

## CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

Estados financieros consolidados intermedios

30 de septiembre de 2013

## CONTENIDO

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

\$	Pesos chilenos
M\$	Miles de pesos chilenos
MM\$	Millones de pesos chilenos
UF	Unidad de fomento
US\$	Dólar
IVP	Índice Valor Promedio
IFRS	International Financial Reporting Standards
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIFF	Comité de interpretaciones de normas internacionales de información financiera
PCGA	Principios Contables Generalmente Aceptados

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

ÍNDICE

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO INTERMEDIO</b>	
<b>ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO INTERMEDIO</b>	
<b>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO INTERMEDIO</b>	
<b>ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO</b>	
<b>NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS</b>	
NOTA 1 – ENTIDAD QUE REPORTA	1
NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN	3
NOTA 3 – POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	4
NOTA 4 – TRANSICIÓN A NUEVAS NORMAS	30
NOTA 5 – CAMBIOS CONTABLES	32
NOTA 6 – SEGMENTOS DE OPERACIÓN	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	44
NOTA 11 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	45
NOTA 12 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	49
NOTA 13 – ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	57
NOTA 14 – INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	60
NOTA 15 – ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA	63
NOTA 16 – PLUSVALÍA	64
NOTA 17 – PROPIEDADES DE INVERSIÓN	65
NOTA 18 – PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	66
NOTA 19 – PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	68
NOTA 20 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	68
NOTA 21 – CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	69
NOTA 22 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS	69
NOTA 23 – PROVISIONES POR BENEFICIOSA LOS EMPLEADOS	75
NOTA 24 – OTRAS PROVISIONES	75
NOTA 25 – PATRIMONIO	75
NOTA 26 – INGRESOS Y GASTOS	77
NOTA 27 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	80
NOTA 28 – REMUNERACIONES Y GASTOS DEL PERSONAL	80
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	81

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
NOTA 30 – MONEDA	82
NOTA 31 – GANANCIAS POR ACCIÓN	86
NOTA 32 – MEDIO AMBIENTE	86
NOTA 33 – POLÍTICAS DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGO	87
NOTA 34 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS	111
NOTA 35 – REGLA DE PROTECCIÓN A LOS TENEDORES DE BONOS: NIVEL DE ENDEUDAMIENTO (APLICABLE A BANCO Y FILIALES)	118
NOTA 36 – HECHOS RELEVANTES	119
NOTA 37 – HECHOS POSTERIORES	123
NOTA 38 – APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	123
NOTA 39 – COVENANTS	124

CONSORCIO FINANCIERO S.A Y FILIALES

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO INTERMEDIO

Al 30 de septiembre de 2013 (no auditado), 31 de diciembre de 2012 y 1 de enero de 2012  
(En miles de pesos)

