

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

Estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

CONTENIDO

Estado de situación financiera consolidado
Estado de resultados integrales consolidado
Estado de flujos de efectivo consolidado
Estado de cambio en el patrimonio
Notas a los estados financieros consolidados



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 31 de marzo de 2013

Señores Accionistas y Directores
Consortio Financiero S.A. y filiales

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Consortio Financiero S.A. y filiales, que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de resultados integrales, 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 consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con normas contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestra auditoría. No hemos auditado los estados financieros de las filiales que constituyen los activos y pasivos más relevantes de Consortio Financiero S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2012, los cuales fueron auditados por otros auditores, cuyos informes nos fueron proporcionados y nuestra opinión, en lo que refiere a los montos incluidos en el activo y pasivo, se basa únicamente en el informe de los otros auditores. 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 de que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas.

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



Santiago, 31 de marzo de 2013
Consortio Financiero S.A. y filiales
2

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

Opinión

En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en los informes de los otros auditores, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Consortio Financiero S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2012, los resultados de sus operaciones, los resultados integrales y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con normas contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Otros asuntos – Otras bases comprensivas de preparación

Los estados financieros consolidados de Consortio Financiero S.A. y filiales, según se explica en Nota 2, y de acuerdo con normas e instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, incluyen los estados financieros de sus filiales Compañía de Seguros de Vida Consortio Nacional de Seguros S.A., CN Life Compañía de Seguros S.A., Compañía de Seguros Generales Consortio Nacional de Seguros S.A. y Banco Consortio, 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 el en caso de Compañía de Seguros de Vida Consortio Nacional de Seguros S.A., CN Life Compañía de Seguros S.A. y Compañía de Seguros Generales Consortio Nacional de Seguros S.A., a partir del 1 de enero de 2012 adoptaron los nuevos criterios contables dispuestos por la Superintendencia de Valores y Seguros correspondientes a nuevas normas para el reconocimiento y medición de activos y pasivos, así como también nuevos requerimientos de presentación y revelación de la información financiera, en lo que corresponde al negocio de seguros, y en el caso de Banco Consortio, la preparación de sus estados financieros se encuentra normada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, a través de la emisión del Compendio de Normas Contables en lo que corresponde al negocio bancario.

Fernando Orihuela B.
RUT: 22.216.857-0

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

INDICE

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO	
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO	
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO	
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	
NOTA 1 – ENTIDAD QUE REPORTA	1
NOTA 2 – BASES DE PREPARACION	3
NOTA 3 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	4
NOTA 4 – TRANSICION A NUEVAS NORMAS	30
NOTA 5 – CAMBIOS CONTABLES	33
NOTA 6 – SEGMENTOS DE OPERACION	33
NOTA 7 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	38
NOTA 8 – ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	38
NOTA 9 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS	39
NOTA 10 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	41
NOTA 11 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	42
NOTA 12 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	45
NOTA 13 – ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	50
NOTA 14 – INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL METODO DE LA PARTICIPACION	52
NOTA 15 – ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA	55
NOTA 16 – PLUSVALIA	55
NOTA 17 – PROPIEDADES DE INVERSION	56
NOTA 18 – PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	57
NOTA 19 – PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	59
NOTA 20 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	59
NOTA 21 – CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	60
NOTA 22 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS	60
NOTA 23 – PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	63
NOTA 24 – OTRAS PROVISIONES	63
NOTA 25 – PATRIMONIO	63
NOTA 26 – INGRESOS Y GASTOS	65
NOTA 27 – GASTOS DE ADMINISTRACION	69
NOTA 28 – REMUNERACIONES Y GASTOS DEL PERSONAL	69
NOTA 29 – GANANCIAS (PERDIDAS) QUE SURGEN DE DIFERENCIAS ENTRE IMPORTES LIBROS ANTERIORES Y EL VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS FINANCIEROS RECLASIFICADOS COMO MEDIDOS AL VALOR RAZONABLE	69

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
NOTA 30 – MONEDA	70
NOTA 31 – GANANCIAS POR ACCION	73
NOTA 32 – MEDIO AMBIENTE	73
NOTA 33 – POLITICAS DE ADMINISTRACION DE RIESGO	73
NOTA 34 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS	103
NOTA 35 – REGLA DE PROTECCION A LOS TENEDORES DE BONOS: NIVEL DE ENDEUDAMIENTO (APLICABLE A BANCO Y FILIALES)	109
NOTA 36 – HECHOS RELEVANTES	110
NOTA 37 – HECHOS POSTERIORES	113
NOTA 38 – APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	113
NOTA 39 – COVENANTS	114

CONSORCIO FINANCIERO S.A Y FILIALES

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO

**Al 31 de diciembre de 2012
(En miles de pesos)**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre de 2012</u>
		M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	76.643.190
Activos por impuestos corrientes	8	11.651.691
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9	37.712.433
Otros activos no financieros	10	57.002.944
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	11	707.435.778
Otros activos financieros	12	4.213.644.729
Activos por impuestos diferidos	13	19.954.065
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	14	28.994.731
Activos intangibles distintos de la plusvalía	15	5.800.523
Plusvalía	16	6.527.323
Propiedades de inversión	17	295.261.931
Propiedades, plantas y equipos	18	24.764.832
Total de activos		5.485.394.170 =====
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS		
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	94.997
Pasivos por impuestos corrientes	19	1.627.072
Otros pasivos no financieros	20	65.974.557
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	21	3.297.205.419
Pasivo por impuestos diferidos	13	20.132.712
Otros pasivos financieros	22	1.417.319.043
Provisiones por beneficios a los empleados	23	6.991.814
Otras provisiones	24	18.148.696
Total de pasivos		4.827.494.310 =====
PATRIMONIO		
Capital emitido	25	194.358.392
Ganancias acumuladas		418.791.468
Otras reservas	25	44.241.256
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		657.391.116
Participaciones no controladoras		508.744
Total Patrimonio		657.899.860 =====
Total de pasivos y patrimonio		5.485.394.170 =====

Las Notas adjuntas N° 1 a la 39 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

CONSORCIO FINANCIERO S.A Y FILIALES

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Al 31 de diciembre de 2012
(En miles de pesos)

	<u>Nota</u>	31 de diciembre de 2012
		M\$
Ganancia /(pérdida)		
Ingresos de actividades ordinarias	26	700.508.059
Costo de ventas	26	<u>(575.743.321)</u>
Ganancia bruta		124.764.738
Otros ingresos	26	4.862.211
Gastos de administración	27	(66.602.219)
Otros gastos, por función	26	<u>(10.112.444)</u>
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales		52.912.286
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación		739.795
Diferencias de cambio		(7.355.283)
Resultados por unidades de reajuste		(1.301.281)
Ganancias (pérdidas) que surgen de diferencias entre importes en libros anteriores y el valor razonable de activos financieros reclasificados como medidos al valor razonable	29	<u>18.533.440</u>
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		63.528.957
Gasto por impuestos a las ganancias	13	<u>(6.569.982)</u>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		56.958.975
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		<u>-</u>
Ganancia (pérdida)		56.958.975 =====
Ganancia (pérdida), atribuible a		
A los propietarios de la controladora		56.909.077
A participaciones no controladoras		<u>49.898</u>
Ganancia (pérdida)		56.958.975 =====
Ganancia por acción básica		
Ganancias por acción básica en operaciones continuadas	31	\$ 534,77
Ganancia por acción básica en operaciones discontinuadas		<u>-</u>
Ganancia por acción básica		\$ 534,77 =====

Las Notas adjuntas N° 1 a la 39 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

CONSORCIO FINANCIERO S.A Y FILIALES

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL CONSOLIDADO

**Al 31 de diciembre de 2012
(En miles de pesos)**

Estado de resultado integral	31 de diciembre 2012 M\$
Ganancia	<u>56.958.975</u>
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	
Ganancias /pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros Disponibles para la venta, antes de impuesto	<u>11.919.924</u>
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral	
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros Disponibles para la venta de otro resultado integral	<u>(1.577.444)</u>
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral	<u>(1.577.444)</u>
Otro resultado integral	<u>10.342.480</u>
Resultado integral total	67.301.455 =====
Resultado integral atribuible a	
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	67.251.557
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	<u>49.898</u>
Resultado integral total	67.301.455 =====

Las Notas adjuntas N° 1 a la 39 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

CONSORCIO FINANCIERO S.A Y FILIALES

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

**Al 31 de diciembre de 2012
(En miles de pesos)**

Estado de flujos de efectivo	TOTAL M\$
Clases de cobros por actividades de operación	
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	8.592.930
Cobros derivados de contratos mantenidos para intermediación o para negociar con ellos	39.641.471
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	447.662.973
Otros cobros por actividades de operación	8.663.307
Clases de cobros por actividades de operación	504.560.681
Clases de pagos	
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(51.817.859)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	(213.147.547)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(34.319.709)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(310.434.392)
Otros pagos por actividades de operación	(101.340.454)
Clases de pagos	(711.059.961)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	
Dividendos recibidos	5.258.746
Intereses pagados	(3.155.345)
Intereses recibidos	4.448.706
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)	(14.235.995)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	(7.683.888)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(214.183.168)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	5.695.691
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	197.858
Compras de propiedades, planta y equipo	(2.062.395)
Compras de activos intangibles	(43.336)
Otras entradas (salidas) de efectivo	892.218
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	4.680.036
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	
Importes procedentes de la emisión de acciones	127.902.420
Pagos por otras participaciones en el patrimonio	(37.859)
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	124.498.918
Reembolsos de préstamos	1.438.885
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(191.845)
Dividendos pagados	(43.899)
Intereses pagados	(1.090.557)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(247.728)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	252.228.335
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	42.725.203
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	35.007.081
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	77.732.284

Las Notas adjuntas N° 1 a la 39 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

CONSORCIO FINANCIEROS S.A Y FILIALES
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2012
(En miles de pesos)

	Capital emitido	Primas de emisión	Acciones propias en cartera	Otras participaciones en el patrimonio	Superávit de revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (Pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2012 PCGA	66.455.973	-	-	-	-	-	-	-	-	17.535.446	17.535.446	396.696.700	480.688.119	478.276	481.166.395
Distribución Otras reservas									(329.304)	329.304					
Saldo ajustado al 1 de enero de 2012 PCGA	66.455.973	-	-	-	-	-	-	-	(329.304)	17.864.750	17.535.446	396.696.700	480.688.119	478.276	481.166.395
Ajustes iniciales NIIF									21.303.081		21.303.081	(17.741.586)	3.561.495	523	3.562.018
Saldo al 1 de enero de 2012 NIIF	66.455.973	-	-	-	-	-	-	-	20.973.777	17.864.750	38.838.527	378.955.114	484.249.614	478.799	484.728.413
Aumento de capital															
Utilidad del periodo											-	56.909.077	56.909.077	49.898	56.958.975
Otros resultados integrales									10.342.480		10.342.480	-	10.342.480	-	10.342.480
Total Resultado Integral	-	-	-	-	-	-	-	-	10.342.480	-	10.342.480	56.909.077	67.251.557	49.898	67.301.455
Aumento de capital	127.902.419										-	-	127.902.419	-	127.902.419
Distribución a propietarios											-	(17.072.723)	(17.072.723)	-	(17.072.723)
Otros incrementos (disminuciones)										(4.939.751)	(4.939.751)	-	(4.939.751)	(19.953)	(4.959.704)
Total cambios del periodo	127.902.419	-	-	-	-	-	-	-	10.342.480	(4.939.751)	5.402.729	39.836.354	173.141.502	29.945	173.171.447
Saldo al 31 de Diciembre de 2012 NIIF	194.358.392	-	-	-	-	-	-	-	31.316.257	12.924.999	44.241.256	418.791.468	657.391.116	508.744	657.899.860

CONSORCIO FINANCIERO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 1 - ENTIDAD QUE REPORTA

1.1. Información de la Sociedad y sus Filiales

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

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

Las sociedades que se incluyen en estos Estados Financieros Consolidado, son las siguientes:

<u>RUT</u>	<u>Sociedades</u>	<u>País de origen</u>	<u>Moneda funcional</u>	<u>Participación Directa</u>	<u>Indirecta</u>	<u>Total</u>
99.012.000-5	Compañía de Seguros de Vida					
	Consortio Nacional de Seguros S.A.	Chile	Pesos	99,87%	-	99,87%
96.579.280-5	CN Life Compañía de Seguros S.A.	Chile	Pesos	16,72%	83,28%	100,00%
99.500.410-0	Banco Consortio y Filiales	Chile	Pesos	62,81%	37,19%	100,00%
96.654.180-6	Compañía de Seguros Generales					
	Consortio Nacional de Seguros S.A.	Chile	Pesos	99,99%	0,01%	100,00%
96.772.490-4	Consortio Corredores de Bolsa S.A.	Chile	Pesos	99,99%	0,01%	100,00%
76.406.070-9	Consortio Corredores de					
	Bolsa de Productos S.A.	Chile	Pesos	99,00%	1,00%	100,00%
	Extranjera					
	CF Cayman Ltd.	Islas Cayman	Dólar USA	99,99%	0,01%	100,00%
76.155.778-5	Consortio Inversiones Financieras SpA	Chile	Pesos	100,0%	-	100,00%
96.989.590-0	Consortio Servicios S.A.	Chile	Pesos	99,50%	0,50%	100,00%
96.983.020-5	Consortio Inversiones Limitada	Chile	Pesos	99,99%	0,01%	100,00%
78.008.540-5	Consortio Inversiones Dos Ltda.	Chile	Pesos	99,99%	0,01%	100,00%
99.525.220-1	Inmobiliaria Punta Pite S.A.	Chile	Pesos	-	100%	100,00%
76.098.056-0	Inmobiliaria Lote 18 S.A.	Chile	Pesos	-	84.40%	84.40%

La naturaleza de las operaciones de Consortio y filiales y sus actividades principales son descritas en Nota 6 a los estados financieros consolidados.

<u>Accionistas</u>	<u>RUT</u>	<u>Acciones al 31-12-2012</u>	<u>%</u>	<u>% Acumulado</u>
Banvida S.A.	96.882.560-7	57.551.628	45,8	45,8
P&S S.A.	96.816.350-7	57.551.628	45,8	91,6
BP S.A.	96.904.900-7	7.677.552	6,1	97,7
El Bosque FIP	76.246.548-5	1.445.096	1,2	98,9
Tobalaba FIP	76.246.552-3	1.445.096	1,1	100,0
		125.671.000	100,0	
		=====	=====	

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

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

La información contenida en estos Estados Financieros Consolidados es de responsabilidad del Directorio de la Sociedad, el que los aprobó en sesión de Directorio el 27 de marzo del 2013.

Los auditores externos de la Compañía matriz son Pricewaterhouse Coopers Chile.

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

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

Los estados financieros de las compañías Consorcio Financiero S.A., Consorcio Corredores de Bolsa S.A., Consorcio Corredores de Bolsas de Productos 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, al 31 de diciembre de 2012, fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el ejercicio 2011 las Compañías emitieron sus estados financieros individuales de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile, con excepción de Consorcio Corredores de Bolsa S.A. y Consorcio Corredores de Bolsa de Productos S.A. ver Nota 1.2. d)

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.

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

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

Las siguientes son algunas de las exenciones más relevantes requeridas por la S.V.S. aplicadas por las Compañías:

i. Valor razonable o revalorización como costo atribuible

Las Compañías han elegido medir los ítems de propiedades, plantas y equipos a su costo atribuible a la fecha de transición del 1 de enero de 2012.

ii. Beneficios al personal

Las Compañías han optado cuando corresponde por reconocer todas las ganancias y pérdidas actuariales acumuladas al 1 de enero de 2012.

iii. Contratos de seguros

Las Compañías han considerado utilizar la exención provista en la NIIF 1 y por lo tanto han considerado utilizar las normas de transición establecidas por la NIIF 4.

c) **Banco y Filiales**

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

d) **Corredoras (Consorcio Corredores de Bolsa S.A. y Consorcio Corredores de Bolsa de Productos S.A.)**

Con fecha 1 de enero de 2011 las Sociedades adoptaron las NIIF para la preparación de sus estados financieros. Anteriormente, los estados financieros eran preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas contables e instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros.

NOTA 2 - BASES DE PREPARACION

En la preparación de los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2012, la Administración ha utilizado su mejor saber y entender con relación a las normas e interpretaciones que serán aplicadas y los hechos y circunstancias actuales, los cuales pueden estar sujetos a cambios. Por ejemplo, modificaciones a las normas vigentes e interpretaciones adicionales pueden ser emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) que pueden cambiar la normativa vigente, así como normas e instrucciones específicas de la Superintendencia de Valores y Seguros y de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

2.1 Consolidación de los Estados Financieros

En la preparación de los Estados Financieros Consolidados, Consorcio considera todas aquellas entidades sobre las cuales tiene la propiedad, directa o indirecta, mayor al 50% de los derechos societarios. Adicionalmente, se considera aquellas entidades donde la Sociedad posee la capacidad para ejercer control efectivo, sin considerar los porcentajes de participación en las sociedades. Cabe destacar que de acuerdo a NIC 27, se entiende por control, el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de la entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

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

Por último, y como se ha señalado, los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2012, incluyen en el perímetro de consolidación a Banco Consorcio y filiales cuyos estados financieros fueron preparados de acuerdo a lo establecido por el Compendio de Normas Contables de la SBIF y a las Compañías de Seguros cuyos estados financieros se encuentran preparados bajo las nuevas Normas Contables e Instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

2.2 Período Contable

Los presentes Estados Financieros Consolidados están compuestos por:

- Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2012.
- Estado de Resultados Integrales Consolidado por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012.
- Estado de Cambios en el Patrimonio al 31 de diciembre de 2012.
- Estado de Flujos de Efectivo Consolidado por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012.
- Notas a los Estados Financieros Consolidados.

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

3.1 Criterios Generales aplicables a todas las Sociedades

3.1.1 Efectivo y equivalentes al efectivo

Este concepto está compuesto sólo por los saldos en caja y cuentas corrientes bancarias. Adicionalmente, las inversiones de muy corto plazo utilizadas en la administración normal de excedentes, se consideran como efectivo y equivalentes al efectivo.

3.1.2 Moneda funcional

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

3.1.3 Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

3.1.4 Impuestos corrientes e impuestos diferidos

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

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

3.1.5 Ganancia por acción

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

No hay beneficio diluido.

Al 31 de diciembre de 2012 no existen efectos potenciales sobre las acciones en circulación.

3.1.6 Dividendos mínimos

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

3.1.7 Uso de estimaciones y juicios

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

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

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

- Vida útil de los activos materiales e intangibles
- Provisiones
- Impuestos corrientes e impuestos diferidos
- Valor razonable de activos y pasivos

3.1.8 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Dentro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se incluyen los principales deudores, relacionados al giro principal de cada segmento descrito en la Nota 6.

3.1.9 Plusvalía

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

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

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

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

3.1.10 Otros activos no financieros

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

3.1.11 Nuevos pronunciamientos contables

Normas emitidas que todavía no entran en vigencia al 31 de diciembre de 2012.

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Fecha aplicación obligatoria</u>
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Ejercicios comenzados a partir o después del 1 de enero de 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	Ejercicios comenzados a partir o después del 1 de enero de 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones	Ejercicios comenzados a partir o después del 1 de enero de 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Ejercicios comenzados a partir o después del 1 de enero de 2013
NIC 27	Estados financieros consolidados separados	Ejercicios comenzados a partir o después del 1 de enero de 2013
NIC 28	Inversiones en asociadas	Ejercicios comenzados a partir o después del 1 de enero de 2013

Enmiendas y mejoras emitidas que todavía no entran en vigencia al 31 de diciembre de 2012.

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Fecha aplicación obligatoria</u>
NIC 19	Beneficios a los empleados	Ejercicios comenzados a partir o después del 1 de enero de 2013.
NIC 27	Estados financieros separados.	Ejercicios comenzados a partir o después del 1 de enero de 2013.
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.	Ejercicios comenzados a partir o después del 1 de enero de 2013.
NIC 32	Aclaración de requerimientos para el neto de activos y pasivos financieros.	Ejercicios comenzados a partir o después del 1 de enero de 2014.
NIIF 7	Revelaciones, transferencias de activos financieros y modificaciones a revelaciones acerca del neto de activos y pasivos financieros.	Ejercicios comenzados a partir o después del 1 de enero de 2013.

No se espera tener un impacto material en los estados financieros del grupo por las nuevas normas e interpretaciones (IFRS-IFRIC) vigentes con efecto posterior al 31 de diciembre de 2012.

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

3.2.1 Activos a valor razonable

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

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

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

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

3.2.2 Activos a costo amortizado

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

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

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

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

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

3.2.3 Deudores por intermediación

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

3.2.4 Inversiones en instrumentos de patrimonio

Las inversiones en instrumentos de patrimonio, donde se tiene una participación inferior al 20% (sin influencia significativa), son valorizadas a valor razonable con efecto en otros resultados integrales. Los dividendos se reconocen también en resultados. Consistentemente, las Corredoras valorizan las acciones que poseen en las Bolsas, de acuerdo a NIIF 9, cuya aplicación es obligatoria según lo requerido por la SVS.

3.2.5 Propiedades, plantas y equipos

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

3.2.6 Deterioro de activos

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

Las Corredoras han determinado una política de provisión para cubrir los riesgos de eventuales pérdidas por incobrabilidad de la cartera por cobrar por transacciones de intermediación. Siendo este tipo de eventos muy poco frecuentes, la política es provisionar 50% del monto vencido e impago, luego de transcurridos 30 días desde el vencimiento y 100% luego de 90 días. El castigo del deudor se realiza una vez agotadas todas las instancias prudenciales de cobro.

3.2.7 Acreedores por intermediación

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

3.2.8 Pasivos a valor razonable

Incluye los pasivos a valor razonable, contratos derivados financieros y obligaciones por financiamiento. Cabe señalar que cada uno de los instrumentos financieros derivados se informa como un activo cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo cuando es negativo, el detalle de estos instrumentos se presenta en Nota 22.

3.2.9 Pasivos a costo amortizado

Son aquellos pasivos financieros, con pagos fijos o determinables, valorizados a su costo amortizado, el detalle de estos instrumentos se presenta en Nota 22.

3.2.10 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando:

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

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

3.2.11 Reconocimiento de ingresos

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

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

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

3.3. Compañías de Seguros

3.3.1 Inversiones financieras

3.3.1.1 Activos financieros a valor razonable

La Superintendencia de Valores y Seguros, en su norma de carácter general (NCG) N° 311, requiere la aplicación de IFRS 9 para la clasificación y medición de los instrumentos financieros.

Los activos financieros que no califican en la categoría de costo amortizado, son medidos a su valor razonable con cambios en resultados, de acuerdo a lo estipulado en la Norma de Carácter General (NCG) N° 311 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

a) Renta variable nacional

a.1) Acciones registradas con presencia ajustada

Las acciones inscritas en el Registro de Valores y en una bolsa de valores del país, que al cierre de los estados financieros, tengan una presencia ajustada igual o superior al 25%, conforme lo dispuesto en el Título II de la Norma de Carácter General N° 103, del 5 de enero de 2001, se valorizan a su valor bolsa con efecto en resultados.

Por valor bolsa se entenderá el precio promedio ponderado, por el número de acciones transadas, de las transacciones del último día de transacción bursátil correspondiente a la fecha de cierre de los estados financieros. Las transacciones consideradas en este cálculo serán aquellas en que se hubiere transado un monto total igual o superior a 150 unidades de fomento.

a.2) Otras acciones

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

a.3) Cuotas de fondos mutuos

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

a.4) Cuotas de fondos de inversión

Las inversiones en cuotas de fondos de inversión, que tengan a la fecha de cierre de los estados financieros una presencia ajustada anual igual o superior al 20%, calculada de la misma forma que la presencia para acciones nacionales, se valorizan al precio promedio ponderado por el número de cuotas transadas, de las transacciones del último día de transacción bursátil correspondiente a la fecha de cierre de los estados financieros. Las transacciones consideradas en este cálculo serán aquellas en que se hubiere transado un monto total igual o superior a 150 unidades de fomento.

No obstante lo anterior, las inversiones en cuotas de fondos de inversión que no cumplan el requisito de presencia establecido en el párrafo precedente, se valorizan a su valor económico, presentado a la Superintendencia de Valores y Seguros por aquellos fondos que hayan optado por efectuar valorizaciones económicas de sus inversiones.

