimonio**

A diciembre 2019, el 71,10% del patrimonio de Consorcio Financiero S.A. corresponde a utilidades retenidas susceptibles de ser repartidas como dividendos, lo que da estabilidad a los flujos de Banvida S.A.

## **RIESGOS**

### **De baja diversificación de inversiones de Banvida S.A.**

Banvida S.A. depende fundamentalmente de los dividendos que distribuya Consorcio Financiero S.A. para pagar sus obligaciones financieras y para con sus accionistas. Sin embargo, la creciente diversificación de Consorcio Financiero S.A. y el prudente endeudamiento de Banvida S.A. minimizan la probabilidad de eventos adversos.

### **Aumento de la competencia**

La fuerte competencia de los últimos años en toda la industria de seguros, ha generado una mayor presión sobre el diseño de productos, la eficiencia en las operaciones, la suscripción y en el control de gastos.

### **Clasificación de riesgo**

En 1994 la clasificación de riesgo para acciones dejó de ser obligatoria. La Junta de Accionistas de Banvida S.A., a proposición del Directorio, decidió no clasificar sus acciones en consideración a que sus riesgos están esencialmente determinados por los de su coligada Consorcio Financiero S.A. y, en consecuencia, no hay un efecto marginal apreciable de dicha clasificación para efectos de la información al mercado.

No obstante lo anterior, producto del proceso de Emisión de bonos, Banvida S.A. ha sido clasificada por las clasificadoras Feller Rate en A+ y por Fitch Rating en A+ (cl).

La clasificación asignada a los bonos de la Serie A de Banvida fue la siguiente: Feller Rate en A+ y por Fitch Rating en A+ (cl).

## **POLÍTICA DE FINANCIAMIENTO**

En concordancia con su actividad de inversiones en negocios que por su naturaleza implican un alto uso de capital y obtienen sus resultados en largos periodos de tiempo, la política es mantener un prudente índice de endeudamiento y financiamiento de largo plazo.





## HECHOS RELEVANTES

### AÑO 2019

- a) El Directorio en sesión ordinaria celebrada el día 20 de marzo en curso, acordó convocar a Junta Ordinaria de Accionistas a celebrarse el 26 de abril de 2019, a las 10:00 horas, en el Auditorio ubicado en Avda. El Bosque Sur N° 130 esquina Napoleón, Las Condes, con el objeto de tratar todas las materias señaladas en el artículo 56 de la ley N° 18.046, sobre sociedades anónimas.
- b) En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el día 26 de abril en curso, se acordaron, entre otras, las siguientes materias:
  - 1) Se aprobó la Memoria, Balance General, Estados Financieros e Informe de los Auditores Independientes, correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2018.
  - 2) Se informó de la gestión anual del Comité de Directores.
  - 3) Se acordó distribuir un dividendo definitivo de \$12,00 por acción con cargo a las utilidades del año 2018, el que se pagará a contar del 10 de mayo de 2019 a los accionistas inscritos en el Registro de Accionistas al día 4 de mayo de 2019.
  - 4) Se designó para el ejercicio de 2019 como empresa de auditoría externa Deloitte Auditores y Consultores Limitada, y como entidades clasificadoras de riesgos a Feller Rate Clasificadora de Riesgo y Fitch Chile Clasificadora de Riesgo.

- 5) Se determinó la remuneración del Directorio para el ejercicio de 2019;
  - 6) Se fijó la remuneración y el presupuesto del Comité de Directores, de acuerdo al Art. 50 bis de la Ley N°18.046;
  - 7) Se informó la política de dividendos;
  - 8) Se dio cuenta de las operaciones a que se refiere el Título XVI de la Ley de Sociedades Anónimas; y
  - 9) Se determinó el periódico “El Mercurio” para los efectos de las publicaciones que debe efectuar la sociedad.
- c) El Directorio en sesión ordinaria celebrada el día 03 de septiembre de 2019, acordó manifestar su intención de concurrir al aumento de capital social de Consorcio Financiero S.A., ascendente a \$80.000.000.000, mediante su participación en Junta Extraordinaria de Accionistas convocada para el día 01 de octubre de 2019, a fin de aprobar dicho aumento y suscribir el número de acciones que le correspondan conforme a las acciones que posea para estos efectos.
- d) Con fecha 19 de noviembre de 2019, BANVIDA S.A. celebró un contrato de suscripción de acciones de Consorcio Financiero S.A., por el cual suscribió la cantidad de 2.998.177 acciones pagando al contado el valor de \$ 11.213 por acción suscrita, todo ello de acuerdo con el derecho de suscripción preferente que le corresponde a esta sociedad. Dicho monto fue financiado con un crédito bancario de corto plazo en condiciones de mercado.
- e) Con el objeto de disponer de los recursos financieros para el pago del crédito al que se ha hecho referencia en el punto anterior, el directorio de BANVIDA S.A., acordó en sesión celebrada el día 20 de noviembre de 2019, convocar a Junta Extraordinaria de Accionistas para el día 08 de enero de 2020, con el objeto de aprobar un aumento de capital social en la suma de \$34.000.000.000 dividido en el número de acciones de pago que corresponda, de acuerdo al valor de colocación que apruebe la Junta para estos efectos.

## **AÑO 2018**

- a) El Directorio en sesión ordinaria celebrada el día 14 de marzo en curso, acordó convocar a Junta Ordinaria de Accionistas a celebrarse el 27 de abril de 2018, a las 11:00 horas, en el Auditorio ubicado en Avda. El Bosque Sur N° 130 esquina Napoleón, Las Condes, con el objeto de tratar todas las materias señaladas en el artículo 56 de la ley N° 18.046, sobre sociedades anónimas.



- b) En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el día 27 de abril en curso, se acordaron, entre otras, las siguientes materias:
- 1) Se aprobó la Memoria, Balance General, Estados Financieros e Informe de los Auditores Independientes, correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2017.
  - 2) Se informó de la gestión anual del Comité de Directores.
  - 3) Se acordó distribuir un dividendo definitivo de \$29,70 por acción con cargo a las utilidades del año 2017, el que se pagará a contar del 11 de mayo de 2018 a los accionistas inscritos en el Registro de Accionistas al día 5 de mayo de 2018.
  - 4) Se designó para el ejercicio de 2018 como empresa de auditoría externa PWC.
  - 5) Se designó como entidades clasificadoras de riesgos a Feller Rate Clasificadora de Riesgo y Fitch Chile Clasificadora de Riesgo.
  - 6) Se determinó la remuneración del Directorio para el ejercicio de 2018;
  - 7) Se fijó la remuneración y el presupuesto del Comité de Directores, de acuerdo al Art. 50 bis de la Ley N°18.046;
  - 8) Se aprobó la política de dividendos;
  - 9) Se dio cuenta de las operaciones a que se refiere el Título XVI de la Ley de Sociedades Anónimas; y
  - 10) Se determinó el periódico “El Mercurio” para los efectos de las publicaciones que debe efectuar la sociedad.

# ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2019 y 2018

# BANVIDA

30	Estado de Situación Financiera Clasificado
31	Estado de Resultados Integrales por Función
32	Estado de Flujos de Efectivo
33	Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
34	Notas a los Estados Financieros

\$ - Pesos chileno  
M\$ - Miles de pesos chilenos  
UF - Unidad de Fomento

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(Expresados en miles de pesos chilenos M\$)

	Notas	2019 M\$	2018 M\$
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	7.748.537	6.825.982
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6	13.256.518	10.131.653
Otros activos circulantes		171.361	184.448
<b>Total activos corrientes</b>		<b>21.176.416</b>	<b>17.142.083</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	7	487.901.066	431.214.357
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>487.901.066</b>	<b>431.214.357</b>
<b>Total de activos</b>		<b>509.077.482</b>	<b>448.356.440</b>
<b>Patrimonio y pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Otros pasivos financieros corrientes	9	33.942.941	113.949
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	11.897.734	9.186.360
Pasivos por impuestos corrientes		-	-
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>45.840.675</b>	<b>9.300.309</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Otros pasivos financieros no corrientes	9	65.112.862	63.401.317
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>65.112.862</b>	<b>63.401.317</b>
<b>Total de pasivos</b>		<b>110.953.537</b>	<b>72.701.626</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	11	88.778.486	88.778.486
Resultados acumulados	11	345.586.780	326.134.370
Primas de emisión	11	102.578	102.578
Otras reservas	11	(36.343.899)	(39.360.620)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	11	398.123.945	375.654.814
Participaciones no controladoras		-	-
<b>Total de patrimonio</b>		<b>398.123.945</b>	<b>375.654.814</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<b>509.077.482</b>	<b>448.356.440</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(Expresados en miles de pesos chilenos M\$)

	Nota	2019 M\$	2018 M\$
Ingresos de actividades ordinarias		-	-
Costo de ventas		-	-
<b>Ganancia bruta</b>			
Gasto de administración	13	(627.613)	(602.945)
<b>Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales</b>		<b>(627.613)</b>	<b>(602.945)</b>
Ingresos financieros		277.373	214.205
Costos financieros		(2.686.615)	(2.621.440)
Participación en ganancia (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	7	44.188.393	33.772.179
Resultados por unidades de reajuste		(1.827.888)	(1.765.595)
Otros Ingresos		17.915	1.322.378
<b>Ganancias (pérdidas) antes de impuestos</b>		<b>39.341.565</b>	<b>30.318.782</b>
Gasto por impuestos a las ganancias		(31.278)	(1.420)
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>		<b>39.310.287</b>	<b>30.317.362</b>
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		39.310.287	30.317.362
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras		-	-
<b>Ganancia</b>		<b>39.310.287</b>	<b>30.317.362</b>
<b>Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto</b>		<b>39.310.287</b>	<b>30.317.362</b>
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación		3.016.721	(10.514.077)
<b>Ingresos y gastos integrales del período</b>		<b>42.327.008</b>	<b>19.803.285</b>
<b>Resultado Integral atribuible a:</b>			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		42.327.008	19.803.285
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-
<b>Total resultado integral</b>		<b>42.327.008</b>	<b>19.803.285</b>
Ganancias por acción			
<b>Ganancia por acción básica y diluida (\$ por acción)</b>			
Ganancia por acción básica y diluidas en operaciones continuadas	11	27,49	21,20
Ganancia por acción básica en operaciones descontinuadas		-	-
<b>Ganancia (pérdida) por acción básica</b>		<b>27,49</b>	<b>21,20</b>
<b>Cantidad de acciones</b>		<b>1.430.000.000</b>	<b>1.430.000.000</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresados en miles de pesos chilenos M\$)

	Notas	2019 M\$	2018 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
<b>Clases de pagos por actividades de operación</b>			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(437.337)	(512.802)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(53.503)	(57.752)
Dividendos pagados		(17.160.000)	(42.471.000)
Dividendos recibidos		21.012.099	46.271.509
Impuestos a las ganancias pagados		(57.637)	(23.639)
Otros pagos recibidos / (realizados) por actividades de la operación		(97.006)	1.319.918
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de la operación</b>		<b>3.206.616</b>	<b>4.526.234</b>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Pago en participación en sociedades		(33.618.559)	-
Intereses recibidos / (pagados)		277.373	214.205
Otras entradas		17.915	-
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		<b>(33.323.271)</b>	<b>214.205</b>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento			
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		33.707.547	-
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		-	-
Pago de préstamos		(2.668.337)	(2.615.254)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento</b>		<b>31.039.210</b>	<b>(2.615.254)</b>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambios			
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		922.555	2.125.185
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		6.825.982	4.700.797
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>	<b>5</b>	<b>7.748.537</b>	<b>6.825.982</b>



## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(Expresados en miles de pesos chilenos M\$)

<b>Estado cambios en el patrimonio</b>	<b>Capital emitido M\$</b>	<b>Primas de emisión M\$</b>	<b>Otras reservas varias M\$</b>	<b>Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$</b>	<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$</b>	<b>Total general M\$</b>
Saldo al 1 de enero de 2019	88.778.486	102.578	(39.360.620)	326.134.370	375.654.814	375.654.814
<b>Cambios en patrimonio</b>						
Resultado integral						
Ganancia del período	-	-	-	39.310.287	39.310.287	39.310.287
Otros resultados integrales	-	-	3.016.721	-	3.016.721	3.016.721
<b>Resultado integral</b>	-	-	<b>3.016.721</b>	<b>39.310.287</b>	<b>42.327.008</b>	<b>42.327.008</b>
Dividendos (1)	-	-	-	(19.857.877)	(19.857.877)	(19.857.877)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	-	-	<b>3.016.721</b>	<b>19.452.410</b>	<b>22.469.131</b>	<b>22.469.131</b>
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>88.778.486</b>	<b>102.578</b>	<b>(36.343.899)</b>	<b>345.586.780</b>	<b>398.123.945</b>	<b>398.123.945</b>

<b>Estado cambios en el patrimonio</b>	<b>Capital emitido M\$</b>	<b>Primas de emisión M\$</b>	<b>Otras reservas varias M\$</b>	<b>Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$</b>	<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$</b>	<b>Total general M\$</b>
Saldo al 1 de enero de 2018	88.778.486	102.578	(16.584.760)	322.255.624	394.551.928	394.551.928
<b>Cambios en patrimonio</b>						
Resultado integral						
Ganancia del período	-	-	-	30.317.362	30.317.362	30.317.362
Otros resultados integrales	-	-	(22.775.860)	-	(22.775.860)	(22.775.860)
<b>Resultado integral</b>	-	-	<b>(22.775.860)</b>	<b>30.317.362</b>	<b>7.541.502</b>	<b>7.541.502</b>
Dividendos (1)	-	-	-	(26.438.616)	(26.438.616)	(26.438.616)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	-	-	<b>(22.775.860)</b>	<b>3.878.746</b>	<b>(18.897.114)</b>	<b>(18.897.114)</b>
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>88.778.486</b>	<b>102.578</b>	<b>(39.360.620)</b>	<b>326.134.370</b>	<b>375.654.814</b>	<b>375.654.814</b>

1) Saldo se compone de la provisión por dividendo mínimo del ejercicio según política al 31 de diciembre de 2019 por M\$ 11.793.086 y dividendo adicional por M\$ 8.064.791.

(2) Saldo se compone de la provisión por dividendo mínimo del ejercicio según política al 31 de diciembre de 2018 por M\$ 9.095.208 y dividendo adicional por M\$ 17.343.408.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

## NOTA 1 - ENTIDAD QUE REPORTA

Banvida S.A. (en adelante "La Sociedad") es una sociedad anónima abierta, tiene su domicilio en Bucarest 150, piso 6, oficina 601 en la ciudad de Santiago, comuna de Providencia. La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Valores para el mercado Financiero, con el N° 664 de fecha 22 de marzo de 1999 y bajo la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero (en adelante "CMF").

Banvida S.A. fue constituida en diciembre de 1998 como consecuencia de la división de Banmédica S.A. entre sí y una nueva sociedad anónima con efecto el día 1 de enero de 1998.

Su principal activo es la inversión mantenida en Consorcio Financiero S.A. que es actualmente un conglomerado de servicios financieros orientados a las necesidades de las personas naturales, especialmente en las áreas de seguros de vida, seguros generales, créditos hipotecarios y de consumo e inversiones.

Al 31 de diciembre 2019 Banvida S.A. mantiene 501 accionistas, de los cuales los 20 mayores corresponden a los siguientes:

Nombre o Razón Social	Participación
Inversiones Teval S.A.	80,30%
Ingeniería y Seguros S.A.	4,73%
Larrain Vial S.A. Corredora De Bolsa	2,86%
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	1,59%
Bice Inversiones Corredora De Bolsa S.A.	1,48%
Chile Fondo de Inv. Small Cap	1,08%
Valores Security SAC de B	0,83%
Asesorías e Inversiones Río Ancho SPA	0,77%
Btg Pactual Chile S.A. Corredora de Bolsa	0,58%
Agrícola y Comercial Del Mar Limitada	0,47%
A.F.P. Habitat S.A. Para Fondo de Pensiones Tipo C	0,43%
Siglo XXI Fondo de Inversión	0,39%
Inversiones Juncal Limitada	0,26%
Santander S.A. Corredores de Bolsa	0,24%
A.F.P. Habitat S.A. Fondo de Pensiones Tipo B	0,24%
Bolsa de Comercio de Santiago Bolsa de Valores	0,23%
Rentas Enjoy Limitada	0,22%
A.F.P. Habitat S.A. Fondo de Pensiones Tipo A	0,20%
Bci Corredor de Bolsa S.A.	0,19%
MBI Corredores de Bolsa S.A.	0,17%

Banvida S.A. está controlada por la Sociedad de Inversiones Teval S.A., cuyos controladores son el Grupo Fernández León y el Grupo Garcés Silva. Al respecto, cabe mencionar que los miembros del controlador no poseen un acuerdo formalizado de actuación conjunta. Los Presentes Estados Financieros fueron aprobados por el Directorio el día 01 de abril de 2020.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

## NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN

Los presentes Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y las normas contables e instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). Prevalciendo éstas últimas sobre las NIIF, en caso de existir discrepancias.

### (a) Estados Financieros Asociada

Los Estados financieros de la asociada Consorcio Financiero S.A. incluye filiales sobre una base comprensiva que considera bases contables distintas entre la Matriz y las respectivas filiales, según se explica a continuación:

- (i) Banco Consorcio y filiales son regulados por las normas establecidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) la cual ha establecido un plan de convergencia gradual desde los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas dictadas por el organismo regulador a IFRS. Es por esta razón que la sociedad bancaria ha acogido en forma parcial las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) mediante la aplicación de las normas NIIF-SBIF y por las normas impuestas por la Comisión para el Mercado Financiero, la cual ha establecido mediante su Oficio Circular N° 549 la aplicación de forma obligatoria de las NIIF emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) a partir del 1 de enero de 2011 para todos los intermediarios de valores.
- (ii) Los Estados financieros de Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A., CN Life, Compañía de Seguros de Vida S.A. y Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A. han sido preparados de acuerdo a las normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero en los casos que corresponda, en conformidad con lo establecido en la Circular N° 2.022 emitida el 17 de mayo de 2011.
- (iii) Los Estados financieros de las sociedades Consorcio Financiero S.A., CF Cayman Ltd., Consorcio Inversiones Financieras SpA, Consorcio Servicios S.A., Consorcio Inversiones Limitada, Consorcio Inversiones Dos Ltda., Inmobiliaria Lote 18 S.A. e Inmobiliaria Punta Pite, Constructora e Inmobiliaria Presidente Riesco S.A., al 31 de diciembre de 2018, fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Para elaborar los Estados financieros antes mencionados, las Compañías han aplicado a la fecha de adopción todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF, de acuerdo con lo establecido en la NIIF 1 y CF Inversiones Perú S.A.C. que tiene asociadas registradas al método de la participación cuyos estados financieros fueron preparados de acuerdo a lo establecido en las disposiciones establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP de Perú.

### (b) Periodo Contable

Los presentes Estados Financieros están compuestos por:

- Estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- Estados de resultados y estados de resultados integrales por los ejercicios al 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- Estados de cambios en el patrimonio por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- Estados de flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- Notas a los estados financieros.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (c) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los Estados Financieros, de acuerdo con NIIF, requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

### (d) Bases de medición

Los presentes Estados Financieros han sido preparados bajo la base del principio de costo histórico, con excepción de las partidas que se reconocen a valor razonable de conformidad con las NIIF.