ACTIVOS	Nota	30 de	31 de diciembre	1 de enero de
		septiembre de 2013	de 2012	2012
		M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	38.418.155	76.643.190	28.134.713
Activos por impuestos corrientes	8	13.743.273	11.651.691	10.207.360
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9	39.484.912	37.712.433	27.896.984
Otros activos no financieros	10	51.386.457	57.002.944	41.428.168
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	11	1.051.810.291	707.435.778	482.591.614
Otros activos financieros	12	4.387.874.834	4.213.644.729	3.607.277.878
Activos por impuestos diferidos	13	26.387.617	19.954.065	17.215.431
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	14	28.706.976	28.994.731	16.822.570
Activos intangibles distintos de la plusvalía	15	4.876.065	5.800.523	-
Plusvalía	16	6.527.323	6.527.323	7.397.814
Propiedades de inversión	17	312.875.678	295.261.931	291.966.204
Propiedades, plantas y equipos	18	24.438.397	24.764.832	20.395.127
<b>Total de activos</b>		<b>5.986.529.978</b>	<b>5.485.394.170</b>	<b>4.551.333.863</b>
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS				
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	3.665.076	94.997	92.766
Pasivos por impuestos corrientes	19	5.557.218	1.627.072	198.062
Otros pasivos no financieros	20	65.469.228	65.974.557	64.129.934
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	21	3.539.754.966	3.297.205.419	2.996.868.955
Pasivo por impuestos diferidos	13	18.795.245	20.132.712	11.143.687
Otros pasivos financieros	22	1.706.234.732	1.417.319.043	988.395.983
Provisiones por beneficios a los empleados	23	6.121.602	6.991.814	5.776.063
Otras provisiones	24	7.202.040	18.148.696	-
<b>Total de pasivos</b>		<b>5.352.800.107</b>	<b>4.827.494.310</b>	<b>4.066.605.450</b>
PATRIMONIO				
Capital emitido	25	194.358.392	194.358.392	66.455.973
Ganancias acumuladas		420.746.013	418.791.468	396.696.700
Otras reservas	25	18.149.756	44.241.256	17.535.446
Incremento por cambios en políticas contables		-	-	3.561.495
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		633.254.161	657.391.116	484.249.614
Participaciones no controladoras		475.710	508.744	478.799
<b>Total Patrimonio</b>		<b>633.729.871</b>	<b>657.899.860</b>	<b>484.728.413</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<b>5.986.529.978</b>	<b>5.485.394.170</b>	<b>4.551.333.863</b>

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 CONSOLIDADOS INTERMEDIOS  
Al 30 de septiembre de 2013 y 30 de septiembre de 2012 (no auditados)  
(En miles de pesos)

	Nota	30 de septiembre de 2013 M\$	30 de septiembre de 2012 M\$	01/07/2013 al 30/09/2013 M\$	01/07/2012 al 30/09/2012 M\$
Ganancia /(pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	26	653.579.577	485.387.012	229.729.963	176.194.542
Costo de ventas	26	(536.338.387)	(400.844.728)	(186.336.453)	(144.398.420)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>117.241.190</b>	<b>84.542.284</b>	<b>43.393.510</b>	<b>31.796.122</b>
Otros ingresos	26	3.640.583	3.281.675	905.507	1.768.465
Gastos de administración	27	(56.646.589)	(43.386.152)	(19.717.710)	(16.907.684)
Otros gastos, por función	26	(12.686.144)	(14.052.759)	(4.479.371)	(9.133.369)
<b>Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales</b>		<b>51.549.040</b>	<b>30.385.048</b>	<b>20.101.936</b>	<b>7.523.534</b>
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación		1.770.203	554.509	1.316.701	(781.302)
Diferencias de cambio		9.943.839	(7.855.290)	6.569.058	(7.475.811)
Resultados por unidades de reajuste		(3.787.329)	1.531.475	(10.821.581)	4.251.916
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	(34.504.204)	12.657.288	(14.711.783)	2.566.790
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>		<b>24.971.549</b>	<b>37.273.030</b>	<b>2.454.331</b>	<b>6.085.127</b>
Gasto por impuestos a las ganancias		(5.832.701)	(3.981.749)	(484.927)	613.057
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>		<b>19.138.848</b>	<b>33.291.281</b>	<b>1.969.404</b>	<b>6.698.184</b>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas					
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>19.138.848</b>	<b>33.291.281</b>	<b>1.969.404</b>	<b>6.698.184</b>
Ganancia (pérdida), atribuible a					
A los propietarios de la controladora		19.155.913	33.260.871	1.981.812	6.694.745
A participaciones no controladoras		(17.065)	30.410	(12.408)	3.439
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>19.138.848</b>	<b>33.291.281</b>	<b>1.969.404</b>	<b>6.698.184</b>
<b>Ganancia por acción básica</b>					
Ganancias por acción básica en operaciones continuadas		152,43	264,66	15,77	(1,00)
Ganancia por acción básica en operaciones discontinuadas					
<b>Ganancia por acción básica</b>		<b>152,43</b>	<b>264,66</b>	<b>15,77</b>	<b>(1,00)</b>