En el caso de no presentar el fondo de inversión valor económico de sus cuotas, la compañía valoriza dichas inversiones al valor libro de la cuota, determinado en base a los últimos estados financieros del fondo presentados a la Superintendencia de Valores y Seguros, ajustados por modelos propios de valor razonable.

b) Renta variable extranjera

b.1) Acciones con transacción bursátil

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

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

b.2) Acciones sin transacción bursátil

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

b.3) Cuotas de fondos

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

3.3.1.2 Activos financieros a costo amortizado

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

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

Conforme a la Norma de Carácter General N° 311 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros, las compañías valorizan sus inversiones de renta fija a costo amortizado.

3.3.1.3 Operaciones de cobertura

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

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

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

3.3.1.4 Derivados de inversión

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

3.3.1.5 Inversiones seguros cuenta única de inversión

En general, las inversiones que respaldan cuentas únicas de inversión se clasifican como instrumentos valorizados a valor razonable con efecto en resultados, a excepción de aquellas que respaldan las reservas asociadas a los productos Seguro Vida Activa en sus dos modalidades (Modalidad Renta Fija y Modalidad Renta Variable) y Seguro de Ahorro Previsional Voluntario Fondo Seguro. Esto fue informado a la Superintendencia de Valores y Seguros, según lo estipulado por la Norma de Carácter General N°311 y cuyo criterio fue acogido por dicha Superintendencia. Estas inversiones se clasifican en cuentas separadas del resto de las inversiones.

Las inversiones que se asignan a un plan o modalidad de inversión, no se asignan a otro plan o modalidad de inversión, otras reservas técnicas o al patrimonio de riesgo.

3.3.2 Deterioro de activos

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

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

a) Mutuos hipotecarios endosables

El deterioro a efectuar será el mayor valor entre la provisión normativa (definida en la NCG N° 311) y la provisión voluntaria determinada en base a modelos propios de las compañías, consistente con los aplicados en años anteriores.

b) Cuentas por cobrar a asegurados

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

c) Siniestros por cobrar a reaseguradoras

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

d) Activos financieros a costo amortizado

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

e) Arriendos

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

f) Leasing

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

3.3.3 Propiedad de inversión y uso propio

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

a) Bienes raíces nacionales

Los bienes raíces nacionales se valorizan al menor valor entre:

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

b) Inversiones en bienes raíces entregados en leasing

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

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

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

c) Inversiones en bienes raíces en el extranjero

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

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

d) Bienes raíces en construcción

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

e) Muebles y equipos de uso propio

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

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

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

3.3.4 Activos intangibles - goodwill

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

3.3.5 Activos intangibles distintos a goodwill

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

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

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

3.3.6 Operaciones de seguro

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

I. Prima directa

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

II. Prima aceptada

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

III. Prima cedida

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

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

a) Derivados implícitos en contratos de seguro

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

b) Gastos de adquisición

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

c) Reservas técnicas

c.1) Reserva de riesgo en curso

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

No obstante lo anterior, la Norma de Carácter General N° 306 establece los cambios únicamente para los nuevos riesgos por lo que, a las pólizas cuya emisión o última renovación es anterior al 1 de enero 2012, la reserva se determina utilizando los criterios y principios de la Circular N° 33 de la S.V.S.

c.2) Reserva matemática

La Reserva Matemática ha sido determinada conforme a las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros a través de la Norma de Carácter General N° 306 y las modificaciones estipuladas en la Norma de Carácter General N° 320. Corresponde al valor actual de los pagos futuros por siniestros que generan las pólizas de seguros con vigencia superior a cuatro años, menos el valor actual de las primas futuras. El valor actual de ambos componentes se calculará en base a las tablas de mortalidad y morbilidad definidas por la Superintendencia utilizando un interés máximo de 3% real anual. Los flujos estimados son brutos de reaseguro, o sea, no consideran el reaseguro cedido, el cual se reconoce como un activo.

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

La reserva se calcula de acuerdo a las instrucciones establecidas en la NCG N° 318 de 2011 y N° 243 de 2009. En caso de existir reaseguro, éste no se reconoce en el cálculo de la reserva técnica, esto es, se presenta la reserva técnica en términos brutos, sin deducción por reaseguro. La participación del reaseguro en la reserva de siniestros o la reserva de primas, se reconoce como un activo por reaseguro, el que está sujeto a la aplicación del concepto de deterioro, conforme a las normas generales de NIIF. Lo anterior sin perjuicio de la deducción de las cesiones de reaseguro de las reservas técnicas, realizada para efectos del cumplimiento de los requerimientos de patrimonio de riesgo y límites de endeudamiento establecidos en el DFL N° 251, de 1931, la que se sujeta a lo dispuesto en el Artículo 20° de dicho texto legal y a las normas específicas que imparta la Superintendencia de Valores y Seguros.

c.4) Reserva de rentas vitalicias y rentas privadas

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

Pólizas con entrada en vigencia a partir del 1 de enero de 2012.

Para las pólizas con entrada en vigencia a partir del 1 de enero de 2012, se calcula su reserva técnica de acuerdo a la normativa vigente, con los siguientes ajustes:

- a) No se considera en la determinación de la tasa de interés de descuento de la reserva técnica, la medición de calce de la compañía. Por lo tanto, la tasa de descuento equivale a la menor entre la TM y la Tasa de Venta, a la fecha de entrada en vigencia de la póliza, definidas en el Título III de la Circular N° 1512.
- b) No se considera el ajuste de reserva por calce señalado en el Título IV de la Circular N° 1512, y por lo tanto la compañía solo constituye reserva técnica base, considerando la tasa de interés fijada a la fecha de entrada en vigencia de la póliza, de acuerdo a lo señalado en la letra a) anterior.
- c) Los flujos de obligaciones por rentas cedidas en reaseguro, no se descuentan para el cálculo de la reserva técnica de las pólizas correspondientes, esto es, se considera siempre el 100% de los flujos comprometidos con los asegurados. Los flujos cedidos se reconocen como un activo por reaseguro, considerando para efectos de su determinación, la metodología definida en la Circular N° 1512. El activo por reaseguro está sujeto a la aplicación del concepto de deterioro, conforme a las normas generales de NIIF. De existir una diferencia al momento de la realización del contrato de reaseguro, entre la prima del reaseguro y el activo constituido de acuerdo a lo señalado precedentemente, ésta se reconoce inmediatamente en resultados. Lo anterior sin perjuicio de la deducción de las cesiones de reaseguro de las reservas técnicas, realizada para efectos del cumplimiento de los requerimientos de patrimonio de riesgo y límites de endeudamiento establecidos en el DFL N° 251, de 1931, la que se sujeta a lo dispuesto en el Artículo 20° de dicho texto legal y a las normas específicas que imparte la Superintendencia de Valores y Seguros.
- d) Para aceptaciones por reaseguro o traspasos de cartera producidos con posterioridad al 1 de enero de 2012, y con independencia de la fecha de entrada en vigencia de la póliza subyacente, se calcula la reserva técnica, sin considerar la medición de calce, descontando los flujos aceptados a la menor tasa de interés entre la TM a la fecha de la entrada en vigencia del contrato de reaseguro, y la tasa de interés implícita en la aceptación de los flujos (tasa determinada sobre la base de la prima del reaseguro).
- e) La compañía calcula los flujos de pago, directos y aceptados, utilizando íntegramente las tablas de mortalidad fijadas por la Superintendencia de Valores y Seguros, con sus correspondientes factores de mejoramiento, vigentes a la fecha de cálculo.
- f) Las pólizas y, si corresponde las aceptaciones señaladas en este número, no son consideradas para efectos de la medición del calce ni para la determinación del ajuste de reserva por calce, de pólizas cuya entrada en vigencia haya sido anterior al 1 de enero de 2012.

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

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

Con todo, se ha tenido en consideración lo siguiente:

- a) En casos de haber flujos de obligaciones por rentas vitalicias cedidas en reaseguro, se continúa con el cálculo de la reserva técnica retenida y cedida, de acuerdo a lo dispuesto en el N° 2.2 del Título V de la Circular N° 1512. No obstante, la reserva técnica en los estados financieros, tanto a nivel de reserva técnica base como reserva financiera, se presenta en términos brutos, esto es considerando la suma de ambos conceptos, y el monto correspondiente a la reserva cedida, se presenta como un activo por reaseguro cedido, el que está sujeto a la aplicación del concepto de deterioro, conforme a las normas generales de NIIF. Lo anterior sin perjuicio de la deducción de las cesiones de reaseguro de las reservas técnicas, realizada para efectos del cumplimiento de los requerimientos de patrimonio de riesgo y límites de endeudamiento establecidos en el DFL N° 251, de 1931, la que se sujeta a lo dispuesto en el Artículo 20° de dicho texto legal y a las normas específicas que imparte la Superintendencia de Valores y Seguros.
- b) Los flujos de pasivos se determinan conforme a las normas vigentes y, cuando corresponda, consideran la gradualidad en la aplicación de las tablas de mortalidad RV-2009, B-2006 y MI-2006, conforme al mecanismo de reconocimiento gradual aplicado por la compañía.

c.5) Reserva de siniestros

Las reservas de siniestros han sido determinadas conforme a las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros a través de la Norma de Carácter General N° 306 y las modificaciones estipuladas en la Norma de Carácter General N° 320. Los siniestros se contabilizan sin considerar descuento por concepto de reaseguro. La obligación de los reaseguradores se contabiliza como un activo de la compañía, sujeto a la aplicación del concepto de deterioro de acuerdo a las NIIF y las normas específicas de la Superintendencia.

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

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

c.6) Reserva de insuficiencia de prima

La Reserva de insuficiencia de prima ha sido determinada conforme a las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros a través de la Norma de Carácter General N° 306 y las modificaciones estipuladas en la Norma de Carácter General N° 320.

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

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

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

c.7) Reserva de adecuación de pasivos

La Reserva de adecuación de pasivos ha sido determinada conforme a las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros a través de la Norma de Carácter General N° 306 y las modificaciones estipuladas en la Norma de Carácter General N° 320. Las compañías evalúan la suficiencia de estas reservas al cierre de cada estado financiero trimestral, realizando para este efecto el denominado “Test de Adecuación de Pasivos” (TAP), considerando los criterios de uso común a nivel internacional y los conceptos de la NIIF 4 asociados a este test, es decir, utilizando las reestimaciones de hipótesis vigentes supuestas por las compañías a cada cierre trimestral a fin de evaluar el cambio o no en el valor de las obligaciones supuestas. En caso que por la aplicación de este test se compruebe una insuficiencia de la reserva técnica, las compañías constituyen la reserva técnica adicional correspondiente. En caso contrario, no aplica ajuste alguno sobre la reserva técnica constituida.

Para la realización de este test se consideran las opciones o beneficios de los asegurados y las garantías pactadas con éste por la compañía, así como también se reconoce el riesgo cedido al reasegurador para efectos de su contabilización, es decir, cuando se determina la necesidad de constituir reserva técnica adicional, ésta se reconoce en forma bruta en el pasivo y se reconoce la participación del reasegurador en el activo, si corresponde. El TAP se realiza de acuerdo a los criterios técnicos y actuariales fijados por las compañías. Sin perjuicio de lo anterior, y conforme a la evaluación periódica de los conceptos analizados dentro de este test, se podrá reversar el TAP, afectando la cuenta de Resultado.

Cuando las compañías efectúen el test de suficiencia de prima (TSP) y aún cuando dicho test no resulte en la constitución de una reserva de insuficiencia de prima, las compañías evalúan si este test cumple con los requisitos para ser considerado en reemplazo del TAP. En tal caso, no es necesaria la realización del TAP.

Las compañías evaluaron y confirmaron que este test cumplía con los requisitos para ser considerado en reemplazo del TAP, por lo que no fue determinado para seguros con reserva de Riesgo en Curso.

c.8) Otras reservas técnicas

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

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

c.9) Participación del reaseguro en las reservas técnicas

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

c.10) Calce

El calce de la Compañía se determina de acuerdo a las disposiciones de la Circular N° 1.512 y las modificaciones contempladas en la Norma de Carácter General N° 318 emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

El Ajuste de reserva para calce corresponde a la diferencia entre la reserva técnica base y la reserva técnica financiera y se constituye únicamente para pólizas con entrada en vigencia anterior al 1 de enero de 2012.

3.3.7 Participación en asociadas

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

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

3.3.8 Pasivos financieros

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

3.3.9 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando:

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

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

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

3.3.10 Ingresos y gastos de inversiones

a) Activos financieros a valor razonable

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

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

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

b) Activos financieros a costo amortizado

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

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

3.3.11 Costo de siniestros

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

3.3.12 Resultado de intermediación

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

3.4. Banco y Filiales

3.4.1 Criterios de valorización de activos y pasivos

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

3.4.1.1 Activos y pasivos medidos a costo amortizado

Se entiende por costo amortizado el costo de adquisición de un activo financiero menos los costos incrementales, por la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias de la diferencia entre el monto inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento.

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

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

3.4.1.2 Activos medidos a valor razonable

Se entiende por valor razonable de un activo o pasivo en una fecha dada, al monto por el cual dicho activo podría ser intercambiado y dicho pasivo liquidado, en esa fecha entre dos partes, independientes y con toda la información disponible, que actuasen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado y transparente (“Precio de cotización” o “Precio de mercado”).

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

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

3.4.1.3 Activos valorados al costo de adquisición

Por costo de adquisición corregido se entiende el costo de la transacción para la adquisición del activo corregido, en su caso por las pérdidas por deterioro que haya experimentado.

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

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

3.4.2 Instrumentos de inversión

Los instrumentos de inversión son clasificados en dos categorías: inversiones al vencimiento e instrumentos disponibles para la venta. La categoría de inversiones al vencimiento incluye sólo aquellos instrumentos en que el Banco tiene la capacidad e intención de mantenerlos hasta sus fechas de vencimiento. Los demás instrumentos de inversión se consideran como disponibles para la venta.

Los instrumentos de inversión son reconocidos inicialmente al costo. Los instrumentos disponibles para la venta son posteriormente valorados a su valor razonable según los precios de mercado o valorizaciones obtenidas del uso de modelos. Las utilidades o pérdidas no realizadas originadas por el cambio en su valor razonable son reconocidas con cargo o abono a cuentas patrimoniales. Cuando estas inversiones son enajenadas o se deterioran, el monto de los ajustes a valor razonable acumulado en patrimonio es traspasado a resultados.

Las inversiones al vencimiento al costo amortizado más intereses y reajustes devengados, menos las provisiones por deterioro constituidas cuando su monto registrado es superior al monto estimado de recuperación.

Los intereses y reajustes de las inversiones al vencimiento y de los instrumentos disponibles para la venta se incluyen en resultados.

Las compras y ventas de instrumentos de inversión que deben ser entregados dentro del plazo establecido por las regulaciones o convenciones del mercado, se reconocen en la fecha de negociación, en la cual se compromete la compra o venta del activo.

3.4.2.1 Instrumentos para negociación

Los instrumentos para negociación corresponden a valores adquiridos, con la intención de generar ganancias por la fluctuación de precios en el corto plazo o a través de márgenes en intermediación, o que están incluidos en un portafolio en el que existe un patrón de toma de utilidades de corto plazo.

Los instrumentos para negociación se encuentran valorados a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del balance. Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, se incluyen en el estado de resultados.

Los intereses y reajustes devengados son informados en el estado de resultados.

Todas las compras y ventas de instrumentos para negociación que deben ser entregados dentro del plazo establecido por las regulaciones o convenciones del mercado, son reconocidos en la fecha de negociación, la cual es la fecha que se compromete la compra o venta del activo. Cualquier otra compra o venta es tratada como derivado (forward) hasta que ocurra la liquidación.

3.4.2.2 Instrumentos financieros derivados

Los contratos de derivados financieros, que incluyen forwards de monedas extranjeras y unidades de fomento, futuros de tasa de interés, swaps de monedas y tasa de interés, opciones de monedas y tasa de interés y otros instrumentos de derivados financieros, son reconocidos inicialmente en el balance general a su costo (incluidos los costos de transacción) y posteriormente valorados a su valor razonable. El valor razonable es obtenido de cotizaciones de mercado, modelos de descuento de flujos de caja y modelos de valorización de opciones según corresponda. Los contratos de derivados se informan como un activo cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo cuando éste es negativo.

Ciertos derivados incorporados en otros instrumentos financieros, son tratados como derivados separados cuando su riesgo y características no están estrechamente relacionados con las del contrato principal y éste no se registra a su valor razonable con sus utilidades y pérdidas no realizadas incluidas en resultados.

Al momento de suscripción de un contrato de derivado, éste debe ser designado por el Banco como instrumento derivado para negociación o para fines de cobertura contable.

Los cambios en el valor razonable de los contratos de derivados financieros mantenidos para negociación se incluyen en el estado de resultados.

Si el instrumento derivado es clasificado para fines de cobertura contable, éste puede ser:

- (1) Una cobertura del valor razonable de activos o pasivos existentes o compromisos a firme, o bien (2) una cobertura de flujos de caja relacionados a activos o pasivos existentes o transacciones esperadas. Una relación de cobertura para propósitos de contabilidad de cobertura, debe cumplir todas las condiciones siguientes: (a) al momento de iniciar la relación de cobertura, se ha documentado formalmente la relación de cobertura; (b) se espera que la cobertura sea altamente efectiva; (c) la eficacia de la cobertura se puede medir de manera razonable y (d) la cobertura es altamente efectiva en relación con el riesgo cubierto, en forma continua a lo largo de toda la relación de cobertura.

Ciertas transacciones con derivados que no califican para ser contabilizadas como derivados para cobertura son tratadas e informadas como derivados para negociación, aun cuando proporcionan una cobertura efectiva para la gestión de posiciones de riesgo.

Cuando un derivado cubre la exposición a cambios en el valor razonable de una partida existente del activo o del pasivo, esta última se registra a su valor razonable en relación con el riesgo específico cubierto. Las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable, tanto de la partida cubierta como del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del ejercicio.

Si el ítem cubierto en una cobertura de valor razonable es un compromiso a firme, los cambios en el valor razonable del compromiso con respecto al riesgo cubierto son registrados como activo o pasivo con efecto en los resultados del ejercicio. Las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del ejercicio. Cuando se adquiere un activo o pasivo como resultado del compromiso, el reconocimiento inicial del activo o pasivo adquirido se ajusta para incorporar el efecto acumulado de la valorización a valor razonable del compromiso a firme que estaba registrado en el balance general.

Cuando un derivado cubre la exposición a cambios en los flujos de caja de activos o pasivos existentes, o transacciones esperadas, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable con respecto al riesgo cubierto es registrada en el patrimonio. Cualquier porción inefectiva se reconoce directamente en los resultados del ejercicio.

Los montos registrados directamente en patrimonio son registrados en resultados en los mismos periodos en que activos o pasivos cubiertos afectan los resultados.

Cuando se realiza una cobertura de valor razonable de tasas de interés para una cartera, y el ítem cubierto es un monto de moneda en vez de activos o pasivos individualizados, las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable, tanto de la cartera cubierta como del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del ejercicio, pero la medición a valor razonable de la cartera cubierta se presenta en el estado de situación financiera bajo Otros activos u Otros pasivos, según cuál sea la posición de la cartera cubierta en un momento del tiempo.

3.4.3 Créditos y cuentas por cobrar a clientes

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

Los créditos y cuentas por cobrar a clientes se presentan netos de las provisiones por riesgo de crédito y se presentan en la cuenta deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, ver nota 11.

3.4.4 Operaciones de factoring

Las operaciones de factoring se valorizan por los montos desembolsados por el Banco a cambio de facturas u otros instrumentos del comercio representativos de créditos que el cedente entrega al Banco.

La diferencia de precios entre las cantidades desembolsadas y el valor nominal de los créditos se registra en el estado de resultados. En aquellos casos en que la cesión de estos instrumentos se realiza sin responsabilidad por parte del cedente, es el Banco quien asume los riesgos de insolvencia de los obligados al pago.

Las operaciones de factoring se presentan como parte de las colocaciones, reveladas en nota 11.

3.4.5 Recuperación de créditos y cuentas por cobrar a clientes

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

3.4.6 Ingresos y gastos por intereses y reajustes

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

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

3.4.7 Ingresos y gastos por comisiones

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

- Los que corresponden a un acto singular, cuando se produce el acto que los origina.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los vinculados a activos o pasivos financieros los que se reconocen en el momento de su cobro.

3.4.8 Deterioro

3.4.8.1 Activos financieros

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

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

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

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

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

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

3.4.8.2 Activos no financieros

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

3.4.9 Inversiones en sociedades

Las inversiones en sociedades son aquellas, en que el Banco no tiene influencia significativa. Se presentan al valor de adquisición. Al 31 de diciembre el Banco y sus filiales no tienen inversiones de este tipo.

3.4.10 Activos intangibles

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

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

3.4.11 Activo fijo

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

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

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

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

3.4.12 Provisiones por riesgo de crédito

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

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

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

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

- Créditos Factoring.
- Créditos Comerciales.
- Boletas de Garantía.
- Líneas de Crédito.
- Créditos Interbancarios.
- Créditos Leasing.

B. Modelos de evaluación grupal

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

Modelo 1: Provisión individual

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

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

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

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

Categorías de riesgo

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

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

Cada categoría de riesgo contempla los siguientes conceptos generales:

- A1, A2 y A3 a Deudores con una Alta Calidad Crediticia y con una fuerte capacidad de pago de sus obligaciones financieras.
- A4, A5 y A6 a Deudores con Buena Calidad Crediticia, con una capacidad de pago suficiente, pero que puede verse afectada con las condiciones del mercado en el cual se desarrolla.
- B1 y B2 a Deudores con Baja Calidad Crediticia y que en el último tiempo ha presentado irregularidades en cumplir sus compromisos de pago.
- B3 y B4 a Deudores con una Mínima Calidad Crediticia y que el máximo atraso en sus pagos no supera los 90 días.

Las Clasificaciones entre C1 y C6 son utilizadas para Deudores cuyos préstamos se han deteriorado y por ende entran en incumplimiento.

Las categorías de Riesgo y su Porcentaje de provisión son:

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

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

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

Modelo 2: Provisión grupal

Los niveles de provisiones requeridas para los créditos de consumo y vivienda han sido determinados a partir de la pérdida estimada por incumplimiento (PDI) y de la probabilidad de incumplimiento (PI), las cuales son determinadas por cada cliente mediante un modelo estadístico basada en las características propias de los deudores y de su comportamiento de pago interno y externo.

Actualmente, el Banco cuenta con tres modelos de evaluación grupal, los que están segmentados en:

- Créditos normales (de consumo y complementarios vivienda):

Corresponde a todos los créditos de consumo y créditos complementarios vivienda cuyo medio de recaudación de la cuota es vía Cuponera – PAC – PAT u otras distintas a descuento por planilla.

- Créditos descuento por planilla:

Corresponde a todos los créditos de consumo cuya vía de recaudación de las cuotas es a través de un convenio de descuento por planilla ya sea con una empresa, compañía de seguros, sindicatos, asociaciones, etc.

- Créditos renegociados:

Corresponde a todos los créditos renegociados tanto de consumo normal como descuento por planilla. Banco Consorcio renegocia de común acuerdo con sus clientes otorgando un nuevo crédito para extinguir la obligación anterior.

Cada modelo permite diferenciar el riesgo de cada cartera de manera adecuada, recogiendo las variables que mejor explican su situación de pérdida futura.

3.4.13 Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el estado de situación financiera cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

- Es una obligación actual como resultado de hechos pasados y, a la fecha de los estados financieros, es probable que el Banco tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos pueden medirse de manera fiable.
- Un activo o pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del Banco.