### (e) Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los Estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera. Los Estados financieros se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

### (f) Bases de conversión

Los activos y pasivos en Unidades de Fomento (UF), han sido convertidos a pesos chilenos al tipo de cambio de cierre como sigue:

Conversión a pesos chilenos	2019 \$	2018 \$
Unidad de Fomento	28.309,94	27.565,79

## NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

### (a) Efectivo y equivalente de efectivo

Para efectos de preparación del estado de flujos de efectivo, la Sociedad ha considerado lo siguiente:

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo mantenido en caja, en cuentas corrientes bancarias, depósitos a la vista y otras inversiones financieras que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 90 días desde su origen y cuyo riesgo de cambio en su valor es poco significativo.

**Actividades de operación:** son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

**Actividades de inversión:** son las actividades relacionadas con la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

**Actividades de financiación:** son las actividades que producen variaciones en la composición del patrimonio neto, y de los pasivos de carácter financiero.

### (b) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El impuesto a la renta está conformado por las obligaciones legales por impuesto a la renta y los impuestos diferidos reconocidos de acuerdo con la NIC 12. El impuesto a la renta es reconocido en el Estado de resultado integral por función, excepto cuando éste se relaciona con partidas registradas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el efecto de impuesto se reconoce también en patrimonio.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

## Obligación por impuesto a la renta

Las obligaciones por impuesto a la renta son reconocidas en los Estados financieros en base a la mejor estimación de la renta líquida imponible a la fecha de cierre de los Estados financieros y aplicando la tasa de impuesto a la renta vigente.

## Impuesto diferidos

Los impuestos diferidos se calculan de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias que surgen entre las bases tributarias de los activos y pasivos, y sus importes en libros en los estados financieros.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas en la fecha de los Estados de situación financiera y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que se vaya a disponer de beneficios fiscales futuros con los que se pueda compensar dichas diferencias.

El impuesto diferido se provisiona por las diferencias temporales que surgen de las inversiones en subsidiarias y en asociadas, excepto cuando la oportunidad en que se revertirán las diferencias temporales es controlada por la Sociedad y es probable que la diferencia temporal no se revertirá en un momento previsible en el futuro.

## (c) Distribución de dividendos

Los dividendos por pagar a los accionistas de la Sociedad se reconocen como un pasivo en los Estados financieros en el ejercicio en que son declarados y aprobados por los accionistas o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta de Accionistas. La Sociedad mantiene una provisión por dividendos mínimos equivalentes al 30% del resultado del ejercicio.

## (d) Activos y pasivos financieros

La Sociedad reconoce un activo y un pasivo financiero en su Estado de situación financiera, de acuerdo a lo siguiente:

### (d.1) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Las cuentas por cobrar a entidades relacionadas son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar a entidades relacionadas se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

### (d.2) Clasificación y medición posterior

La Sociedad clasifica sus instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valorización: a valor razonable con efectos en resultados, a valor razonable con efecto en otros resultados integrales y a costo amortizado.

La Sociedad clasifica los activos financieros sobre la base del:

- Modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros, y
- De las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Sociedad cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad ha clasificado sus activos financieros como: a valor razonable con efectos en resultados y a costo amortizado.

(d.2.1) Un activo financiero a valor razonable con efecto en resultados:

Un activo financiero es clasificado como a valor razonable con efecto en resultados si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) o es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de realización de beneficios de corto plazo. Los derivados también son clasificados como a valor razonable con efecto en resultados. La Sociedad adoptó la política de no utilizar contabilidad de cobertura.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad presenta inversiones en fondos mutuos de renta fija.

(d.2.2) Activos financieros a costo amortizado:

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

(d.2.3) Pasivos financieros:

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo. El ingreso por intereses y las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas también se reconoce en resultados.

La Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no presenta pasivos financieros a valor razonable. Los otros pasivos son medidos a costo histórico.

### **(d.3) Baja**

(d.3.1) Activos financieros

La Sociedad da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

(d.3.2) Pasivos financieros

La Sociedad da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. La Sociedad también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

### **(d.4) Compensación**

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el Estado de Situación Financiera su monto neto, cuando y sólo cuando la Sociedad tiene el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

### **(d.5) Valorización a costo amortizado**

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero reconocido bajo este criterio es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del capital, más o menos la amortización acumulada calculada bajo el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

### **(d.6) Medición de valor razonable**

El valor razonable de un activo o pasivo financiero es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

La Sociedad estima el valor razonable de sus instrumentos usando precios cotizados en el mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente. Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, se determinará el valor razonable utilizando una técnica de valorización.

Entre las técnicas de valorización se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones.

La Sociedad incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros.

### **(d.7) Identificación y medición del deterioro**

La Sociedad reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por:

- Los activos financieros medidos al costo amortizado;
- Las inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral;

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Sociedad considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica de la Sociedad y una evaluación crediticia informada incluida aquella referida al futuro.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de doce meses). En cada fecha de presentación, la Sociedad evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene 'deterioro crediticio' cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

La Sociedad designa los instrumentos de inversión a valor razonable, con los cambios en el valor razonable reconocidos inmediatamente en resultados.

De igual manera, los intereses y reajustes devengados son informados en el rubro intereses y reajustes en los Estados de Resultados Integrales.

### **(d.8) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar**

Las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

### **(e) Inversiones contabilizadas utilizando el Método de Participación**

Asociadas son todas las entidades sobre las que la Sociedad ejerce influencia significativa, pero no tiene control que, generalmente, viene acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto.

En cada fecha de presentación, la Sociedad revisa los importes en libros de la inversión para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. La plusvalía se prueba por deterioro cada año.

### **(f) Préstamos y obligaciones**

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido la transacción. Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado de acuerdo al método de la tasa efectiva; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. El método de interés efectivo consistente en aplicar la tasa de mercado de referencia para deudas de similares características al valor de la deuda (neto de los costos necesarios para su obtención). Cabe mencionar que, si la diferencia entre el valor nominal y el valor justo no es significativa, se utilizará el valor nominal.

### **(g) Capital emitido**

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

### **(h) Gastos de administración**

Los gastos de Administración comprenden principalmente remuneraciones de su ejecutivo principal, remuneraciones del Directorio, y gastos generales y de administración.



# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

## (i) Clasificación de saldos en corrientes y no corriente

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como “Corriente” aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como “No corriente” los de vencimiento superior a dicho ejercicio.

### 3.1. Nuevos pronunciamientos contables

Las normas, enmiendas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a NIIF, que han sido emitidas, con entrada en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16, Arrendamientos	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3 NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones (enmiendas a NIC 19)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Nuevas interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

#### NIIF 16 “Arrendamientos”

Emitida el 13 de enero de 2016, esta Norma requiere que las empresas contabilicen todos los arrendamientos en sus estados financieros a contar del 1 de enero de 2019. Las empresas con arrendamientos operativos tendrán más activos, pero también una deuda mayor. Mientras mayor es el portfolio de arrendamientos de la empresa, mayor será el impacto en las métricas de reporte.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.

NIIF 16 reemplaza las guías sobre arrendamiento existentes incluyendo NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, SIC 5 Arrendamientos operativos-Incentivos y SIC 27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento.

La Administración evaluó los impactos generados que podría generar la mencionada norma, concluyendo que no afectó los estados financieros, considerando qué a la fecha de cierre de los estados financieros, la Sociedad no posee contratos vigentes de arrendamientos.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Enmiendas a NIC 28)

El 12 de octubre de 2017, el IASB publicó Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Enmiendas a NIC 28). Las enmiendas aclaran que NIIF 9, incluyendo sus requerimientos de deterioro, aplican a participaciones de largo plazo. Adicionalmente, al aplicar NIIF 9 a participaciones de largo plazo, una entidad no toma en consideración los ajustes a sus valores en libros requeridos por NIC 28 (es decir, ajustes al valor en libros de participaciones de largo plazo que se originan de la asignación de pérdidas de la inversión o la evaluación de deterioro en conformidad con NIC 28).

Las enmiendas aplican retrospectivamente a períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada. Provisiones transicionales específicas aplican dependiendo de si la aplicación por primera vez de las enmiendas coincide con aquella de NIIF 9.

La Administración de la Sociedad ha evaluado la aplicación de estas nuevas normas y enmiendas y no ha identificado efectos contables significativos en los estados financieros.

### Ciclo de Mejoras Anuales a NIIF 2015-2017: NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23

**NIIF 3 Combinaciones de Negocios, y la NIIF 11 Acuerdos Conjuntos:** Clarifica la contabilización de los incrementos en la participación en una operación conjunta que reúne la definición de un negocio.

- Si una parte mantiene (u obtiene) control conjunto, la participación mantenida previamente no se vuelve a medir.
- Si una parte obtiene control, la transacción es una combinación de negocios por etapas y la parte adquirente vuelve a medir la participación mantenida previamente, a valor razonable.

Además de clarificar cuándo una participación mantenida previamente en una operación conjunta se vuelve a medir, las modificaciones también proporcionan una guía acerca de qué constituye la participación previamente mantenida. Esta es la participación total mantenida previamente en la operación conjunta.

La Administración de la Sociedad ha evaluado la aplicación de estas nuevas normas y enmiendas y no ha identificado efectos contables significativos en los estados financieros.

**NIC 12 Impuesto a las Ganancias:** Clarifica que todo el efecto de impuesto a la renta de dividendos (incluyendo los pagos de instrumentos financieros clasificados como patrimonio) se reconocen de manera consistente con las transacciones que generan los resultados distribuibles (ya sea en resultados, otros resultados integrales o patrimonio).

Aún cuando las modificaciones proporcionan algunas clarificaciones, no intentan direccionar la pregunta subyacente (es decir, cómo determinar si un pago representa una distribución de utilidades). Por lo tanto, es posible que los desafíos permanezcan al determinar si se reconoce el impuesto a la renta sobre algunos instrumentos en resultados o en patrimonio.

La Administración de la Sociedad ha evaluado la aplicación de estas nuevas normas y enmiendas y no ha identificado efectos contables significativos en los estados financieros.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

## Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones (enmiendas a NIC 19)

El 7 de febrero de 2018, el IASB publicó enmiendas a NIC 19 Beneficios a Empleados. Las modificaciones aclaran que el costo de servicio pasado (o de la ganancia o pérdida por liquidación) se calcule midiendo el pasivo (activo) por beneficio definido usando supuestos actualizados y comparando los beneficios ofrecidos y el plan de activos antes y después de la modificación al plan (o reducción o liquidación) pero ignorando el efecto del techo del activo (que podría surgir cuando el plan de beneficios definidos está en una posición de superávit). NIC 19 ahora deja en claro que el cambio en el efecto del techo del activo que puede resultar de la modificación (o reducción o liquidación) del plan se determina en un segundo paso y se reconoce de forma normal en otro resultado integral.

Los párrafos relacionados con la medición de costo de servicio presente y el interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficio definido neto también han sido modificados. Ahora, una entidad estará requerida a utilizar los supuestos actualizados de esta remediación para determinar el costo por servicio presente y el interés neto por el resto del período de reporte después del cambio al plan. En el caso del interés neto, las modificaciones dejan en claro que, para el período posterior a la modificación al plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo) por beneficio definido como ha sido remediado de acuerdo con NIC 19.99, con la tasa de descuento usada en la remediación (además tomando en consideración el efecto de contribuciones y pagos de beneficios sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos netos.

Las modificaciones se aplican prospectivamente, y solamente, a modificaciones al plan, reducciones o liquidaciones que ocurran en o después de los períodos anuales en el cual estas modificaciones sean aplicadas por primera vez. Las modificaciones a NIC 19 deben ser aplicadas a períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019, se permite su aplicación anticipada.

La Administración de la Sociedad ha evaluado la aplicación de estas nuevas normas y enmiendas y no ha identificado efectos contables significativos en los estados financieros.

**NIC 23 Costos por Préstamos:** Clarifica que el pool general de préstamos utilizado para calcular los costos por préstamos elegibles excluye sólo los préstamos que financian específicamente activos aptos que están aún bajo desarrollo o construcción. Los préstamos que estaban destinados específicamente a financiar activos aptos que ahora están listos para su uso o venta (o cualquier activo no apto) se incluyen en ese pool general.

Como los costos de la aplicación retrospectiva pueden superar los beneficios, los cambios se aplican en forma prospectiva a los costos de préstamos incurridos en, o desde, la fecha en que la entidad adopta las modificaciones.

Dependiendo de la política corriente de la entidad, las modificaciones propuestas pueden resultar en la inclusión de más préstamos en el pool general de préstamos.

La Administración de la Sociedad ha evaluado la aplicación de estas nuevas normas y enmiendas y no ha identificado efectos contables significativos en los estados financieros.

Si esto resultará en la capitalización de más o menos préstamos durante un período, dependerá de:

- Si el costo promedio ponderado de cualquier préstamo incluido en el pool, como resultado de las modificaciones, es mayor o menor que aquel que se incluiría bajo el enfoque corriente de la entidad; y

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

- Los montos relativos de los activos aptos bajo desarrollo y los préstamos generales vigentes durante el período. Las modificaciones son efectivas a partir de los períodos de reporte anual que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019. La Administración considera que la aplicación de esta norma no tuvo efectos contables significativos en sus estados financieros.

### CINIIF 23 “Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios”

Esta interpretación, emitida el 7 de junio de 2017, orienta la determinación de utilidades (pérdidas) tributarias, bases tributarias, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos tributarios no utilizados y tasas de impuestos cuando hay incertidumbre respecto de los tratamientos de impuesto a las ganancias bajo NIC 12.

Específicamente considera:

- Si los tratamientos tributarios debieran considerarse en forma colectiva.
- Los supuestos relativos a la fiscalización de la autoridad tributaria.
- La determinación de la ganancia (pérdida) tributaria, las bases imponibles, las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios no utilizados y las tasas de impuestos.
- El efecto de los cambios en los hechos y circunstancias.

La Administración evaluó los impactos generados por la mencionada norma, concluyendo que no afectó los estados financieros.

Una serie de nuevas normas y enmiendas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. La Sociedad tiene previsto adoptar estos pronunciamientos contables en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

<u>Nuevas NIIF</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria</u>
NIIF 17, Contratos de Seguros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021
<u>Enmiendas a NIIF</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria</u>
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Reforma de la Tasa de Interés de Referencia Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.

La administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de las nuevas normas y enmiendas a las normas.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

## 3.2. Cambios Contables

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros han sido aplicadas uniformemente en comparación con los estados financieros terminados el año anterior.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019, no han ocurrido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

## NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

### a. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado se asocia a la pérdida que pueden presentar los activos de la Sociedad, originada por cambios y/o movimientos adversos en los factores de riesgo que pueden afectar sus precios o valor final.

Los factores de riesgo más significativos son el riesgo de reajustabilidad de la UF, riesgo de tipo de cambio y riesgo de tasa de interés. Como aspectos mitigadores de estos riesgos se considera lo siguiente:

**a.1 Riesgo de reajustabilidad:** Este riesgo se considera mitigado ya que la Sociedad invierte en activos como fondos mutuos de renta fija en pesos.

**a.2 Riesgo de tipos de cambio:** Este riesgo se considera mitigado dado que la política de inversiones establece que se debe invertir en activos denominados en pesos chilenos.

**a.3 Riesgo de tasa de interés:** La exposición a la tasa de interés del mercado es baja dado a la naturaleza de los activos en que invierte y de las obligaciones que mantiene.

### b. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad de que la Sociedad no sea capaz de generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad cuando llega su vencimiento.

De acuerdo con la política de la Sociedad, la posición de liquidez es monitoreada por el área respectiva.

### c. Riesgo de crédito

Este riesgo se refiere a la incertidumbre financiera, relacionada con el cumplimiento de obligaciones suscritas a diferentes horizontes de tiempo, con contrapartes al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte de la Sociedad.

Las principales fortalezas y riesgos de Banvida S.A., están determinados por los de su única asociada Consorcio Financiero S.A. y filiales.

La política de inversiones de la Sociedad ha sido buscar y desarrollar negocios de seguros inmobiliarios y financieros, que compatibilicen un nivel adecuado de retornos sobre la inversión con moderados niveles de riesgo.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

De acuerdo con su negocio, Banvida no presenta una exposición directa, sin embargo, depende fundamentalmente a nivel de resultados y de flujo de la situación y política de distribución de dividendos de Consorcio Financiero S.A. para pagar sus obligaciones financieras y para con sus accionistas.

### d. Riesgo de Capital

Banvida S.A. mantiene adecuados índices de capital, de manera de apoyar, dar continuidad y estabilidad a su negocio. Adicionalmente, la Sociedad monitorea continuamente su estructura de capital, con el objetivo de mantener una estructura óptima que le permita reducir el costo de capital y maximizar el valor económico de la Compañía.

### NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo se componen como sigue:

Clases de efectivo y equivalentes al efectivo	2019 M\$	2018 M\$
Efectivo en caja	37	23
Saldo en bancos	22.094	4.376
Inversiones a corto plazo, clasificado como equivalentes al efectivo	7.726.406	6.821.583
<b>Total equivalente al efectivo</b>	<b>7.748.537</b>	<b>6.825.982</b>

Al 31 de diciembre de 2019 el ítem de Inversiones a corto plazo clasificado como equivalentes al efectivo, están compuestos por M\$ 7.726.406 de cuotas de fondos mutuos de renta fija (M\$ 6.821.583 en fondos mutuos de renta fija al 31 de diciembre de 2018).

La composición del rubro por tipo de monedas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

Clases de efectivo y equivalentes al efectivo	Moneda	2019 M\$	2018 M\$
Monto del efectivo y equivalente al efectivo	Pesos Chilenos	7.748.537	6.825.982
Monto del efectivo y equivalente al efectivo	UF	-	-
<b>Total equivalente al efectivo</b>		<b>7.748.537</b>	<b>6.825.982</b>

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

## NOTA 6 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

### 6.1 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad presenta un saldo por cobrar a Consorcio Financiero S.A. ascendente M\$ 13.256.518 (M\$ 10.131.653 a diciembre de 2018), correspondiente al dividendo mínimo provisionado por Consorcio Financiero S.A.

### 6.2 Transacciones con relacionadas y sus efectos en resultados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen transacciones con entidades relacionadas, distintas al reparto de dividendos.

#### Directorio y personal clave de la gerencia

Banvida S.A. es administrada por un Directorio compuesto por siete miembros, los cuales permanecen por un período de tres años en sus funciones, pudiendo ser reelegidos. El equipo gerencial de Banvida S.A. lo compone solamente el Gerente General.

#### Remuneración del Directorio

En conformidad a lo establecido en el artículo 33 de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas, la remuneración del Directorio es fijada anualmente en la Junta Ordinaria de Accionistas de Banvida S.A. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la remuneración pactada del Directorio asciende a:

Directores: valor mensual bruto de 60 U.F.

Presidente y vicepresidente del directorio: valor mensual bruto de 90 U.F.