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 CONSOLIDADOS INTERMEDIOS**

**Al 30 de septiembre de 2013 y 30 de septiembre de 2012 (no auditados)**  
**(En miles de pesos)**

<b>Estado de resultado integral</b>	<b>30 de septiembre 2013 M\$</b>	<b>30 de septiembre 2012 M\$</b>	<b>01/07/2013 al 30/09/2013 M\$</b>	<b>01/07/2012 al 30/09/2012 M\$</b>
Ganancia	19.138.848	33.291.281	1.969.404	6.698.184
<b>Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos</b>				
Ganancias /pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuesto	(24.094.628)	4.567.983	(6.531.276)	6.225.870
<b>Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral</b>				
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral	2.990.038	(905.777)	1.302.929	(979.125)
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral				
Otro resultado integral	<u>(21.104.590)</u>	<u>3.662.206</u>	<u>(5.228.347)</u>	<u>5.246.745</u>
Resultado integral total	<u>(1.965.742)</u>	<u>36.953.487</u>	<u>(3.258.943)</u>	<u>11.944.929</u>
<b>Resultado integral atribuible a</b>				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	(1.948.677)	36.923.077	(3.246.535)	11.941.490
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	(17.065)	30.410	(12.408)	3.439
<b>Resultado integral total</b>	<b>(1.965.742)</b>	<b>36.953.487</b>	<b>(3.258.943)</b>	<b>11.944.929</b>

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 INTERMEDIOS

**Al 30 de septiembre de 2013 y 30 de septiembre de 2012 (no auditados)  
(En miles de pesos)**

Estado de flujos de efectivo	30-09-2013 M\$	30-09-2012 M\$
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	507.451	-
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	392.865.823	45.805.246
Cobros derivados de contratos mantenidos para intermediación o para negociar con ellos	32.683.022	-
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	427.533.854	309.327.522
Otros cobros por actividades de operación	<u>56.473.133</u>	<u>9.025.242</u>
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>	<b>910.063.283</b>	<b>364.158.010</b>
<b>Clases de pagos</b>		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(101.599.707)	(29.037.122)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	(477.457.984)	(297.451.306)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(972.194)	(33.634.448)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(289.979.677)	(224.941.609)
Otros pagos por actividades de operación	<u>(1.702.147)</u>	<u>(5.885.883)</u>
<b>Clases de pagos</b>	<b>(871.711.709)</b>	<b>(590.950.368)</b>
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación</b>		
Dividendos recibidos	9.282.479	3.578.059
Intereses pagados	(1.769.960)	-
Intereses recibidos	4.465.432	-
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)	<u>(12.655.738)</u>	<u>(8.963.857)</u>
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación</b>	<b>(677.787)</b>	<b>(5.385.798)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>37.673.787</b>	<b>(232.178.156)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	-	-
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	(18)	-
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	115.133.671	101.123
Compras de propiedades, planta y equipo	(156.178.501)	(822.864)
Compras de activos intangibles	(154.273)	-
Dividendos recibidos	67.000	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	<u>(70.573)</u>	<u>(159.512)</u>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>(41.202.694)</b>	<b>(881.253)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		
Importes procedentes de la emisión de acciones	-	127.902.420
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-
Pagos por otras participaciones en el patrimonio	-	(57.561)
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	114.451.200	-
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	12.986.332	121.810.874
Préstamos de entidades relacionadas	-	-
Reembolsos de préstamos	(117.090.622)	1.438.975
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	-	-
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(2.084.993)	(191.846)
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	-	-
Dividendos pagados	(28.543.999)	(39.346)
Intereses pagados	(3.272.853)	(3.863.306)
Otras entradas (salidas) de efectivo	<u>-</u>	<u>826.000</u>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>(23.554.935)</b>	<b>247.826.210</b>
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>45.959</b>	<b>(40.974)</b>
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(27.037.883)</b>	<b>14.725.827</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo</b>	<b>77.732.283</b>	<b>34.658.430</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>50.694.400</b>	<b>49.384.257</b>