3.4.14 Bajas de activos y pasivos financieros

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

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

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

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

NOTA 4 - TRANSICION A NUEVAS NORMAS

	PCGA 01-01-2012	Ajustes NIIF 1ª Adopción	REF	Total Apertura Reservas	Saldos 01-01-2012
ACTIVOS					
Efectivo y equivalentes al efectivo	28.134.713	-		-	28.134.713
Activos por impuestos corrientes	10.207.360	-		-	10.207.360
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	31.543.736	(3.646.752)	(1)	-	27.896.984
Otros activos no financieros	41.428.168	-		-	41.428.168
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	461.369.707	-		21.221.907 (*)	482.591.614
Otros activos financieros	3.593.397.295	13.880.583	(2)	-	3.607.277.878
Activos por impuestos diferidos	17.212.596	2.835	(3)	-	17.215.431
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	10.121.297	6.701.273	(4)	-	16.822.570
Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	-		-	-
Plusvalía	20.397.814	(13.000.000)	(5)	-	7.397.814
Propiedades de inversión	291.966.204	-		-	291.966.204
Propiedades, planta y equipo	20.395.127	-		-	20.395.127
	-	-		-	-
Total Activos	4.526.174.017	3.937.939		21.221.907	4.551.333.863
PASIVOS					
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	92.766	-		-	92.766
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2.975.647.048	-		21.221.907 (*)	2.996.868.955
Pasivos por impuesto corriente	198.062	-		-	198.062
Otros pasivos no financieros	64.310.462	(180.528)	(6)	-	64.129.934
Pasivo por impuestos diferidos	10.587.238	556.449	(3)	-	11.143.687
Otros pasivos financieros	988.395.983	-		-	988.395.983
Provisiones por beneficios a los empleados	5.776.063	-		-	5.776.063
Otras provisiones	-	-		-	-
	-	-		-	-
Total Pasivos	4.045.007.622	375.921		21.221.907	4.066.605.450
PATRIMONIO					
Capital pagado	66.455.973	-		-	66.455.973
Reservas	17.535.446	-		-	17.535.446
Resultados acumulados	396.696.700	-		-	396.696.700
Incremento por cambios en políticas contables	-	3.561.495		-	3.561.495
Total Patrimonio de controladores	480.688.119	3.561.495			484.249.614
Interés no controlador	478.276	523		-	478.799
Total Patrimonio	481.166.395	3.562.018		-	484.728.413
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4.526.174.017	3.937.939		21.221.907	4.551.333.863

- (1) Ajuste por deterioro de cuentas corrientes de inmobiliarias, que presentan patrimonio negativo por las cuales

se discontinuó su valorización a valor patrimonial.

- (2) Corresponde a los ajustes a valor de mercado de acciones con presencia bursátil y de fondos de inversión por M\$ 19.067.658; ajuste por valorización de acciones cerradas o sin presencia bursátil por M\$ (296.702); ajuste por valorización de inversiones en renta fija a costo amortizado por M\$ (13.572) y deterioro de inversiones en renta fija por M\$ (4.876.801).
- (3) Ajuste del Impuesto Diferido calculado sobre las diferencias resultantes de los ajustes realizados para la primera aplicación de las NIIF.
- (4) Corresponde a diferencia de valorización de acciones cerradas o sin presencia bursátil.
- (5) Ajuste correspondiente al deterioro del menor valor de la inversión en CN Life.
- (6) Ajuste por diferencia de valorización de Indemnización por Años de Servicios (IAS) de acuerdo a NIIF.
- (*) Corresponde a reclasificaciones de reservas de acuerdo a la Norma de Carácter General N° 306, de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Conciliación Patrimonial

	<u>Total</u>	<u>Ref.</u>
	M\$	
Patrimonio de acuerdo a PCGA al 01-01-2012	480.688.119	
Ajuste por variación inversiones de renta variable	21.303.081	1
Ajuste por deterioro de inversiones de renta fija	(4.876.801)	2
Ajuste por deterioro de filial	(13.000.000)	
Ajuste en CNS Vida	442.650	3
Ajuste en filial Seguros Generales	(10.738)	4
Ajuste en filial en CN Life	(296.697)	5
Sub Total Ajuste	<u>3.561.495</u>	
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u><u>484.249.614</u></u>	

- 1. Corresponde al primer ajuste de IFRS1 de las acciones El Almendral S.A.
- 2. Corresponde al deterioro de renta fija sobre la inversión de La Polar S.A. asociado a efectos de comercio y bono empresa, el cual se presenta neto de su impuesto diferido ascendente a M\$ 1.219.199.

3. Ajuste de primera aplicación de: Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.

<u>Detalle de ajustes</u>	<u>Monto</u>	<u>Ref.</u>
	M\$	
Ajuste a valor de mercado acciones con presencia ajustada	(88.667)	a)
Ajuste indemnización años de servicio IAS	(259.627)	b)
Ajuste de acciones a VP	6.701.273	c)
Deterioro cuentas corrientes inmobiliarias	(3.646.752)	d)
Ajuste a valor de mercado fondos de inversión	(2.146.760)	e)
Valor justo opción sobre bien raíz	440.155	f)
Ajuste de impuestos diferidos	(556.449)	g)
Ajustes por primera aplicación	443.173	
(-) Ajuste interés no controlador	(523)	
Total Ajustes por primera aplicación		

- a) Corresponde a diferencia de valorización de acciones con presencia a valor razonable.
- b) Corresponde a diferencia en valorización de Indemnización años de servicios (IAS) de acuerdo a normas IFRS
- c) Corresponde a diferencia de valorización de acciones cerradas o sin presencia bursátil.
- d) Deterioro de cuentas corrientes de inmobiliarias, que presentan patrimonio negativo por las cuales se discontinuó su valorización a VP.
- e) Corresponde a diferencia de valorización de fondos de inversión nacionales a valor razonable.
- f) Diferencia en valorización de opción sobre un bien raíz a su valor razonable.
- g) Corresponde a impuesto diferido calculado sobre las diferencias resultantes de los ajustes realizados para la primera aplicación de las normas IFRS
4. Ajuste de primera aplicación de: Compañía de Seguros de Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.

<u>Detalle de ajustes</u>	<u>Monto</u>	<u>Ref.</u>
	M\$	
Ajuste por valor razonable	4.000	a)
Ajuste de instrumentos financieros	(17.572)	b)
Ajuste de impuestos diferidos	2.834	c)
Total ajustes por primera aplicación		

- a) De acuerdo a lo establecido en la NCG N° 311 la Compañía ha decidido valorizar las inversiones en acciones de sociedades anónimas cerradas sin influencia significativa, a valor razonable con efecto en patrimonio al momento de la adopción.
- b) De acuerdo a lo establecido en la NCG N° 311 la Compañía ha decidido valorizar las inversiones en instrumentos de renta fija a costo amortizado, por tanto al momento de la adopción se ha reversado el ajuste por fluctuación de valores.

- c) Corresponde al impuesto diferido de los ajustes de primera adopción. Por ajuste a) se constituye un impuesto diferido y por el ajuste b) se reversa el impuesto diferido constituido por el ajuste de fluctuación de valores.

5. Ajuste de primera aplicación de: CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A.

Corresponde al ajuste a valor de mercado de acciones con presencia ajustada.

NOTA 5 - CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos Estados Financieros Consolidados.

NOTA 6 - SEGMENTOS DE OPERACION

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

Los segmentos operativos son los siguientes:

6.1 Matriz y Otras

En este segmento se agrupan la Sociedad Matriz y sus filiales, “Consortio Inversiones Ltda.”, “Consortio Inversiones Dos Ltda.”, “CF Cayman Ltd.”, Inmobiliaria Punta Pite S.A., Inmobiliaria Lote 18 S.A., Consortio Servicios S.A. y Consortio Inversiones Financieras SpA.

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

6.2 Seguros

a) Seguros de Vida:

Los principales negocios o actividades son los siguientes:

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

b) Seguros Generales:

Los principales negocios o actividades son los siguientes:

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

6.3 Banco y Filiales

Los principales negocios o actividades son los siguientes:

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

6.4 Corredoras

a) Corredora de Bolsa:

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

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

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

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

b) Corredora de Productos:

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

- Compra y venta de Títulos Representativos de facturas.
- Operaciones de venta o compra de títulos representativos de productos realizada en condición de liquidación.

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

- Compra y venta de Títulos representativos de facturas
- Pactos de Compra con retroventa

Los Estados Financieros Consolidados abiertos por Segmento al 31 de diciembre de 2012 son los siguientes:

ACTIVOS	MATRIZ Y OTRAS M\$	SEGUROS M\$	BANCO Y FILIALES M\$	CORREDORAS M\$	CONSOLIDADO M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.140.329	9.622.620	63.178.633	2.701.608	76.643.190
Activos por impuestos corrientes	2.325.709	8.406.471	418.289	501.222	11.651.691
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1.655	37.710.778	-	-	37.712.433
Otros activos no financieros	467.142	39.962.131	13.763.473	2.810.198	57.002.944
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	4.385.265	285.758.141	414.434.246	2.858.126	707.435.778
Otros activos financieros	93.250.057	3.231.490.110	722.579.655	166.324.907	4.213.644.729
Activos por impuestos diferidos	3.941.949	14.333.183	1.591.737	87.196	19.954.065
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la par	2.945.244	26.049.487	-	-	28.994.731
Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	4.890.001	667.395	243.127	5.800.523
Plusvalía	6.527.323	-	-	-	6.527.323
Propiedades de inversión	-	295.261.931	-	-	295.261.931
Propiedades, planta y equipo	1.316	18.563.071	6.153.448	46.997	24.764.832
Total de activos	114.985.989	3.972.047.924	1.222.786.876	175.573.381	5.485.394.170
Pasivos					
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	94.997	-	-	94.997
Pasivos por impuestos corrientes	118.883	1.326.124	15.810	166.255	1.627.072
Otros pasivos no financieros	3.922.757	56.407.734	3.535.980	2.108.086	65.974.557
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	3.294.126.002	-	3.079.417	3.297.205.419
Pasivo por impuestos diferidos	1.811.144	17.455.905	411.173	454.490	20.132.712
Otros pasivos financieros	148.868.794	121.104.896	1.045.344.889	102.000.464	1.417.319.043
Provisiones por beneficios a los empleados	104.340	5.894.236	815.027	178.211	6.991.814
Otras provisiones	17.072.723	-	1.075.973	-	18.148.696
Total de pasivos	171.898.641	3.496.409.894	1.051.198.852	107.986.923	4.827.494.310

	MATRIZ Y OTRAS	SEGUROS	BANCO Y FILIALES	CORREDORAS	CONSOLIDADO
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	9.178.887	616.845.989	63.700.016	10.783.167	700.508.059
Costo de ventas	730	(529.132.529)	(39.958.879)	(6.652.643)	(575.743.321)
Ganancia bruta	9.179.617	87.713.460	23.741.137	4.130.524	124.764.738
Otros ingresos	850.266	3.646.754	270.225	94.966	4.862.211
Gastos de administración	(1.611.018)	(44.737.510)	(17.986.140)	(2.267.551)	(66.602.219)
Otros gastos, por función	(4.786.196)	(4.783.666)	(522.369)	(20.213)	(10.112.444)
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	3.632.669	41.839.038	5.502.853	1.937.726	52.912.286
Resultados por unidades de reajuste	(1.593.492)	(3.957.551)	4.249.762	-	(1.301.281)
Ganancias (pérdidas) que surgen de diferencias entre importes en libros anteriores y el valor razonable de activos financieros reclasificados como medidos al valor razonable	(6.227)	18.157.539	-	382.128	18.533.440
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	1.526.816	49.911.613	9.752.615	2.337.913	63.528.957
Gasto por impuestos a las ganancias	591.753	(5.747.069)	(1.251.855)	(162.811)	(6.569.982)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	2.118.569	44.164.544	8.500.760	2.175.102	56.958.975
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas					
Ganancia (pérdida)	2.118.569	44.164.544	8.500.760	2.175.102	56.958.975
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	2.125.011	44.108.204	8.500.760	2.175.102	56.909.077
Participaciones no controladoras	(6.442)	56.340	-	-	49.898
Ganancia (pérdida) del ejercicio	2.118.569	44.164.544	8.500.760	2.175.102	56.958.975

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

Estado de flujos de efectivo	MATRIZ Y OTRAS	SEGUROS	BANCO Y FILIALES	CORREDORAS	AJUSTES	TOTAL
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación						
Clases de cobros por actividades de operación	8.385.876	440.781.045	39.660.303	5.139.766	10.593.691	504.560.681
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	8.574.098	-	18.832	-	-	8.592.930
Cobros derivados de contratos mantenidos para intermediación o para negociar con ellos	-	-	39.641.471	-	-	39.641.471
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	-	435.766.957	-	-	11.896.016	447.662.973
Otros cobros por actividades de operación	(188.222)	5.014.088	-	5.139.766	(1.302.325)	8.663.307
Clases de pagos	(2.654.763)	(579.263.848)	(100.066.307)	(29.984.328)	909.285	(711.059.961)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(667.632)	(49.144.831)	(2.876.536)	(2.225.649)	3.096.789	(51.817.859)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	(60.488)	(185.454.083)	-	(27.559.633)	(73.343)	(213.147.547)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(147.887)	(33.243.686)	(928.136)	-	-	(34.319.709)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	-	(308.320.231)	-	-	(2.114.161)	(310.434.392)
Otros pagos por actividades de operación	(1.778.756)	(3.101.017)	(96.261.635)	(199.046)	-	(101.340.454)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	(170.082)	(8.295.249)	1.296.205	(514.762)	-	(7.683.888)
Dividendos recibidos	-	5.258.746	-	-	-	5.258.746
Intereses pagados	-	-	(3.155.345)	-	-	(3.155.345)
Intereses recibidos	-	-	4.448.706	-	-	4.448.706
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)	(170.082)	(13.553.995)	2.844	(514.762)	-	(14.235.995)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	5.561.031	(146.778.052)	(59.109.799)	(25.359.324)	11.502.976	(214.183.168)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión						
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	-	-	5.695.691	-	-	5.695.691
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	-	197.858	-	-	-	197.858
Compras de propiedades, planta y equipo	(928)	(1.835.842)	(225.625)	-	-	(2.062.395)
Compras de activos intangibles	-	-	(43.336)	-	-	(43.336)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	719.368	-	423.122	(250.272)	892.218
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	-	-	-	-	-	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(928)	(918.616)	5.426.730	423.122	(250.272)	4.680.036
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación						
Importes procedentes de la emisión de acciones	192.902.420	107.500.000	90.118.616	17.500.003	(280.118.619)	127.902.420
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio	4.128.547	-	-	-	(4.128.547)	-
Pagos por otras participaciones en el patrimonio	(280.156.478)	-	-	-	280.118.619	(37.859)
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	70.250.541	47.091.629	-	7.156.748	-	124.498.918
Reembolsos de préstamos	30.027.398	1.438.885	-	90	(30.027.488)	1.438.885
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(22.890.700)	(204.476)	-	-	22.903.331	(191.845)
Dividendos pagados	-	(43.899)	-	-	-	(43.899)
Intereses pagados	-	(1.090.557)	-	-	-	(1.090.557)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	(247.728)	-	-	-	(247.728)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(5.738.272)	154.443.854	90.118.616	24.656.841	(11.252.704)	252.228.335
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-	-	-	-	-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(178.169)	6.747.186	36.435.547	(279.361)	-	42.725.203
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	1.318.498	2.875.434	27.832.180	2.980.969	-	35.007.081
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	1.140.329	9.622.620	64.267.727	2.701.608	-	77.732.284

NOTA 7 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

a) La composición del rubro es la siguiente:

	Saldo
	31.12.2012
	M\$
Efectivo en caja	345.123
Bancos	76.298.067
Sub Total	<u>76.643.190</u>
Operaciones con liquidaciones en curso (1)	<u>1.089.094</u>
Total	<u>77.732.284</u>

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

Efectivo y equivalentes al efectivo	Pesos	Moneda al 31 de diciembre de 2012			Total
		Dólar	Euro	Otra	
Efectivo en caja	266.966	47.432	30.525	200	345.123
Bancos	37.196.310	38.000.481	834.647	266.629	76.298.067
Total Efectivo y equivalentes al efectivo	37.463.276	38.047.913	865.172	266.829	76.643.190
Operaciones con liquidaciones en curso netas (1)	(7.372.607)	8.531.913	(70.212)	-	1.089.094
Total Efectivo y equivalentes de efectivo	30.090.669	46.579.826	794.960	266.829	77.732.284

(1) corresponden a operaciones netas realizadas por el Banco Consorcio las cuales se hacen efectivas dentro de 24 horas. Este saldo se registra en la cuenta otros activos financieros por un monto de M\$ 27.758.165 y en otros pasivos financieros por un monto de M\$ 26.669.071. Solo para efecto de conciliación con el estado de flujos de efectivo se presenta dentro de esta nota.

NOTA 8 - ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

	M\$
Pagos provisionales mensuales	9.317.003
PPM por perdidas acumuladas Art. 31 inciso 3	2.084.752
Crédito por gastos por capacitación	233.530
Crédito por donaciones	2.831
Remanente crédito fiscal	13.575
Total	<u>11.651.691</u>

NOTA 9 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

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

<u>RUT</u>	<u>Sociedad</u>	<u>País de origen</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Origen de la Transacción</u>	<u>Tipo de moneda o unidad de reajuste</u>	<u>Saldo al 31.12.2012</u> <u>M\$</u>
76.954.790-8	Inmobiliaria Los Cóndores S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	3.333.996
76.646.780-6	Inmobiliaria El Montijo S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	2.002.528
76.009.849-3	Inmobiliaria El Montijo II S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	587.380
76.966.850-0	Inmobiliaria Vicente Valdés S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	1.389.612
76.883.240-4	Inmobiliaria Los Cipreces S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	3.252.437
76.027.704-5	Inmobiliaria Jardines de Cerrillo S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	3.187.873
96.852.020-2	Inmobiliaria El Peñón S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	1.689.346
76.349.920-0	Inmobiliaria Los Aromos S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	544.504
99.591.150-7	Inmobiliaria San Luis S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	1.175
96.931.030-9	Inmobiliaria Parque La Luz S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	42.885
96.953.540-8	Inmobiliaria Sol de Maipú S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	1.761.565
99.591.360-7	Inmobiliaria La Hacienda de Huechuraba S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	1.529.766
99.564.920-9	Constructora e Inmobiliaria Edificio Tres S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	14.697
99.591.350-K	Inmobiliaria Los Gavilanes S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	430
76.505.840-6	Inmobiliaria Conpases S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	251.870
99.577.930-7	Inmobiliaria Los Arrayanes S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	460.031
76.563.450-4	Inmobiliaria Desarrollo Sur S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	160.010
96.995.870-8	Inmobiliaria IPL S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	262.591
56.064.770-5	Comunidad Santo Tomás	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	130.418
76.039.786-5	Inversiones Inmobiliaria Seguras S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	6.298.914
99.599.540-9	Inmobiliaria Alta Vista S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	578.493
76.210.019-3	Constructora e Inmobiliaria Alonso de Córdova S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	387.717
76.641.360-9	Inmobiliaria Jardín del Carmen S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	838
99.555.660-K	Tarjetas de crédito	Chile	Asociadas	Comisión de Recaudación	Pesos	1.655
76.246.548-5	El Bosque Fondo Inversiones Privado	Chile	Accionistas	Cuenta corriente	UF	4.920.851
76.246.552-3	Tobalaba Fondo Inversiones Privado	Chile	Accionistas	Cuenta corriente	UF	4.920.851
TOTAL						37.712.433

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

<u>RUT</u>	<u>Sociedad</u>	<u>País de origen</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Origen de la Transacción</u>	<u>Tipo de moneda o unidad de reajuste</u>	<u>Saldo al 31.12.2012</u> <u>M\$</u>
99.586.380-4	Constructora e Inmobiliaria del Parque S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	94.824
76.745.890-8	Constructora e Inmobiliaria del Parque 2 S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	173
TOTAL						94.997

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

c) Transacciones con entidades relacionadas

<u>Entidad relacionada</u>	<u>RUT</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Descripción de la transacción</u>	<u>Monto de la transacción M\$</u>	<u>Efecto resultado M\$</u>
Asesorías Mgm Colectiva Civil	77.208.680-6	Asociadas	Mgm Cc/Pago Seg.Contrato F/001	50.000	(50.000)
Asesorías Mpco Colectiva Civil	77.208.650-4	Asociadas	Asesorías Financieras	65.140	(65.140)
Asesorías Mpco Colectiva Civil	77.208.650-4	Asociadas	Mpco Cc/Pago Seg.Contrato/066	50.000	(50.000)
Constructora E Inmobiliaria Alonso De Córdova S.A.	76.210.019-3	Asociadas	Aporte En Cuenta Corriente	83.663	-
Constructora E Inmobiliaria Del Parque Dos S.A.	76.745.890-8	Asociadas	Aporte En Cuenta Corriente	144.040	-
Constructora E Inmobiliaria Del Parque Dos S.A.	76.745.890-8	Asociadas	Devolución En Cuenta Corriente	143.882	-
Inmobiliaria Conpaces S.A.	76.505.840-6	Asociadas	Devolución En Cuenta Corriente	260.581	-
Inmobiliaria Conpaces S.A.	76.505.840-6	Asociadas	Venta Derechos De Agua Lote 2A2 Y Lote 11	2.261	-
Inmobiliaria Conpaces S.A.	76.505.840-6	Asociadas	Venta Lote 2.A2C	1.775.596	105.321
Inmobiliaria Desarrollo Sur S.A.	76.563.450-4	Asociadas	Devolución En Cuenta Corriente	118.794	-
Inmobiliaria El Montijo S.A.	76.646.780-6	Asociadas	Aporte En Cuenta Corriente	1.618.158	-
Inmobiliaria El Montijo S.A.	76.646.780-6	Asociadas	Devolución En Cuenta Corriente	2.239.649	-
Inmobiliaria El Montijo S.A.	76.646.780-6	Asociadas	Venta De Terrenos	6.526.993	628.749
Inmobiliaria El Peñón S.A.	96.852.020-2	Asociadas	Aporte En Cuenta Corriente	272.866	-
Inmobiliaria El Peñón S.A.	96.852.020-2	Asociadas	Devolución En Cuenta Corriente	162.516	-
Inmobiliaria Jardines De Cerrillos S.A.	76.027.704-5	Asociadas	Aporte En Cuenta Corriente	1.970.057	-
Inmobiliaria La Hacienda De Huechuraba S.A.	99.591.360-7	Asociadas	Aporte En Cuenta Corriente	897.556	-
Inmobiliaria La Hacienda De Huechuraba S.A.	99.591.360-7	Asociadas	Devolución En Cuenta Corriente	1.233.449	-
Inmobiliaria La Hacienda De Huechuraba S.A.	99.591.360-7	Asociadas	Venta De Terrenos	2.295.960	517.657
Inmobiliaria Los Arrayanes S.A.	99.577.930-7	Asociadas	Devolución En Cuenta Corriente	696.522	-
Inmobiliaria Los Cóndores S.A.	76.954.790-8	Asociadas	Aporte En Cuenta Corriente	2.189.584	-
Inmobiliaria Los Cóndores S.A.	76.954.790-8	Asociadas	Devolución En Cuenta Corriente	1.888.136	-
Inmobiliaria Los Cóndores S.A.	76.954.790-8	Asociadas	Venta De Terrenos	4.887.596	508.717
Inmobiliaria Los Gavilanes S.A.	99.591.350-K	Asociadas	Devolución En Cuenta Corriente	545.421	-
Inmobiliaria Los Gavilanes S.A.	99.591.350-K	Asociadas	Dividendo	342.191	-
Inmobiliaria Sol De Maipú S.A.	96.953.540-8	Asociadas	Devolución En Cuenta Corriente	113.995	-
Inversiones Inmobiliarias Seguras S.A.	76.039.786-5	Asociadas	Aporte En Cuenta Corriente	1.690.078	-
Inversiones Inmobiliarias Seguras S.A.	76.039.786-5	Asociadas	Devolución En Cuenta Corriente	2.470.781	-
Inversiones Milenio S.A.	96.839.700-1	Asociadas	Deudor Por Primas	2.173	-
Piedra Roja Desarrollos Inmobiliarios S.A.	96.844.470-0	Asociadas	Devolución En Cuenta Corriente	1.132.703	-
Constructora E Inmobiliaria Del Parque Dos S.A.	76.745.890-8	Asociadas	Dividendo	457.142	457.142
Inmobiliaria Los Aromos S.A.	76.349.920-0	Asociadas	Arriendos	3.066	3.066
Inmobiliaria Los Cipreses S.A.	76.883.240-4	Asociadas	Dividendo	565.684	565.684
Inmobiliaria Los Cipreses S.A.	76.883.240-4	Asociadas	Interés Trimestral Por Promesa De Compraventa Bien Raíz	273.150	273.150
Inversiones Metropolitana Ltda.	96.502.590-1	Asociadas	Arriendos	138.071	138.071
Inversiones Milenio S.A.	96.839.700-1	Asociadas	Producción	6.349	6.349
Inversiones Milenio S.A.	96.839.700-1	Asociadas	Producción	18.999	18.999
Sociedad De Inversiones Y Asesorías Pcco Limitada	78.082.270-8	Asociadas	Asesorías.-Soc. De Inversiones	25.000	(25.000)
Yelcho Inmobiliaria Ltda.	96.595.680-8	Asociadas	Asesorías Financieras	153.625	(153.625)
BP S.A.	96.904.900-7	Accionistas	Intermediación de operaciones a término	61.979	63
BP S.A.	96.904.900-7	Accionistas	Operaciones de financiamiento - Venta con retrocompra sobre IRF e IIF	109.821.025	(102.215)
P&S S.A.	96.816.350-7	Accionistas	Operaciones de financiamiento - Venta con retrocompra sobre IRF e IIF	6.014.658	(24.266)
Matías Correa Concha	10.548.922-6	Ejecutivo	Intermediación de operaciones a término	718.213	2.197
Matías Correa Concha	10.548.922-6	Ejecutivo	Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	43.350	245
Fundación Consorcio Nacional Vida	71.456.900-7	Ejecutivo	Operaciones de financiamiento - Venta con retrocompra sobre IRF e IIF	10.361.004	(21.021)
Martin Hurtado Menendez	12.798.201-5	Ejecutivo	Intermediación de operaciones a término	1.133.332	2.801
Martin Hurtado Menendez	12.798.201-5	Ejecutivo	Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	435.188	2.976
Martin Hurtado Menendez	12.798.201-5	Ejecutivo	Otros (Deposito a plazo - fondo mutuo)	1.524.147	1
Maria Soledad San Martin de Hurtado	14.751.085-3	Ejecutivo	Intermediación de operaciones a término	330	8
Barvida S.A.	96.882.560-7	Accionistas	Aumento de Capital	49.084.456	
P & S S. A.	96.816.350-7	Accionistas	Aumento de Capital	49.084.456	
B P S.A.	96.904.900-7	Accionistas	Aumento de Capital	15.333.508	
El Bosque Fondo Inversión Privado	76.246.548-5	Accionistas	Aumento de Capital	7.200.003	
Tobalaba Fondo Inversión Privado	76.246.552-3	Accionistas	Aumento de Capital	7.199.998	