Comité de directores: valor mensual bruto de 20 U.F.

El detalle de los montos pagados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

#### Retribución del directorio

Nombre	Cargo	2019		2018	
		Dieta Directorio M\$	Comité Directores M\$	Dieta Directorio M\$	Comité Directores M\$
José Antonio Garcés Silva	Presidente	30.086	-	29.346	-
Gonzalo Ibáñez Langlois	Vicepresidente	30.086	-	29.346	-
Eduardo Fernández Mac-Auliffe	Director	20.057	-	19.564	-
Tomas Fernández Mac-Auliffe	Director	20.057	6.686	19.564	6.521
Francisco Jimenez Ureta	Director	20.057	6.686	19.564	6.521
Jaime Garcia Rioseco	Director	20.057	6.686	19.564	6.521
Matias Garcés Silva	Director	20.057	-	19.564	-
<b>Total equivalente al efectivo</b>		<b>160.457</b>	<b>20.058</b>	<b>156.512</b>	<b>19.563</b>

Estos montos se encuentran incluidos en el rubro gastos de administración, contenidos en el Estado de resultados por función.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

## NOTA 7 - INVERSIONES CONTABILIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad presenta una participación que asciende a un 42,023% en Consorcio Financiero S.A., sociedad no controlada, donde ejerce influencia significativa.

Su valorización asciende a M\$ 487.901.066 al 31 de diciembre de 2019 (M\$ 431.214.357 al 31 de diciembre de 2018), según el siguiente detalle:

	2019 M\$	2018 M\$
Saldo Inicio al 1 de enero 2019	431.214.357	450.331.646
Dividendos ( a )	(11.793.086)	(26.438.616)
Ajustes a otras reservas varias ( b )	24.291.402	(26.450.852)
Participación en ganancia asociada ( c )	44.188.393	33.772.179
<b>Total</b>	<b>487.901.066</b>	<b>431.214.357</b>

(a) Corresponde a la provisión del 30% del dividendo mínimo sobre las utilidades devengadas de Consorcio Financiero S.A., por M\$ 11.793.086 (M\$ 9.095.208 dividendo mínimo y M\$ 17.343.408 adicional al 31 de diciembre de 2018).

(b) Corresponde principalmente a la variación patrimonial experimentada por la reserva de fluctuaciones de calce en Consorcio Financiero S.A. y filiales, por sus inversiones en las filiales Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A. y CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A.

(c) Corresponde al reconocimiento de la utilidad proporcional devengada por la asociada Consorcio Financiero S.A. y filiales.

**Información financiera resumida de su asociada, Consorcio Financiero S.A.**

De acuerdo con lo indicado en la Nota 3 ( e ) la Sociedad registra la inversión en la asociada por el método de participación, inicialmente se reconocen por su costo, y su valor libro se incrementa o disminuye para reconocer la proporción que corresponde en el resultado del ejercicio.

La inversión en la asociada incluye plusvalía comprada (neta de cualquier pérdida por deterioro acumulada).

Banvida S.A. ejerce influencia significativa, pero no tiene control, y mantiene al 31 de diciembre de 2019 una participación del 42,023%. Consorcio Financiero S.A. es una Sociedad que 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.

Su objeto social es 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. Con ello el activo y resultado principal de la asociada está representado por el reconocimiento de sus inversiones en segmentos bastantes diversificados como: Compañías de Seguros de Vida Seguros y Generales, Rentas Vitalicias, Inmobiliarias, Banco Consorcio, entre otros.

Según NIIF 12, párrafo 23 b, no es atingente la revelación de pasivos contingentes relacionados con la inversión de Consorcio Financiero S.A.



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

A continuación, se presenta Información resumida del negocio de la asociada (Consortio Financiero S.A.) al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Estado de situación financiera Consortio Financiero S.A.	2019 M\$	2018 M\$
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo	645.830	62.317
Activos por impuestos corrientes	2.195.283	2.763.492
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9.408	55.871.509
Otros activos no financieros	30.354.477	21.711.080
Otros activos financieros	50.941.545	41.423.096
Activos por impuestos diferidos	354.580	327.480
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	1.357.271.747	1.138.188.134
Plusvalía	5.473.617	5.089.834
Propiedades, planta y equipo	-	294
<b>Total de activos</b>	<b>1.447.246.487</b>	<b>1.265.437.236</b>
<b>Patrimonio y pasivos</b>		
<b>Pasivos</b>		
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	970.199	944.696
Pasivos por impuestos corrientes	22.428	21.784
Otros pasivos no financieros	33.506.013	25.967.465
Pasivos por impuestos diferidos	7.350.618	4.963.716
Otros pasivos financieros	284.339.851	247.401.031
Provisiones por beneficios a los empleados	220.552	195.586
<b>Total de pasivos</b>	<b>326.409.661</b>	<b>279.494.278</b>
<b>Patrimonio</b>		
Capital emitido	368.141.593	288.141.592
Ganancias acumuladas	796.908.578	749.193.427
Otras reservas	(44.213.345)	(51.392.061)
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>1.120.836.826</b>	<b>985.942.958</b>
Participaciones no controladoras	-	-
<b>Patrimonio total</b>	<b>1.120.836.826</b>	<b>985.942.958</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>	<b>1.447.246.487</b>	<b>1.265.437.236</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Estado de resultados Consorcio Financiero S.A.	2019 M\$	2018 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	177.034	1.499.515
Costo de ventas	-	-
<b>Ganancia bruta</b>	<b>177.034</b>	<b>1.499.515</b>
Otros ingresos	30.912	38.000
Gastos de administración	(2.503.202)	(2.124.904)
Otros gastos, por función	(14.611.557)	(5.928.664)
<b>Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales</b>	<b>(16.906.813)</b>	<b>(6.516.053)</b>
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	123.554.739	94.166.734
Resultados por unidades de reajuste	(2.886.605)	(5.012.235)
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>	<b>103.761.321</b>	<b>82.638.446</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	1.391.075	(2.272.874)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	105.152.396	80.365.572
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>105.152.396</b>	<b>80.365.572</b>

### NOTA 8 - IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTO A LAS GANANCIAS

#### a) Impuesto a la renta:

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad presenta renta líquida negativa por M\$ (7.927.393) y M\$ (2.470.637) al 31 de diciembre de 2018, motivo por el cual no presenta provisión de impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre de 2019, el monto registrado en impuesto a la renta ascendente a M\$ (31.278), se refiere al impuesto pagado en el mes de abril por el año tributario 2019, el cual asciende a M\$ (29.664) y a M\$ (1.664) por un mayor pago correspondiente al año tributario 2018. Al 31 de diciembre de 2018, el monto registrado en impuesto a la renta ascendente a M\$ (1.420), se refiere al impuesto pagado en el mes de abril por el año tributario 2018.

La Ley de reforma tributaria, promulgada el 29 de septiembre de 2014, establece que a las sociedades anónimas se les aplicará por defecto el “Régimen Parcialmente Integrado”, a menos que una futura Junta Extraordinaria de Accionistas acuerde optar por el “Régimen de Renta Atribuida”.

#### b) Impuestos diferidos:

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no registra impuestos diferidos por considerar que no existe evidencia de beneficios fiscales futuros, a la fecha de los presentes estados financieros.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

## NOTA 9 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Con fecha 26 de diciembre de 2012, la Sociedad informa sobre la Línea de Bonos de Banvida S.A., inscrita en el Registro de Valores de la CMF bajo el N° 741 de fecha 12 de diciembre de 2012, por un monto máximo de UF 2.300.000 y una vigencia de 30 años contados desde la fecha del referido certificado; con cargo a dicha línea fueron emitidos y cobrados ese mismo mes los bonos de la Serie A, desmaterializados y al portador, por UF 2.300.000.

Con fecha 18 de noviembre de 2019, se tomó crédito bancario de corto plazo en condiciones de mercado por M\$ 33.707.547, para concurrir al proceso de suscripción preferente de acciones de Consorcio Financiero S.A. Dicho crédito se pagará mediante un aumento de capital en curso.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, Banvida S.A. mantiene una obligación por concepto de Bonos Serie A desmaterializados, equivalentes a UF 2.300.000, con valor nominal de UF 1.000 cada uno, con vencimiento a 20 años a una tasa de interés fija de 4,1%.

Al 31 de diciembre de 2019, la entidad mantiene un saldo pendiente a corto plazo de M\$ 33.942.941 (M\$ 113.949 al 31 de diciembre de 2018) y a largo plazo un saldo que corresponde a M\$ 65.112.862 (M\$ 63.401.317 al 31 de diciembre de 2018).

El detalle de los vencimientos correspondiente a bonos es el siguiente:

### Obligaciones con instituciones financieras corrientes

Otros pasivos financieros corrientes	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Hasta 90 días	90 días a un año	Total al 2019
Banco de Chile	Peso	2,9%	2,9%	-	33.825.917	33.825.917
Bonos Serie A	UF	4,1%	4,1%	-	117.024	117.024
<b>Total</b>				-	<b>33.942.941</b>	<b>33.942.941</b>

Otros pasivos financieros corrientes	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	Hasta 90 días	90 días a un año	Total al 2018
Bonos Serie A	UF	4,1%	4,1%	-	113.949	113.949
<b>Total</b>				-	<b>113.949</b>	<b>113.949</b>

### Obligaciones con instituciones financieras no corrientes

Otros pasivos financieros no corrientes	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	1 a 3 años	3 a 5 años	Mas de 5 años	Total al 2019
Bonos Serie A	UF	4,10%	4,10%	-	-	65.112.862	65.112.862
<b>Total</b>				-	-	<b>65.112.862</b>	<b>65.112.862</b>

Otros pasivos financieros no corrientes	Moneda	Tasa nominal	Tasa efectiva	1 a 3 años	3 a 5 años	Mas de 5 años	Total al 2018
Bonos Serie A	UF	4,10%	4,10%	-	-	63.401.317	63.401.317
<b>Total</b>				-	-	<b>63.401.317</b>	<b>63.401.317</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

La emisión de bonos obliga a Banvida S.A. a mantener principalmente los siguientes compromisos:

- 1) Velar porque las operaciones que realice con Consorcio Financiero S.A., con sus otras eventuales filiales o con otras personas relacionadas, se efectúen en condiciones de equidad similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado. Para estos efectos, se estará a la definición de “personas relacionadas” que da el artículo cien de la Ley de Mercado de Valores.
- 2) Mantener en los estados financieros, activos líquidos, en todo momento, por un monto equivalente a la cuota de capital, reajustes e intereses de los bonos que deba pagarse durante los próximos seis meses.
- 3) Mantener la propiedad, directa o indirectamente, de a lo menos un veinticinco por ciento del total de las acciones emitidas de Consorcio Financiero S.A. en la misma forma que lo mantiene a esta fecha, esto es a través de un grupo controlador del cual el emisor forma parte en calidad de miembro de este, sin que el Emisor sea controlador individual de Consorcio Financiero S.A.
- 4) Mantener anualmente un nivel de endeudamiento financiero individual no superior a 0,5 veces, medido con los Estados financieros individuales anuales del emisor, preparados conforme a las normas IFRS, al 31 de diciembre de cada año. El cálculo de esta restricción y los valores de cada uno de los ítems utilizados para dicho cálculo serán informados por el emisor en sus Estados financieros.
- 5) Mantener activos libres de cualquier tipo de gravámenes, garantías reales o cualquier tipo de privilegios (en adelante denominados los “Gravámenes”), por un monto equivalente, a lo menos, a 1,5 veces el monto total del capital insoluto de los Bonos. El cálculo de esta restricción y los valores de cada uno de los ítems utilizados para dicho cálculo serán informados por el Emisor en sus Estados Financieros.

A continuación, se presenta el detalle de covenants al 31 de diciembre de 2019 y 2018, según se describe en los puntos anteriores:

	2019 M\$	2018 M\$	Límite M\$	Observación
1) Mantenimiento de activos líquidos				
Total activos líquidos	7.748.537	6.825.982	2.561.072	Cumple
2) Mantenimiento de propiedad	%	%	Límite	
Propiedad de Banvida en Consorcio Financiero	42,02%	42,02%	A lo menos 25%	Cumple
3) Nivel de endeudamiento	Veces	Veces	Límite	
Nivel de endeudamiento financiero	0,3	0,2	No superior a 0,5 veces	Cumple
4) Mantener activos libres de gravámenes	Veces	Veces	Límite	
Total activos libres de gravámenes	5	7	A lo menos 1,5 veces	Cumple

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### NOTA 10 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de este rubro incluye la obligación reconocida por la Administración por concepto de dividendo mínimo equivalente al 30% de las utilidades líquidas del ejercicio y que ascienden a M\$ 11.793.086 (M\$ 9.095.208 al 31 de diciembre de 2018).

Además, existen cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2019 por M\$ 104.648 (M\$ 91.152 al 31 de diciembre de 2018).

### NOTA 11 - PATRIMONIO

Estado de cambios en el patrimonio neto	Capital emitido M\$	Primas de emisión M\$	Otras reservas varias M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Total M\$
Saldo inicial período actual al 1 de enero de 2019	88.778.486	102.578	(39.360.620)	326.134.370	375.654.814
<b>Cambios en patrimonio</b>					
Resultado integral					
Ganancia del período	-	-	-	39.310.287	39.310.287
Otros resultados integrales (a y b)	-	-	3.016.721	-	3.016.721
<b>Resultado integral</b>	-	-	<b>3.016.721</b>	<b>39.310.287</b>	<b>42.327.008</b>
Dividendos (1)	-	-	-	(19.857.877)	(19.857.877)
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	-	-	<b>3.016.721</b>	<b>19.452.410</b>	<b>22.469.131</b>
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>88.778.486</b>	<b>102.578</b>	<b>(36.343.899)</b>	<b>345.586.780</b>	<b>398.123.945</b>

#### Capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social autorizado, suscrito y pagado asciende a M\$ 88.778.486, el cual está representado por 1.430.000.000 acciones, sin valor nominal, de un voto por acción.

#### Política de dividendos (1)

La política de dividendos de la Sociedad consiste en distribuir anualmente como dividendo al menos el 30% de las utilidades líquidas distribuibles del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2019 el saldo provisionado del ejercicio asciende a M\$ 11.793.086 más M\$ 8.064.791 que corresponden a dividendo adicional. Al 31 de diciembre de 2018 el saldo provisionado del ejercicio asciende a M\$ 9.095.208 más M\$17.343.408 que corresponde a dividendo adicional.

El cumplimiento del programa antes señalado quedará condicionado a las utilidades que realmente se obtengan, como asimismo, a la situación de caja, a los resultados que señalen las proyecciones que periódicamente efectúa la sociedad, o a la existencia de determinadas condiciones, todo lo cual será resuelto por el Directorio.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

**Otras reservas varias**

El saldo de la cuenta se origina principalmente por:

(a) Valorización a valor justo de la cartera de inversiones financieras clasificadas como disponibles para la venta de Banco Consorcio y Consorcio Corredores de Bolsa S.A.

(b) Variaciones patrimoniales experimentadas por la reserva de fluctuaciones de calce en Consorcio Financiero S.A., por sus inversiones en las filiales Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A. y CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A.

**Ganancias por acción**

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas de Banvida S.A. entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación en el año, excluyendo de existir, las acciones comunes adquiridas por Banvida S.A. y mantenidas como acciones de tesorería.

Ganancia por acción básica y diluida (\$ por acción)	2019	2018
Ganancia por acción básica y diluidas en operaciones continuadas	27,49	21,20
Ganancia por acción básica y diluidas en operaciones descontinuadas	-	-
<b>Ganancia (pérdida) por acción básica</b>	<b>27,49</b>	<b>21,20</b>
<b>Cantidad de acciones</b>	<b>1.430.000.000</b>	<b>1.430.000.000</b>

**NOTA 12 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS OPERATIVOS**

El negocio básico de la Sociedad es realizar toda clase de inversiones en empresas dedicadas, directa o indirectamente, principalmente al rubro de seguros. Para efectos de la aplicación de la NIIF 8 la Sociedad posee un único segmento. Los activos, pasivos y resultados corresponden en su totalidad al negocio básico de la Sociedad.

**NOTA 13 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

Los gastos operacionales agrupados en Administración de acuerdo con su naturaleza son los siguientes:

Gastos por naturaleza	2019 M\$	2018 M\$
Remuneraciones del Directorio	160.457	156.512
Honorarios auditoría, registro accionistas y ss. Contables	113.781	138.361
Sueldos y salarios	57.127	52.465
Donaciones	29.121	37.000
Publicación EEFF- Memoria	22.859	16.389
Remuneraciones Comité Directorio	20.058	19.563
Cuotas sociales	-	3.231
Otros (1)	224.210	179.424
<b>Total</b>	<b>627.613</b>	<b>602.945</b>

(1) Incluye desembolsos por gastos de patente comercial, materiales de oficina, servicio de internet, asesorías, entre otros gastos menores.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### NOTA 14 - EFECTOS DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO DE LA MONEDA

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad presenta saldos en moneda UF equivalentes a la obligación de Bonos corrientes y no corrientes ascendentes a UF 2.300.000.

### NOTA 15 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad mantiene compromisos principalmente producto de su obligación por la emisión de bonos descrita en Nota N°9.

Al cierre de los presentes Estados financieros no existen juicios y otros que requieran ser informados.

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no mantiene garantías comprometidas con terceros, otros activos o pasivos contingentes y otros compromisos.

### NOTA 16 - MEDIO AMBIENTE

Por la naturaleza de la industria en que la Sociedad lleva a cabo sus operaciones, ésta no ha incurrido en inversiones que pudieran afectar directa o indirectamente la protección del medio ambiente.

### NOTA 17 - HECHOS POSTERIORES

En junta extraordinaria celebrada el 8 de enero de 2020, se acordó la modificación del estatuto social, consistente en un aumento del capital en la suma de \$ 34.000.000.000 dividido en 141.666.667 acciones, quedando el capital social en la suma de M\$ 122.778.486 dividido en 1.571.666.667 acciones nominativas, de una misma y única serie sin valor nominal. Lo anterior, con el objeto de disponer de los recursos financieros para el pago del crédito de corto plazo que se contrajo con el fin de concurrir al aumento de capital realizado por Consorcio Financiero S.A.

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud caracterizó el brote de una cepa del nuevo coronavirus (“COVID-19”) como una pandemia que ha resultado en una serie de medidas de salud pública y emergencia que han puesto en marcha para combatir la propagación del virus. La duración y el impacto de COVID-19 se desconocen en este momento y no es posible estimar de manera confiable el impacto que la duración y la gravedad de estos desarrollos tendrán en los resultados financieros y la condición de la Sociedad en períodos futuros.

La Administración de la Sociedad no tiene conocimiento de otros hechos de carácter financieros o de otra índole ocurridos entre el 1 de enero de 2020 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros, que pudiesen afectar en forma significativa los saldos o la interpretación de los Estados Financieros que se informan.

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



A los señores Accionistas y Directores de Banvida S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Banvida S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados integrales de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2019.