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 INTERMEDIOS**  
**No auditados**  
**(En miles de pesos)**

Ai 30 de septiembre 2013

	Capital emitido	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (Pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio
<b>Saldo al 1 de enero de 2013</b>	<b>194.358.392</b>	-	-	-	31.316.257	12.924.999	44.241.256	418.791.468	657.391.116	508.744	657.899.860
<b>Aumento de capital</b>											
Utilidad del período								19.155.913	19.155.913	(17.065)	19.138.848
Otros resultados integrales					(21.104.590)		(21.104.590)	-	(21.104.590)	-	(21.104.590)
<b>Total Resultado Integral</b>	-	-	-	-	(21.104.590)	-	(21.104.590)	19.155.913	(1.948.677)	(17.065)	(1.965.742)
Aumento de capital								-	-	-	-
Distribución a propietarios								(17.201.368)	(17.201.368)	-	(17.201.368)
Otros incrementos (disminuciones)						(4.986.910)	(4.986.910)	-	(4.986.910)	(15.969)	(5.002.879)
<b>Total cambios del período</b>	-	-	-	-	(21.104.590)	(4.986.910)	(26.091.500)	1.954.545	(24.136.955)	(33.034)	(24.169.989)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2013</b>	<b>194.358.392</b>	-	-	-	10.211.667	7.938.089	18.149.756	420.746.013	633.254.161	475.710	633.729.871

Ai 30 de septiembre 2012

	Capital emitido	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (Pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo al 1 de enero de 2012 PCGA</b>	<b>66.455.973</b>	-	-	-	(329.304)	17.864.750	17.535.446	396.696.700	480.688.119	478.276	481.166.395
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables					21.303.081		21.303.081	(13.104.919)	8.198.162	8.594	8.206.756
<b>Saldo ajustado al 1 de enero de 2012 PCGA</b>	<b>66.455.973</b>	-	-	-	20.973.777	17.864.750	38.838.527	383.591.781	488.886.281	486.870	489.373.151
Utilidad del período								33.260.871	33.260.871	30.410	33.291.281
Otros resultados integrales					3.662.206		3.662.206	-	3.662.206	-	3.662.206
<b>Total Resultado Integral</b>	-	-	-	-	3.662.206	-	3.662.206	33.260.871	36.923.077	30.410	36.953.487
Aumento de capital	127.902.419							-	127.902.419		127.902.419
Distribución a propietarios								(9.978.261)	(9.978.261)		(9.978.261)
Otros incrementos (disminuciones)						(7.236.893)	(7.236.893)	-	(7.236.893)		(7.236.893)
<b>Total cambios del período</b>	127.902.419	-	-	-	3.662.206	(7.236.893)	(3.574.687)	23.282.610	147.610.342	30.410	147.640.752
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2012</b>	<b>194.358.392</b>	-	-	-	24.635.983	10.627.857	35.263.840	406.874.391	636.496.623	517.280	637.013.903

**CONSORCIO FINANCIERO S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS**

**AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013  
(No auditado)**

**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 Consolidados intermedios al 30 de septiembre:

<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	99,86%	-	99,87%
96.579.280-5	CN Life Compañía de Seguros de vida S.A.	Chile	Pesos	16,72%	83,28%	100,00%
99.500.410-0	Banco Consortio y Filiales	Chile	Pesos	56,75%	43,25%	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</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 intermedios es de responsabilidad del Directorio de la Sociedad, el que los aprobó en sesión de Directorio el 27 de noviembre 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 30 de septiembre de 2013, 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 de vida S.A., Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.)**

Como parte del proceso de adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), la 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 (Consortio Corredores de Bolsa S.A. y Consortio 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 PREPARACIÓN**

En la preparación de los Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de septiembre de 2013, 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 intermedios, Consortio 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 Consortio 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 periodo 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 intermedios al 30 de septiembre de 2013, incluyen en el perímetro de consolidación a Banco Consortio 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 intermedios al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012.
- Estado de Resultados Integrales Consolidado intermedios al 30 de septiembre de 2013 y 2012.
- Estado de Cambios en el Patrimonio intermedio al 30 de septiembre de 2013 y 2012.
- Estado de Flujos de Efectivo Consolidado intermedio al 30 de septiembre de 2013 y 2012.
- Notas a los Estados Financieros Consolidados intermedios.