NOTA 10 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

La composición del presente rubro al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

	<u>M\$</u>
Otros Activos No Financieros - Seguros	
Valores por depositar	65.870
Salvataje	610.214
Custodio Brown Brothers	4.079.264
Arriendos por cobrar	112.963
Inversiones en sanitarias y licencias mineras	23.319
Promesa de Compra Bienes Raíces	374.417
Adelanto de precio proyectos inmobiliarios	2.079.216
Gastos Anticipados	524.824
Deudas del personal	1.151.387
Cuenta por Cobrar renta fija y variable	12.875.293
Documentos y cuentas por cobrar	16.252.903
Deudores Varios	641.098
Cuentas por cobrar intermediarios	1.171.363
Otros Activos No Financieros - Corredoras	
Gastos Anticipados	86.768
Documentos y cuentas por cobrar	2.676.267
Deudores Varios	47.163
Otros Activos No Financieros - Banco	
Documentos y cuentas por cobrar	4.804.336
Garantías	154.555
Deudores varios	415.805
Custodio Brown Brothers	5.768.505
Cuenta por Cobrar renta fija y variable	2.577.838
Gastos Anticipados	42.434
Otros Activos No Financieros - Matriz y otras	
Deudas del personal	1.711
Documentos y cuentas por cobrar	9.911
Deudores Varios	328.681
Otros	126.839
Total	<u><u>57.002.944</u></u>

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

NOTA 11 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del presente rubro al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

	<u>M\$</u>
Seguros	
Cuentas por cobrar asegurado	41.546.951
Cuentas por cobrar reaseguradores	2.764.251
Cuentas por cobrar leasing CNS Vida (1)	198.991.557
Cuentas por cobrar leasing CN Life (2)	29.685.503
Participación del reaseguro en reservas	14.572.486
Deterioro	(1.802.607)
Corredoras	
Deudores por intermediación	2.858.126
Banco y filiales	
Préstamos interbancarios	23.009.391
Colocaciones comerciales	279.526.799
Colocaciones para vivienda	54.699.667
Colocaciones de consumo	65.857.288
Deterioro	(8.658.899)
Matriz y otras	
Deudores por cobrar	4.385.265
Totales	<u>707.435.778</u>

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

(1) CUENTAS POR COBRAR LEASING CONSORCIO NACIONAL SEGUROS VIDA**a) Descripción general de los principales leasing.**

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

Inicio: Octubre-2009

Plazo: 30 años

2. Leasing Mall Puente III: Contrato de leasing firmado en Abril de 2011 por el centro comercial Galería Imperio ubicado en Huerfanos 824, Santiago. La contraparte de este contrato es Mall Puente III Ltda. El objetivo del leasing es la compra del centro comercial actual y luego financiar la construcción que se hará para la remodelación.

Inicio: Abril - 2011

Plazo: 25 años

3. Leasing Cencosud Shopping Center: Contratos de leasing con Cencosud Shopping Center S.A. firmados en Abril de 2005 por 6 centros comerciales ubicados en Osorno, Chillán, Los Angeles, Linares, Talca y Curico.

Inicio: Abril - 2005

Plazo: 20 años

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

Inicio: Enero - 2008

Plazo: 23 años

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

Inicio: Abril - 2010

Plazo : 20 años

6. Leasing Edificio El Bosque Norte: Contrato de Leasing con Inmob. Edificio el Bosque Norte 0110 S.A.

Inicio: Diciembre - 2012

Plazo : 25 años

7. Leasing Inmobiliaria Boulevard: Contrato de Leasing con Inmob. Boulevard Nueva Costanera S.A. El objetivo del contrato de leasing fue la compra de un terreno sobre el cuál se construir   un centro comercial, el cual pasará a formar parte del contrato de leasing.

Inicio: Agosto - 2012

Plazo : 25 años

b) Política de provisiones.

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

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

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

c) Ingresos financieros no devengados.

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

d) Cuotas contingentes reconocidas en los ingresos del ejercicio.

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

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

La   nica operación relevante concluida durante el 2012, fue el prepago del leasing con Inmobiliaria Lo Prado por terrenos en Pudahuel, los cuales fueron prepagados a su valor par.

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

En el presente año no hay operaciones concluidas por el arrendador.

Años remanente del contrato Leasing	Valor del Contrato					Valor de costo	Valor de tasación	Valor final leasing
	Valor Nominal	Intereses por Recibir	Valor Presente	Deterioro	Valor final del contrato			
0 - 1 año								
1 - 5 años	15.461.541	419.140	3.926.352	-	3.926.352	14.023.570	13.396.762	3.926.352
5 y más	266.176.378	114.342.306	195.065.205	(473.273)	194.591.932	246.475.943	314.568.205	194.591.932
totales	281.637.919	114.761.446	198.991.557	(473.273)	198.518.284	260.499.513	327.964.967	198.518.284

Valor del Contrato:

Valor de costo neto:

Valor de tasación:

Valor final leasing:

Valor presente menos deterioro (provisión)

Corresponde al costo actualizado del bien raíz menos la depreciación acumulada

Corresponde indicar el valor de la menor tasación

Corresponde al menor valor entre el valor final del contrato, el valor de costo y la menor tasación

(2) CUENTAS POR COBRAR LEASING CN LIFE

a) Una descripción general de los leasing

1. Leasing Inmobiliaria Piedra Roja: Contrato de leasing firmado con Chicureo Desarrollos Inmobiliarios S.A. por 167 hás ubicadas en la comuna de Colina. Además este leasing cuenta con otras 47 hás de terrenos colindantes a las 167 hás antes mencionadas como
 Inicio: Enero-2002
 Plazo: 20 años

2. Leasing Caja Los Andes: Contrato de leasing firmado con Caja Compensación Los Andes por el Edificio Corporativo de Caja de Compensación Los Andes ubicado en Padre Alonso Ovalle esq. San Ignacio, Santiago.
 Inicio: Diciembre-2006
 Plazo: 20 años

3. Leasing Inmobiliaria Radices: Contrato de leasing firmado con Sociedad Inmobiliaria Radices S.A. por una propiedad ubicada en Av. Ejército 146, cuyo destino es educacional.
 Inicio: Noviembre - 2005
 Plazo: 20 años

b) Política de provisiones.

Tal como se define en la normativa vigente, las cuotas vencidas y no pagadas de los leasings se provisionarán en el mismo mes de

Las contribuciones de bienes raíces relacionada a cada leasing, en el caso que estas hayan sido pagadas por el arrendador y no

En caso de repactaciones de la mora con la deudora, se mantendrá la provisión en su totalidad y sólo se irá reversando en la medida

c) El detalle de los ingresos financieros no devengados aparece en la columna "Intereses por Recibir" del cuadro que se adjunta en la

d) A la fecha no se han reconocido cuotas contingentes en los ingresos del ejercicio.

e) Los contratos de leasing suscritos no presentan valores residuales no garantizados a favor de la compañía.

f) En el presente año no se concluyeron contratos de leasing

Años Remanente Contrato Leasing	Valor del Contrato					Valor de costo neto	Valor de tasación	Valor final leasing
	Valor Nominal	Intereses por Recibir	Valor Presente	Deterioro	Valor final del contrato			
0-1								
1-5								
5 y más	46.902.346	11.245.635	29.685.503	(275.534)	29.961.037	45.770.446	38.695.448	29.409.969
totales	46.902.346	11.245.635	29.685.503	(275.534)	29.961.037	45.770.446	38.695.448	29.409.969

Valor del contrato : Valor presente menos deterioro (provisión)
 Valor de costo neto : Corresponde al costo actualizado del bien raíz menos la depreciación acumulada
 Valor de tasación : Corresponde indicar el valor de la menor tasación
 Valor final leasing : Corresponde al menor valor entre el valor final del contrato, el valor de costo y la menor tasación.

a) Detalle deterioro

	<u>Activos antes de provisiones</u>	<u>Provisiones deudores comerciales</u>	<u>Activos por deudores comerciales netos</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Deudores comerciales			
Cuentas por cobrar asegurado	41.546.951	(995.175)	40.551.776
Cuentas por cobrar reaseguradores	2.764.251	(58.625)	2.705.626
Deudores por operaciones de crédito	365.692.271	(7.016.899)	358.675.372
Deudores por operaciones de factoring	56.121.534	(1.642.000)	54.479.534
Cuentas por cobrar leasing CNS Vida	198.991.557	(473.273)	198.518.284
Cuentas por cobrar leasing CN Life	29.685.503	(275.534)	29.409.969
Participación del reaseguro en reservas	23.095.217	-	23.095.217
Total	717.897.284	(10.461.506)	707.435.778

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

	<u>Número clientes cartera no repactada</u>	<u>Cartera no repactada bruta</u>	<u>31.12.2012 Número clientes cartera repactada</u>	<u>Cartera repactada Bruta</u>	<u>Total cartera</u>
		<u>M\$</u>		<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Cartera al día	1.384.039	694.386.906	300	838.857	695.225.763
Cartera entre 1 y 30 días	2.012	9.685.618	77	173.256	9.858.874
Cartera entre 31 y 60 días	932	1.069.850	40	72.427	1.142.277
Cartera entre 61 y 90 días	406	302.977	38	47.823	350.800
Cartera entre 91 y 120 días	383	340.216	24	48.268	388.484
Cartera entre 121 y 150 días	283	186.119	22	21.808	207.927
Cartera entre 151 y 180 días	252	145.036	9	8.741	153.777
Cartera entre 181 y 210 días	71	1.440	-	-	1.440
Cartera entre 211 y 250 días	-	-	-	-	-
Cartera más de 250 días	430	106.436	-	-	106.436
Total cartera no securitizada	1.388.808	706.224.598	510	1.211.180	707.435.778

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

NOTA 12 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

La composición del presente rubro al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

	<u>M\$</u>
Inversiones a costo amortizado	2.846.576.603
Inversiones a valor razonable	1.367.068.126
Total	4.213.644.729

a) Apertura de las inversiones por moneda

Compañías de Seguros

	<u>Saldo al 31.12.2012</u>						
	<u>PESOS</u>	<u>DÓLAR</u>	<u>EURO</u>	<u>IVP(*)</u>	<u>UF</u>	<u>OTRAS</u>	<u>TOTAL</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
ACTIVOS FINANCIEROS COSTO AMORTIZADO							
BONO EMPRESA FLOTANTE	-	11.707.032	-	-	-	-	11.707.032
BONOS DE BANCOS EXTRANJEROS	-	109.592.483	-	-	9.987.593	-	119.580.076
BONOS DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS	-	-	-	-	39.863.893	-	39.863.893
BONOS DE RECONOCIMIENTO	107.664.340	-	-	-	-	-	107.664.340
BONOS EMPRESA	2.181.489	13.157.074	-	-	1.230.958.180	-	1.246.296.743
BONOS EMPRESA DE EMISOR EXTRANJERO	-	-	-	-	3.077.104	-	3.077.104
BONOS SECURITIZADOS	3.515.200	-	-	-	15.485.342	-	19.000.542
BONOS SECURITIZADOS (CUI)	-	-	-	-	12.817.200	-	12.817.200
BONOS SOBERANOS BASE 360	-	-	13.262.863	-	-	-	13.262.863
BONOS SUBORDINADOS	-	-	-	-	123.880.376	-	123.880.376
BONOS SUBORDINADOS (CUI)	-	-	-	-	41.398.422	-	41.398.422
BONOS VIVIENDA LEASING	-	-	-	-	952.115	-	952.115
CERO CUPON UF	-	-	-	-	35.695.928	-	35.695.928
CORPORATIVE BONDS	-	252.957.172	-	-	-	-	252.957.172
CREDITO SINDICADO FLOTANTE SIMPLE 360	-	5.619.115	-	-	-	-	5.619.115
CREDITO SINDICADO UF	-	-	-	-	6.482.380	-	6.482.380
DEPOSITO CORTO PLAZO	-	-	-	-	11.930.477	-	11.930.477
DEPOSITO CORTO PLAZO EN \$	15.217.927	-	-	-	-	-	15.217.927
DEPOSITO LARGO PLAZO	-	-	-	-	3.877.669	-	3.877.669
DEPOSITO LARGO PLAZO LINEAL EN UF	-	-	-	-	842.323	-	842.323
LETRAS HIPOTECARIAS	-	-	-	1.288.510	35.114.455	-	36.402.965
LETRAS HIPOTECARIAS (APV)	-	-	-	-	535.073	-	535.073
LETRAS HIPOTECARIAS (CUI)	-	-	-	-	37.481.217	-	37.481.217
MUTUOS HIPOTECARIOS	-	-	-	-	283.272.920	-	283.272.920
NOTAS ESTRUCTURADAS CON CUPON	-	-	-	-	96.536.492	-	96.536.492
PAGARE EMPRESAS	-	-	-	-	101.503	-	101.503
SWAP	-	-	-	-	38.124.301	-	38.124.301
YANKEE BONDS NACIONAL	-	74.363.597	-	-	-	-	74.363.597
Total	128.578.956	467.396.473	13.262.863	1.288.510	2.028.414.963	-	2.638.941.765
ACTIVOS FINANCIEROS VALOR RAZONABLE							
ACCIONES DE SOCIEDADES ANÓNIMAS ABIERTAS	151.748.605	-	-	-	-	-	151.748.605
ACCIONES DE SOCIEDADES ANÓNIMAS CERRADAS	1.521.514	-	-	-	-	-	1.521.514
ACCIONES DE SOCIEDADES EXTRANJERAS	-	25.367.215	-	-	-	32.821.667	58.188.882
FONDOS DE INVERSIÓN	85.899.671	89.094.190	1.092.758	-	-	-	176.086.619
FONDOS DE INVERSIÓN CUI	1.175.811	-	-	-	-	-	1.175.811
FONDOS MUTUOS	23.215.069	-	-	-	-	-	23.215.069
FONDOS MUTUOS EXTRANJEROS	-	2.894.542	-	-	-	-	2.894.542
FONDOS MUTUOS (APV)	142.494.808	25.118.079	-	-	-	-	167.612.887
FORWARD	199.735	6.656	-	-	9.911.337	-	10.104.416
Total	406.255.213	142.467.370	1.092.758	-	9.911.337	32.821.667	592.548.345

(*) Índice Valor Promedio.

Matriz y otras

	<u>Saldo al 31.12.2012</u>					
	<u>PESOS</u>	<u>DÓLAR</u>	<u>EURO</u>	<u>IVP(*)</u>	<u>UF</u>	<u>OTRAS</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
ACTIVOS FINANCIEROS COSTO AMORTIZADO						
BONOS DE BANCOS EXTRANJEROS	-	2.572.889	-	-	-	2.572.889
BONOS EMPRESA	-	-	-	-	6.276.588	6.276.588
CORPORATIVE BONDS	-	7.794.738	-	-	-	7.794.738
DEPOSITO CORTO PLAZO	-	-	-	-	-	-
LETRAS HIPOTECARIAS	-	-	-	-	-	-
Total	-	10.367.627	-	-	6.276.588	16.644.215
ACTIVOS FINANCIEROS VALOR RAZONABLE						
ACCIONES DE SOCIEDADES ANÓNIMAS ABIERTAS	66.059.305	5.668.999	-	-	-	71.728.304
ACCIONES DE SOCIEDADES ANÓNIMAS CERRADAS	4.425.012	-	-	-	-	4.425.012
FONDOS MUTUOS	-	-	-	-	-	-
FORWARD	42.421	-	-	-	-	42.421
NOTAS ESTRUCTURADAS CON CUPON	-	-	-	-	-	-
FONDOS DE INVERSION	410.105	-	-	-	-	410.105
Total	70.936.843	5.668.999	-	-	-	76.605.842

Corredoras

	<u>Saldo al 31.12.2012</u>					
	<u>PESOS</u>	<u>DÓLAR</u>	<u>EURO</u>	<u>IVP(*)</u>	<u>UF</u>	<u>OTRAS</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
ACTIVOS FINANCIEROS COSTO AMORTIZADO						
BONOS DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS	-	-	-	-	22.399.710	22.399.710
BONOS DE RECONOCIMIENTO	-	-	-	9.950.250	-	9.950.250
BONOS EMPRESA	6.108.394	914.780	-	-	41.867.006	48.890.180
BONOS SECURITIZADOS	15.179.424	-	-	-	3.155.531	18.334.955
BONOS SUBORDINADOS	-	-	-	-	5.797.048	5.797.048
DEPOSITO CORTO PLAZO	-	-	-	-	-	-
DEPOSITO LARGO PLAZO	14.047.138	-	-	-	17.225.498	31.272.636
LETRAS HIPOTECARIAS	-	-	-	-	4.415.561	4.415.561
OTRAS INVERSIONES RENTA FIJA	-	-	-	-	-	-
CX COBRAR OP. SIMULTANEAS	6.821.994	-	-	-	-	6.821.994
TÍTULOS EMITIDOS POR EMPRESAS EXTRANJERAS	-	13.558.428	-	-	-	13.558.428
CXC COMPROM. DE VENTA	-	-	-	-	-	-
OTROS: Títulos representativos de facturas(TRF)	1.763.800	-	-	-	-	1.763.800
Total	43.920.750	14.473.208	-	9.950.250	94.860.354	163.204.562
ACTIVOS FINANCIEROS VALOR RAZONABLE						
ACCION BOLSA DE COMERCIO DE SA	2.420.250	-	-	-	-	2.420.250
ACCION BOLSA ELECTRONICA DE CH	129.419	-	-	-	-	129.419
FORWARD	-	217.283	-	-	-	217.283
FONDOS DE INVERSIÓN	313.856	-	-	-	-	313.856
ACCIÓN BOLSA AGROPECUARIA	39.537	-	-	-	-	39.537
Total	2.903.062	217.283	-	-	-	3.120.345

(*) Índice Valor Promedio.

Banco y Filiales

	<u>Saldo al 31.12.2012</u>					
	<u>PESOS</u>	<u>DÓLAR</u>	<u>EURO</u>	<u>IVP(*)</u>	<u>UF</u>	<u>OTRAS</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
ACTIVOS FINANCIEROS COSTO AMORTIZADO						
Otros instrumentos de inversión	9.972.716	16.565.665	1.247.680	-	-	-
Pacto de Compra con relacionados	-	-	-	-	-	-
Total	9.972.716	16.565.665	1.247.680	-	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE						
Inversiones disponibles para la venta	142.742.709	175.436.399	-	-	188.119.408	-
Instrumentos para negociación	73.669.461	3.355.439	-	-	104.638.056	-
Contratos de derivados financieros	1.693.158	-	-	-	1.114.110	-
Acciones	20.374	-	-	-	-	-
Operaciones con otras entidades	4.004.480	-	-	-	-	-
Total	222.130.182	178.791.838	-	-	293.871.574	-
Total General	884.697.722	835.948.463	15.603.301	11.238.760	2.433.334.816	32.821.667
						4.213.644.729

(*) Índice Valor Promedio.

b) Inversiones a valor razonable según jerarquía

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>TOTAL</u>
INVERSIONES NACIONALES	957.247.700	75.732.713	-	1.032.980.413
Renta Fija	519.040.581	-	-	519.040.581
Instrumentos del Estado	43.744.057	-	-	43.744.057
Instrumentos Emitidos por el Sistema Financiero	295.522.723	-	-	295.522.723
Instrumento de Deuda o Crédito	179.773.801	-	-	179.773.801
Renta Variable	438.207.119	75.732.713	-	513.939.832
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas	223.476.909	-	-	223.476.909
Acciones de Sociedades Anónimas Cerradas	-	12.540.212	-	12.540.212
Fondos de Inversión	48.515.814	63.192.501	-	111.708.315
Fondos Mutuos	166.194.023	-	-	166.194.023
Otros	20.373	-	-	20.373
INVERSIONES EN EL EXTRANJERO	319.600.552	4.123.041	-	323.723.593
Renta Fija	171.728.160	-	-	171.728.160
Títulos emitidos por Estados y Bancos Centrales Extranjero	162.669.152	-	-	162.669.152
Títulos emitidos por Bancos y Financieras Extranjeras	9.059.008	-	-	9.059.008
Títulos emitidos por Empresas Extranjeras	-	-	-	-
Renta Variable	147.872.392	4.123.041	-	151.995.433
Acciones de Sociedades Extranjeras	58.188.882	-	-	58.188.882
Cuotas de Fondos de Inversión Extranjeros	86.788.968	4.123.041	-	90.912.009
Fondos Mutuos Extranjeros	2.894.542	-	-	2.894.542
DERIVADOS	10.104.416	259.704	-	10.364.120
Total	1.286.952.668	80.115.458	-	1.367.068.126

Nivel 1 : Instrumentos cotizados con mercados activos, donde el valor razonable está determinado por el precio observado en dichos mercados.

Nivel 2 : Instrumentos cotizados con mercados no activos, donde el valor razonable se determina utilizando una técnica o modelos de valorización, sobre la base de información de mercado.

Nivel 3 : Instrumentos no cotizados, donde también el valor razonable se determina utilizando técnicas o modelos de valorización, salvo que con la información disponible no sea posible determinar un valor razonable de manera fiable, en cuyo caso la inversión se valoriza a costo histórico.