### **Responsabilidad de la Administración por los estados financieros**

La Administración de Banvida S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con los criterios contables descritos en Nota 2 a los estados financieros. La Administración también es responsable por el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estos 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 a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría 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 que los estados financieros 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. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, 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 de la Sociedad 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 Sociedad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas contables 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. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

### **Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banvida S.A. al 31 de diciembre de 2019 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con los criterios contables descritos en Nota 2 a los estados financieros.

### **Otros asuntos – Otras bases comprensivas de preparación**

Los estados financieros de Banvida S.A. han sido preparados de acuerdo con los criterios contables descritos en Nota 2 a los estados financieros, los cuales han sido preparados sobre una base comprensiva que considera bases contables distintas a las Normas Internacionales de Información Financiera. Los estados financieros consolidados de Consorcio Financiero S.A. y filiales, sobre las cuales se



aplica el método de participación, incluyen los estados financieros de sus filiales Banco Consorcio S.A, Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional S.A., Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional S.A. y CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A. los cuales han sido preparados sobre una base comprensiva que considera bases contables distintas a las que aplica la Matriz, ello en atención a que Banco Consorcio S.A. y filiales Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional S.A., Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional S.A., CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A., han preparado sus estados financieros de acuerdo a criterios contables específicos de la Comisión para el Mercado Financiero, correspondientes a normas para el reconocimiento y medición de los activos y pasivos, así como también requerimientos de presentación y revelación de la información financiera y en lo que corresponde al negocio de bancos y seguros, respectivamente, y CF Inversiones Perú S.A.C que tiene asociadas registradas al método de la participación cuyos estados financieros fueron preparados de acuerdo a disposiciones establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP de Perú.

#### **Otros asuntos – Estados financieros comparativos al 31 de diciembre de 2018**

Al 31 de diciembre de 2018, el estado de situación financiera de Banvida S.A., y los correspondientes estados integrales de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivos por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión de auditoría sin salvedades sobre dichos estados financieros en su informe de fecha 29 de marzo de 2019. Adicionalmente, los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, auditados por otros auditores, en su informe de fecha 29 de marzo de 2019, expresaron una opinión con un párrafo de énfasis en un asunto, indicando que la Administración de Banvida S.A. preparó sus estados financieros 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, las cuales son una base de contabilización distinta a las Normas Internacionales de Información Financiera. Los estados financieros consolidados de Consorcio Financiero S.A. y filiales, sobre los cuales se aplica el método de participación, incluyen en perímetro de consolidación a Banco Consorcio y filiales Compañías de Seguros, cuyos estados financieros fueron preparados de acuerdo a criterios contables específicos de la Comisión para el Mercado Financiero, y CF Inversiones en Perú S.A.C. que tiene asociadas registradas al método de la participación cuyos estados financieros fueron preparados de acuerdo a disposiciones establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP de Perú.



Julio Valenzuela Cid  
Rut: 11.851.017-8



Abril 1, 2020  
Santiago, Chile

## ANÁLISIS RAZONADO

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### **ANÁLISIS Y EXPLICACIÓN DE LAS PRINCIPALES TENDENCIAS OBSERVADAS EN EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019.**

La razón de liquidez de 0,46 veces es producto del aumento en los pasivos corrientes, específicamente en la cuenta otros pasivos financieros corrientes, lo anterior debido a que con fecha 18 de noviembre de 2019, se tomó un crédito bancario de corto plazo en condiciones de mercado por M\$ 33.707.547, para concurrir al proceso de suscripción preferente de acciones de Consorcio Financiero S.A. Dicho crédito se pagará mediante un aumento de capital en curso.

Lo anterior se suma al hecho de que los pasivos de corto y largo plazo son generados principalmente por el endeudamiento, a contar de septiembre de 2012 de un crédito de corto plazo con el Banco Corpbanca y posterior en diciembre de 2012 con emisión de Bonos efectuada por UF 2.300.000, principalmente para concurrir al aumento de capital efectuado por la subsidiaria Consorcio Financiero S.A. en diciembre de 2012.

La razón de endeudamiento de 0,28 veces, se produce por los motivos mencionados anteriormente relacionados a la obtención de financiamiento de corto y largo plazo para la adquisición preferente de acciones de Consorcio Financiero S.A. en diciembre 2012 y noviembre 2019.

Banvida S.A. es una sociedad de inversiones que no presenta ingresos ni costos de explotación. Sus resultados operacionales están dados sólo por los gastos de administración.

La cobertura de gastos financieros al 31 de diciembre de 2019 es de 15,64 veces, lo que se explica principalmente por el endeudamiento mencionado.

El resultado del periodo y el resultado no operacional están directamente relacionados con los resultados obtenidos en Consorcio Financiero S.A.

Para mejor comprensión, se adjunta al final del documento, el detalle de Índices Financieros.

### **ANÁLISIS DE LAS DIFERENCIAS ENTRE VALORES LIBRO Y VALORES ECONÓMICOS Y/O DE MERCADO DE LOS PRINCIPALES ACTIVOS**

Los estados financieros han sido preparados bajo la base del principio de costo histórico, con excepción de las partidas que se reconocen a valor razonable de conformidad con las NIIF.

Los valores libros representan razonablemente los valores económicos y/o de mercado de los principales activos, por lo tanto no se exhiben diferencias significativas.

## ANÁLISIS RAZONADO

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### ANÁLISIS DE LAS VARIACIONES DE MERCADO

Producto de la inversión realizada en Consorcio Financiero S.A., cuya principal inversión es el Consorcio Nacional de Seguros Vida S.A., empresa líder en el rubro, Banvida S.A. presenta una importante participación indirecta en los mercados de seguros de vida. La participación en este mercado se vio aumentada por la inversión realizada en el mes de mayo de 1999, la que dejó a Banvida S.A. con una participación de 47,7% en el Consorcio Financiero S.A., luego de la venta del 2,3% de la sociedad en diciembre de 1999.

Tal como se indica en la Nota N° 8 , con fecha 3 de septiembre de 2012, en razón del aumento de capital acordado por Consorcio Financiero S.A., se decide que Banvida suscriba parcialmente las acciones que le corresponden de acuerdo a su derecho de suscripción preferente, bajando su participación hasta llegar a un 45,80%, con el objeto de permitir que la parte no suscrita, sea suscrita, directa o indirectamente, por los ejecutivos principales del grupo empresarial constituido por Consorcio Financiero S.A y sus filiales.

Con fecha 11 de junio de 2016, Consorcio Financiero S.A. acordó aumentar su capital en M\$ 109.999.996, mediante la emisión de 13.231.761 acciones, sin valor nominal a un precio de \$ 8.313,33. Con fecha 29 de junio de 2016, previa renuncia y cesión del derecho de opción preferente por parte de los demás accionistas, entre ellos Banvida S.A., International Finance Corporation (“IFC”) y Calverton Spain S.L. (“ Calverton”) , Sociedad perteneciente a FIG Fund , Fondo Privado administrado por el Asset Management Company de IFC, ingresan a la propiedad de Consorcio mediante la suscripción y pago de 11.281.063 acciones, equivalente a un pago efectivo total de M\$ 93.783.200.

Como consecuencia de esta transacción Banvida S.A. disminuyó su participación a 42,023%, presentando un efecto en resultado positivo por no concurrencia de M\$ 11.203.022, dado que el pago por parte de IFC fue a un valor de acción (\$ 8.313,13) superior al valor libro a junio 2016.

Con fecha 1 de octubre de 2019, Consorcio Financiero S.A acordó aumentar su capital social en la suma de \$ 80.000.000.000, por lo que con fecha 19 de noviembre de 2019, Banvida S.A. celebró un contrato de suscripción de acciones, por el cual suscribió la cantidad de 2.998.177 acciones, pagando al contado el valor de \$11.213 por acción suscrita, todo ello de acuerdo al derecho de suscripción preferente que corresponde a esta sociedad.

Consorcio Financiero S.A. es una sociedad holding cuyos principales activos son las participaciones que posee en Consorcio Nacional de Seguros de Vida S.A., CN-Life S.A., Consorcio Nacional de Seguros Generales S.A., Consorcio Corredores de Bolsa S.A., Consorcio Inversiones S.A., Consorcio Inversiones Dos Ltda., Asesorías Varias, Consorcio Tarjetas de Crédito S.A. y Banco Consorcio.

Los negocios de Consorcio Financiero se manifiestan preferentemente en las actividades desarrolladas por cada una de sus filiales, siendo el más importante Consorcio Nacional de Seguros de Vida S.A.. Los negocios en que participa esta filial son las rentas vitalicias, reaseguro de rentas vitalicias y seguros tradicionales (seguros de salud, desgravamen, vida y totales).

## ANÁLISIS RAZONADO

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### ANÁLISIS DE LA COMPOSICIÓN DE LOS FLUJOS DEL EJERCICIO

El flujo neto positivo de las actividades operacionales por M\$3.206.616, corresponde principalmente a los dividendos recibidos durante 2019 por parte de Consorcio Financiero S.A.

El flujo neto negativo de las actividades de inversión por M\$(33.323.271) corresponde al pago en participación de sociedades, que se explica por la suscripción preferente de acciones de Consorcio Financiero S.A. realizada.

### ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO

Banvida S.A. es una sociedad de inversiones con un prudente endeudamiento. Al 31 de diciembre de 2019 presenta una obligación por emisión de bonos principalmente a largo plazo como consecuencia de la concurrencia al aumento de capital de Consorcio Financiero. Adicionalmente, en el último trimestre de 2019, tomó un crédito bancario de corto plazo en condiciones de mercado, para concurrir al proceso de suscripción preferente de acciones de su coligada Consorcio Financiero S.A.

En consecuencia, sus principales fortalezas y riesgos están determinados por las de su coligada Consorcio Financiero S.A. y filiales.

### FORTALEZAS Y RIESGOS

#### FORTALEZAS

##### **Imagen corporativa y posición de mercado:**

Consorcio Financiero, el principal activo de Banvida, posee un buen posicionamiento e imagen de marca, adquirida en décadas de trayectoria, con una fuerte posición de mercado de los seguros de vida. La marca Consorcio se utiliza también para las demás líneas de negocios recientemente desarrolladas.

##### **Experiencia en el negocio:**

La capacidad de gestión adquirida en el área de negocios de seguros de vida y demás líneas de negocios de Consorcio Financiero, puede ser utilizada para realizar otros negocios financieros e inversiones tanto en Chile como en el exterior, ingresando a nuevos mercados con oportunidades de crecimiento.

##### **Administración:**

Las planas ejecutivas en Consorcio Financiero y sus filiales tienen un acabado conocimiento de las industrias en que participan, una larga permanencia en la empresa y han mostrado capacidad para adaptarse a los cambios en el entorno competitivo, manteniendo una posición de liderazgo en la industria, con un eficiente manejo técnico, comercial y financiero.

## ANÁLISIS RAZONADO

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### **Buen volumen y diversificación de la cartera de productos y negocios:**

Consortio Financiero tiene una amplia y diversificada base de negocios de servicios financieros, con importantes cuotas de mercado en seguros previsionales, individuales y colectivos, así como en otros servicios financieros, lo que le permite enfrentar en mejor medida la competencia en ramos específicos. La creciente diversificación de negocios permite proyectar el futuro con mayor estabilidad en los resultados.

### **Amplia cobertura nacional:**

Consortio tiene una de las más grandes redes de sucursales de la industria, que aporta un importante volumen de negocios y sirve de apoyo a la gestión de corredores.

### **Eficiencia:**

Consortio Financiero tiene un elevado volumen de negocios y de activos que permiten el aprovechamiento de una serie de economías de escala lo que, unido a una fuerte focalización en costos, se traduce en buenos indicadores de eficiencia operacional en el contexto de la industria y la competencia relevante.

### **Equilibrio operacional:**

Consortio Financiero, especialmente a través de su filial Consortio Nacional de Seguros Vida tiene el mayor stock de inversiones de la industria. El volumen de la cartera de inversiones permite concluir que con un razonable manejo financiero es posible auto-sustentar el crecimiento proyectado, lo cual implica una participación de mercado estable.

### **Sinergias con empresas relacionadas:**

Consortio Financiero ha incursionado con éxito en varias áreas de servicios financieros donde surgen sinergias importantes, como es el corretaje de bolsa, la administración de mutuos hipotecarios y fondos mutuos y banco.

### **Conservador nivel de endeudamiento:**

El prudente nivel de endeudamiento tanto de Banvida como de Consortio Financiero S.A. genera flexibilidad para desarrollar una política de inversiones más agresiva y aprovechar las oportunidades que puede brindar el mercado.

### **Composición del patrimonio:**

A diciembre de 2019, el 71,09% del patrimonio de Consortio Financiero corresponde a utilidades retenidas susceptibles de ser repartidas como dividendos, lo que da estabilidad a los flujos de Banvida.

## ANÁLISIS RAZONADO

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### RIESGOS

#### **Falta de diversificación de inversiones de Banvida:**

Banvida depende fundamentalmente de los dividendos que distribuya Consorcio Financiero para pagar sus obligaciones financieras y para con sus accionistas. Sin embargo, la creciente diversificación de Consorcio Financiero y el prudente endeudamiento de Banvida minimizan la probabilidad de eventos adversos.

#### **Aumento de la competencia:**

La fuerte competencia de los últimos años en toda la industria de seguros, ha generado una mayor presión sobre el diseño de productos, la eficiencia en las operaciones, la suscripción, y el control de gastos.

#### **Actualidad de las tablas actuariales:**

Las tablas actuariales oficiales utilizadas en la industria de seguros de vida han sido revisadas, lo que significará un aumento gradual del volumen de reservas y un posible impacto en la tasa de retorno del negocio. Consorcio ha mitigado este efecto utilizando en sus políticas y decisiones parámetros exigentes y complementando sus carteras de rentas vitalicias con venta de seguros de vida tradicionales, que constituyen una compensación natural.

#### **Reestructuración de los canales de distribución:**

La aparición de nuevos canales de comercialización masivos tales como bancos y casas comerciales, con un poder controlador de grandes volúmenes de negocios, está presionando los márgenes técnicos del sector de seguros tradicionales, a través de tarifas y comisiones de corretaje, impactando a la vez sobre las cuotas de mercado.

# ANÁLISIS RAZONADO

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

## ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

Al 31 de diciembre de 2019

		2019	2018
<b>RAZONES DE LIQUIDEZ</b>			
Razón de liquidez	veces	0,46	1,84
Razón ácida	veces	0,46	1,84
<b>RAZONES DE ENDEUDAMIENTO</b>			
Razón de endeudamiento	veces	0,28	0,19
Proporción deuda a corto plazo en relación a la deuda total	veces	0,41	0,13
Cobertura gastos financieros	veces	15,64	12,57
<b>NIVELES DE ACTIVIDAD</b>			
Total de activos	M\$	509.077.482	448.356.440
<b>RESULTADOS</b>			
Ingresos de explotación	M\$	-	-
Costo de explotación/ Ingreso venta	%	-	-
Resultado operacional	M\$	(627.613)	(602.945)
Gastos financieros	M\$	(2.686.615)	(2.621.440)
Resultado no operacional	M\$	39.969.178	30.921.727
RA.I.I.D.A.I.E.	M\$	42.028.180	32.940.222
Utilidad del ejercicio	M\$	39.310.287	30.317.362
<b>RENTABILIDAD</b>			
Rentabilidad del patrimonio	veces	0,10	0,08
Rentabilidad del activo	veces	0,08	0,07
Rendimiento activos operacionales	veces	(0,02)	(0,02)
Utilidad por acción	\$	27,49	21,20

# ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS

al 31 de diciembre de 2019 y 2018

# BANVIDA



66	Consortio Financiero S.A.
70	Compañía de Seguros Generales Consortio Nacional de Seguros S.A.
74	CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A.
78	Compañía de Seguros Vida Consortio Nacional de Seguros S.A.
82	Consortio Inversiones Financieras SPA
86	Consortio Inversiones Ltda.
90	Consortio Inversiones Dos Ltda.
94	Consortio Servicios S.A.
98	CF Overseas
102	Banco Consortio y Filiales
106	Inmobiliaria Punta Pite S.A.
110	CF Inversiones Perú SAC.
114	Inmobiliaria Lote 18 S.A.
118	Inversiones Continental Bio Bio SPA
122	Inversiones El Pinar SPA

\$ - Pesos chileno  
M\$ - Miles de pesos chilenos  
UF - Unidad de Fomento

## CONSORCIO FINANCIERO S.A.

### Estado de Situación Financiera Clasificado

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(En miles de pesos)

	2019 M\$	2018 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	645.830	62.317
Activos por impuestos corrientes	2.195.283	2.763.492
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9.408	55.871.509
Otros activos no financieros	30.354.477	21.711.080
Otros activos financieros	50.941.545	41.423.096
Activos por impuestos diferidos	354.580	327.480
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	1.357.271.747	1.138.188.134
Plusvalía	5.473.617	5.089.834
Propiedades, planta y equipo	-	294
<b>Total de activos</b>	<b>1.447.246.487</b>	<b>1.265.437.236</b>
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	970.199	944.696
Pasivos por impuestos corrientes	22.428	21.784
Otros pasivos no financieros	33.506.013	25.967.465
Pasivo por impuestos diferidos	7.350.618	4.963.716
Otros pasivos financieros	284.339.851	247.401.031
Provisiones por beneficios a los empleados	220.552	195.586
<b>Total de pasivos</b>	<b>326.409.661</b>	<b>279.494.278</b>
Capital emitido	368.141.593	288.141.592
Ganancias acumuladas	796.908.578	749.193.427
Otras reservas	(44.213.345)	(51.392.061)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.120.836.826	985.942.958
<b>Total de patrimonio</b>	<b>1.120.836.826</b>	<b>985.942.958</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>	<b>1.447.246.487</b>	<b>1.265.437.236</b>

# CONSORCIO FINANCIERO S.A.

## Estado de Resultados

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(En miles de pesos)

	2019 M\$	2018 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	177.034	1.499.515
<b>Ganancia bruta</b>	<b>177.034</b>	<b>1.499.515</b>
Otros ingresos	30.912	38.000
Gastos de administración	(2.503.202)	(2.124.904)
Otros gastos, por función	(14.611.557)	(5.928.664)
<b>Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales</b>	<b>(16.906.813)</b>	<b>(6.516.053)</b>
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	123.554.739	94.166.734
Diferencia de cambio	(2.913.389)	(63.749)
Resultados por unidades de reajuste	26.784	(4.948.485)
<b>Ganancias (pérdidas) antes de impuestos</b>	<b>103.761.321</b>	<b>82.638.447</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	1.391.075	(2.272.874)
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>	<b>105.152.396</b>	<b>80.365.573</b>
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	105.152.396	80.365.573
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>105.152.396</b>	<b>80.365.573</b>

## CONSORCIO FINANCIERO S.A.

### Estado de Flujos de Efectivo

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos)