## **NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

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

### **3.1 Criterios Generales aplicables a todas las Sociedades**

#### **3.1.1 Efectivo y equivalentes al efectivo**

Este concepto está compuesto sólo por los saldos en caja y cuentas corrientes bancarias. 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**

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

#### **3.1.3 Transacciones y saldos en moneda extranjera**

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

#### **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 periodo, 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 30 de septiembre de 2013 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 no entran en vigencia al 30 de septiembre de 2013.

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Fecha aplicación obligatoria</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Ejercicios comenzados a partir o después del 1 de enero de 2015
NIIF 21	Gravámenes	Ejercicios comenzados a partir o después del 1 de enero de 2014

Enmiendas y mejoras emitidas que no entran en vigencia al 30 de septiembre de 2013.

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Fecha aplicación obligatoria</u>
NIIF10	Estados financieros consolidados	Ejercicios comenzados a partir o después del 1 de enero de 2014.
NIIF12	Información a revelar sobre participaciones En otras entidades	Ejercicios comenzados a partir o después del 1 de enero de 2014.
NIC27	Estados financieros separados	Ejercicios comenzados a partir o después del 1 de enero de 2014.
NIC 32	Instrumentos financieros: Presentación	Ejercicios comenzados a partir o después del 1 de enero de 2014.
NIC36	Deterioro del valor de los activos	Ejercicios comenzados a partir o después del 1 de enero de 2014.
NIC39	Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición Deterioro del valor de los activos	Ejercicios comenzados a partir o después del 1 de enero de 2014.

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 30 de septiembre de 2013.

## **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 las 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 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.

Del mismo modo, la compañía no realiza el cálculo establecido en la norma para los seguros de desgravamen cuya vigencia sea superior a un año o aquellos donde la prima sea pagada a prima única. Para estos casos la compañía utiliza la metodología establecida en 3.3.6.c.2.

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

#### **c.2) Reserva matemática**

La Reserva Matemática ha sido determinada conforme a las normas impartidas por la 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.

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

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

La reserva se calcula de acuerdo a las instrucciones establecidas en la 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 previsual 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.

De acuerdo a lo indicado en Oficio Ordinario N° 1937 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la compañía realiza el cálculo de la insuficiencia de primas considerando un desfase de 3 meses respecto a los estados financieros en que se informa.

### **c.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 reconoce en resultados al momento de su devengo.

#### **b) Activos financieros a costo amortizado**

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

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

### **3.3.11 Costo de siniestros**

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

### **3.3.12 Resultado de intermediación**

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

## **3.4. Banco y Filiales**

### **3.4.1 Criterios de valorización de activos y pasivos**

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

#### **3.4.1.1 Activos y pasivos medidos a costo amortizado**

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

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

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

#### **3.4.1.2 Activos medidos a valor razonable**

Se entiende por valor razonable de un activo o pasivo en una fecha dada, al monto por el cual dicho activo podría ser intercambiado y dicho pasivo liquidado, en esa fecha entre dos partes, independientes y con toda la información disponible, que actúen 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 al Vencimiento y Disponible para la Venta**

Las inversiones clasificadas al vencimiento, incluyen solo aquellos instrumentos en que el Banco tiene la capacidad e intención de mantenerlos hasta sus fechas de vencimiento. Los demás instrumentos de inversión se consideran como disponibles para la venta.