NOTA 13 – ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuestos diferidos consolidados

Segmentos de operación	Saldo 31.12.2012	
	M\$	
	Activos	Pasivos
Matriz y otras	3.941.949	1.811.144
Seguros	14.333.183	17.455.905
Banco y filiales	1.591.737	411.173
Corredoras	87.196	454.490
Total	19.954.065	20.132.712

b) Impuestos diferidos por segmentos de operación

	M\$ Matriz y otras						
	Consortio Financiero	Consortio Inv. SpA	Consortio Servicios	Consortio Inv.	Consortio Inv. Dos	Punta Pite	Total segmento
Activos por los Impuestos Diferidos							
Valorización de instrumentos financieros	1.260.935	-	-	166	576.925	-	1.838.026
Contratos de leasing	2.014.885	-	-	-	-	-	2.014.885
Provisiones	-	-	2.408	-	-	-	2.408
Pérdidas tributarias	-	98	-	-	-	74.639	74.737
Otros	-	-	-	-	-	11.893	11.893
Total activos	3.275.820	98	2.408	166	576.925	74.639	3.941.949
Pasivos por Impuestos Diferidos							
Valorización de instrumentos financieros	1.811.144	-	-	-	-	-	1.811.144
Total pasivos	1.811.144	-	-	-	-	-	1.811.144

	M\$ Seguros				Banco		Corredoras	
	Consortio Vida	CN Life	Consortio Generales	Total segmento	Consortio	De Bolsa	De Bolsa de Productos	Total segmento
Activos por los Impuestos Diferidos								
Valorización de instrumentos financieros	8.502.871	3.510.585	3.514	12.016.970	(925.983)	12.319	20.083	32.402
Deudores por reaseguro	-	-	11.724	11.724	-	-	-	-
Contratos de leasing	-	-	-	-	129.000	-	-	-
Provisiones	1.278.326	112.281	169.522	1.560.129	152.000	48.076	-	48.076
Colocaciones	-	-	-	-	2.207.000	-	-	-
Pérdidas tributarias	-	-	-	-	-	-	6.718	6.718
Otros	631.985	-	112.375	744.360	29.720	-	-	-
Total activos	10.413.182	3.622.866	297.135	14.333.183	1.591.737	60.395	26.801	87.196
Pasivos por Impuestos Diferidos								
Depreciaciones	5.671.103	-	-	5.671.103	-	4.717	-	4.717
Valorización de instrumentos financieros	4.486.330	450.880	-	4.937.210	374.000	385.636	-	385.636
Intangibles	181.429	-	-	181.429	-	-	-	-
Contratos de leasing	6.109.266	-	-	6.109.266	-	-	-	-
Gastos anticipados	138.732	-	-	138.732	-	-	-	-
Otros	115.328	291.446	11.391	418.165	37.173	64.137	-	64.137
Total pasivos	16.702.188	742.326	11.391	17.455.905	411.173	454.490	-	454.490

Al 31 de diciembre de 2012 se han registrado en Patrimonio diferencias temporarias por un monto total de (M\$ 626.148) acumulado.

c) Gastos por impuestos a las ganancias

<u>Gasto por Impuestos Corrientes</u> <u>Resultado por impuestos</u>	<u>Total</u> <u>M\$</u>
Gastos por impuesto a la renta:	
Impuesto año corriente	(3.323.758)
	-
Abono (cargo) por impuestos diferidos:	-
Originación y reverso de diferencias temporarias	(6.272.395)
Cambio en diferencias temporales no reconocidas	1.040.030
Subtotales	(8.556.123)
Impuesto por gastos rechazados Artículo N°21	(30.390)
PPM por Pérdidas (recuperacion de creditos)	2.012.563
Otros	3.968
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	(6.569.982)

<u>Concepto</u>	<u>Tasa de Impuesto</u>	
	<u>%</u>	<u>M\$</u>
Impuesto sobre utilidad	20%	(12.705.791)
Diferencias permanentes	0,39%	249.837
Agregados	8,13%	5.164.488 (*)
Impuesto único (gastos rechazados)	1,07%	679.883
Otros	0,07%	41.601
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	10,34%	(6.569.982)

(*) Incluye principalmente utilidades exentas del impuesto de primera categoría, tales como dividendos de acciones y dividendos de fondos de inversión.

NOTA 14 - INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACION

Al 31 de diciembre de 2012, la situación de las Compañías Asociadas es la siguiente:

RUT	Nombre de sociedades	País	Moneda	Porcentaje de participación	Naturaleza de la relación	Total activos	Total pasivos	Total Ingresos	Total gastos	Valor libro de la acción	Saldo final
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
76.349.920-0	Inmobiliaria Los Aromos S.A.	Chile	Pesos	50,00%	Asociadas	5.256.929	5.256.929	653.786	764.384	554.824	277.412
96.586.380-4	Constructora E Inmobiliaria Del Parque S.A	Chile	Pesos	50,00%	Asociadas	774.166	774.166	17.308	32.693	2.124.484	399.403
99.564.920-9	Constructora E Inmobiliaria Edificio Tres S.A.	Chile	Pesos	33,33%	Asociadas	51.950	51.950	626	-	132.920	3.988
99.564.930-6	Inmobiliaria Urano S.A.	Chile	Pesos	33,33%	Asociadas	2.907	2.907	-	35	32.299	966
99.531.100-3	Inmobiliaria Los Navegantes S.A.	Chile	Pesos	50,00%	Asociadas	18.894	18.894	1.165	138	1.892	9.458
99.591.350-K	Inmobiliaria Los Gavilanes S.A.	Chile	Pesos	50,00%	Asociadas	2.263.436	2.263.436	4.196.844	3.579.650	135.615	67.808
99.577.930-7	Inmobiliaria Los Arrayanes S.A	Chile	Pesos	44,00%	Asociadas	10.405.291	10.405.291	4.620.850	4.231.943	240.071	1.056.312
99.599.540-9	Inmobiliaria Alta Vista S.A.	Chile	Pesos	40,00%	Asociadas	5.406	5.406	133.939	266.331	95.830	38.332
99.591.150-7	Inmobiliaria San Luis S.A.	Chile	Pesos	25,00%	Asociadas	130.572	130.572	4.035	2.125	116.795	29.199
99.591.360-7	Inmobiliaria La Hacienda De Huechuraba S.A.	Chile	Pesos	35,00%	Asociadas	2.343.822	2.343.822	4.177.418	3.441.831	377.851	188.926
76.563.450-4	Inmobiliaria Desarrollo Sur S.A.	Chile	Pesos	35,00%	Asociadas	4.777.856	4.777.856	1.216.256	1.116.836	1.114.796	390.179
76.646.780-6	Inmobiliaria El Montijo S.A. (*)	Chile	Pesos	33,33%	Asociadas	10.576.716	10.576.716	3.980.525	3.533.743	1.175.114	3.525.342
96.844.470-0	Piedra Roja Desarrollos Inmobiliarios S.A. (**)	Chile	Pesos	13,66%	Asociadas	187.169.279	187.169.279	35.993.240	23.681.529	1.226	15.875.163
76.745.890-8	Constructora E Inmobiliaria	Chile	Pesos	50,00%	Asociadas	9.258.065	9.258.065	2.165.542	2.545.705	1.767.433	265.115
76.883.240-4	Inmobiliaria Los Cipreses	Chile	Pesos	50,00%	Asociadas	16.271.454	16.271.454	12.777.180	11.764.851	7.811	824.675
76.213.015-7	Inmobiliaria Montepiedra Spa	Chile	Pesos	15,00%	Asociadas	9.900.169	9.900.169	23.999	82.350	3.542	531.316
76.641.360-9	Inmobiliaria Jardín Del Carmen S.A.	Chile	Pesos	33,33%	Asociadas	912.531	912.531	380	16	19.272	7.709
76.216.575-9	Inmobiliaria Los Maderos Spa.	Chile	Pesos	15,00%	Asociadas	12.584.812	12.584.812		58.256	3.424	513.660
96.658.670-2	DcvVida S.A.	Chile	Pesos	21,14%	Asociadas	587.680	587.680	110.101	14.138	43.136	124.276
76.828.790-2	Soc. Administradora De Redes Transaccionales Y Financieras S.A.	Chile	Pesos	21,28%	Asociadas	13.667.516	13.667.516	69.351.986	69.300.074	50.280	1.920.250
76.069.369-3	Lvcc Asset Management S.A. (***)	Chile	Pesos	25%	Asociadas	12.962.728	12.962.728	3.447.947	92.418	-	2.264.090
99.531.100-3	Inmobiliaria Seis Norte S.A.	Chile	Pesos	50%	Asociadas	1.365.786	1.365.786	35.041	817.133	0	681.152
TOTAL						301.287.965	301.287.965	142.908.168	125.326.179	7.998.616	28.994.731

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

(*) A continuación se presentan los Estados Financieros no auditados de Piedra Roja Desarrollos Inmobiliarios S.A. al 30 de Septiembre de 2012:

BALANCE GENERAL

ACTIVOS	M\$	PASIVOS	M\$
Activos Corrientes	34.078.365	Pasivos Corrientes	6.557.869
Activos no Corrientes	153.090.914	Pasivos no Corrientes	63.967.007
		Patrimonio	116.644.403
TOTAL ACTIVOS	187.169.279	TOTAL PASIVOS	187.169.279

ESTADO DE RESULTADOS

	M\$
Ingresos de Act. Ordinarias	35.439.759
Costo de Ventas	(18.683.363)
Ganancia Bruta	16.756.396
Gasto de Administración	(1.722.261)
Ingresos Financieros	553.481
Costos Financieros	(1.087.050)
Otras Ganancias (pérdidas)	(92.922)
Utilidad inversión empresa asociada	(45.740)
Resultado por unidades de reajuste	(150.283)
Ganancia (pérdida) antes de Impuestos	14.211.621
Ingresos por Impuestos	(1.899.910)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	12.311.711

(**) A continuación se presentan los Estados Financieros no auditados de Inmobiliaria El Montijo S.A. al 30 de septiembre de 2012.

BALANCE GENERAL

ACTIVOS	M\$	PASIVOS	M\$
Activos Corrientes	8.470.558	Pasivos Corrientes	8.861.743
Activos no Corrientes	2.106.158	Pasivos no Corrientes	13.890
		Patrimonio	1.701.083
TOTAL ACTIVOS	10.576.716	TOTAL PASIVOS	10.576.716

ESTADO DE RESULTADOS

	M\$
Ingresos de Act. Ordinarias	3.863.022
Costo de Ventas	(3.035.206)
Ganancia Bruta	827.816
Gasto de Administración	(273.389)
Ingresos Financieros	80.247
Costos Financieros	(143.596)
Otras Ganancias (pérdidas)	(8.977)
Resultado por unidades de reajuste	35.414
Ganancia (pérdida) antes de Impuestos	517.515
Ingresos por Impuestos	(70.733)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	446.782

(***) A continuación se presentan los Estados Financieros no auditados de LVCC Asset Management S.A. al 31 de diciembre de 2012.

BALANCE GENERAL

ACTIVOS	M\$	PASIVOS	M\$
Activos Corrientes		Pasivos Corrientes	3.906.366
Activos no Corrientes	1.183.120	Pasivos no Corrientes	-
	11.779.608	Patrimonio	9.056.362
TOTAL ACTIVOS	<u>12.962.728</u>	TOTAL PASIVOS	<u>12.962.728</u>

ESTADO DE RESULTADOS

	M\$
Ingresos de Act. Ordinarias	1.034.384
Costo de Ventas	<u>(18.025)</u>
Ganancia Bruta	1.016.359
Gasto de Administración	
Ingresos Financieros	
Costos Financieros	(74.393)
Otras Ganancias (pérdidas)	
Utilidad inversión empresa asociada	2.413.563
Resultado por unidades de reajuste	<u>3.355.529</u>
Ganancia (pérdida) antes de Impuestos	
Ingresos por Impuestos	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>3.355.529</u>

NOTA 15 – ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

a) El detalle de los Intangibles es el siguiente:

31.12.2012				
M\$				
	<u>Activo</u>	<u>Amortización</u>	<u>Saldo</u>	<u>Plazo de</u>
	<u>Inicial</u>	<u>Acumulada</u>	<u>Activo</u>	<u>Amortización</u>
				<u>(meses)</u>
Programas Computacionales	1.240.690	(480.244)	760.446	120
Programas Computacionales	1.365.454	(698.059)	667.395	60
Programas Computacionales	454.836	(65.009)	389.827	48
Derechos	3.998.240	(15.385)	3.982.855	60
Total	7.059.220	(1.258.697)	5.800.523	

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

NOTA 16 - PLUSVALIA

a) La composición del presente rubro es el siguiente:

	31.12.2012				
	M\$				
	Saldo Inicial Neto	Adquisiciones por participación	Pérdidas por Deterioro Reconocida en Patrimonio	Pérdidas por Deterioro Reconocida en Resultado	Saldo final, Neto
Banco Consorcio	2.150.908	(373.652)	-	-	1.777.256
CN Life Compañía de Seguros S.A.	17.653.726	23.553	(13.000.000)	-	4.677.279
Inmobiliaria Seis Norte S.A.	72.788	-	-	-	72.788
Total	19.877.422	(350.099)	(13.000.000)	-	6.527.323

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

NOTA 17 – PROPIEDADES DE INVERSION

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

<u>Clases de Propiedades de inversión, Neto</u>	<u>31.12.2012</u>
	M\$
Propiedades de inversión	295.261.931
Terrenos	196.792.491
Edificios	98.469.440
<u>Clases de Propiedades de inversión, Bruto</u>	<u>31.12.2012</u>
	M\$
Propiedades de inversión	310.733.896
Terrenos	196.792.491
Edificios	113.941.405
<u>Clases de Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Propiedades de inversión</u>	<u>31.12.2012</u>
	M\$
Depreciación acumulada Propiedades de inversión, Neto	15.471.965
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Edificios	15.471.965

b) Detalle de movimientos al 31 de diciembre de 2012

<u>Ejercicio actual</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Total</u>
	M\$	M\$	M\$
Propiedades de inversión Saldo Inicial	182.084.936	97.776.076	279.861.012
Adiciones	81.775.124	2.526.350	84.301.474
Gasto por Depreciación	-	(2.519.737)	(2.519.737)
Ventas y bajas	(70.553.342)	(643.954)	(71.197.296)
Ajuste por revalorización	3.485.773	2.330.722	5.816.495
Deterioro (provisión)	-	(1.000.017)	(1.000.017)
Propiedades de inversión	196.792.491	98.469.440	295.261.931

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

NOTA 18 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

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

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

<u>Clases de Propiedades, Plantas y Equipos, Neto</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> <u>M\$</u>
Propiedades, Plantas y Equipos	24.764.832
Construcción en Curso, Neto	423.071
Terrenos	3.913.657
Edificios, Neto	15.288.720
Muebles, Plantas y Equipos, Neto	1.752.446
Equipos computacionales	1.728.140
Vehículos, Neto	456.689
Otros, Neto	1.202.109
<u>Clases de Propiedades, Plantas y Equipos, Bruto</u>	<u>31.12.2012</u> <u>M\$</u>
Propiedades, Plantas y Equipos, Bruto	41.521.853
Construcción en Curso, Bruto	423.071
Terrenos	3.913.657
Edificios, Bruto	19.472.913
Muebles, Plantas y Equipos, Bruto	4.377.060
Equipos computacionales	10.921.219
Vehículos, Bruto	631.908
Otros, Bruto	1.782.025
<u>Clases de Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Propiedades, Plantas y Equipos</u>	<u>31.12.2012</u> <u>M\$</u>
Depreciación acumulada Propiedades, Plantas y Equipos	16.757.021
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Edificios	4.184.193
Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Muebles Plantas y Equipos	2.624.614
Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Equipos computacionales	9.193.079
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Vehículos	175.219
Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Otros	579.916

b) Detalle de movimientos al 31 de diciembre de 2012

b) Detalle de movimientos al 31 de diciembre de 2012

<u>Ejercicio actual</u>	<u>Construcción en Curso</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Muebles plantas y equipos</u>	<u>Equipos computacionales</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Propiedades Plantas y Equipos Saldo Inicial	229.567	3.853.957	16.286.439	1.954.147	1.699.247	316.714	1.664.121	26.004.192
Adiciones	3.899.656	52.902	141.378	253.405	980.719	248.172	203.370	5.779.602
Gasto por Depreciación	-	-	(565.529)	(421.952)	(839.658)	(56.054)	(579.916)	(2.463.109)
Ventas y bajas	(3.706.152)	(62.650)	(389.050)	(33.154)	(112.168)	(52.143)	(85.466)	(4.440.783)
Ajustes por revalorización	-	69.448	316.331	-	-	-	-	385.779
Deterioro (provisión)	-	-	(500.849)	-	-	-	-	(500.849)
Propiedad Plantas y Equipos	423.071	3.913.657	15.288.720	1.752.446	1.728.140	456.689	1.202.109	24.764.832

Las vidas útiles estimadas a diciembre de 2012, son las siguientes:

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

Las propiedades, planta y equipo no presentan restricciones de titularidad, así como tampoco están afectos como garantía al cumplimiento de obligaciones.

No existen bienes que se encuentren temporalmente fuera de servicio, así como también no existen bienes significativos que se encuentren en uso y que estén completamente depreciados.

NOTA 19 – PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición del presente rubro al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

	<u>M\$</u>
IVA por pagar	837.901
Impuesto renta	333.730
Impuesto de terceros	377.143
Impuesto de reaseguro	21.528
Otros	56.770
Total	<u>1.627.072</u>

NOTA 20 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

La composición del presente rubro al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

	<u>31.12.2012</u>
	<u>M\$</u>
Seguros	
Dividendos por pagar	107.445
Imposiciones por pagar	3.066.473
Cheques caducos	1.562.594
Cuentas por pagar	15.359.851
Adelanto de precio por proyectos (*)	31.472.810
Deudas por intermediario	1.791.789
Prima recibida por anticipado	722.569
Deudas con el personal	125.416
Otros pasivos no financieros	2.198.787
Corredoras	
Imposiciones por pagar	15.736
Cheques caducos	45.713
Cuentas por pagar	292.356
Deudas con el personal	230
Cuentas por pagar clientes	1.691.621
Otros pasivos no financieros	62.430
Banco y Filiales	
Operaciones pendientes de pago	569.050
Cuentas por pagar	564.970
Cuenta por pagar renta fija y variable	1.543.236
Otros pasivos no financieros	858.724
Matriz y otras	
Cheques caducos	94.746
Cuentas por pagar	3.649.600
Deudas con el personal	4.739
Otros pasivos no financieros	173.672
Total	<u>65.974.557</u>

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

NOTA 21 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del presente rubro al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

	M\$
Reservas Técnicas	3.289.694.774
Deudas por Operaciones de Seguro	4.431.228
Acreedores por Intermediación	3.079.417
Total	3.297.205.419

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

NOTA 22 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS

a) Otros pasivos financieros aplicables a segmento Seguros, Corredoras, Matriz y Otras

	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo amortizado</u>	<u>Saldo 31.12.2012</u> M\$
Obligaciones bancarias	-	253.774.647	253.774.647
Obligaciones por derivados	281.806	474	282.280
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	117.917.227	117.917.227
Total	281.806	371.692.348	371.974.154

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

	<u>Valor Razonable</u>	<u>Costo amortizado</u>	<u>Saldo 31.12.2012</u> M\$
Obligaciones bancarias	-	27.872.767	27.872.767
Cuentas corrientes	-	1.064.985	1.064.985
Bonos corrientes	-	32.825.204	32.825.204
Obligaciones por derivados	2.675.921	-	2.675.921
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	10.261.015	-	10.261.015
Depósitos y otras captaciones a plazo	-	970.601.968	970.601.968
Adeudado a operadores de tarjetas de créditos	-	43.029	43.029
Total	12.936.936	1.032.407.953	1.045.344.889
Total General	13.218.742	1.404.100.301	1.417.319.043

Detalle de las obligaciones al 31 de diciembre de 2012: (Seguros, corredoras, Matriz y otras)

Rut entidad Deudora	Nombre entidad deudora	Pais entidad deudora	Rut entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	Pais entidad acreedora	Tipo de moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	0 - 90 días	91 días - 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Total
								%	%	MS	MS	MS	MS	MS	MS
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	97.080.000-K	BANCO BICE	CHILE	PESOS	SEMESTRAL	6,55	-	202.876	5.954.424				6.157.300
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	PESOS	SEMESTRAL	6,13	-	246.570	486.921	6.821.902			7.555.393
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	DOLARES	ANUAL	1,92	-		23.761.381				23.761.381
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	DOLARES	ANUAL	2,3576	-		48.045.462				48.045.462
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	97.018.000-1	SCOTIABANK	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	2,99	-		339.290	11.192.010			11.531.300
96772490-4	CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A	CHILE		VIARIOS			DIARIA			119.383.672					102.000.464
97.032.000-8	CONSORCIO SEGUROS GENERALES S.A.	CHILE	96.654.180-6	BANCO BBVA CHILE	CHILE	CLP	DIARIA	0,419		474					474
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	UF	ANUAL	3,320			8.091.577				8.091.577
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	96.929.050-2	DEUTSCHE BANK CHILE	CHILE	UF	DIARIA	0,500		4.013.334					4.013.334
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	UF	DIARIA	0,490		5.632.851					5.632.851
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.032.000-8	BANCO BBVA CHILE	CHILE	UF	DIARIA	0,490		4.269.045					4.269.045
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.051.000-4	HSBC BANK CHILE	CHILE	UF	DIARIA	0,460		2.001.533					2.001.533
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.053.000-2	BANCO SECURITY	CHILE	UF	DIARIA	0,418		25.884					25.884
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.051.000-4	HSBC BANK CHILE	CHILE	UF	DIARIA	0,419		22.754					22.754
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	99.500.410-0	BANCO CONSORCIO	CHILE	UF	DIARIA	0,417		9.188					9.188
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	96.929.050-2	DEUTSCHE BANK CHILE	CHILE	UF	DIARIA	0,419		2.247					2.247
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.053.000-2	BANCO SECURITY	CHILE	UF	DIARIA	0,408		(12.148)					(12.148)
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.051.000-4	HSBC BANK CHILE	CHILE	UF	DIARIA	0,418		(2.679)					(2.679)
79619200-3	FINANCIERO	CHILE	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	PESOS	MENSUAL			25.070.596					25.070.596
79619200-3	FINANCIERO	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	PESOS	MENSUAL			10.087.385					10.087.385
79619200-3	FINANCIERO	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	PESOS	SEMESTRAL			15.399.375					15.399.375
79619200-3	FINANCIERO	CHILE	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	UF	SEMESTRAL				5.596.012				5.596.012
79619200-3	FINANCIERO	CHILE	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	UF	SEMESTRAL				403.655				403.655
79619200-3	FINANCIERO	CHILE	97.080.000-K	BANCO BICE	CHILE	PESOS	SEMESTRAL			397.351	11.465.956	8.343.732			20.207.039
79619200-3	FINANCIERO	CHILE	97.032.000-9	CORPBANCA	CHILE	UF	SEMESTRAL			364.308	363.947				728.255
79619200-3	FINANCIERO	CHILE	97.006.000-6	BANCO CREDITO E INVERSIONES	CHILE	PESOS	CUATRIMESTRAL			25.516.837		20.646.382			46.163.219
79619200-3	FINANCIERO	CHILE	97.036.000-K	BANCO SANTANDER	CHILE	ICP	TRIMESTRAL			97.393	24.879.305				24.976.698
79619200-3	FINANCIERO	CHILE	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	DOLARES	DIARIA			33.729					33.729
79619200-3	FINANCIERO	CHILE	96.929.050-2	DEUTSCHE BANK CHILE	CHILE	DOLARES	DIARIA			33.273					33.273
79619200-3	FINANCIERO	CHILE	97.053.000-2	BANCO SECURITY	CHILE	DOLARES	DIARIA			13.655					13.655
79619200-3	FINANCIERO	CHILE	78.605.180-0	INVERSIONES PILU S.A	CHILE	DOLARES	DIARIA			12.021					12.021
79619200-3	FINANCIERO	CHILE	97.032.000-9	CORPBANCA	CHILE	DOLARES	TRIMESTRAL					7.418			7.418
79619200-3	FINANCIERO	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	UF	TRIMESTRAL			136.464					136.464
Subtotal															371.974.154

Detalle Banco y filiales:

Detalle Banco y filiales:	Valor contable					
	Vencimiento					
	0 - 90 días	91 días - 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones bancarias	27.869.767	-	3.000	-	-	27.872.767
Cuentas Corrientes	1.064.985	-	-	-	-	1.064.985
Obligaciones por derivados	822.000	1.089.000	-	-	764.921	2.675.921
Cartola de retrocompra y préstamos de valores	10.261.015	-	-	-	-	10.261.015
Depósitos y otras captaciones a plazo	399.449.093	529.299.736	41.853.139	-	-	970.601.968
Adeudado a operadores de tarjetas de crédito	43.029	-	-	-	-	43.029
Subtotal						1.012.519.685

Detalle bonos al 31 de diciembre de 2012:

										Valor contable					
										Vencimiento					
Serie	Moneda índice reajuste	Monto nominal colocado	Fecha vcto.	Pago de intereses	Pago Amortización	colocación Chile/extranjero	Tasa Efectiva	Tasa Nominal		0 - 90 días	91 días - 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	Mas de 5 años	Total
										MS	MS	MS	MS	MS	MS
Bonos Subordinados	A	UF	1.500.000	31/10/2031	Semestral	Al término	Chile	4,40%	4,00%	-	-	-	-	32.825.204,00	32.825.204,00
Subtotal															32.825.204,00
Total															1.417.319.043,00

NOTA 23 - PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	31.12.2012
	M\$
Provisión vacaciones	2.632.050
Provisión bonos	1.698.015
Otros beneficios	526.320
Provisión indemnización años de servicios	2.135.429
Total	6.991.814

NOTA 24 - OTRAS PROVISIONES

Las provisiones constituidas corresponden a los siguientes conceptos y montos:

	31.12.2012
	M\$
Matriz y otras	
Dividendos mínimos	17.072.723
Provisiones por riesgo de crédito contingente	1.075.973
Total	18.148.696

NOTA 25 - PATRIMONIO

a) Capital Emitido, Suscrito y Pagado

El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2012 asciende a M\$ 194.358.392, representado por 125.671.000 acciones sin valor nominal.