	2019 M\$	2018 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	-	1.227.500
Otros cobros por actividades de operación	-	-
Clases de cobros por actividades de operación	-	1.227.500
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(20.469.233)	(2.673.959)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	(56.421.539)	(1.343.676)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(125.207)	(83.523)
Clases de pagos por actividades de la operación	(77.015.979)	(4.101.158)
Dividendos recibidos	56.308.041	116.506.453
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)	2.734.078	1.654.109
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de la operación</b>	<b>59.042.119</b>	<b>118.160.562</b>
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	-	-
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	(153.040.449)	(40.915)
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	-	-
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>(153.040.449)</b>	<b>(40.915)</b>
Importes procedentes de la emisión de acciones	80.000.001	-
Importes procedentes de otros instrumentos de patrimonio	-	53.995.434
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	-	-
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	153.041.298	749.503
Préstamos de entidades relacionadas	(10.788.006)	1.311.722
Reembolsos de préstamos	(634.907)	(8.679.805)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	-	(52.514.338)
Dividendos pagados	(50.001.198)	(110.109.458)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento</b>	<b>171.617.188</b>	<b>(115.246.942)</b>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(19.366)	254
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	583.513	(699)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	62.317	63.016
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>	<b>645.830</b>	<b>62.317</b>

# CONSORCIO FINANCIERO S.A.

## Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos)

	Capital emitido M\$	Reservas por diferencia de cambio en conversiones M\$	Reserva de ganancias y pérdidas en nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta M\$	Otras reservas varias M\$	Otras reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$
Saldo al 1 de enero de 2019	288.141.592	(1.441.365)	3.851.207	(53.801.903)	(51.392.061)	749.193.427	985.942.958
Aumento de capital	80.000.001	-	-	-	-	-	80.000.001
Utilidad del período	-	-	-	-	-	105.152.396	105.152.396
Otros resultados integrales	-	3.330.459	10.741.110	-	14.071.569	-	14.071.569
<b>Total resultado integral</b>	<b>-</b>	<b>3.330.459</b>	<b>10.741.110</b>	<b>-</b>	<b>14.071.569</b>	<b>105.152.396</b>	<b>119.223.965</b>
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	(50.001.198)	(50.001.198)
Distribución a propietarios	-	-	-	-	-	(7.436.047)	(7.436.047)
Otros incrementos (disminuciones)	-	-	-	(6.892.853)	(6.892.853)	-	(6.892.853)
Otros ajustes	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total cambios del período</b>	<b>80.000.001</b>	<b>3.330.459</b>	<b>10.741.110</b>	<b>(6.892.853)</b>	<b>7.178.716</b>	<b>47.715.151</b>	<b>134.893.868</b>
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>368.141.593</b>	<b>1.889.094</b>	<b>14.592.318</b>	<b>(60.694.756)</b>	<b>(44.213.345)</b>	<b>796.908.578</b>	<b>1.120.836.826</b>

	Capital emitido M\$	Reservas por diferencia de cambio en conversiones M\$	Reserva de ganancias y pérdidas en nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta M\$	Otras reservas varias M\$	Otras reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$
Saldo al 1 de enero de 2018	288.141.592	(4.848.187)	32.277.730	(32.997.962)	(5.568.419)	748.862.018	1.031.435.192
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad del período	-	-	-	-	-	80.365.573	80.365.573
Otros resultados integrales	-	3.406.822	(28.426.522)	-	(25.019.701)	-	(25.019.701)
<b>Total resultado integral</b>	<b>-</b>	<b>3.406.822</b>	<b>(28.426.522)</b>	<b>-</b>	<b>(25.019.701)</b>	<b>80.365.573</b>	<b>55.345.872</b>
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	(110.109.459)	(110.109.459)
Distribución a propietarios	-	-	-	-	-	38.449.962	38.449.962
Otros incrementos (disminuciones)	-	-	-	(20.803.942)	(20.803.942)	-	(20.803.942)
Otros ajustes	-	-	-	-	-	(8.374.668)	(8.374.668)
<b>Total cambios del período</b>	<b>-</b>	<b>3.406.822</b>	<b>(28.426.522)</b>	<b>(20.803.942)</b>	<b>(45.823.642)</b>	<b>331.408</b>	<b>(45.492.234)</b>
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>288.141.592</b>	<b>(1.441.365)</b>	<b>3.851.207</b>	<b>(53.801.903)</b>	<b>(51.392.061)</b>	<b>749.193.427</b>	<b>985.942.958</b>

# COMPAÑÍA DE SEGUROS GENERALES CONSORCIO NACIONAL DE SEGUROS S.A.

## Estado de Situación Financiera Clasificado

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos)

	2019 M\$	2018 M\$
Inversiones financieras	33.639.082	28.931.917
Inversiones inmobiliarias	3.675.562	3.658.017
Cuentas de seguro	66.286.997	60.619.635
Otros activos	6.783.348	4.548.666
<b>Total de activos</b>	<b>110.384.989</b>	<b>97.758.235</b>
Pasivos financieros	1.239.940	1.258.995
Cuentas de seguro	71.037.608	64.074.426
Otros pasivos	11.762.756	6.904.241
<b>Total de pasivos</b>	<b>84.040.304</b>	<b>72.237.662</b>
<b>Total de patrimonio</b>	<b>26.344.685</b>	<b>25.520.573</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>	<b>110.384.989</b>	<b>97.758.235</b>

# COMPAÑÍA DE SEGUROS GENERALES CONSORCIO NACIONAL DE SEGUROS S.A.

## Estado de Resultados

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos)

	2019 M\$	2018 M\$
<b>Margen de contribución</b>	<b>22.430.625</b>	<b>17.892.074</b>
Prima retenida	73.765.405	72.855.714
Variación de reservas técnicas	1.701.730	(1.654.101)
Costo de siniestros del ejercicio	(38.993.800)	(40.671.420)
Resultado de intermediación	(10.721.851)	(11.345.057)
Gastos por reaseguro no proporcional	(2.308.395)	(1.578.140)
Deterioro de seguros	(1.012.464)	285.078
<b>Costos de administración</b>	<b>(17.347.477)</b>	<b>(15.386.083)</b>
Remuneraciones	(5.048.285)	(5.566.824)
Otros	(12.299.192)	(9.819.259)
<b>Resultado de inversiones</b>	<b>1.152.177</b>	<b>1.209.460</b>
<b>Resultado técnico de seguros</b>	<b>6.235.325</b>	<b>3.715.452</b>
Otros ingresos y egresos	(454.299)	191.186
Diferencia de cambio	(53.821)	126.213
Utilidad (pérdida) por unidades reajustables	687.665	690.490
<b>Resultado de operaciones continuas antes de impuesto renta</b>	<b>6.414.870</b>	<b>4.723.341</b>
Impuesto renta	(1.486.476)	(1.125.967)
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>4.928.394</b>	<b>3.597.374</b>

# COMPAÑÍA DE SEGUROS GENERALES CONSORCIO NACIONAL DE SEGUROS S.A.

## Estado de Flujos de Efectivo

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos)

	2019 M\$	2018 M\$
Total flujo de efectivo neto de actividades de la operación	4.933.473	530.008
Total flujo de efectivo neto de actividades de inversión	14.985	(23.390)
Total flujo de efectivo neto de actividades de financiamiento	(3.616.707)	(1.477.671)
Efectivo de las variaciones de los tipos de cambio	106.114	(22.597)
<b>Total aumento/disminución de efectivo y equivalentes</b>	<b>1.437.865</b>	<b>(993.650)</b>
Efectivo y equivalentes al principio del período	971.686	1.965.336
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>	<b>2.409.551</b>	<b>971.686</b>



# COMPAÑÍA DE SEGUROS GENERALES CONSORCIO NACIONAL DE SEGUROS S.A.

## Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos)

	Capital pagado M\$	Sobre precio de acciones M\$	Total reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Resultado del ejercicio M\$	Total acumulado + resul. del ejercicio M\$	Resultado en activos M\$	Total general M\$	Total general M\$
Saldo al 1 de enero de 2019	13.548.584	84.731	84.731	8.145.656	3.597.374	11.743.030	144.228	144.228	25.520.573
Ajustes de períodos anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Patrimonio al inicio del período</b>	<b>13.548.584</b>	<b>84.731</b>	<b>84.731</b>	<b>8.145.656</b>	<b>3.597.374</b>	<b>11.743.030</b>	<b>144.228</b>	<b>144.228</b>	<b>25.520.573</b>
Resultado integral	-	-	-	-	4.928.394	4.928.394	(124.163)	(124.163)	4.804.231
<b>Resultado del período</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.928.394</b>	<b>4.928.394</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.928.394</b>
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) al patrimonio	-	-	-	-	-	-	(161.257)	(161.257)	(161.257)
Impuesto diferido	-	-	-	-	-	-	37.094	37.094	37.094
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	3.597.374	(3.597.374)	-	-	-	-
Operaciones con los accionistas	-	-	-	(3.980.119)	-	(3.980.119)	-	-	(3.980.119)
Aumentos (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Distribución de dividendos	-	-	-	(3.580.814)	-	(3.580.814)	-	-	(3.580.814)
Otras operaciones con los accionistas	-	-	-	(399.305)	-	(399.305)	-	-	(399.305)
Otros ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>13.548.584</b>	<b>84.731</b>	<b>84.731</b>	<b>7.762.911</b>	<b>4.928.394</b>	<b>12.691.305</b>	<b>20.065</b>	<b>20.065</b>	<b>26.344.685</b>

	Capital pagado M\$	Sobre precio de acciones M\$	Total reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Resultado del ejercicio M\$	Total acumulado + resul. del ejercicio M\$	Resultado en activos M\$	Total general M\$	Total general M\$
Saldo al 1 de enero de 2018	13.548.584	84.731	84.731	7.129.188	2.880.664	10.009.852	-	-	23.643.167
Ajustes de períodos anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Patrimonio al inicio del período</b>	<b>13.548.584</b>	<b>84.731</b>	<b>84.731</b>	<b>7.129.188</b>	<b>2.880.664</b>	<b>10.009.852</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23.643.167</b>
Resultado integral	-	-	-	-	3.597.374	3.597.374	144.228	144.228	3.741.602
<b>Resultado del período</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.597.374</b>	<b>3.597.374</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.597.374</b>
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) al patrimonio	-	-	-	-	-	-	189.449	189.449	189.449
Impuesto diferido	-	-	-	-	-	-	(45.221)	(45.221)	(45.221)
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	2.880.664	(2.880.664)	-	-	-	-
Operaciones con los accionistas	-	-	-	(1.655.570)	-	(1.655.570)	-	-	(1.655.570)
Aumentos (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Distribución de dividendos	-	-	-	(1.440.557)	-	(1.440.557)	-	-	(1.440.557)
Otras operaciones con los accionistas	-	-	-	(215.013)	-	(215.013)	-	-	(215.013)
Otros ajustes	-	-	-	(208.626)	-	(208.626)	-	-	(208.626)
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>13.548.584</b>	<b>84.731</b>	<b>84.731</b>	<b>8.145.656</b>	<b>3.597.374</b>	<b>11.743.030</b>	<b>144.228</b>	<b>144.228</b>	<b>25.520.573</b>

## CN LIFE COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA S.A.

## Estado de Situación Financiera Clasificado

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos)

	2019 M\$	2018 M\$
Inversiones financieras	732.830.111	664.490.833
Inversiones inmobiliarias	91.011.084	76.565.009
Cuentas de seguro	10.061.701	9.143.222
Otros activos	20.618.306	14.349.194
<b>Total de activos</b>	<b>854.521.202</b>	<b>764.548.258</b>
Pasivos financieros	52.051.952	30.060.584
Cuentas de seguro	681.466.103	627.254.029
Otros pasivos	16.716.672	13.288.705
<b>Total de pasivos</b>	<b>750.234.727</b>	<b>670.603.318</b>
<b>Total de patrimonio</b>	<b>104.286.475</b>	<b>93.944.940</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>	<b>854.521.202</b>	<b>764.548.258</b>

# CN LIFE COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA S.A.

## Estado de Resultados

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(En miles de pesos)

	2019 M\$	2018 M\$
<b>Margen de contribución</b>	<b>(51.414.442)</b>	<b>(22.180.069)</b>
Prima retenida	90.212.104	58.556.744
Variación de reservas técnicas	(4.196.871)	654.328
Costo de siniestros del ejercicio	(71.349.220)	(45.959.791)
Costo de rentas del ejercicio	(65.583.871)	(35.260.812)
Resultado de integración	(456.403)	(127.813)
Gastos por reaseguro no provisional	(40.466)	(45.252)
Deterioro de seguros	285	2.527
<b>Costos de administración</b>	<b>(1.821.815)</b>	<b>(1.769.810)</b>
Remuneraciones	(649.089)	(731.822)
Otros	(1.172.726)	(1.037.988)
<b>Resultado de inversiones</b>	<b>48.760.259</b>	<b>36.633.425</b>
<b>Resultado técnico de seguros</b>	<b>(4.475.998)</b>	<b>12.683.546</b>
Otros ingresos y egresos	(663.653)	(455.613)
Diferencia de cambio	(1.361.568)	55.311
Utilidad (pérdida) por unidades reajustables	(1.759.840)	(3.137.563)
<b>Resultado de operaciones continuas antes de impuesto renta</b>	<b>(8.261.059)</b>	<b>9.145.681</b>
Impuesto renta	2.623.855	(1.670.817)
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>(5.637.204)</b>	<b>7.474.864</b>

## CN LIFE COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA S.A.

## Estado de Flujos de Efectivo

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos)

	2019 M\$	2018 M\$
Total flujo de efectivo neto de actividades de la operación	(301.828)	676.866
Total flujo de efectivo neto de actividades de inversión	(9.093.416)	5.697.521
Total flujo de efectivo neto de actividades de financiamiento	11.789.820	(4.492.545)
Efectivo de las variaciones de los tipos de cambio	(187.457)	8.620
<b>Total aumento/disminución de efectivo y equivalentes</b>	<b>2.207.118</b>	<b>1.890.462</b>
Efectivo y equivalentes al principio del período	2.254.821	364.359
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>	<b>4.461.939</b>	<b>2.254.821</b>

# CN LIFE COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA S.A.

## Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(En miles de pesos)

	Capital pagado M\$	Sobre precio de acciones M\$	Reserva ajuste por calce M\$	Otras reservas M\$	Total reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Resultado del ejercicio M\$	Total acumulado + resul.del ejercicio M\$	Total general M\$
Saldo al 1 de enero 2019	53.644.951	81.549	(4.952.676)	416.378	(4.454.749)	37.279.874	7.474.864	44.754.738	93.944.940
Ajustes de períodos anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Patrimonio al inicio del período</b>	<b>53.644.951</b>	<b>81.549</b>	<b>(4.952.676)</b>	<b>416.378</b>	<b>(4.454.749)</b>	<b>37.279.874</b>	<b>7.474.864</b>	<b>44.754.738</b>	<b>93.944.940</b>
Resultado integral	-	-	-	586.355	586.355	-	(5.637.204)	(5.637.204)	(5.050.849)
<b>Resultado del período</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>586.355</b>	<b>586.355</b>	<b>-</b>	<b>(5.637.204)</b>	<b>(5.637.204)</b>	<b>(5.050.849)</b>
Impuesto diferido	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	-	7.474.864	(7.474.864)	-	-
Operaciones con los accionistas	14.000.000	-	-	-	-	29	-	29	14.000.029
Aumentos (disminución) de capital	14.000.000	-	-	-	-	-	-	-	14.000.000
(-) Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(2.242.429)	-	(2.242.429)	(2.242.429)
Otras operaciones con los accionistas	-	-	-	-	-	(2.242.458)	-	(2.242.458)	(2.242.458)
Reservas	-	-	1.392.355	-	1.392.355	-	-	-	1.392.355
Transferencias de patrimonio a resultado	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>67.644.951</b>	<b>81.549</b>	<b>(3.560.321)</b>	<b>1.002.733</b>	<b>(2.476.039)</b>	<b>44.754.767</b>	<b>(5.637.204)</b>	<b>39.117.563</b>	<b>104.286.475</b>

	Capital pagado M\$	Sobre precio de acciones M\$	Reserva ajuste por calce M\$	Otras reservas M\$	Total reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Resultado del ejercicio M\$	Total acumulado + resul.del ejercicio M\$	Total general M\$
Saldo al 1 de enero de 2018	53.644.951	81.549	(2.254.042)	389.971	(1.782.522)	18.361.436	20.042.568	38.404.004	90.266.433
Ajustes de períodos anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Patrimonio al inicio del período</b>	<b>53.644.951</b>	<b>81.549</b>	<b>(2.254.042)</b>	<b>389.971</b>	<b>(1.782.522)</b>	<b>18.361.436</b>	<b>20.042.568</b>	<b>38.404.004</b>	<b>90.266.433</b>
Resultado integral	-	-	26.407	-	26.407	-	7.474.864	7.474.864	7.501.271
<b>Resultado del período</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26.407</b>	<b>-</b>	<b>26.407</b>	<b>-</b>	<b>7.474.864</b>	<b>7.474.864</b>	<b>7.501.271</b>
Impuesto diferido	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	-	20.042.568	(20.042.568)	-	-
Operaciones con los accionistas	-	-	-	-	-	(238.666)	-	(238.666)	(238.666)
Aumentos (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(4.008.978)	-	(4.008.978)	(4.008.978)
Otras operaciones con los accionistas	-	-	-	-	-	(4.247.644)	-	(4.247.644)	(4.247.644)
Reservas	-	-	(2.698.634)	-	(2.698.634)	-	-	-	(2.698.634)
Transferencias de patrimonio a resultado	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes	-	-	-	-	-	(885.464)	-	(885.464)	(885.464)
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>53.644.951</b>	<b>81.549</b>	<b>(4.952.676)</b>	<b>416.378</b>	<b>(4.454.749)</b>	<b>37.279.874</b>	<b>7.474.864</b>	<b>44.754.738</b>	<b>93.944.940</b>

# COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA CONSORCIO NACIONAL DE SEGUROS S.A.

## Estado de Situación Financiera Clasificado

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos)

	2019 M\$	2018 M\$
Inversiones financieras	5.765.858.465	5.202.778.038
Inversiones inmobiliarias	910.266.637	887.589.029
Cuentas de seguro	8.159.193	6.470.545
Otros activos	97.374.421	102.104.494
<b>Total de activos</b>	<b>6.781.658.716</b>	<b>6.198.942.106</b>
Pasivos financieros	206.431.472	209.890.521
Reservas técnicas	5.840.900.365	5.368.977.913
Deudas por operaciones de seguro	3.677.892	2.735.503
Otros pasivos	116.589.219	99.165.732
<b>Total de pasivos</b>	<b>6.167.598.948</b>	<b>5.680.769.669</b>
<b>Total de patrimonio</b>	<b>614.059.768</b>	<b>518.172.437</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>	<b>6.781.658.716</b>	<b>6.198.942.106</b>

# COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA CONSORCIO NACIONAL DE SEGUROS S.A.

## Estado de Resultados

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos)