<u>Serie</u>	<u>Número de acciones suscritas</u>	<u>Número de acciones pagadas</u>	<u>Número de acciones con derecho a voto</u>	<u>Capital suscrito</u> <u>M\$</u>
UNICA	125.671.000	125.671.000	125.671.000	194.358.392

b) Otras reservas

Otras participaciones en el patrimonio reservas

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

	31-12-2012
	M\$
Reserva valorización acciones disponibles para la Venta Almendral S.A.	21.303.081
Reserva por calce CNS Vida	19.299.518
Reserva por calce CN Life	(6.388.970)
Reserva valorización instrumentos disponibles para la venta de Banco Consorcio	4.417.277
Reserva valorización acción Bolsa Electrónica	1.549.472
Reserva valorización instrumentos de patrimonio Consorcio Financiero S.A. (*)	4.046.427
Otros	14.451
Total	44.241.256

(*) Corresponde a acciones valorizadas a valor razonable con efecto en patrimonio del segmento Matriz y Filiales.

c) Dividendos Mínimos

El dividendo mínimo legal por pagar asciende al 31 de diciembre de 2012 a M\$ 17.072.723 correspondiente al 30% de la utilidad líquida.

d) Gestión de Riesgo de Capital

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

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

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

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

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

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

NOTA 26 - INGRESOS Y GASTOS**a) Los ingresos de actividades ordinarias y otros ingresos de operación**

La composición del presente rubro al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

Matriz y otras	M\$
Ingresos	
Diferencia en venta activos financieros	1.948
Ingreso devengado inversiones	1.190.560
Ingresos por inversiones	5.183.976
Interés	
Instrumentos de inversión	2.802.403
Total Matriz y otras	9.178.887
Seguros	
Ingresos	
Ingresos por Prima	421.507.793
Diferencia en venta activos financieros	5.839.379
Ingresos por inversiones inmobiliarias	35.186.627
Ingreso devengado inversiones	152.286.021
Ingresos por inversiones	522.480
Otros ingresos operacionales	
Otros ingresos operaciones leasing	1.503.573
Otros ingresos	116
Total Seguros	616.845.989
Banco y filiales	
Interés	
Contratos de retro compra	64.381
Créditos otorgados por el banco	393.297
Colocaciones comerciales	8.485.849
Colocaciones para vivienda	1.905.893
Colocaciones de consumo	13.003.381
Instrumentos de inversión	17.737.297
Instrumentos financieros para negociación	7.570.349
Otros ingresos por intereses	240.840
Reajustes	
Colocaciones comerciales	1.006.844
Colocaciones para vivienda	1.075.875
Instrumentos de inversión	4.559.877
Instrumentos financieros para negociación	1.759.236
Otros reajustes ganados	140

Comisiones

Avales y cartas de crédito	226.755
Servicios de tarjetas	38.605
Administración de cuentas	4.777
Cobranzas, recaudaciones y pagos	320.710
Intermediación y manejo de valores	222.140
Otras comisiones ganadas	2.182.819

Operaciones financieras

Resultado Neto Instrumentos financieros para negociación	2.774.704
Otros ingresos	126.247

Total Banco y filiales	63.700.016
-------------------------------	-------------------

Corredoras**Ingresos**

Ingresos por Prima	3.774
Ingreso devengado inversiones	79.764
Ingresos por inversiones	555.686

Interés

Contratos de retro compra	8.789.190
---------------------------	-----------

Comisiones

Intermediación y manejo de valores	1.354.753
------------------------------------	-----------

Total Corredoras	10.783.167
-------------------------	-------------------

Total ingresos de actividades ordinarias	700.508.059
---	--------------------

b) Costos de Ventas

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

M\$**Seguros****Seguros**

Ajuste reservas técnicas	48.534.672
Costos de siniestros	453.508.423
Costos de intermediación	25.790.501
Otros costos	1.298.203

Total Seguros	529.131.799
----------------------	--------------------

Banco y filiales**Intereses**

Depósitos a la vista	9.345
Contratos de retro compra	667.596
Depósitos y captaciones a plazo	35.236.721
Obligaciones con bancos	584.823
Instrumentos de deuda emitidos	1.365.863
Otros gastos por intereses	832

Reajustes

Depósitos y captaciones a plazo	69.536
Instrumentos de deuda emitidos	823.711
Otras obligaciones financieras	279.998
Otros gastos por intereses	20.636

Comisiones

Comisión por operación con valores	224.477
Otras comisiones	675.341

Total Banco y filiales	39.958.879
-------------------------------	-------------------

Corredoras**Comisiones**

Comisiones y reajustes	24.472
------------------------	--------

Intereses

Contratos de retro compra	6.533.006
---------------------------	-----------

Comisiones

Comisión por operación con valores	95.165
------------------------------------	--------

Total Corredoras	6.652.643
-------------------------	------------------

Total costo de ventas

575.743.321

c) Otros gastos por función

El rubro se encuentra compuesto por los siguientes conceptos:

M\$**Matriz y otras**

Gastos varios	35.448
Gastos financieros	4.508.481
Gastos bancarios	2
Pérdida Inversión	242.265

Total Matriz y otras	4.786.196
-----------------------------	------------------

Seguros

Depreciación	2.648.564
Gastos varios	787.185
Gastos bancarios	460.214
Gastos de gestión Inmobiliaria	887.703

Total Seguros	4.783.666
----------------------	------------------

Banco y filiales

Gastos varios	499.072
Gastos financieros	23.297
Total Banco y filiales	522.369

Corredoras

Gastos financieros	20.213
Total Corredoras	20.213

Total otros gastos por funcion	10.112.444
---------------------------------------	-------------------

d) Otros Ingresos

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

	M\$
Matriz y otras	
Intereses ganados	196.303
Servicios prestados	110.960
Otros ingresos	543.003
Total Matriz y otras	850.266

Seguros

Servicios prestados	470.855
Comisión fondos mutuos	792.000
Cobros por uso y marca	540.000
Recuperación gasto de publicidad	1.607.426
Otros ingresos	236.473
Total Seguros	3.646.754

Banco y filiales

Intereses ganados	3.956
Gastos de cobranza	201.208
Otros ingresos	65.061
Total Banco y filiales	270.225

Corredoras

Otros ingresos	94.966
Total Corredoras	94.966

Total otros ingresos	4.862.211
-----------------------------	------------------

NOTA 27 - GASTOS DE ADMINISTRACION

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

	M\$
Remuneraciones	31.650.174
Asesorías	3.206.887
Gastos de mantención	3.102.474
Útiles de oficina	443.884
Depreciación y amortización	1.458.614
Arriendos	1.747.643
Seguros	270.622
Gastos de informática y comunicaciones	4.776.681
Servicios Subcontratados	2.495.502
Gastos del directorio	553.209
Publicidad y propaganda	3.981.774
Impuestos, contribuciones y aportes a la SBIF	3.862.506
Provisión por riesgo de crédito	3.571.238
Gastos de inspección	315.395
Uso de canales de distribución	846.343
Gastos de administración	430.609
Gastos generales (*)	3.888.664
Total	<u>66.602.219</u>

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

NOTA 28 - REMUNERACIONES Y GASTOS DEL PERSONAL

El gasto al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	M\$
Sueldos y salarios	26.258.160
Beneficios a los empleados	5.392.014
Total	<u>31.650.174</u>

	M\$
Remuneraciones al personal Clave de la Gerencia	4.007.626

NOTA 29 – GANANCIAS (PERDIDAS) QUE SURGEN DE DIFERENCIAS ENTRE IMPORTES EN LIBROS ANTERIORES Y EL VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS FINANCIEROS RECLASIFICADOS COMO MEDIDOS AL VALOR RAZONABLE.

	31.12.2012
	M\$
Variación valor de mercado respecto del valor costo corregido (tasación) de inversiones	1.725.984
Ajuste a valor de mercado de la cartera de inversiones	16.807.456
Total	<u>18.533.440</u>

NOTA 30 – MONEDA

El saldo al 31 de diciembre de 2012 es:

Activos corrientes

Efectivo y efectivo equivalente	76.643.190
USD	38.228.770
EURO	946.801
UF	-
Peso Chileno	37.467.619
Otras	-
Activos por Impuestos corrientes	11.651.691
USD	-
EURO	-
UF	-
Peso Chileno	11.651.691
Otras	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	37.712.433
USD	-
EURO	-
UF	41.622.141
Peso Chileno	(3.909.708)
Otras	-
Otros Activos no financieros	57.002.944
USD	13.213.026
EURO	120
UF	13.359.360
Peso Chileno	30.430.426
Otras	12
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	707.435.778
USD	52.750.120
EURO	-
UF	400.040.595
Peso Chileno	254.554.430
Otras	90.633
Otros activos financieros	4.213.644.729
USD	344.177.181
EURO	886.242
UF	2.973.378.470
Peso Chileno	851.272.344
Otras	43.930.492

Activos por impuestos diferidos	19.954.065
USD	-
EURO	-
UF	-
Peso Chileno	19.954.065
Otras	-
Inversiones contabilizadas usando el método de la participación	28.994.731
USD	-
EURO	-
UF	-
Peso Chileno	28.994.731
Otras	-
Activos intangibles distintos de plusvalía	5.800.523
USD	-
EURO	-
UF	-
Peso Chileno	5.800.523
Otras	-
plusvalía	6.527.323
USD	-
EURO	-
UF	-
Peso Chileno	6.527.323
Otras	-
Propiedad de inversión	295.261.931
USD	-
EURO	-
UF	-
Peso Chileno	295.261.931
Otras	-
Propiedad, planta y equipo	24.764.832
USD	-
EURO	-
UF	-
Peso Chileno	24.764.832
Otras	-
Total activos	5.485.394.170
USD	448.369.097
EURO	1.833.163
UF	3.428.400.566
Peso Chileno	1.562.770.207
Otras	44.021.137

	Hasta 90 días Saldo 31.12.2012 M\$	91 días a 1 año Saldo 31.12.2012 M\$	1 año a 3 años Saldo 31.12.2012 M\$	más de 3 años a 5 años Saldo 31.12.2012 M\$	Más de 5 años Saldo 31.12.2012 M\$	AJUSTES Saldo 31.12.2012 M\$	TOTAL Saldo 31.12.2012 M\$
Pasivos							
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	94.997	-	-	-	-	-	94.997
USD	-	-	-	-	-	-	-
EURO	-	-	-	-	-	-	-
UF	94.997	-	-	-	-	-	94.997
Peso Chileno	-	-	-	-	-	-	-
Otras	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos por impuestos corrientes	1.611.262	15.810	-	-	-	-	1.627.072
USD	-	-	-	-	-	-	-
EURO	-	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-	-
Peso Chileno	1.611.262	15.810	-	-	-	-	1.627.072
Otras	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos no financieros	62.438.577	3.535.980	-	-	-	-	65.974.557
USD	808.485	1.553.683	-	-	-	-	2.362.168
EURO	-	-	-	-	-	-	-
UF	44.853.736	-	-	-	-	-	44.853.736
Peso Chileno	16.775.106	1.982.297	-	-	-	-	18.757.403
Otras	1.250	-	-	-	-	-	1.250
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	382.029.605	178.574.774	416.606.119	374.000.853	1.945.994.068	-	3.297.205.419
USD	(88.256)	-	-	-	-	-	(88.256)
EURO	-	-	-	-	-	-	-
UF	382.494.234	178.574.774	416.606.119	374.000.853	1.945.994.068	-	3.297.670.048
Peso Chileno	(376.373)	-	-	-	-	-	(376.373)
Otras	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos por impuestos diferidos	19.721.539	411.173	-	-	-	-	20.132.712
USD	-	-	-	-	-	-	-
EURO	-	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-	-
Peso Chileno	19.721.539	411.173	-	-	-	-	20.132.712
Otras	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	635.302.343	660.326.911	88.864.586	-	32.825.203	-	1.417.319.043
USD	136.517.901	164.789.933	12.112.186	-	-	-	313.420.020
EURO	1.612.625	-	-	-	-	-	1.612.625
UF	33.597.576	16.705.664	30.130.723	-	32.825.203	-	113.259.166
Peso Chileno	463.476.848	453.952.009	46.621.677	-	-	-	964.050.534
Otras	97.393	24.879.305	-	-	-	-	24.976.698
Provisiones por beneficios empleados	6.176.787	815.027	-	-	-	-	6.991.814
USD	-	-	-	-	-	-	-
EURO	-	-	-	-	-	-	-
UF	109.799	-	-	-	-	-	109.799
Peso Chileno	6.066.988	815.027	-	-	-	-	6.882.015
Otras	-	-	-	-	-	-	-
Otras provisiones	17.072.723	1.075.973	-	-	-	-	18.148.696
USD	-	-	-	-	-	-	-
EURO	-	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-	-
Peso Chileno	17.072.723	1.075.973	-	-	-	-	18.148.696
Otras	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos	1.124.447.833	844.755.648	505.470.705	374.000.853	1.978.819.271	-	4.827.494.310
USD	137.238.130	166.343.616	12.112.186	-	-	-	315.693.932
EURO	1.612.625	-	-	-	-	-	1.612.625
UF	461.150.342	195.280.438	446.736.842	374.000.853	1.978.819.271	-	3.455.987.746
Peso Chileno	524.348.093	458.252.289	46.621.677	-	-	-	1.029.222.059
Otras	98.643	24.879.305	-	-	-	-	24.977.948

NOTA 31 - GANANCIAS POR ACCION

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

<u>Ganancias por acción</u>	<u>2012</u>
	\$
Ganancia por acción básica	
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	534,77
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas	-
Ganancia por acción básica	534,77
	=====

NOTA 32 - MEDIO AMBIENTE

La compañía no se ve afectada por este concepto, dado que es un holding de inversión.

NOTA 33 - POLITICAS DE ADMINISTRACION DE RIESGO

Consortio Financiero S.A. (en adelante, el "holding") es uno de los mayores conglomerados de servicios financieros del país y el mayor grupo asegurador del mercado. Uno de los focos estratégicos definidos por el Directorio considera desarrollar una "Adecuada administración y control de los riesgos" a través de un Sistema de Gestión Integral de Riesgos, que contribuya a la creación de valor para sus accionistas, clientes, colaboradores y otros grupos de interés, en el marco de su Misión, Visión y Valores Corporativos.

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

El holding está compuesto por entidades que ofrecen servicios en las áreas de Seguros, Crédito y Ahorro, principalmente a través de tres compañías de seguros, un banco, intermediarios de valores y una administradora de fondos.

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

En concordancia con el apetito de riesgo definido, todas las filiales han mostrado tradicionalmente una sólida posición de solvencia, con amplias holguras respecto a los requerimientos regulatorios. Las sociedades filiales se benefician de un fuerte compromiso de los accionistas de Consortio Financiero, que se demuestra a través de su participación activa y directa en los Directorios y sus numerosos comités, así como en términos financieros con el aumento de capital efectuado en el mes de septiembre de 2012. Este aumento de capital permitió mejorar en forma importante la posición de solvencia de la matriz y de las filiales reguladas del holding Consortio Financiero.

Gobierno Corporativo

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

El Gerente General del holding, con una participación activa en la mayoría de los Directorios y Comités de las sociedades filiales, es responsable de la conducción general de la matriz y apoya estrechamente a las filiales hacia el logro de sus metas y objetivos estratégicos, para aumentar la creación de valor corporativo.

I. Banco Consorcio

Introducción

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

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

Política

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

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

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

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

Estructura Organizacional

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

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

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

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

Los Comités de Cartera Cobranza y Riesgo de Crédito y de Riesgo Operacional son responsables por la gestión de estos riesgos. Ambos comités aprueban las exposiciones a cada uno de estos riesgos dentro de los límites establecidos por el Directorio.

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

Principales riesgos que afectan al Banco y sus filiales

Riesgo de crédito: El riesgo de pérdidas patrimoniales derivadas del incumplimiento de una obligación con el Banco y sus Filiales por parte de un deudor.

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

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

La exposición al riesgo de crédito es mitigada obteniendo garantías reales y personales, pero una proporción significativa de esos créditos corresponden a préstamos de bajo monto otorgados a personas naturales, sin garantías.

Contratos de derivados financieros

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

Compromisos contingentes

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

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

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

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

Instrumentos financieros

El Banco y sus Filiales para este tipo de activos, mide la probabilidad de incobrabilidad a los emisores utilizando evaluaciones internas y ratings externos tales como evaluadoras de riesgos independientes del Banco. La institución aprueba líneas de crédito a emisores o grupos de ellos en función de la evaluación del riesgo crediticio.

i) Máxima exposición al riesgo de crédito.

A continuación se presenta la máxima exposición al riesgo de crédito para los distintos componentes del balance incluidos derivados, estos no consideran las garantías ni otras mejoras crediticias.

	Nota	Máxima exposición	
		2012 MMS	2011 MMS
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	11	406.326	217.960
Contratos de derivados financieros	10	11.278	10.169
Instrumentos para negociación	7	181.662	52.211
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	12	510.348	438.477
Créditos contingentes	22	35.227	2.265
Total		<u>1.144.841</u>	<u>721.082</u>

En el caso de los instrumentos derivados se utilizó el equivalente de crédito definido en el Cap. 12-1 de la Recopilación Actualizada de Normas. Los instrumentos de inversión disponibles para la venta, como también los instrumentos de negociación, se presentaron a su valor razonable. Los créditos contingentes consideraron las boletas de garantía ponderadas en 50% para cartera normal y en 100% para cartera deteriorada.

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

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

Al 31 de diciembre

<u>Concepto</u>	<u>Créditos del País</u>			
	<u>2012</u> MMS	<u>2011</u> MMS	<u>2012</u> %	<u>2011</u> %
Manufactura	11.496	10.184	2.82	4.67
Financieros	14.819	-	3.64	-
Electricidad, gas y agua	443	15	0.11	0.01
Agricultura y ganadería	6.420	3.845	1.58	1.76
Forestal	-	-	-	-
Transporte	19.502	2.136	4.79	0.98
Telecomunicaciones	126	-	0.03	-
Construcción	41.467	21.270	10.18	9.76
Comercio	9.877	8.744	2.43	4.01
Servicios	181.059	75.298	44.45	34.55
Otros	1.523	1.885	0.37	0.86
Subtotales	286.732	123.377	70.40	56.60
Colocaciones para vivienda	54.700	39.139	13.43	17.96
Colocaciones de consumo	65.856	55.444	16.17	25.44
Totales	407.288	217.960	100	100

Garantías

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

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

Calidad de los créditos por clase de activo financiero

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

[illegible]

Riesgo de Liquidez

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

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

Es por esta razón que Banco Consorcio y sus Filiales tiene aprobada, definida e implementada una política de administración de liquidez, para moneda local y extranjera, en concordancia con los cumplimientos y obligaciones generadas en función de sus operaciones y de acuerdo a los requerimientos legales y normativos señalados en los Capítulos III.A y III.B.2 del Compendio de Normas Financieras del Banco Central de Chile y los capítulos 1-13, 4-1,4-2 y 12-9 de la recopilación actualizada de normas de la Superintendencia de Bancos.

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

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

Riesgo de Liquidez Diaria

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

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

Riesgo de Liquidez de Financiamiento o Estructural

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

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

Riesgo de Liquidez de Trading

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

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

Riesgo de Liquidez por Factores de Mercado

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

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

Estrategias de Administración del Riesgo de Liquidez

a) Políticas de Financiamiento

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

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

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

b) Políticas de Diversificación

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

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

Para gestionar esta política, el banco cuenta con los siguientes elementos:

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

c) Políticas de Inversión

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

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

Medición del Riesgo de Liquidez

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

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

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

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

Riesgo de Mercado

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

La administración de los Riesgos de Mercado es uno de los pilares de la gestión de toda institución financiera.

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

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

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

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

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

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

Riesgos Relativos a las Actividades de Negociación

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

Riesgo de Tasa de Interés

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

Riesgo de Moneda

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

Riesgo de Reajustabilidad

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

Riesgos Relativos a las Actividades de Banca Tradicional

En el caso de las actividades tradicionales de la banca, en las cuales los activos y pasivos no se valorizan según su valor de mercado sino de acuerdo a su costo amortizado, como es el caso de las colocaciones comerciales y las captaciones, los riesgos de mercado se presentan fundamentalmente a causa de los descalces tanto en monto como en plazo de los activos y pasivos del balance.

Riesgo de Tasa de Interés

El riesgo de tasa de interés se produce debido a que a causa de un descalce de plazos entre activos y pasivos, éstos últimos se deben renovar a una tasa mayor que las de los activos o lo primeros se recolocan a tasas inferiores, afectando el margen financiero de la institución.

Riesgo de Moneda

Al igual que en el caso del riesgo de tasa de interés, el riesgo de moneda para las operaciones de la banca tradicional se deriva del descalce de activos y pasivos denominados en la misma moneda. En base a lo anterior, este riesgo depende de la composición por moneda de activos y pasivos del balance.

Riesgo de Reajustabilidad

El riesgo de reajustabilidad tiene características similares al riesgo de monedas. No obstante lo anterior, en este caso existe un impacto directo en los resultados producto de los reajustes, ya sea de activos o de los pasivos expresadas en alguna unidad de reajuste.

Medición del Riesgo de Mercado

El Banco aplica metodologías de Value at Risk y otras medidas complementarias (descalce de activos y pasivos por monedas y por plazos, sensibilidad del margen financiero, etc.) para medir el riesgo de mercado de sus posiciones. El Banco aplica también pruebas de tensión (stress testing) para estimar pérdidas ante cambios extremos en la estructura de tasas de interés y las paridades entre monedas. Adicionalmente, la institución aplica pruebas retrospectivas para evaluar la efectividad de su modelo interno Value at Risk.

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

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

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

Auditoría Interna

Los procesos del Banco y sus Filiales son auditados periódicamente por Contraloría de Banco Consorcio, que a partir de la definición de una metodología que establece ciclos de control, busca proveer a la organización de una opinión independiente acerca de la calidad, efectividad y eficiencia, de los sistemas de control interno y del cumplimiento de políticas y procedimientos del Banco Consorcio, respecto a los riesgos críticos identificados, basándose en metodologías que aseguren el monitoreo continuo de los riesgos presentes y potenciales que puedan existir en la organización.

La información resultante de los procesos de revisión son discutidos con la Administración del Banco y sus Filiales e informados al Directorio y Comité de Auditoría (COAU), estando este último integrado por dos Directores del Banco, la Contralora y como invitados permanentes el Gerente General y Fiscal del Banco.

Detalle de Principales Exposiciones

Riesgo de Monedas

El Banco y sus Filiales está expuesto a las variaciones del tipo de cambio lo que afecta el valor de sus posiciones en las distintas monedas. La institución mide este riesgo, en conjunto con el riesgo de tasa de interés, a través de un Modelo Value at Risk, estableciendo un límite para la pérdida máxima esperada con un 99% en un plazo de un día.

Las posiciones en monedas de activos, pasivos y saldos fuera de balance al cierre de cada ejercicio es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2012:	<u>US\$</u>	<u>Euros</u>	<u>Yenes</u>	<u>Libras</u>	<u>UF</u>	<u>Pesos</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	MMS
Efectivo y depósitos en bancos	36.988	946	-	-	-	25.245
Instrumentos para negociación	3.355	-	-	-	104.638	73.669
Operaciones con liquidación en curso	16.565	1.248	-	-	-	9.945
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	59.954	-	-	-	119.392	219.302
Instrumentos disponibles para la venta	67.008	-	-	-	188.119	146.773
Otros activos	8.459	-	-	-	-	5.499
Total activos	192.329	2.194	-	-	412.149	480.433
Depósitos y otras obligaciones a la vista	(826)	(295)	-	-	(17.135)	(7.450)
Operaciones con liquidación en curso	(8.034)	(1.318)	-	-	-	(17.317)
Depósitos y otras captaciones a plazo	(219.919)	-	-	-	(2.999)	(723.044)
Obligaciones con bancos	(1.203)	-	-	-	-	-
Otros pasivos	(1.554)	-	-	-	-	(1.982)
Total pasivos	(231.536)	(1.613)	-	-	(20.134)	(749.793)
Posición neta activo (pasivo)	(39.207)	581	-	-	392.015	(269.360)

Al 31 de diciembre de 2011:

	<u>US\$</u>	<u>Euros</u>	<u>Yenes</u>	<u>Libras</u>	<u>UF</u>	<u>Pesos</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	MMS
Efectivo y depósitos en bancos	8.005	606	-	-	-	12.426
Instrumentos para negociación	5.200	-	-	-	42.008	5.003
Operaciones con liquidación en curso	2.227	492	-	-	-	11.440
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	8.163	-	-	-	74.356	128.953
Instrumentos disponibles para la venta	67.008	4.840	-	-	215.910	150.719
Otros activos	632	-	-	-	-	3.293
Total activos	91.235	5.938	-	-	332.274	311.834
Depósitos y otras obligaciones a la vista	(1.121)	(17)	-	-	(17.236)	(4.224)
Operaciones con liquidación en curso	(3.096)	(550)	-	-	-	(3.718)
Depósitos y otras captaciones a plazo	(121.870)	-	-	-	(3.480)	(460.707)
Obligaciones con bancos	(6)	-	-	-	-	-
Otros pasivos	(12)	-	-	-	-	(1.982)
Total pasivos	(126.105)	(567)	-	-	(20.716)	(470.631)

Riesgo de Tasa de Interés del Libro de Banca

El Banco y sus Filiales está expuesto a la volatilidad de las tasas de interés de mercado, las que pueden afectar el valor razonable de sus inversiones disponibles para la venta, así como también los ingresos netos por intereses y reajustes.

El Capítulo III.B.2 del Compendio de Normas Financieras del Banco Central de Chile establece un modelo estandarizado para la medición del riesgo de tasas de interés del Libro de Banca. Este riesgo se divide en uno de corto plazo, el cual mide el riesgo desde la perspectiva de los ingresos por intereses y reajustes, y otro de largo plazo que mide la sensibilidad del valor patrimonial.

El Directorio fija límites para cada tipo de riesgo, ya sea en base al margen neto acumulado de intereses y reajustes o en base al patrimonio, según corresponda. Estos riesgos y sus límites son informados mensualmente a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Al 31 de diciembre de 2012, la situación fue la siguiente:

<i>Corto plazo</i>	Pesos	8.156
	Moneda chilena reajutable	1.047
	Moneda extranjera	1.832
	Riesgo de reajustabilidad	5.664
	Total	16.699
	% Sobre el margen	78,62%
	Límite	110,00%
<i>Largo plazo</i>	Pesos	6.438
	Moneda chilena reajutable	15.762
	Moneda extranjera	21.568
	Total	43.768
	% Sobre el patrimonio	20,52%
	Límite	25,00%

Al 31 de diciembre de 2011, la situación fue la siguiente:

<i>Corto plazo</i>	Pesos	6.471
	Moneda chilena reajutable	913
	Moneda extranjera	1.699
	Riesgo de reajustabilidad	6.231
	Total	15.314
	% Sobre el margen	69,60%
	Límite	100,00%
<i>Largo plazo</i>	Pesos	8.936
	Moneda chilena reajutable	13.245
	Moneda extranjera	7.445
	Total	29.626
	% Sobre el patrimonio	27,51%
	Límite	50,00%

La variable fundamental que determina las magnitudes de los riesgos son los descalces de activos y pasivos por vencimiento o banda temporal en cada una de las monedas. En el caso del riesgo de tasa de interés de corto plazo, los descalces en las primeras bandas son cruciales, mientras que el caso del riesgo de largo plazo lo son los descalces en las bandas mayores que reciben una mayor ponderación de riesgo.

Estructura de Plazos del Libro de Banca al 31 de diciembre de 2012 en MM\$

Banda Temporal		Posición Neta CLP	Posición Neta UF	Posición Neta USD	Posición Neta EUR
1	0-1 mes	(154.774)	5.990	(32.714)	315
2	1-3 meses	(261.989)	33.555	(61.992)	-
3	3-6 meses	(69.741)	21.102	(6.370)	-
4	6-9 meses	11.552	4.775	(13.663)	-
5	9-12 meses	(9.710)	28.864	9.632	-
6	1-2 años	77.455	43.868	13.834	-
7	2-3 años	50.233	29.516	29.532	-
8	3-4 años	36.062	36.702	12.047	-
9	4-5 años	12.337	55.329	13.334	-
10	5-7 años	12.514	19.373	41.538	-
11	7-10 años	7.279	26.845	106.426	-
12	10-15 años	-	17.989	27.632	-
13	15-20 años	-	(22.053)	-	-
14	20 o más	-	10.999	-	-
TOTAL		(288.782)	312.854	139.236	315

Estructura de Plazos del Libro de Banca al 31 de diciembre de 2011 en MM\$

Banda Temporal		Posición Neta CLP	Posición Neta UF	Posición Neta USD	Posición Neta EUR
1	0-1 mes	(193.733)	2.190	(43.417)	-
2	1-3 meses	(164.717)	4.149	(38.244)	-
3	3-6 meses	(1.737)	14.912	(18.810)	-
4	6-9 meses	(457)	59.496	716	-
5	9-12 meses	9.850	67.611	1.551	269
6	1-2 años	61.774	48.625	4.479	269
7	2-3 años	59.683	22.119	4.484	269
8	3-4 años	26.621	20.901	22.067	269
9	4-5 años	28.251	29.588	16.674	269
10	5-7 años	12.304	23.098	13.175	539
11	7-10 años	21.702	31.792	14.742	5.925
12	10-15 años	-	10.915	11.776	-
13	15-20 años	-	(29.817)	-	-
14	20 o más	-	5.903	-	-
TOTAL		(140.459)	311.482	(10.807)	7.809

Riesgo de Tasa de Interés del Libro de Negociación y Monedas

Al tomar posiciones en instrumentos de negociación, principalmente derivados, el Banco está expuesto al riesgo de tasa de interés. Las variaciones de las tasas de interés de mercado afectan el valor razonable de los instrumentos de negociación y por lo tanto directamente al resultado del Banco.

El Capítulo III.B.2 del Compendio de Normas Financieras del Banco Central de Chile establece un modelo estandarizado para la medición del riesgo de tasas de interés del Libro de Negociación combinado con el riesgo de monedas de todo el balance. Estos riesgos constituyen la imputación de riesgo de mercado para efectos de requerimientos de capital.

La normativa establece un límite consistente en que la suma de un 8% de los activos ponderados por riesgo de crédito más el riesgo de tasa de interés del Libro de Negociación y de monedas de todo el balance no puede superar el patrimonio efectivo del Banco.

Al 31 de diciembre de 2012, la situación fue la siguiente:

Patrimonio efectivo	213.245
K	8%
Activos ponderados por riesgo (aprc)	876.363
Riesgo de tasa de interés clp	874
Riesgo de tasa de interés uf	529
Riesgo de tasa de interés mx	50
Riesgo de monedas	990
Erm	2.442
Disponible	140.693

Al 31 de diciembre de 2011, la situación fue la siguiente:

Patrimonio efectivo	107.691
K	8%
Activos ponderados por riesgo (aprc)	449.405
Riesgo de tasa de interés clp	104
Riesgo de tasa de interés uf	864
Riesgo de tasa de interés mx	51
Riesgo de monedas	69
Erm	1.088
Disponible	70.650

Situación de Liquidez

Banco Consorcio mide diariamente su situación de liquidez en base a las disposiciones del Capítulo III.B.2 del Compendio de Normas Financieras del Banco Central de Chile, controlando el cumplimiento de los límites allí establecidos. En esencia, el modelo de medición consiste en la proyección de flujos de caja de activos y pasivos bajo criterios conservadores respecto a la renovación de colocaciones, asignando los flujos en ocho bandas temporales

En base a los flujos de activos y pasivos se miden los descalces por bandas temporales y acumulados, existiendo los siguientes límites:

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

Al 31 de diciembre de 2012, la situación fue la siguiente:

Moneda consolidada	Hasta 7 días	Desde 8 a 30 días	Desde 31 a 90 días
Flujo de efectivo por recibir (activos) e ingresos	221.421	116.491	290.615
Flujo de efectivo por pagar (pasivos) y gastos	<u>(115.367)</u>	<u>(272.353)</u>	<u>(424.841)</u>
Descalce	<u>106.054</u>	<u>(155.862)</u>	<u>(134.226)</u>
Descalce afecto a límites	<u><u>(49.808)</u></u>		<u><u>(184.034)</u></u>
Límites:			
Una vez el capital	180.419		-
Dos veces el capital	<u>-</u>		<u>360.838</u>
Margen disponible	<u><u>130.611</u></u>		<u><u>176.804</u></u>
Moneda extranjera	Hasta 7 días	Desde 8 a 30 días	Desde 31 a 90 días
Flujo de efectivo por recibir (activos) e ingresos	66.397	25.500	73.776
Flujo de efectivo por pagar (pasivos) y gastos	<u>(34.916)</u>	<u>(81.070)</u>	<u>(94.897)</u>
Descalce	<u>31.481</u>	<u>(55.570)</u>	<u>(21.121)</u>
Descalce afecto a límites	<u><u>(24.089)</u></u>		
Límites:			
Una vez el capital	180.419		
Margen disponible	156.330		

Al 31 de diciembre de 2011, la situación fue la siguiente:

Moneda consolidada	Hasta 7 días	Desde 8 a 30 días	Desde 31 a 90 días
Flujo de efectivo por recibir (activos) e ingresos	245.045	90.749	136.366
Flujo de efectivo por pagar (pasivos) y gastos	<u>(71.865)</u>	<u>(261.439)</u>	<u>(283.471)</u>
Descalce	<u>173.180</u>	<u>(170.690)</u>	<u>(147.105)</u>
Descalce afecto a límites	<u>2.490</u>		<u>(144.615)</u>
Límites:			
Una vez el capital	75.712		-
Dos veces el capital	<u>-</u>		<u>151.424</u>
Margen disponible	<u>78.202</u>		<u>6.809</u>
Moneda extranjera	Hasta 7 días	Desde 8 a 30 días	Desde 31 a 90 días
Flujo de efectivo por recibir (activos) e ingresos	22.425	665	2.800
Flujo de efectivo por pagar (pasivos) y gastos	<u>(8.895)</u>	<u>(53.757)</u>	<u>(52.509)</u>
Descalce	<u>13.530</u>	<u>(53.092)</u>	<u>(49.709)</u>
Descalce afecto a límites	<u>(39.563)</u>		
Límites:			
Una vez el capital	75.712		
Margen disponible	36.149		

Riesgo operacional

Es el riesgo que por fallas humanas, en los sistemas, fraudes o eventos externos, se puede ocasionar al banco pérdidas de reputación, tener implicancias legales o regulatorias o pérdidas financieras.

El Banco y sus Filiales se ve imposibilitado de eliminar todos los riesgos operacionales, pero si se reacciona mediante un marco de control y de supervisión para mitigar los riesgos aludidos el Banco y sus Filiales está posibilitado a administrar el riesgo. Los controles incluyen efectiva segregación de funciones, restricción de acceso procedimientos de autorización y reconciliaciones, capacitaciones y evaluación del personal, incluyendo el uso de auditorías internas.

Riesgo de prepago

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

En el caso de Banco Consorcio este riesgo es reducido debido a que sus colocaciones hipotecarias corresponden a mutuos hipotecarios endosables, los cuales se endosan en un plazo promedio menor a 6 meses.

Requerimiento de capital

- a) De acuerdo con la Ley General de Bancos, el Banco debe mantener una razón mínima de patrimonio efectivo a activos consolidados ponderados por riesgo de 8%, neto de provisiones exigidas, y una razón mínima de capital básico a total de activos consolidados de 3%, neto de provisiones exigidas. Para estos efectos, el patrimonio efectivo se determina a partir del capital y reservas o capital básico con los siguientes ajustes:
 - i) Se suman los bonos subordinados con tope del 50% del capital básico y,
 - ii) Se deducen, el saldo de los activos correspondientes a sobrepagos pagados y a inversiones en sociedades que no participen en la consolidación.

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

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

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

	Activos consolidados		Activos ponderados por riesgo	
	2012 MMS	2011 MMS	2012 MMS	2011 MMS
Activos del balance (neto de provisiones)				
Efectivo y depósitos en bancos	63,179	21.037	-	-
Operaciones con liquidación en curso	27,758	14.159	5,552	2.832
Instrumentos para negociación	181,662	52.211	95,666	10.203
Contratos de derivados financieros	2,807	3.798	5,258	4.051
Adeudados por bancos	22,990	19.986	4,598	3.997
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	398,648	211.472	366.010	199.920
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	510,348	438.477	369,046	215.267
Inversiones en sociedades	20	8	20	8
Intangibles	667	871	667	871
Activo fijo	6,153	6.315	6,153	6.315
Impuestos corrientes	418	4.615	42	462
Impuestos diferidos	1,592	1.945	159	195
Otros activos	13,958	3.925	13,958	3.925
Activos fuera de balance				
Créditos contingentes	15,391	2.265	9,235	1.359
Total activos ponderados por riesgo	1,245,591	781.084	876.364	449.405
	Monto		Razón	
	2012 MMS	2011 MMS	2012 %	2011 %
Capital Básico	180.419	75.712	14.62	9,72
Patrimonio Efectivo	213.245	107.708	24.33	23,97

II. Consorcio Corredores de Bolsa S.A. (CCB)

El modelo de negocios de CCB apunta a mantener una combinación de activos financiados de manera tal de maximizar el retorno de corto, mediano y largo plazo para sus accionistas, procurando minimizar al mismo tiempo los riesgos asociados a estas inversiones, tales como riesgo de crédito, de liquidez, de mercado y operacionales, cumpliendo los límites legales e internos en los indicadores de liquidez, endeudamiento y cobertura patrimonial. En efecto, la entidad presenta una holgura significativa en términos patrimoniales y de liquidez, como se refleja en los indicadores normativos publicados en la página Internet de CCB.

En concordancia con su estrategia, CCB ha desarrollado un sólido gobierno corporativo, con roles y responsabilidades definidos para los distintos niveles de la organización y la formalización de políticas y procedimientos relativos a la gestión de riesgos. Estos documentos consideran las distintas categorías de riesgo y abarcan todas las áreas de negocios. Son aprobados y revisados periódicamente por las más altas instancias de la organización y comunicados a todas las personas relevantes.

Desde hace varios años, CCB inició la implementación de un Sistema de Gestión Integral de Riesgos, proceso estructurado, consistente y continuo a través de toda la organización.

Este Sistema de Gestión Integral de Riesgos permite a CCB llevar a cabo las siguientes actividades:

- Identificar aquellos eventos que puedan impactar negativamente el logro de sus objetivos.
- Realizar una valoración de los riesgos de la corredora y gestionar su tratamiento en función del riesgo aceptado por la misma, con un enfoque integral.
- Integrar la gestión de riesgos en los procesos de planificación estratégica de la corredora, en el control interno y en la operativa diaria de la misma.
- Disponer del portafolio de riesgos a nivel global de la corredora y para cada uno de sus procesos críticos.

La implementación de este Sistema de Gestión Integral de Riesgos ha contribuido a fortalecer la cultura de gestión de riesgos y desarrollar prácticas efectivas con la participación de los distintos niveles de la organización.

En particular, el Directorio de CCB aprueba las políticas de inversión, financiamiento y riesgos financieros, así como el Manual de gestión integral de riesgos, que describe el modelo para la gestión de los distintos tipos de riesgos y la identificación de roles y responsabilidades en esta materia.

La entidad efectúa periódicamente evaluaciones de sus principales riesgos que son plasmadas en matrices de riesgo, y utiliza distintas herramientas tales como análisis de sensibilidad, Valor en Riesgo (VaR) y estudios de la cartera de activos por instrumento, clasificación de riesgo, vencimiento. Los resultados de estos últimos se presentan en detalle en los estados financieros individuales publicados trimestralmente en el sitio internet de la Superintendencia de Seguros y Valores.

III. Compañías de Seguros

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

a) Estructura de la administración del riesgo

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

El Directorio se apoya en el Comité de Gestión de Riesgos, que está conformado por directores, asesores y altos

ejecutivos de las Compañías, para establecer un sistema de Gestión Integral de Riesgos y supervisar periódicamente su adecuada implementación.

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

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

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

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

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

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

La Gerencia de Control Financiero, prepara y analiza la información estratégica y financiera de las Compañías. Coordina anualmente con las distintas áreas la preparación del plan de negocios a tres años y es responsable de identificar y explicar mensualmente las variaciones de los resultados reales con respecto a dicho plan, preparando un informe para el Directorio. Por su parte, el Control de Gestión Estratégico es responsable de coordinar la definición y seguimiento de indicadores relativos al cumplimiento de los objetivos estratégicos de cada una de las áreas de las Compañías, analizar las desviaciones y proponer acciones correctivas.

La Subgerencia de Control de Inversiones, es responsable de velar por la razonabilidad de las valorizaciones y resultados de la cartera de inversiones (renta fija, renta variable, derivados y pactos). Adicionalmente, efectúa un análisis mensual detallado para explicar las eventuales desviaciones del producto de inversiones con respecto al presupuesto, monitorea periódicamente el cumplimiento de las políticas de inversión informadas a la SVS y controla el cumplimiento de los covenants de las Compañías respecto a sus deudas financieras.

La función de actuariado la realiza la Gerencia Técnica, la que es responsable de la tarificación y la suscripción de los riesgos asegurados, así como de controlar y monitorear los riesgos técnicos asociados a los seguros. Efectúa el cálculo de los pasivos técnicos, realiza mediciones para evaluar la suficiencia de reservas y sensibilización de escenarios de desviación de parámetros técnicos. Realiza un seguimiento de los parámetros de tarificación y un monitoreo de la siniestralidad de las distintas líneas de seguros, además de simulaciones de eventos catastróficos para carteras específicas. Adicionalmente propone y controla la implementación de las políticas de suscripción y tarificación de riesgos y la política de reaseguros.

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

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

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

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

- Riesgo de Mercado

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

- Riesgo de Crédito

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

- Riesgo de Liquidez

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

- Riesgos Técnicos del Seguro

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

- Riesgos Operacionales y tecnológicos

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

Legales y Normativos

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

- Estratégicos y de Grupo

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

c) Evaluación de riesgos

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

Los resultados de estas evaluaciones se presentan en detalle en los estados financieros individuales publicados trimestralmente en el sitio internet de la Superintendencia de Seguros y Valores.

NOTA 34 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.****Contingencias y Compromisos**

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía mantiene las siguientes contingencias y compromisos:

Tipo de Contingencia o Compromiso	Acreedor del Compromiso	Activos Comprometidos		Saldo Pendiente de Pago a la Fecha de Cierre de los EEFF M\$	Fecha Liberación Compromiso	Monto Liberación del Compromiso M\$	Observaciones
		Tipo	Valor Contable M\$				
Acciones Legales							
Juicios							
Activos en Garantía							
Pasivos Indirectos							
Otras							
Promesa de Venta de Bien Raíz	Geosal S.A.	Bien Raíz	186.164	419.454	30/06/2019	419.454	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Monte Aconcagua S.A.	Bien Raíz	2.146.343	1.983.238	25/01/2017	2.709.029	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Monte Aconcagua S.A.	Bien Raíz	858.537	1.148.412	25/01/2017	1.605.777	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inversiones Teval S.A.	Bien Raíz	1.287.806	0	25/01/2017	1.015.184	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Los Cipreses S.A.	Bien Raíz	6.099.911	6.113.822	28/12/2021	6.113.822	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Socovesa Santiago S.A.	Bien Raíz	3.999.399	4.037.129	03/10/2021	4.037.129	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Socovesa Santiago S.A.	Bien Raíz	3.850.202	2.713.550	03/10/2021	3.896.066	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria FCG S.A.	Bien Raíz	3.999.399	0	03/10/2021	4.037.129	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria FCG S.A.	Bien Raíz	3.850.202	0	03/10/2021	3.896.066	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Socovesa Santiago S.A.	Bien Raíz	18.984.969	19.295.420	05/10/2021	19.295.420	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Altas Cumbres S.A.	Bien Raíz	296.589	301.329	31/12/2014	301.329	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Altas Cumbres S.A.	Bien Raíz	31.081	28.096	31/12/2014	28.096	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Marcela Schele Pefaur	Bien Raíz	188.602	170.610	31/08/2016	266.421	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Estrella del Sur Ltda	Bien Raíz	7.421.687	0	30/12/2023	7.481.320	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Paz 100 Ltda	Bien Raíz	659.036	566.286	05/12/2013	709.205	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Paz 100 Ltda	Bien Raíz	1.737.935	1.396.643	25/12/2013	1.745.810	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Paz 100 Ltda	Bien Raíz	765.825	615.220	25/12/2013	769.025	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Paz 100 Ltda	Bien Raíz	11.974.008	9.878.624	31/07/2020	11.991.394	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Galilea S.A. De Ingeniería y Construcción	Bien Raíz	441.087	2.147.031	14/01/2013	2.147.031	
Póliza Garantía por Obras de Urbanización	Ilustre Municipalidad de Valparaíso		265.355	0	05/01/2013	34.718	
Póliza Garantía por Obras de Urbanización	Ilustre Municipalidad de Valparaíso		709.307	0	31/07/2013	269.148	
Póliza Garantía por Obras de Urbanización	Ilustre Municipalidad de Valparaíso		1.641.492	0	05/01/2013	2.284	
Opción de Venta	Desarrollo Inmobiliario Novaterra y Cia S.A. (DINSA)	Bien Raíz + Ctas. Ctes	5.792.701	5.202.530	05/12/2022	5.202.530	
Opción de Venta	Aconcagua Sur S.A.	Bien Raíz	18.796.424	11.124.669	30/08/2022	18.634.618	
Opción de Venta	Desarrollos Inmobiliarios y Constructora Valle Grande S.A.	Bien Raíz	2.875.820	5.251.134	31/12/2030	5.251.134	
Opción de Venta	Desarrollos Inmobiliarios y Constructora Santo Tomás S.A.	Bien Raíz	6.394.576	10.502.875	31/12/2030	10.502.875	
Arrendamiento con Opción de Compra	Inmobiliaria Edificio Corp Group S.A.		0	0	01/10/2012	2.695.505	Desembolsos futuros
Arrendamiento con Opción de Compra	Mall Puente III Ltda.		0	0	31/12/2014	10.849.356	Desembolsos futuros
Arrendamiento con Opción de Compra	Inmobiliaria Boulevard Nueva Costanera S.A.		0	0	06/02/2015	19.999.977	Desembolsos futuros
Arrendamiento con Opción de Compra	Los Leños S.A.		0	0	31/01/2015	5.101.482	Desembolsos futuros
Promesa Compraventa	Constructora e Inmobiliaria del Parque Dos S.A.		0	0	01/03/2012	2.130.698	Desembolsos futuros
Opción de Venta	Geosal S.A.	Bien Raíz	7.049.826	4.484.410	28/12/2017	7.076.203	
Promesa Compraventa	Simonetti Inmobiliaria S.A.		0	5.811.614	30/12/2013	7.197.888	Desembolsos futuros
Promesa Compraventa	Simonetti Inmobiliaria S.A.		0	3.279.452	31/03/2015	3.972.395	Desembolsos futuros
Póliza Garantía por Obras de Urbanización	Ilustre Municipalidad de Valparaíso		0	0	01/09/2013	30.812	Garantía
Póliza Garantía Anticipos Promesa de CV	Simonetti Inmobiliaria S.A.		0	0	30/12/2013	1.386.274	Garantía
Póliza Garantía Anticipos Promesa de CV	Simonetti Inmobiliaria S.A.		0	0	10/12/2013	692.943	Garantía
Fiel Cumplimiento Contrato de Construcción	Manquehue Desarrollos Limitada		0	0	31/01/2014	197.641	Garantía
Fiel Cumplimiento Contrato de Construcción	Manquehue Desarrollos Limitada		0	0	31/01/2014	149.630	Garantía
Póliza de Aporte de Capital	Piedra Roja Desarrollos Inmobiliarios S.A.		0	0	15/05/2013	555.030	Garantía
Correcta Inversión Anticipo Construcción	Manquehue Desarrollos Limitada		0	0	31/01/2014	179.528	Garantía
Correcta Inversión Anticipo Construcción	Manquehue Desarrollos Limitada		0	0	31/01/2014	237.087	Garantía

La Compañía, mantiene el trámite de la inscripción de dominio en el Conservador de Bienes Raíces de Santiago, de la parcela N°24 del Fundo la Vilana, también denominado ML B24, por la existencia de una medida precautoria sobre los derechos del inmueble que la Inmobiliaria Valle Grande Ltda. vendió a la Compañía. Al cierre de los presentes estados financieros se mantiene provisión por este concepto, que se presenta en el rubro producto de inversiones por un monto de M\$ 254.925.