	2019 M\$	2018 M\$
<b>Margen de contribución</b>	<b>(205.966.223)</b>	<b>(125.579.129)</b>
Prima retenida	639.227.522	605.414.518
Variación de reservas técnicas	(61.545.529)	(17.329.934)
Costo de siniestros del ejercicio	(169.599.312)	(145.654.642)
Costo de rentas del ejercicio	(579.497.336)	(533.574.565)
Resultado de intermediación	(33.443.034)	(33.268.005)
Gastos por reaseguro no provisional	(832.664)	(858.236)
Gastos médicos	(98.373)	(150.341)
Deudas por operaciones de seguro	(177.497)	(157.924)
<b>Costos de administración</b>	<b>(54.037.248)</b>	<b>(47.505.024)</b>
Remuneraciones	(23.700.689)	(21.410.022)
Otros	(30.336.559)	(26.095.002)
<b>Resultados de inversiones</b>	<b>341.544.706</b>	<b>244.686.841</b>
<b>Resultado técnico de seguros</b>	<b>81.541.235</b>	<b>71.602.688</b>
Otros ingresos y egresos	7.380.810	7.084.881
Diferencia de cambio	11.281.014	10.708.326
Utilidad (pérdida) por unidades reajustables	(32.039.913)	(37.868.706)
<b>Resultado de operaciones continuas antes de impuesto renta</b>	<b>68.163.146</b>	<b>51.527.189</b>
Impuesto renta	(17.219.181)	(13.224.266)
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>50.943.965</b>	<b>38.302.923</b>

# COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA CONSORCIO NACIONAL DE SEGUROS S.A.

## Estado de Flujos de Efectivo

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos)

	2019 M\$	2018 M\$
Total flujo de efectivo neto de actividades de la operación	(146.615.092)	70.520.457
Total flujo de efectivo neto de actividades de inversión	127.298.421	40.030.851
Total flujo de efectivo neto de actividades de financiamiento	25.021.062	(99.671.960)
Efectivo de las variaciones de los tipos de cambio	3.174.746	(801.146)
<b>Total aumento/disminución de efectivo y equivalente</b>	<b>8.879.137</b>	<b>10.078.202</b>
Efectivo y equivalente al principio del período	13.380.862	3.302.660
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>	<b>22.259.999</b>	<b>13.380.862</b>



# COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA CONSORCIO NACIONAL DE SEGUROS S.A.

## Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos)

	Capital pagado M\$	Sobre precio de acciones M\$	Reserva ajuste por calce M\$	Reserva descalce seguros CUI M\$	Otras reservas M\$	Total reservas M\$	Resultados acumulados períodos anteriores M\$	Resultado del ejercicio M\$	Total acumulado + resul. del ejercicio M\$	Otros resultados con ajuste en patrimonio M\$	Total general M\$	Total general M\$
Saldo al 1 de enero 2019	166.185.019	2.179.198	(37.456.719)	(138.590)	2.547.409	(32.868.702)	344.723.919	38.302.923	383.026.842	1.829.278	1.829.278	518.172.437
<b>Patrimonio al inicio del período</b>	<b>166.185.019</b>	<b>2.179.198</b>	<b>(37.456.719)</b>	<b>(138.590)</b>	<b>2.547.409</b>	<b>(32.868.702)</b>	<b>344.723.919</b>	<b>38.302.923</b>	<b>383.026.842</b>	<b>1.829.278</b>	<b>1.829.278</b>	<b>518.172.437</b>
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	50.943.965	50.943.965	(160.313)	(160.313)	50.783.652
<b>Resultado del período</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>50.943.965</b>	<b>50.943.965</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>50.943.965</b>
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(160.313)	(160.313)	(160.313)
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	38.302.923	(38.302.923)	-	-	-	-
Operaciones con los accionistas	84.000.000	-	-	-	-	-	(30.604.814)	-	(30.604.814)	-	-	53.395.186
Aumentos (disminución) de capital	84.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	84.000.000
(-) Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(26.812.501)	-	(26.812.501)	-	-	(26.812.501)
Otras operaciones con los accionistas	-	-	-	-	-	-	(3.792.313)	-	(3.792.313)	-	-	(3.792.313)
Reservas	-	-	(8.294.403)	2.896	-	(8.291.507)	-	-	-	-	-	(8.291.507)
Otros ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>250.185.019</b>	<b>2.179.198</b>	<b>(45.751.122)</b>	<b>(135.694)</b>	<b>2.547.409</b>	<b>(41.160.209)</b>	<b>352.422.028</b>	<b>50.943.965</b>	<b>403.365.993</b>	<b>1.668.965</b>	<b>1.668.965</b>	<b>614.059.768</b>

	Capital pagado M\$	Sobre precio de acciones M\$	Reserva ajuste por calce M\$	Reserva descalce seguros CUI M\$	Otras reservas M\$	Total reservas M\$	Resultados acumulados períodos anteriores M\$	Resultado del ejercicio M\$	Total acumulado + resul. del ejercicio M\$	Otros resultados con ajuste en patrimonio M\$	Total general M\$	Total general M\$
Saldo al 1 de enero de 2018	166.185.019	2.179.198	(19.305.047)	(168.588)	2.547.409	(14.747.028)	264.849.504	140.922.171	405.771.675	1.771.899	1.771.899	558.981.565
<b>Patrimonio al inicio del período</b>	<b>166.185.019</b>	<b>2.179.198</b>	<b>(19.305.047)</b>	<b>(168.588)</b>	<b>2.547.409</b>	<b>(14.747.028)</b>	<b>264.849.504</b>	<b>140.922.171</b>	<b>405.771.675</b>	<b>1.771.899</b>	<b>1.771.899</b>	<b>558.981.565</b>
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	38.302.923	38.302.923	57.379	57.379	38.360.302
<b>Resultado del período</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>38.302.923</b>	<b>38.302.923</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>38.302.923</b>
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	57.379	57.379	57.379
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	140.922.171	(140.922.171)	-	-	-	-
Operaciones con los accionistas	-	-	-	-	-	-	(53.766.760)	-	(53.766.760)	-	-	(53.766.760)
Aumentos (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(84.552.535)	-	(84.552.535)	-	-	(84.552.535)
Otras operaciones con los accionistas	-	-	-	-	-	-	30.785.775	-	30.785.775	-	-	30.785.775
Reservas	-	-	(18.151.672)	29.998	-	(18.121.674)	-	-	-	-	-	(18.121.674)
Otros ajustes	-	-	-	-	-	-	(7.280.996)	-	(7.280.996)	-	-	(7.280.996)
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>166.185.019</b>	<b>2.179.198</b>	<b>(37.456.719)</b>	<b>(138.590)</b>	<b>2.547.409</b>	<b>(32.868.702)</b>	<b>344.723.919</b>	<b>38.302.923</b>	<b>383.026.842</b>	<b>1.829.278</b>	<b>1.829.278</b>	<b>518.172.437</b>

## CONSORCIO INVERSIONES FINANCIERAS SPA

### Estado de Situación Financiera Clasificado

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos)

	2019 M\$	2018 M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	636	705
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-
Activos por impuestos diferidos	2.834	2.693
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	2.865	2.864
<b>Total de activos</b>	<b>6.335</b>	<b>6.262</b>
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9.408	9.104
Otros pasivos no financieros	-	25
<b>Total de pasivos</b>	<b>9.408</b>	<b>9.129</b>
Capital emitido	2.032	2.032
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(5.105)	(4.899)
<b>Total patrimonio</b>	<b>(3.073)</b>	<b>(2.867)</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>	<b>6.335</b>	<b>6.262</b>

# CONSORCIO INVERSIONES FINANCIERAS SPA

## Estado de Resultados

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(En miles de pesos)

	2019 M\$	2018 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	-	-
<b>Ganancia bruta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Otros ingresos	4	-
Gastos de administración	(47)	(502)
Otros gastos, por función	(304)	(293)
<b>Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales</b>	<b>(347)</b>	<b>(795)</b>
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de participación	-	-
Resultados por unidades de reajuste	-	-
<b>Ganancias (pérdidas) antes de impuestos</b>	<b>(347)</b>	<b>(795)</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	141	386
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>	<b>(206)</b>	<b>(409)</b>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>(206)</b>	<b>(409)</b>
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	(206)	(409)
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>(206)</b>	<b>(409)</b>

## CONSORCIO INVERSIONES FINANCIERAS SPA

### Estado de Flujos de Efectivo

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos)

	2019 M\$	2018 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de pagos		
Pagos de proveedores por el suministro de bienes y servicios	(69)	(1.141)
Clases de pagos por actividades de la operación	(69)	(1.141)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) la operación		
Dividendos recibidos	-	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) la operación	-	-
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de la operación</b>	<b>(69)</b>	<b>(1.141)</b>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Flujo de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	-	-
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Préstamos de entidades relacionadas	-	1.000
Reembolso de préstamos	-	-
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento</b>	<b>-</b>	<b>1.000</b>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalente al efectivo	(69)	(141)
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del período	705	846
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>	<b>636</b>	<b>705</b>

# CONSORCIO INVERSIONES FINANCIERAS SPA

## Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos)

	Capital emitido M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Total general M\$
Saldo al 1 de enero de 2019	2.032	(4.899)	(2.867)
Aumento de capital	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	(206)	(206)
Otros resultados integrales	-	-	-
<b>Total resultado integral</b>	-	<b>(206)</b>	<b>(206)</b>
Aumento de capital	-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-
Distribución a propietarios	-	-	-
<b>Total de cambios del período</b>	-	<b>(206)</b>	<b>(206)</b>
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>2.032</b>	<b>(5.105)</b>	<b>(3.073)</b>

	Capital emitido M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Total general M\$
Saldo al 1 de enero de 2018	2.032	(4.490)	(2.458)
Aumento de capital	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	(409)	(409)
Otros resultados integrales	-	-	-
<b>Total resultado integral</b>	-	<b>(409)</b>	<b>(409)</b>
Aumento de capital	-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-
Distribución a propietarios	-	-	-
<b>Total de cambios del período</b>	-	<b>(409)</b>	<b>(409)</b>
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>2.032</b>	<b>(4.899)</b>	<b>(2.867)</b>

## CONSORCIO INVERSIONES LTDA.

### Estado de Situación Financiera Clasificado

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos)

	2019 M\$	2018 M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	7.293	17.079
Activos por impuestos corrientes	-	5.790
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	624.370	1.361.221
Otros activos no financieros	-	1.867.362
Otros activos financieros	632.548	937.250
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	86.842.432	77.965.372
Plusvalía	4.653.726	4.653.726
<b>Total de activos</b>	<b>92.760.369</b>	<b>86.807.800</b>
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	861.986
Pasivos por impuestos corrientes	16.819	-
Otros pasivos no financieros	-	-
<b>Total de pasivos</b>	<b>16.819</b>	<b>861.986</b>
Capital emitido	89.436.200	77.777.985
Ganancias (pérdidas) acumuladas	31.909.954	38.418.158
Otras reservas	(28.602.604)	(30.250.329)
<b>Total de patrimonio</b>	<b>92.743.550</b>	<b>85.945.814</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>	<b>92.760.369</b>	<b>86.807.800</b>

# CONSORCIO INVERSIONES LTDA.

## Estado de Resultados

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(En miles de pesos)

	2019 M\$	2018 M\$
Ingreso de actividades ordinarias	-	-
<b>Ganancia bruta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Otros ingresos	-	-
Gastos de administración	(41.584)	(24.119)
Otros gastos, por función	(30.608)	(38.930)
<b>Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales</b>	<b>(72.192)</b>	<b>(63.049)</b>
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	(4.733.612)	6.209.296
Diferencia de cambio	14.814	107.738
Resultado por unidades de reajustes	1.932	326
<b>Ganancias (pérdidas) antes de impuestos</b>	<b>(4.789.058)</b>	<b>6.254.311</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	(29.146)	(6.172)
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>	<b>(4.818.204)</b>	<b>6.248.139</b>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>(4.818.204)</b>	<b>6.248.139</b>
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	(4.818.204)	6.248.139
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>(4.818.204)</b>	<b>6.248.139</b>

## CONSORCIO INVERSIONES LTDA. Estado de Flujos de Efectivo

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(En miles de pesos)

	2019 M\$	2018 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros		
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades orginarias	753.264	-
Otros cobros por actividades de operación	-	-
Clases de cobros por actividades de operación	753.264	-
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(63.975)	(24.795)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	-	(1.295.663)
Clases de pagos por actividades de la operación	(63.975)	(1.320.458)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) la operación		
Dividendos recibidos	1.867.337	3.338.394
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)	(6.202)	-
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de la operación</b>	<b>2.550.424</b>	<b>2.017.936</b>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	(11.658.216)	-
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>(11.658.216)</b>	<b>-</b>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento		
Importes procedentes de la emisión de acciones	11.658.216	-
Préstamos de entidades relacionadas	10.788.006	-
Pago de préstamos a entidades relacionadas	(11.658.216)	(1.175.358)
Dividendos pagados	(1.690.000)	(840.842)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento</b>	<b>9.098.006</b>	<b>(2.016.200)</b>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalente al efectivo	(9.786)	1.736
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del período	17.079	15.343
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>	<b>7.293</b>	<b>17.079</b>



# CONSORCIO INVERSIONES LTDA.

## Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos)

	Capital emitido M\$	Otras reservas varias M\$	Otras reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Total general M\$
Saldo al 1 de enero de 2019	77.777.985	(30.250.329)	(30.250.329)	38.418.158	85.945.814
Aumento de capital	11.658.215	-	-	-	11.658.215
Ganancia (pérdida)	-	-	-	(4.818.204)	(4.818.204)
Otros resultados integrales	-	488.275	488.275	-	488.275
<b>Total resultado integral</b>	<b>-</b>	<b>488.275</b>	<b>488.275</b>	<b>(4.818.204)</b>	<b>(4.329.929)</b>
Aumento de capital	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-
Distribución a propietarios	-	-	-	(1.690.000)	(1.690.000)
Otros incrementos (disminuciones)	-	1.159.450	1.159.450	-	1.159.450
<b>Total de cambios del período</b>	<b>11.658.215</b>	<b>1.647.725</b>	<b>1.647.725</b>	<b>(6.508.204)</b>	<b>6.797.736</b>
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>89.436.200</b>	<b>(28.602.604)</b>	<b>(28.602.604)</b>	<b>31.909.954</b>	<b>92.743.550</b>
	Capital emitido M\$	Otras reservas varias M\$	Otras reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Total general M\$
Saldo al 1 de enero de 2018	77.777.985	(23.575.220)	(23.575.220)	33.748.213	87.950.978
Aumento de capital	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	6.248.139	6.248.139
Otros resultados integrales	-	(4.427.877)	(4.427.877)	-	(4.427.877)
<b>Total resultado integral</b>	<b>-</b>	<b>(4.427.877)</b>	<b>(4.427.877)</b>	<b>6.248.139</b>	<b>1.820.262</b>
Aumento de capital	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-
Distribución a propietarios	-	-	-	(840.842)	(840.842)
Otros incrementos (disminuciones)	-	(2.247.232)	(2.247.232)	(737.352)	(2.984.584)
<b>Total de cambios del período</b>	<b>-</b>	<b>(6.675.109)</b>	<b>(6.675.109)</b>	<b>4.669.945</b>	<b>(2.005.164)</b>
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>77.777.985</b>	<b>(30.250.329)</b>	<b>(30.250.329)</b>	<b>38.418.158</b>	<b>85.945.814</b>

## CONSORCIO INVERSIONES DOS LTDA.

### Estado de Situación Financiera Clasificado

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos)

	2019 M\$	2018 M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	30.363	69.604
Activos por impuestos corrientes	-	-
Otros activos no financieros	5.412.809	4.175.724
Otros activos financieros	-	-
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	147.782.394	135.328.575
Plusvalía	(3.480.869)	(3.131.449)
<b>Total de activos</b>	<b>149.744.697</b>	<b>136.442.454</b>
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-
Pasivos por impuestos corrientes	37.129	38.116
Otros pasivos no financieros	1	2
<b>Total de pasivos</b>	<b>37.130</b>	<b>38.118</b>
Capital emitido	79.874.167	79.874.167
Ganancias (pérdidas) acumuladas	71.601.352	60.573.838
Otras reservas	(1.767.952)	(4.043.669)
<b>Total de patrimonio</b>	<b>149.707.567</b>	<b>136.404.336</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>	<b>149.744.697</b>	<b>136.442.454</b>

# CONSORCIO INVERSIONES DOS LTDA.

## Estado de Resultados

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(En miles de pesos)

	2019 M\$	2018 M\$
Ingreso de actividades ordinarias	-	5.448
<b>Ganancia bruta</b>	<b>-</b>	<b>5.448</b>
Otros ingresos	144	108
Gastos de administración	(934)	(1.201)
Otros gastos, por función	-	-
<b>Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales</b>	<b>(790)</b>	<b>4.355</b>
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	18.006.761	13.889.696
Diferencia de cambio	828	1.201
Resultado por unidades de reajustes	-	-
<b>Ganancias (pérdidas) antes de impuestos</b>	<b>18.006.799</b>	<b>13.895.252</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	(37.319)	(38.271)
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>	<b>17.969.480</b>	<b>13.856.981</b>
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	17.969.480	13.856.981
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>17.969.480</b>	<b>13.856.981</b>

## CONSORCIO INVERSIONES DOS LTDA.

### Estado de Flujos de Efectivo

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos)

	2019 M\$	2018 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobro		
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	-	8.635.448
Clases de cobros por actividades de la operación	-	8.635.448
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(934)	(1.878)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	-	(8.630.000)
Clases de pagos por actividades de la operación	(934)	(8.631.878)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) operación		
Dividendos recibidos	6.941.966	8.629.361
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)	(38.307)	(17.309)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) la operación	6.903.659	8.612.052
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de la operación</b>	<b>6.902.725</b>	<b>8.615.622</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Préstamos de entidades relacionadas	-	-
Reembolso de préstamos	-	-
Dividendos pagados	(6.941.966)	(8.629.361)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento</b>	<b>(6.941.966)</b>	<b>(8.629.361)</b>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalente al efectivo	(39.241)	(13.739)
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del período	69.604	83.343
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>	<b>30.363</b>	<b>69.604</b>

# CONSORCIO INVERSIONES DOS LTDA.

## Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos)

	Capital emitido M\$	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros M\$	Otras reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Total general M\$
Saldo al 1 de enero de 2019	79.874.167	(4.043.669)	(4.043.669)	60.573.838	136.404.336
Aumento de capital	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	17.969.480	17.969.480
Otros resultados integrales	-	2.275.717	2.275.717	-	2.275.717
<b>Total resultado integral</b>	<b>-</b>	<b>2.275.717</b>	<b>2.275.717</b>	<b>17.969.480</b>	<b>20.245.197</b>
Aumento de capital	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-
Distribución a propietarios	-	-	-	(6.941.966)	(6.941.966)
<b>Total de cambios del período</b>	<b>-</b>	<b>2.275.717</b>	<b>2.275.717</b>	<b>11.027.514</b>	<b>13.303.231</b>
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>79.874.167</b>	<b>(1.767.952)</b>	<b>(1.767.952)</b>	<b>71.601.352</b>	<b>149.707.567</b>
	Capital emitido M\$	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros M\$	Otras reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Total general M\$
Saldo al 1 de enero de 2018	79.874.167	1.958.024	1.958.024	55.346.218	137.178.409
Aumento de capital	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	13.856.981	13.856.981
Otros resultados integrales	-	(6.001.693)	(6.001.693)	-	(6.001.693)
<b>Total resultado integral</b>	<b>-</b>	<b>(6.001.693)</b>	<b>(6.001.693)</b>	<b>13.856.981</b>	<b>7.855.288</b>
Aumento de capital	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-
Distribución a propietarios	-	-	-	(8.629.361)	(8.629.361)
<b>Total de cambios del período</b>	<b>-</b>	<b>(6.001.693)</b>	<b>(6.001.693)</b>	<b>5.227.620</b>	<b>(774.073)</b>
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>79.874.167</b>	<b>(4.043.669)</b>	<b>(4.043.669)</b>	<b>60.573.838</b>	<b>136.404.336</b>

## CONSORCIO SERVICIOS S.A.

### Estado de Situación Financiera Clasificado

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(En miles de pesos)

	2019 M\$	2018 M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	120.842	241.454
Activos por impuestos corrientes	23.861	84.403
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	28.867	187.265
Otros activos no financieros	9.548	344.143
Otros activos financieros	443.530	138.380
Activos por impuestos diferidos	9.170	12.550
Propiedades, plantas y equipos	-	397
<b>Total de activos</b>	<b>635.818</b>	<b>1.008.592</b>
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-
Pasivos por impuestos corrientes	4.035	52.696
Otros pasivos no financieros	30.851	368.881
Otros pasivos financieros	-	-
Provisiones por beneficios a los empleados	33.962	42.777
<b>Total de pasivos</b>	<b>68.848</b>	<b>464.354</b>
Capital emitido	269	269
Ganancias (pérdidas) acumuladas	566.701	543.969
<b>Total de patrimonio</b>	<b>566.970</b>	<b>544.238</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>	<b>635.818</b>	<b>1.008.592</b>

# CONSORCIO SERVICIOS S.A.

## Estado de Resultados

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(En miles de pesos)

	2019 M\$	2018 M\$
Ingreso de actividades ordinarias	125.842	783.728
<b>Ganancia bruta</b>	<b>125.842</b>	<b>783.728</b>
Otros ingresos	-	-
Gastos de administración	(107.807)	(624.678)
Otros gastos, por función	-	-
<b>Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales</b>	<b>18.035</b>	<b>159.050</b>
Resultado por unidades de reajustes	9.429	(4.924)
<b>Ganancias (pérdidas) antes de impuestos</b>	<b>27.464</b>	<b>154.126</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	(4.732)	(39.324)
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>	<b>22.732</b>	<b>114.802</b>
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	22.732	114.802
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>22.732</b>	<b>114.802</b>

## CONSORCIO SERVICIOS S.A.

### Estado de Flujos de Efectivo

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos)

	2019 M\$	2018 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobro		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	284.418	683.493
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	-	285.424
Clases de cobros por actividades de la operación	284.418	968.917
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(65.509)	(148.100)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	(300.000)	(236.437)
Pagos a cuenta de los empleados	(54.287)	(437.581)
Clases de pagos por actividades de la operación	(419.796)	(822.118)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) operación		
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)	14.766	(116.325)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) la operación	14.766	(116.325)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>(120.612)</b>	<b>30.474</b>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deudas de otras entidades	-	-
Compras de propiedades, planta y equipo	-	-
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento		
Préstamos de entidades relacionadas	-	-
Reembolso de préstamos	-	-
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	-	-
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalente al efectivo	(120.612)	30.474
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del período	241.454	210.980
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>	<b>120.842</b>	<b>241.454</b>



## CONSORCIO SERVICIOS S.A.

### Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos)

	Capital emitido M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Total general M\$
Saldo al 1 de enero de 2019	269	543.969	544.238
Ganancia (pérdida)	-	22.732	22.732
<b>Total resultado integral</b>	<b>-</b>	<b>22.732</b>	<b>22.732</b>
<b>Total de cambios del período</b>	<b>-</b>	<b>22.732</b>	<b>22.732</b>
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>269</b>	<b>566.701</b>	<b>566.970</b>

	Capital emitido M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Total general M\$
Saldo al 1 de enero de 2018	269	429.167	429.436
Ganancia (pérdida)	-	114.802	114.802
<b>Total resultado integral</b>	<b>-</b>	<b>114.802</b>	<b>114.802</b>
<b>Total de cambios del período</b>	<b>-</b>	<b>114.802</b>	<b>114.802</b>
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>269</b>	<b>543.969</b>	<b>544.238</b>

## CF OVERSEAS

## Estado de Situación Financiera Clasificado

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos)

	2019 M\$	2018 M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	691.815	656.311
Otros activos no financieros	-	-
Otros activos financieros	8.843.667	8.206.206
<b>Total de activos</b>	<b>9.535.482</b>	<b>8.862.517</b>
Otros pasivos financieros	-	-
<b>Total de pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Capital emitido	6.607.528	6.607.528
Ganancias (pérdidas) acumuladas	2.627.754	1.954.789
Otras reservas	300.200	300.200
<b>Total patrimonio</b>	<b>9.535.482</b>	<b>8.862.517</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>9.535.482</b>	<b>8.862.517</b>

## CF OVERSEAS

### Estado de Resultados

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(En miles de pesos)

	2019 M\$	2018 M\$
Ingreso de actividades ordinarias	1.516.584	554.116
<b>Ganancia bruta</b>	<b>1.516.584</b>	<b>554.116</b>
Otros ingresos	-	-
Gastos de administración	(14.611)	(6.385)
Otros gastos, por función	-	-
<b>Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales</b>	<b>1.501.973</b>	<b>547.731</b>
Diferencia de cambio	671.330	1.019.892
<b>Ganancias (pérdidas) antes de impuesto</b>	<b>2.173.303</b>	<b>1.567.623</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	-	-
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>	<b>2.173.303</b>	<b>1.567.623</b>
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	2.173.303	1.567.623
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>2.173.303</b>	<b>1.567.623</b>

## CF OVERSEAS

### Estado de Flujos de Efectivo

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos)

	2019 M\$	2018 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobro		
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	-	-
Otros cobros por actividades de operación	-	-
Clases de cobros por actividades de la operación	-	-
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(9.180)	(6.381)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	-	-
Otros pagos por actividades de operación	-	-
Clases de pagos por actividades de la operación	(9.180)	(6.381)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) operación		
Dividendos recibidos	1.516.585	554.116
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) la operación	1.516.585	554.116
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de la operación</b>	<b>1.507.405</b>	<b>547.735</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento		
Reembolso de préstamos	-	-
Dividendos pagados	(1.500.338)	-
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento</b>	<b>(1.500.338)</b>	<b>-</b>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo	28.437	74.739
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalente al efectivo	35.504	622.474
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del período	656.311	33.837
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>	<b>691.815</b>	<b>656.311</b>

## CF OVERSEAS

## Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos)

	Capital emitido M\$	Reservas por diferencias de cambio por conversión M\$	Otras reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Total general M\$
Saldo al 1 de enero de 2019	6.607.528	300.200	300.200	1.954.789	8.862.517
Ganancia (pérdida)	-	-	-	2.173.303	2.173.303
<b>Total resultado integral</b>	-	-	-	<b>2.173.303</b>	<b>2.173.303</b>
Distribución a propietarios	-	-	-	(1.500.338)	(1.500.338)
<b>Total de cambios del período</b>	-	-	-	<b>672.965</b>	<b>672.965</b>
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>6.607.528</b>	<b>300.200</b>	<b>300.200</b>	<b>2.627.754</b>	<b>9.535.482</b>

	Capital emitido M\$	Reservas por diferencias de cambio por conversión M\$	Otras reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Total general M\$
Saldo al 1 de enero de 2018	6.607.528	300.200	300.200	387.166	7.294.894
Ganancia (pérdida)	-	-	-	1.567.623	1.567.623
<b>Total resultado integral</b>	-	-	-	<b>1.567.623</b>	<b>1.567.623</b>
Distribución a propietarios	-	-	-	-	-
<b>Total de cambios del período</b>	-	-	-	<b>1.567.623</b>	<b>1.567.623</b>
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>6.607.528</b>	<b>300.200</b>	<b>300.200</b>	<b>1.954.789</b>	<b>8.862.517</b>

## BANCO CONSORCIO Y FILIALES

### Estado de Situación Financiera Clasificado

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(En millones de pesos)

	2019 MMS	2018 MMS
Efectivo y equivalente al efectivo	208.686	127.105
Operaciones con liquidación en curso	40.129	30.043
Instrumentos para negociación	132.649	45.261
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	18.917	20.487
Contratos de derivados financieros	91.376	26.000
Adeudados por bancos	-	-
Crédito y cuentas por cobrar a clientes	3.410.689	2.599.617
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	1.661.430	1.635.905
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-
Inversión en sociedades	2.448	2.362
Intangibles	1.921	2.210
Activo fijo	8.802	7.877
Derecho uso por arrendamiento	3.741	-
Impuestos corrientes	604	2.992
Impuestos diferidos	25.007	16.068
Otros activos	150.473	94.823
<b>Total de activos</b>	<b>5.756.872</b>	<b>4.610.750</b>
Depósitos y otras obligaciones a la vista	174.325	98.872
Operaciones con liquidación en curso	21.911	22.645
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	470.018	405.266
Depósitos y otras captaciones a plazo	2.921.607	2.356.090
Contratos de derivados financieros	80.631	47.969
Obligaciones con bancos	295.807	306.166
Instrumentos de deuda emitidos	1.109.052	833.326
Otras obligaciones financieras	85	25
Obligaciones por contratos de arrendamiento	3.766	-
Impuestos corrientes	319	-
Impuestos diferidos	1.490	-
Provisiones	25.563	17.468
Otros pasivos	133.671	102.922
<b>Total de pasivos</b>	<b>5.238.245</b>	<b>4.190.749</b>
De los propietarios del Banco:		
Capital	411.572	356.572
Reservas	2.279	(1.955)
Cuentas de valoración	(2.019)	(5.776)
Utilidades retenidas:		
Utilidades retenidas de períodos anteriores	62.537	40.977
Utilidad (pérdida) del período	63.225	43.119
Menos:		
Provisión para dividendos mínimos	(18.967)	(12.936)
Interés no controlador	-	-
<b>Total de patrimonio</b>	<b>518.627</b>	<b>420.001</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>	<b>5.756.872</b>	<b>4.610.750</b>

# BANCO CONSORCIO Y FILIALES

## Estado de Resultados Consolidados

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(En millones de pesos)

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>MMS</b>	<b>MMS</b>
Ingreso neto por intereses y reajustes	93.820	80.670
Ingreso neto por comisiones	8.923	8.172
Utilidad/ (pérdida) neta de operaciones financieras	19.788	(40.510)
Utilidad de cambio neta	29.863	54.273
Otros ingresos operacionales	1.684	1.138
<b>Total ingresos operacionales</b>	<b>154.078</b>	<b>103.743</b>
Provisiones por riesgo de crédito	(27.110)	(9.498)
<b>Ingreso operacional neto</b>	<b>126.968</b>	<b>94.245</b>
Remuneraciones y gastos del personal	(27.349)	(22.624)
Gastos de administración	(19.707)	(14.796)
Depreciación y amortizaciones	(2.721)	(1.357)
Deterioros	-	-
Otros gastos operacionales	(1.016)	(1.262)
<b>Total gastos operacionales</b>	<b>(50.793)</b>	<b>(40.039)</b>
Resultado operacional	76.175	54.206
Resultado por inversión en sociedades	1	1
Resultado antes de impuesto a la renta	76.176	54.207
Impuesto a la renta	(12.951)	(11.088)
<b>Utilidad consolidada del período</b>	<b>63.225</b>	<b>43.119</b>
Atribuible a:		
Propietarios del banco	63.225	43.119
Interés no controlador	-	-
<b>Otros resultados integrales</b>		
Variación neta cartera disponible para la venta	4.873	(19.973)
Ajuste de derivados de cobertura flujo de caja	200	-
Variación neta impuestos diferidos cartera disponible para la venta	(1.316)	5.393
<b>Total otros resultados integrales del año, neto de impuesto</b>	<b>3.757</b>	<b>(14.580)</b>
<b>Total estado de resultados integrales del período</b>	<b>66.982</b>	<b>28.539</b>
Atribuible a resultados consolidado del período:		
Propietarios del banco	63.225	43.119
Interés no controlador	-	-
Atribuible a resultados integral consolidado del período:		
Propietarios del banco	66.982	28.539
Interés no controlador	-	-
<b>Utilidad por acción atribuible a los tenedores patrimoniales del banco (expresada en pesos):</b>		
Utilidad básica	292.398	225.480
Utilidad diluida	292.398	225.480

## BANCO CONSORCIO Y FILIALES

### Estado de Flujos de Efectivo Consolidados

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(En millones de pesos)

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>MMS</b>	<b>MMS</b>
Total flujo de efectivo neto de actividades de la operación	127.349	60.517
Total flujo de efectivo neto de actividades de inversión	(27.840)	(32.081)
Total flujo de efectivo neto de actividades de financiamiento	(7.108)	(2.388)
<b>Total aumento/disminución de efectivo y equivalente</b>	<b>92.401</b>	<b>26.048</b>
Efectivo y equivalente al principio del período	134.503	108.455
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>	<b>226.904</b>	<b>134.503</b>



# BANCO CONSORCIO Y FILIALES

## Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(En millones de pesos)

	Número de acciones MMS	Capital MMS	Reservas MMS	Cuentas de valorización MMS	Utilidades retenidas ejercicios anteriores MMS	Utilidades (pérdidas) del período MMS	Provisión dividendos mínimo MMS	Sub. total atribuible a tenedores patrimoniales MMS	Interés no controlador MMS	Total general MMS
Saldo al 1 de enero de 2019	191.232	356.572	(1.955)	(5.776)	40.977	43.119	(12.936)	420.001	-	420.001
Distribución de resultado del período anterior	-	-	-	-	21.560	(21.560)	12.936	12.936	-	12.936
Distribución dividendos	-	-	-	-	-	(21.559)	-	(21.559)	-	(21.559)
Aumento de capital	24.997	55.000	-	-	-	-	-	55.000	-	55.000
Otras reservas no provenientes de utilidades	-	-	4.234	-	-	-	-	4.234	-	4.234
Variación en cartera disponible para la venta	-	-	-	4.873	-	-	-	4.873	-	4.873
Variación impuestos diferidos en cartera disponible para la venta	-	-	-	(1.316)	-	-	-	(1.316)	-	(1.316)
Ajuste de derivados de cobertura flujo de caja	-	-	-	200	-	-	-	200	-	200
Provisión para dividendos mínimos	-	-	-	-	-	-	(18.967)	(18.967)	-	(18.967)
Utilidad del período 2019	-	-	-	-	-	63.225	-	63.225	-	63.225
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>216.229</b>	<b>411.572</b>	<b>2.279</b>	<b>(2.019)</b>	<b>62.537</b>	<b>63.225</b>	<b>(18.967)</b>	<b>518.627</b>	<b>-</b>	<b>518.627</b>

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

# INMOBILIARIA PUNTA PITE S.A.

## Estado de Situación Financiera Clasificado

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(En miles de pesos)

	2019 M\$	2018 M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	2.733	3.034
Otros activos no financieros	-	-
Otros activos financieros	59.367	57.618
Activos por impuestos diferidos	126.220	122.787
<b>Total de activos</b>	<b>188.320</b>	<b>183.439</b>
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-
<b>Total de pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Capital emitido	467.565	467.565
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(279.245)	(284.126)
<b>Total de patrimonio</b>	<b>188.320</b>	<b>183.439</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>	<b>188.320</b>	<b>183.439</b>

# INMOBILIARIA PUNTA PITE S.A.

## Estado de Resultados

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(En miles de pesos)

	2019 M\$	2018 M\$
Ingreso de actividades ordinarias	1.749	1.663
<b>Ganancia bruta</b>	<b>1.749</b>	<b>1.663</b>
Gastos de administración	(301)	(294)
<b>Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales</b>	<b>1.448</b>	<b>1.369</b>
Resultado por unidades de reajustes	-	-
<b>Ganancias (pérdidas) antes de impuesto</b>	<b>1.448</b>	<b>1.369</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	3.433	10.133
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>	<b>4.881</b>	<b>11.502</b>
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	4.881	11.502
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>4.881</b>	<b>11.502</b>

## INMOBILIARIA PUNTA PITE S.A.

## Estado de Flujos de Efectivo

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos)

	2019 M\$	2018 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobro		
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades originarias	-	1
Clases de cobros por actividades de la operación	-	1
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(301)	(294)
Clases de pagos por actividades de la operación	(301)	(294)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) la operación		
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de la operación</b>	<b>(301)</b>	<b>(293)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalente al efectivo	(301)	(293)
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del período	3.034	3.327
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>	<b>2.733</b>	<b>3.034</b>

# INMOBILIARIA PUNTA PITE S.A.

## Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos)

	Capital emitido M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Total general M\$
Saldo al 1 de enero de 2019	467.565	(284.126)	183.439
Ganancia (pérdida)	-	4.881	4.881
<b>Total resultado integral</b>	<b>-</b>	<b>4.881</b>	<b>4.881</b>
<b>Total de cambios del período</b>	<b>-</b>	<b>4.881</b>	<b>4.881</b>
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>467.565</b>	<b>(279.245)</b>	<b>188.320</b>

	Capital emitido M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Total general M\$
Saldo al 1 de enero de 2018	467.565	(295.628)	171.937
Ganancia (pérdida)	-	11.502	11.502
<b>Total resultado integral</b>	<b>-</b>	<b>11.502</b>	<b>11.502</b>
<b>Total de cambios del período</b>	<b>-</b>	<b>11.502</b>	<b>11.502</b>
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>467.565</b>	<b>(284.126)</b>	<b>183.439</b>

## CF INVERSIONES PERÚ SAC.

### Estado de Situación Financiera Clasificado

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(En miles de pesos)

	2019 M\$	2018 M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	-	-
Activos por impuestos corrientes	46.990	42.879
Otros activos no financieros	29.442	93.667
Otros activos financieros	512.199	759.310
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	70.355.746	57.844.557
<b>Total de activos</b>	<b>70.944.377</b>	<b>58.740.413</b>
Pasivos por impuestos corrientes	1.135	-
<b>Total de pasivos</b>	<b>1.135</b>	<b>-</b>
Capital emitido	44.502.630	40.608.109
Ganancias (pérdidas) acumuladas	18.307.723	11.062.501
Otras reservas	8.132.889	7.069.803
<b>Total de patrimonio</b>	<b>70.943.242</b>	<b>58.740.413</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>	<b>70.944.377</b>	<b>58.740.413</b>

# CF INVERSIONES PERÚ SAC.

## Estado de Resultados

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(En miles de pesos)

	2019 M\$	2018 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	70.498	45.442
<b>Ganancias bruta</b>	<b>70.498</b>	<b>45.442</b>
Otros ingresos	-	-
Costos de distribución	-	-
Gastos de administración	(397.970)	(41.092)
Otros gastos, por función	-	-
<b>Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales</b>	<b>(327.472)</b>	<b>4.350</b>
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	6.193.240	3.377.235
Diferencia de cambio	360.700	242.251
<b>Ganancias (pérdidas) antes de impuestos</b>	<b>6.226.468</b>	<b>3.623.836</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	(42.194)	(34.055)
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>	<b>6.184.274</b>	<b>3.589.781</b>
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>6.184.274</b>	<b>3.589.781</b>
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	6.184.274	3.589.781
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>6.184.274</b>	<b>3.589.781</b>