La Compañía, al cierre de los estados financieros, mantiene reclamaciones en contra de la resolución N°163 y Liquidación N°134 del Servicio de Impuestos Internos, referidas a Impuesto a la Renta de primera categoría por los años tributario 2003 y 2004 respectivamente, por estimar que los argumentos de dicho organismo son improcedentes.

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

CN LIFE Compañía de Seguros de Vida S.A

Contingencias y Compromisos

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía mantiene las siguientes contingencias y compromisos:

Tipo de Contingencia o Compromiso	Acreedor del Compromiso	Activos Comprometidos		Saldo Pendiente de Pago a la Fecha de Cierre de los EEFF MS	Fecha Liberación Compromiso	Liberación del Compromiso MS	Observaciones
		Tipo	Valor Contable MS				
Acciones Legales	-	-	-	-	-	-	-
Juicios	-	-	-	-	-	-	-
Activos en Garantía	-	-	-	-	-	-	-
Otras	-	-	-	-	-	-	-
Promesa de Venta de Bien Raíz	Geosal S.A.	Bien Raíz	3.030.168	1.236.392	31-Jul-23	1.236.392	
Contrato de Opción de Compra	Geosal S.A.	Bien Raíz	3.073.249	2.330.862	27-Abr-20	3.107.816	
Promesa de Financiamiento	Constructora Santa Beatriz S.A.			4.617.806	14-Mar-14	4.617.806	Desembolsos Futuros

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

Contingencias y Compromisos

A la fecha de los estados financieros no existen contingencias y compromisos significativos que afecten a la Sociedad

Corredora de Bolsa S.A

Contingencias y Compromisos

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía mantiene las siguientes contingencias y compromisos:

- Compromisos directos: Al 31 de diciembre de 2012, no hay compromisos ni garantías otorgadas.
- Garantías reales: Al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad no tiene garantías reales en activos constituidas a favor de obligaciones de terceros.
- Legales: AL 31 de diciembre de 2012 la Sociedad no tiene asuntos legales pendientes.
- Custodia de valores: Consorcio Corredores de Bolsa S.A. para dar cumplimiento a la circular N° 1962 de la SVS, ha optado por implementar el procedimiento de efectuar anualmente una revisión de los procesos y controles asociados a la actividad de custodia de valores, efectuada por auditores externos inscrito en el registro de la SVS.

Al 31 de diciembre de 2012

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	205.406.196	67.092.728	29.463.993	-	-	-	301.962.917
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	205.406.196	67.092.728	29.463.993	-	-	-	301.962.917
Porcentaje de custodia D.C.V. (%)	99,5%	100,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	66.372.269	918.399	51.850	-	-	-	67.342.518
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	66.372.269	918.399	51.850	-	-	-	67.342.518
Porcentaje de custodia D.C.V. (%)	100,0%	100,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	

e. Garantías personales: Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad no ha otorgado garantías personales.

f. Garantías por operaciones: Con el objeto de cumplir con lo dispuesto en los artículos 30 y 31 de la Ley N° 18.045 (Ley de Mercado de Valores), la Sociedad ha contratado una póliza de seguros para asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas las obligaciones como corredor de bolsa en beneficio de los acreedores presentes o futuros de Consorcio Corredores de Bolsa S.A., representados por la Bolsa de Comercio de Santiago y Bolsa Electrónica de Chile. Dicha garantía asciende a 20.000 unidades de fomento, la póliza fue contratada en la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A., siendo su vencimiento el 22 de Abril de 2013.

Además se contrató una póliza para garantizar el correcto y cabal cumplimiento de sus obligaciones por la administración de recursos de terceros, en beneficio de los suscriptores de los planes de ahorro y la indemnización de los perjuicios que de su inobservancia resultaren, de acuerdo a lo previsto y en conformidad a las normas establecidas en el artículo 31 de la ley antes mencionada, dicha póliza asciende a 10.000 unidades de fomento y fue contratada en la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A., siendo su vencimiento el 1 de enero de 2014.

Con la finalidad de cumplir instrucciones de la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, todos los corredores de bolsa, inscritos en su registro, deben contratar una póliza de seguros para cubrir las eventuales irregularidades originadas por fallas en la fidelidad funcionaria de sus empleados. En el caso de la Sociedad, dicha póliza asciende a US\$4.000.000, la cual fue contratada con la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A., siendo su vencimiento el 15 de Abril de 2013.

Existen instrumentos de renta variable depositados en custodia en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores por M\$ 0 y en la Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores por M\$ 6.636.848, ambas para garantizar operaciones simultáneas por un valor final de M\$ 6.818.291 en el ejercicio 2012.

Existen garantías depositadas en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, para asegurar el cumplimiento de las obligaciones que se asuman o que se deriven del ingreso de órdenes de compensación al CCLV, Contraparte Central S.A., el monto de la garantía a diciembre de 2012 asciende a M\$ 700.00.

Corredora de Bolsa de Productos S.A.

Contingencias y Compromisos

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía mantiene las siguientes contingencias y compromisos:

- a) Garantías de obligaciones propias: Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad mantiene prenda sobre la acción de la Bolsa de Productos Agropecuarios, a favor de dicha Sociedad, para garantizar el correcto desempeño de su cargo y el cumplimiento de las operaciones que efectúe como corredor.
- b) Garantías reales: Con la finalidad de cumplir las instrucciones impartidas en el artículo 5° del Manual de Operaciones de la Bolsa de Productos de Chile, los corredores de bolsa inscritos en su registro, deberán mantener una garantía adicional para asegurar el cumplimiento de todas las obligaciones que como Corredor le corresponda. En el caso de la Sociedad, dicha garantía asciende a 2.000 unidades de fomento y fue contratada el 28 de Febrero de 2012 con la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A., siendo su vencimiento el 28 de Febrero 2013.
- c) Legales; Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad no tiene asuntos legales pendientes.

d) Custodia de valores:

Al 31 de diciembre de 2012

Custodia	Total		N° de clientes	Entidad en custodia			
	Ej. Actual	Ej. Anterior		Almacén de Depósito	Bolsa de producto	DCV	Otros (especificar)
Productos :				%	%	%	%
Productos agropecuarios TRP				0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Contratos prod agropec. que consten en facturas TRF	491.045	-	1	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%
Otros títulos				0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Subtotal	491.045	-	1	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%
Valores :							
Títulos de renta variable				0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Títulos de renta fija (UF)				0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Títulos de renta fija (\$)				0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Títulos de renta fija (M.E.)				0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Otros				0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Subtotal				0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
TOTAL 31/12/2012	491.045	-	1	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%

e) Garantías personales: Al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad no ha otorgado garantías personales.

f) Garantías por operaciones: Con el objeto de cumplir con lo dispuesto en el artículo 11 de la Ley N° 19.220 (Ley Bolsas de Productos Agropecuarios), la Sociedad ha contratado una póliza de seguros para asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas las obligaciones como intermediario de productos, en beneficio de los acreedores presentes o futuros de Consorcio Corredores de Bolsa de Productos S.A.. Dicha garantía asciende a 6.000 unidades de fomento, la póliza fue contratada en la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A., siendo su vencimiento el 30 de Noviembre de 2013.

Banco Consorcio y Filiales**Contingencias y Compromisos**

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

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

Al 31 de diciembre de 2012	M\$
CUSTODIA DE VALORES	
Valores custodiados en poder del Banco	968.905.000
COMPROMISOS	
Créditos aprobados y no desembolsados	22.457.000
Otros compromisos de crédito	-
Totales	991.362.000

b) Créditos y pasivos contingentes

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

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

Al 31 de diciembre de 2012	M\$
Boleta de garantía	12.770.000
Provisiones constituidas	(137.000)
Totales	12.633.000

NOTA 35 - REGLA DE PROTECCION A LOS TENEDORES DE BONOS: NIVEL DE ENDEUDAMIENTO (APLICABLE A BANCO Y FILIALES).

	Grupo Individual
	M\$
PASIVOS	
Otros pasivos financieros Corrientes	970.666.545
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-
Otras provisiones a corto plazo	1.075.973
Pasivos por Impuestos corrientes, corrientes	15.810
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	815.027
Otros pasivos no financieros corrientes	6.104.111
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	978.677.466
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	
Totales Pasivos corrientes	978.677.466
PASIVOS NO CORRIENTES	
Otros pasivos financieros no corrientes	74.678.345
cuentas por pagar no corrientes	-
Pasivo por impuestos diferidos	411.173
Total de pasivos no corrientes	75.089.518
Total de pasivos	1.053.766.983
PATRIMONIO	
Capital emitido	170.723.098
Ganancias (Pérdidas) acumuladas	9.696.238
Primas de emisión	-
Otras reservas	-
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	-
Participaciones no controladoras	17.961
Total Patrimonio	180.437.297
Total de patrimonio y pasivos	1.234.204.280
Total pasivos exigibles individual	1.053.766.983
Patrimonio Total (Patrimonio Neto Total)	180.437.297
Leverage al 31 de diciembre de 2012 (Total Pasivos Exigibles Individual/ Patrimonio Total)	6

Restricciones

Características generales de los bonos:

Los bonos que se emitan con cargo a la línea, podrán ser colocados en el mercado local y se emitirán desmaterializadamente en virtud de lo dispuesto en el artículo 11 de la Ley del DCV, podrán expresarse en UF o en pesos según se indique en las respectivas escrituras complementarias realizadas con cargo a la línea de bonos subordinados y serán pagaderos en pesos moneda corriente nacional. Para los efectos de esta línea los bonos podrán emitirse en una o más series o subseries.

Rescate anticipado:

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

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

NOTA 36 - HECHOS RELEVANTES

Consortio Financiero S.A.

Hechos Relevante

En Junta Extraordinaria de Accionistas con fecha 23 de julio de 2012, se acordó reformar estatutos sociales de Consortio Financiero S.A aumentando el capital pagado de M\$ 66.455.972 dividido en 100.000.000 acciones sin valor nominal, a M\$ 194.358.392, dividido en 125.671.000 acciones sin valor nominal, dentro del plazo 12 meses contados desde el 23 de julio de 2012, mediante la emisión de 25.671.000 acciones de pago de una serie y sin valor nominal, por valor unitario no inferior a \$4.869,3706 por acción. El objetivo del aumento de capital fue destinarlo al financiamiento de aportes de capital efectuados a las distintas empresas que conforman Consortio Financiero y a la cancelación de deuda bancaria.

Con fecha 29 de septiembre de 2012, P & S S.A. enteró la suma de M\$ 49.084.456 a Consortio Financiero S.A. correspondiente al aumento de capital equivalente a 9.851.628 acciones.

Con fecha 29 de septiembre de 2012, Banvida S.A. enteró la suma de M\$ 49.084.456 a Consortio Financiero S.A. correspondiente al aumento de capital equivalente a 9.851.628 acciones.

Con fecha 29 de septiembre de 2012, BP S.A. enteró la suma de M\$ 15.333.508 a Consortio Financiero S.A. correspondiente al aumento de capital equivalente a 3.077.553 acciones.

Con fecha 29 de septiembre de 2012, El Bosque Fondo de Inversión Privado enteró la suma de M\$ 7.200.003 a Consortio Financiero S.A. correspondiente al aumento de capital equivalente a 1.445.096 acciones.

Con fecha 29 de septiembre de 2012, Tobalaba Fondo de Inversión Privado enteró la suma de M\$ 7.199.998 a Consortio Financiero S.A. correspondiente al aumento de capital equivalente a 1.445.095 acciones.

Con tales aportes los accionistas pagaron la totalidad del aumento de capital mencionado previamente

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

En sesión extraordinaria celebrada con fecha 22 de mayo de 2012, el Directorio acordó designar como Gerente General de la sociedad a partir del 1 de julio de 2012 a don Francisco Javier García Holtz en reemplazo de don Nicolás Gellona Amunátegui, quien dejó de desempeñar dicho cargo para asumir funciones de asesoría y apoyo al Directorio desde esa fecha.

Por acuerdo del Directorio de fecha 27 de junio 2012 se citó a Junta Extraordinaria de Accionistas, para el día 9 de agosto de 2012, a fin de que los Accionistas se pronunciaran sobre un aumento de capital por la cantidad de M\$ 90.000.000, (noventa mil millones de pesos) mediante la emisión de acciones de pago, las que fueron suscritas y pagadas por los actuales accionistas.

Con fecha 9 de agosto de 2012, se efectuó la Junta Extraordinaria de Accionistas de la Compañía, cuya acta fue reducida a escritura pública con fecha 20 de Agosto de 2012 en la Notaría de Santiago de don Humberto Santelices Narducci, en la cual los accionistas de la Sociedad acordaron aumentar el capital social desde M\$ 29.183.885, dividido en 172.085.217 acciones, todas nominativas y sin valor nominal, totalmente emitidas y pagadas, a la cantidad de M\$ 119.183.885 dividido en 227.232.276 acciones, todas nominativas de una misma y única serie y sin valor nominal.

Dicho aumento de capital, equivalente a la cantidad de M\$ 90.000.000, se pagó mediante la emisión y colocación de 55.147.059 nuevas acciones de pago, que quedaron íntegramente suscritas y pagadas dentro del plazo de 12 meses a contar desde la fecha de celebración de la Junta.

El precio mínimo acordado para la colocación y suscripción de las nuevas acciones de pago fue de \$1.632 por acción, valor que pudo ser enterado en dinero efectivo o en otros bienes.

Al cierre de los presentes estados financieros, los accionistas pagaron de esta nueva emisión la suma de M\$ 90.000.000.

CN LIFE Compañía de Seguros de Vida S.A.

1. En sesión extraordinaria celebrada con fecha 22 de mayo de 2012, el Directorio acordó designar como Gerente General de la sociedad a partir del 1 de julio de 2012 a don Francisco Javier García Holtz en reemplazo de don Nicolás Gellona Amunátegui, quien dejó de desempeñar dicho cargo para asumir funciones de asesoría y apoyo al Directorio desde esa fecha.

2. Con fecha 23 de Mayo 2012 CN Life Compañía Seguros de Vida S.A., se adjudicó vía licitación dos fracciones del contrato de seguros de Seguro de Invalidez y Supervivencia (SIS), cuyo objetivo es cubrir a los afiliados del Sistema Previsional contra riesgos por siniestros. El período de vigencia del contrato cubre desde el 1 de julio de 2012 hasta 30 de junio de 2014. (Contrato SIS)

Por acuerdo del Directorio de fecha 27 de junio 2012 se citó a Junta Extraordinaria de Accionistas, para el día 9 de agosto de 2012, a fin de que los Accionistas se pronunciaran sobre un aumento de capital por la cantidad de M\$ 10.000.000, (diez mil millones de pesos) mediante la emisión de acciones de pago, las que fueron suscritas por los actuales accionistas.

En Resolución Exenta N° 377 de fecha 21 de septiembre de 2012, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la reforma de los estatutos de la Compañía, acordada en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 9 de agosto de 2012 y reducida escritura pública el 20 de agosto de 2012 en la Notaría de Santiago de Humberto Santelices Narducci, Inscrita a fojas 66495 N° 46130 del Registro de Comercio del Conservador de bienes raíces de Santiago y publicada en el Diario Oficial el 26 de septiembre de 2012.

La Reforma consistió en aumentar el capital social de M\$ 43.644.951 pesos dividido en 14.765.864 acciones nominativas, misma serie, sin valor nominal, íntegramente suscrito y pagado, a M\$ 53.644.951 pesos dividido en 17.651.365 acciones. El aumento de Capital se enteró mediante la emisión de 2.885.501 acciones por M\$ 10.000.001 las que fueron suscritas y pagadas íntegramente con fecha 27 de septiembre de 2012.

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

En sesión extraordinaria celebrada con fecha 22 de mayo de 2012, el Directorio acordó designar como Gerente General de la sociedad a partir del 01 de julio de 2012 a don Francisco Javier García Holtz en reemplazo de don Nicolás Gellona Amunátegui, quien dejó de desempeñar dicho cargo para asumir funciones de asesoría y apoyo al Directorio desde esa fecha.

Por acuerdo del Directorio de fecha 27 de junio 2012 se citó a Junta Extraordinaria de Accionistas, para el día 9 de agosto de 2012, a fin de que los Accionistas se pronunciaran sobre un aumento de capital por la cantidad de M\$ 7.500.000, (siete mil quinientos millones de pesos) mediante la emisión de acciones de pago, las que fueron suscritas por los actuales accionistas.

En Resolución Exenta N ° 379 de fecha 21 de septiembre de 2012, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la reforma de los estatutos de la Compañía, acordada en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 9 de agosto de 2012 y reducida escritura pública el 20 de agosto de 2012 en la Notaría de Santiago de Humberto Santelices Narducci, Inscrita a fojas 66495 N ° 46130 del Registro de Comercio del Conservador de bienes raíces de Santiago y publicada en el Diario Oficial el 26 de septiembre de 2012.

La Reforma consistió en aumentar el capital social de M\$ 6.048.584 pesos dividido en 1.211.264.978 acciones nominativas, misma serie, sin valor nominal, íntegramente suscrito y pagado, a M\$ 13.548.584 pesos dividido en 2.057.938.798 acciones. El aumento de Capital se enteró mediante la emisión de 846.673.820 acciones por M\$ 7.500.000 las que fueron suscritas y pagadas íntegramente con fecha 27 de septiembre de 2012.

Consorcio Corredora de Bolsa S.A.

Por acuerdo del Directorio de fecha 28 de junio 2102 se citó a Junta Extraordinaria de Accionistas, para el día 9 de agosto de 2012, a fin de que los Accionistas se pronunciaran sobre un aumento de capital por la cantidad de M\$ 17.500.000 (diecisiete mil quinientos millones de pesos) mediante la emisión de acciones de pago, las que fueron suscritas por los actuales accionistas.

Con fecha 9 de agosto de 2012, se efectuó la Junta Extraordinaria de Accionistas de la compañía, cuya acta fue reducida a escritura pública con fecha 4 de septiembre de 2012 en la notaría de Santiago de don Humberto Santelices Narducci, Los accionistas de la sociedad acordaron aumentar el capital social desde M\$ 10.503.560 dividido en 7.500.000 acciones, todas nominativas y sin valor nominal, totalmente emitidas y pagadas, a la cantidad de M\$ 28.003.563 dividido en 13.183.096 acciones. El aumento de Capital se enteró mediante la emisión y colocación de 5.683.096 acciones por M\$ 17.500.002 pesos las que fueron suscritas y pagadas íntegramente con fecha 27 de septiembre de 2012.

Banco Consorcio

a) Con fecha 27 de Abril de 2012 se realizó Junta Extraordinaria de Accionistas, en la cual se acordó aumentar el capital del Banco con cargo a la utilidad líquida distribuable correspondiente al año 2011 y en consecuencia se modificaron los artículo Quinto y Primero Transitorio de los Estatutos Sociales.

b) Con fecha 4 de junio de 2012, Consorcio Financiero S.A. procedió a pagar las 5.850 acciones pendientes de pago suscritas en la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 7 de enero de 2011 por un monto de M\$ 10.587.901, quedando en consecuencia el capital de Banco Consorcio íntegramente pagado.

c) Con fecha 27 de junio de 2012 se realizó Junta Extraordinaria de Accionistas, en la que se acordó aumentar el capital, mediante la emisión de 2.042 acciones a un precio unitario equivalente a 80 Unidades de Fomento y en consecuencia se modificaron los artículo Quinto y Primero Transitorio de los Estatutos Sociales.

El aumento de Capital se enteró mediante la emisión y colocación de 2042 acciones por M\$ 3.696.406 pesos las que fueron suscritas y pagadas íntegramente con fecha 27 de junio de 2012.

d) Con fecha 14 de septiembre de 2012 se realizó Junta Extraordinaria de Accionistas, en la cual se adoptaron los siguientes acuerdos:

Aumentar el capital del Banco mediante la emisión de 42.000 acciones a un precio unitario equivalente a 80 Unidades de Fomento.

Reformar los estatutos con el objeto de adecuarlos al referido aumento.

Con esa misma fecha fueron pagadas por el accionista Consorcio Inversiones Dos Limitada la cantidad de 36.100 acciones, enterando en la caja de Banco Consorcio la suma de M\$ 65.173.467 en dinero efectivo.

Con fecha 27 de septiembre de 2012 fueron pagadas por el accionista Consorcio Inversiones Dos Limitada S.A. las restantes 5.900 acciones pendientes de pago a un precio unitario de 80 Unidades de Fomento correspondientes a M\$ 10.660.143, quedando en consecuencia las acciones emitidas íntegramente pagadas

NOTA 37 - HECHOS POSTERIORES

Con fecha 20 de marzo de 2013, la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó la inscripción de Consorcio Financiero S.A. en el Registro de Valores, con el Número 1103.

La inscripción tiene como objeto emitir valores de oferta pública, de conformidad a la Ley N° 18.045, distinto a acciones.

Con fecha 20 de marzo de 2013, la Superintendencia de Valores y Seguros inscribió en el Registro de Valores, las líneas de Bonos de Consorcio Financiero S.A. números 749 y 750. Los documentos a emitir corresponden a Bonos al portador desmaterializados, a 10 y 30 años respectivamente. Las colocaciones de Bonos con cargo a estas líneas no podrán exceder conjuntamente la suma de UF 6.000.000.

Entre la fecha de cierre y de emisión de los presentes estados financieros, no existen otros hechos que los afecten significativamente.

NOTA 38 - APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros han sido aprobados por el directorio en reunión ordinaria celebrada el día 27 de marzo del 2013.

NOTA 39 – COVENANTS

a) Consorcio Financiero S.A.

Consorcio Financiero S.A. mantiene vigentes convenants asociados a siete deudas bancarias con cuatro contrapartes, los cuales son calculados y controlados mensualmente por la Administración. En particular, al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad cumple con todos los covenants referidos.

Contraparte	Restricciones Financieras	Límite	31/12/2012
Banco Estado	Pasivo Exigible / Patrimonio CFSA	0,55	0,26
Banco Chile	Pasivo Exigible / Patrimonio CFSA	0,55	0,26
	Pasivo Exigible / Patrimonio CNS	12,5	7,89
Corpbanca	Pasivo Exigible / Patrimonio CFSA	0,55	0,26
Banco Bice	Pasivo Exigible / Patrimonio CFSA	0,55	0,26

Covenants de Propiedad CFSA		Limite	31/12/2012
Banco Chile	CNSVida	99,00%	99,87%
Corpbanca	CNSVida	51,00%	99,87%
	Generales	51,00%	99,99%
	CCB	51,00%	99,00%
	Caymán	51,00%	99,99%
Banco Bice	CNSVida	99,00%	99,87%
Banco Estado	CNSVida	51,00%	99,87%

Detalle Pasivo Exigible según balance individual

Consorcio Financiero S.A.:

	M\$
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	684.714
Pasivos por impuestos Corrientes	4.802
Otros pasivos no financieros	19.353.555
Pasivos por impuestos diferidos	1.811.144
Otros pasivos financieros	148.868.794
Otras provisiones	93.811
Total Pasivo Exigible	170.816.820

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

Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A. mantiene vigentes covenants asociados a dos deudas bancarias con dos contrapartes, los cuales son calculados y controlados mensualmente por la Administración.

En particular, al 31 de diciembre de 2012 la Compañía cumple con los covenants referidos.

Contraparte	Restricciones Financieras	Límite	31/12/2012
Banco Bice	Pasivo Exigible / Patrimonio CNSVida	12,5	7,89
Scotiabank	Endeudamiento Total según NCG 323	12,5	7,91

Cía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros:

	M\$
Pasivos Financieros	97.050.836
Cuentas de Seguros (Reservas Técnicas y Otras Operaciones de Seguros)	2.882.850.119
Participación del Reaseguro en las Reservas Técnicas	(5.522.956)
Otros Pasivos	73.027.776
Total Pasivo Exigible	3.047.405.775

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