## CF INVERSIONES PERÚ SAC.

## Estado de Flujos de Efectivo

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos)

	2019 M\$	2018 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobro		
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades originarias	228.480	56.622
Clases de cobros por actividades de la operación	228.480	56.622
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(192.258)	(45.323)
Clases de pagos por actividades de la operación	(192.258)	(45.323)
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsos)	(46.934)	(38.269)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) la operación	(46.934)	(38.269)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de la operación</b>	<b>(10.712)</b>	<b>(26.970)</b>
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	-	-
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	-	-
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Importes procedentes de la emisión de acciones	-	-
Préstamos de entidades relacionadas	-	-
Reembolsos de préstamos	-	-
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre efectivo y equivalentes al efectivo	(10.712)	(26.970)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalente al efectivo	-	-
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del período	-	-
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



## CF INVERSIONES PERÚ SAC.

## Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos)

	Capital emitido M\$	Reservas por diferencias de cambio de conversión M\$	Otras reservas varias M\$	Otras reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Total general M\$
Saldo al 1 de enero de 2019	40.608.109	-	7.069.803	7.069.803	11.062.501	58.740.413
Utilidad del período	-	-	-	-	6.184.274	6.184.274
Otros resultados integrales	-	5.633.499	(385.056)	6.018.555	-	6.018.555
<b>Total resultado integral</b>	<b>-</b>	<b>5.633.499</b>	<b>(385.056)</b>	<b>6.018.555</b>	<b>6.184.274</b>	<b>12.202.829</b>
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-
Distribución a propietarios	-	-	-	-	-	-
Otros incrementos (disminuciones)	3.894.521	(5.633.499)	678.030	(4.955.469)	1.060.948	-
<b>Total de cambios del período</b>	<b>3.894.521</b>	<b>-</b>	<b>(1.063.086)</b>	<b>(1.063.086)</b>	<b>7.245.222</b>	<b>12.202.829</b>
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>44.502.630</b>	<b>-</b>	<b>8.132.889</b>	<b>8.132.889</b>	<b>18.307.723</b>	<b>70.943.242</b>
	Capital emitido M\$	Reservas por diferencias de cambio de conversión M\$	Otras reservas varias M\$	Otras reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Total general M\$
Saldo al 1 de enero de 2018	37.327.580	-	7.642.223	7.642.223	6.869.036	51.838.839
Utilidad del período	-	-	-	-	3.589.781	3.589.781
Otros resultados integrales	-	4.555.848	(1.244.055)	3.311.793	-	3.311.793
<b>Total resultado integral</b>	<b>-</b>	<b>4.555.848</b>	<b>(1.244.055)</b>	<b>3.311.793</b>	<b>3.589.781</b>	<b>6.901.574</b>
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-
Distribución a propietarios	-	-	-	-	-	-
Otros incrementos (disminuciones)	3.280.529	(4.555.848)	671.635	(3.884.213)	603.684	-
<b>Total de cambios del período</b>	<b>3.280.529</b>	<b>-</b>	<b>(572.420)</b>	<b>(572.420)</b>	<b>4.193.465</b>	<b>6.901.574</b>
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>40.608.109</b>	<b>-</b>	<b>7.069.803</b>	<b>7.069.803</b>	<b>11.062.501</b>	<b>58.740.413</b>

# INMOBILIARIA LOTE 18 S.A.

## Estado de Situación Financiera Clasificado

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(En miles de pesos)

	2019 M\$	2018 M\$
Activos corrientes	-	-
Efectivo y equivalente al efectivo	200.792	214.178
Total activos corrientes	200.792	214.178
Activos no corrientes		
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	138.798	138.798
Inventarios	-	-
Otros activos financieros, no corrientes	3.902	3.902
Activos por impuestos diferidos	-	-
Total activos no corrientes	142.700	142.700
<b>Total de activos</b>	<b>343.492</b>	<b>356.878</b>
Pasivos corrientes		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	-
Total pasivos corrientes	-	-
Pasivos no corrientes		
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	678.693	671.279
Total pasivos no corrientes	678.693	671.279
<b>Total de pasivos</b>	<b>678.693</b>	<b>671.279</b>
Capital emitido	963.810	963.810
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(1.299.011)	(1.278.211)
Patrimonio atribuible a propietarios de la controladora	(335.201)	(314.401)
Participaciones no controladoras	-	-
<b>Total de patrimonio</b>	<b>(335.201)</b>	<b>(314.401)</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>	<b>343.492</b>	<b>356.878</b>

# INMOBILIARIA LOTE 18 S.A.

## Estado de Resultados

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(En miles de pesos)

	2019 M\$	2018 M\$
Ingreso de actividades ordinarias	-	-
Costo de ventas	-	-
<b>Ganancia bruta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Gastos de administración	(2.960)	(4.650)
Resultados por unidades de reajustes	(17.840)	(18.403)
<b>Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales</b>	<b>(20.800)</b>	<b>(23.053)</b>
<b>Ganancias (pérdidas) antes de impuesto</b>	<b>(20.800)</b>	<b>(23.053)</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	-	-
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>	<b>(20.800)</b>	<b>(23.053)</b>
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	(20.800)	(23.053)
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>(20.800)</b>	<b>(23.053)</b>

## INMOBILIARIA LOTE 18 S.A.

## Estado de Flujos de Efectivo

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos)

	2019 M\$	2018 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobro		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y servicios	-	-
Clases de cobros por actividades de operación	-	-
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2.960)	(611)
Clases de pagos por actividades de la operación	(2.960)	(611)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de la operación</b>	<b>(2.960)</b>	<b>(611)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Préstamos cobrados (pagados) de empresas relacionadas	-	203.940
Préstamos pagados de empresas relacionadas	-	-
Préstamos pagados a empresas relacionadas	(10.426)	-
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento</b>	<b>(13.386)</b>	<b>203.940</b>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre efectivo y equivalentes al efectivo		
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalente al efectivo	(13.386)	203.329
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del período	214.178	10.849
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>	<b>200.792</b>	<b>214.178</b>

# INMOBILIARIA LOTE 18 S.A.

## Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(En miles de pesos)

	Capital emitido M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a propietarios de la controladora M\$	Total general M\$
Saldo al 1 de enero de 2019	963.810	(1.278.211)	(314.401)	(314.401)
Pérdida del período	-	(20.800)	(20.800)	(20.800)
Otro resultado integral	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-
<b>Total cambios en el patrimonio</b>	<b>-</b>	<b>(20.800)</b>	<b>(20.800)</b>	<b>(20.800)</b>
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>963.810</b>	<b>(1.299.011)</b>	<b>(335.201)</b>	<b>(335.201)</b>

	Capital emitido M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a propietarios de la controladora M\$	Total general M\$
Saldo al 1 de enero de 2018	963.810	(1.255.158)	(291.348)	(291.348)
Pérdida del período	-	(23.053)	(23.053)	(23.053)
Otro resultado integral	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-
<b>Total cambios en el patrimonio</b>	<b>-</b>	<b>(23.053)</b>	<b>(23.053)</b>	<b>(23.053)</b>
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>963.810</b>	<b>(1.278.211)</b>	<b>(314.401)</b>	<b>(314.401)</b>

## INVERSIONES CONTINENTAL BIO BIO SPA

### Estado de Situación Financiera Clasificado

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(En miles de pesos)

	2019 M\$	2018 M\$
Activos corrientes		
Efectivo y equivalente al efectivo	443.118	12.288
Otros activos financieros, corrientes	394.804	28.982
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	627.187	464.620
Otros activos financieros, corrientes	2.623	1.769
Total activos corrientes	1.467.732	507.659
Activos no corrientes		
Otros activos no financieros, no corrientes	287.992	288.249
Propiedad, planta y equipo, neto	3.226.565	428.527
Activos intangibles	928.281	371.712
Activos por impuestos diferidos	255.820	181.617
Total activos no corrientes	4.698.658	1.270.105
<b>Total de activos</b>	<b>6.166.390</b>	<b>1.777.764</b>
Pasivos corrientes		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	341.216	183.117
Pasivos por impuestos corrientes	10.823	5.481
Otras provisiones corrientes	46.913	32.909
Otros pasivos financieros, no corrientes	4.394.870	-
Total pasivos corrientes	4.793.822	221.507
Pasivos no corrientes		
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	10.497	15.004
Total pasivos no corrientes	10.497	15.004
<b>Total de pasivos</b>	<b>4.804.319</b>	<b>236.511</b>
Capital emitido	1.980.485	1.980.485
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(618.414)	(439.232)
<b>Total de patrimonio</b>	<b>1.362.071</b>	<b>1.541.253</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>	<b>6.166.390</b>	<b>1.777.764</b>

# INVERSIONES CONTINENTAL BIO BIO SPA

## Estado de Resultados

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(En miles de pesos)

	2019 M\$	2018 M\$
Ingreso de actividades ordinarias	-	-
<b>Ganancia bruta</b>	-	-
Gastos de administración	(47.154)	(122.466)
<b>Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales</b>	<b>(47.154)</b>	<b>(122.466)</b>
Otros ingresos	-	-
Intereses ganados por préstamos	16.869	8.729
Gastos financieros	-	-
Diferencia de cambio	(229.802)	16.121
<b>Ganancias (pérdidas) antes de impuesto</b>	<b>(260.087)</b>	<b>(97.616)</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	74.203	35.806
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>	<b>(185.884)</b>	<b>(61.810)</b>
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	(185.884)	(61.810)
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>(185.884)</b>	<b>(61.810)</b>

## INVERSIONES CONTINENTAL BIO BIO SPA

### Estado de Flujos de Efectivo

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(En miles de pesos)

	2019 M\$	2018 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobro		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y servicios	-	-
Clases de cobros por actividades de operación	-	-
Clases de pagos		
Pagos de impuestos	(365.822)	-
Otros pagos por actividades de operación	323.453	(140.564)
Pagos a acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(571.487)	-
Clases de pagos por actividades de la operación	(613.856)	(140.564)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de la operación</b>	<b>(613.856)</b>	<b>(140.564)</b>
Préstamos obtenidos de entidades relacionadas	-	(44.682)
Pagos a acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	31.194
Pagos a entidades relacionadas	4.507	(2.226)
Compra de propiedad, planta y equipo	(2.798.122)	(375.197)
Compra de activos intangibles	(556.569)	(43.722)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>(3.350.184)</b>	<b>(434.633)</b>
Préstamos obtenidos de entidades relacionadas	4.394.870	-
Cobros de capital suscrito	-	382.873
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento</b>	<b>4.394.870</b>	<b>382.873</b>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalente al efectivo	430.830	(192.324)
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del período	12.288	204.612
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>	<b>443.118</b>	<b>12.288</b>



# INVERSIONES CONTINENTAL BIO BIO SPA

## Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos)

	Capital emitido	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Total general
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2019	1.980.485	(439.232)	1.541.253
Resultado integral	-	-	-
Pérdida del período	-	(185.884)	(185.884)
Otro resultado integral	-	6.702	6.702
<b>Total resultado integral</b>	<b>-</b>	<b>(179.182)</b>	<b>(179.182)</b>
Aumento de capital	-	-	-
<b>Total cambios en el patrimonio</b>	<b>-</b>	<b>(179.182)</b>	<b>(179.182)</b>
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>1.980.485</b>	<b>(618.414)</b>	<b>1.362.071</b>

	Capital emitido	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Total general
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2018	1.597.612	(377.422)	1.220.190
Resultado integral	-	-	-
Pérdida del período	-	(61.810)	(61.810)
Otro resultado integral	-	-	-
<b>Total resultado integral</b>	<b>-</b>	<b>(61.810)</b>	<b>(61.810)</b>
Aumento de capital	382.873	-	382.873
<b>Total cambios en el patrimonio</b>	<b>382.873</b>	<b>(61.810)</b>	<b>321.063</b>
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>1.980.485</b>	<b>(439.232)</b>	<b>1.541.253</b>

## INVERSIONES EL PINAR SPA

### Estado de Situación Financiera Clasificado

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(En miles de pesos)

	2019 M\$	2018 M\$
Activos corrientes		
Efectivo y equivalente al efectivo	62.921	56.715
Otros activos financieros, corrientes	-	312.489
Activos por impuestos, corrientes	909.740	2.486.494
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1.623.921	300.059
Otros activos no financieros, corrientes	303.400	219.430
Total activos corrientes	2.899.982	3.375.187
Activos no corrientes		
Propiedad, planta y equipo, neto	27.309.296	21.201.560
Activos por impuestos diferidos	58.272	-
Activos intangibles	5.325.027	5.318.834
Total activos no corrientes	32.692.595	26.520.394
<b>Total de activos</b>	<b>35.592.577</b>	<b>29.895.581</b>
Pasivos corrientes		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.069.185	2.621.140
Pasivos financieros, corrientes	228.886	-
Otros pasivos financieros, corrientes	536.823	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	13.349.590	7.184.840
Pasivos por impuestos corrientes	9.102	28.258
Otras provisiones corrientes	101.500	221.525
Total pasivos corrientes	15.295.086	10.055.763
Pasivos no corrientes		
Otros pasivos financieros, no corrientes	14.438.705	14.934.729
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	461.632	440.563
Pasivos por impuestos diferidos, netos	-	735.643
Total pasivos no corrientes	14.900.337	16.110.935
<b>Total de pasivos</b>	<b>30.195.423</b>	<b>26.166.698</b>
Capital emitido	5.169.549	1.472.035
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(3.253.039)	(1.928.158)
Otras reservas	3.480.644	4.185.006
<b>Total de patrimonio</b>	<b>5.397.154</b>	<b>3.728.883</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>	<b>35.592.577</b>	<b>29.895.581</b>

# INVERSIONES EL PINAR SPA

## Estado de Resultados

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(En miles de pesos)

	2019 M\$	2018 M\$
Ingreso de actividades ordinarias	-	-
<b>Ganancia bruta</b>	-	-
Gastos de administración	(210.483)	(242.286)
<b>Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales</b>	<b>(210.483)</b>	<b>(242.286)</b>
Diferencia de cambio	(1.811.550)	(2.051.566)
Otros ingresos	48.178	105.342
<b>Ganancias (pérdidas) antes de impuestos</b>	<b>(1.973.855)</b>	<b>(2.188.510)</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	648.974	557.272
<b>Ganancia (pérdida) del período</b>	<b>(1.324.881)</b>	<b>(1.631.238)</b>
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		
Reservas de cobertura	(704.362)	285.075
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>(2.029.243)</b>	<b>(1.346.163)</b>

## INVERSIONES EL PINAR SPA

### Estado de Flujos de Efectivo

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos)

	2019 M\$	2018 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobro		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y servicios	-	-
Clases de cobros por actividades de operación	-	-
Clases de pagos		
Pagos de impuestos	1.576.754	-
Otros pagos por actividades de operación	(2.454.487)	(435.456)
Pagos a acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(1.762.438)	(476.592)
Clases de pagos por actividades de la operación	(2.640.171)	(912.048)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de la operación</b>	<b>(2.640.171)</b>	<b>(140.564)</b>
Cobros a entidades relacionadas	496.024	82.120
Compra de propiedad, planta y equipo	(6.110.508)	(9.860.431)
Compra de activos intangibles	(6.193)	985
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>(5.620.677)</b>	<b>(9.777.326)</b>
Préstamos obtenidos de entidades relacionadas	6.185.819	20.758
Préstamos obtenidos de créditos	2.081.235	10.468.676
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento</b>	<b>8.267.054</b>	<b>10.489.434</b>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalente al efectivo	6.206	(199.940)
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del período	56.715	256.655
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>	<b>62.921</b>	<b>56.715</b>

# INVERSIONES EL PINAR SPA

## Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(En miles de pesos)

	Capital emitido M\$	Reservas de cobertura de flujo de efectivo M\$	Otras reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Total general M\$
Saldo al 1 de enero de 2019	1.472.035	305.081	3.879.925	(1.928.158)	3.728.883
Otro resultado integral	-	(704.362)	-	-	(704.362)
Pérdida del período	-	-	-	(1.324.881)	(1.324.881)
Aumento de capital	3.697.514	-	-	-	3.697.514
Otro movimiento	-	-	-	-	-
<b>Total resultado integral</b>	<b>3.697.514</b>	<b>(704.362)</b>	<b>-</b>	<b>(1.324.881)</b>	<b>1.668.271</b>
<b>Total cambios en el patrimonio</b>	<b>3.697.514</b>	<b>(704.362)</b>	<b>-</b>	<b>(1.324.881)</b>	<b>1.668.271</b>
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>5.169.549</b>	<b>(399.281)</b>	<b>3.879.925</b>	<b>(3.253.039)</b>	<b>5.397.154</b>
	Capital emitido M\$	Reservas de cobertura de flujo de efectivo M\$	Otras reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Total general M\$
Saldo al 1 de enero de 2018	1.472.035	20.006	3.879.925	(284.294)	5.087.672
Otro resultado integral	-	285.075	-	-	285.075
Pérdida del período	-	-	-	(1.631.238)	(1.631.238)
Aumento de capital	-	-	-	-	-
Otro movimiento	-	-	-	(12.626)	(12.626)
<b>Total resultado integral</b>	<b>-</b>	<b>285.075</b>	<b>-</b>	<b>(1.643.864)</b>	<b>(1.358.789)</b>
<b>Total cambios en el patrimonio</b>	<b>-</b>	<b>285.075</b>	<b>-</b>	<b>(1.643.864)</b>	<b>(1.358.789)</b>
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>1.472.035</b>	<b>305.081</b>	<b>3.879.925</b>	<b>(1.928.158)</b>	<b>3.728.883</b>

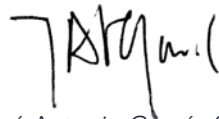
# DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

al 31 de diciembre de 2019

# BANVIDA

## DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Los abajo firmantes se declaran responsables respecto a la veracidad de la información incorporada en la memoria anual de Banvida S.A.



José Antonio Garcés Silva  
Presidente del Directorio  
R.U.T. 8.745.864-4



Gonzalo Ibáñez Langlois  
Vicepresidente del Directorio  
R.U.T. 3.598.597-2



Eduardo Fernández Mac-Auliffe  
Director  
R.U.T. 7.010.379-6



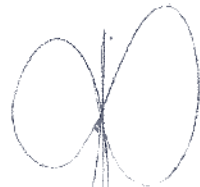
Matías Garcés Silva  
Director  
R.U.T. 10.825.983-3



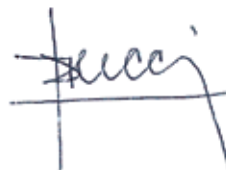
Tomás Fernández Mac-Auliffe  
Director  
R.U.T. 7.010.380-k



Jaime García Rioseco  
Director  
R.U.T. 5.894.661-3



Francisco Jiménez Ureta  
Director  
R.U.T. 8.562.715-5



Martín Ducci Cornu  
Gerente General  
R.U.T. 13.036.712-7





Diseño Gráfico  
DESSIN  
[dessin@maquehue.net](mailto:dessin@maquehue.net)

Impresión  
MARCA DIGITAL





BANVIDA