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

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

Los intereses y reajustes de las inversiones al vencimiento y de los instrumentos disponibles para la venta se incluyen en el rubro “Ingresos por intereses y reajustes”.

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

#### **3.4.2.1 Instrumentos para negociación**

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

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

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

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

#### **3.4.2.2 Instrumentos financieros derivados**

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

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

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

Los cambios en el valor razonable de los contratos de derivados financieros mantenidos para negociación se incluyen en el rubro "Utilidad neta de operaciones financieras" en el Estado de Resultados.

Al 30 de septiembre de 2013 y 2012, el Banco y sus Filiales no mantienen instrumentos de derivados financieros para propósitos de cobertura.

Al 30 de septiembre de 2013 y 2012, el Banco mantiene instrumentos de derivados financieros para negociación, se encuentran clasificados en activos financieros (Nota 12).

#### **3.4.3 Créditos y cuentas por cobrar a clientes**

Las colocaciones por préstamos son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinados que no se encuentran cotizados en un mercado activo y que el Banco no tiene intención de vender inmediatamente o en el corto plazo y se presentan a su costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

Al 30 de septiembre de 2013 y 2012, Banco Consorcio y sus Filiales no tienen costos directos de transacción que tengan un impacto en la tasa efectiva.

Los créditos y cuentas por cobrar a clientes se presentan netos de las provisiones por riesgo de crédito y se presentan en la cuenta deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, ver nota 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 resultado y cualquier pérdida acumulada en relación con un activo financiero disponible para la venta reconocido anteriormente en patrimonio es transferido al estado de resultados integrales.

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

Al 30 de septiembre de 2013 y 2012, el Banco y sus Filiales no ha observado indicios de deterioro sobre sus activos financieros.

#### **3.4.8.2 Activos no financieros**

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

#### **3.4.9 Inversiones en sociedades**

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

#### **3.4.10 Activos intangibles**

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

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

#### **3.4.11 Activo fijo**

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

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

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

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

### **3.4.12 Provisiones por riesgo de crédito**

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

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

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

El análisis individual de los deudores se utiliza para toda la cartera de créditos de la Banca Empresas, entendiéndose 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:

<b><u>Tipo de Cartera</u></b>	<b><u>Categoría del Deudor</u></b>	<b><u>% de Provisión (PE)</u></b>
<b>Cartera Normal</b>	A1	0,0360
	A2	0,0825
	A3	0,2187
	A4	1,7500
	A5	4,2750
	A6	9,0000
<b>Cartera Subestándar</b>	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

<b><u>Escala de Riesgo</u></b>	<b><u>Rango de Pérdida Esperada</u></b>	<b><u>Provisión (%)</u></b>
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 las pérdidas estimadas por incumplimiento (PDI) y de la probabilidad de incumplimiento (PI), las cuales son determinadas por cada cliente mediante un modelo estadístico basado en las características propias de los deudores y de su comportamiento de pago interno y externo.

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

- Créditos normales (de consumo y complementarios vivienda):

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

- Créditos descuento por planilla:

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

- Créditos renegociados:

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

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

Para las operaciones de las carteras de Mutuos Hipotecarios Endosables (Vivienda y Fines Generales), Hipotecarios Adquiridos y Tarjetas de Créditos, se utilizan matrices de morosidad.

### **3.4.13 Provisiones y pasivos contingentes**

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

- Es una obligación actual como resultado de hechos pasados y, a la fecha de los estados financieros, es probable que el Banco tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía 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 relocalarlos de nuevo.

#### NOTA 4 - TRANSICIÓN A NUEVAS NORMAS

	PCGA 01-01-2012	Ajustes NIIF 1° Adopción	REF	Total Apertura Reservas	Saldos 01-01-2012
<b>ACTIVOS</b>					
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
	-	-		-	-
<b>Total Activos</b>	<b>4.526.174.017</b>	<b>3.937.939</b>		<b>21.221.907</b>	<b>4.551.333.863</b>
<b>PASIVOS</b>					
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	-	-		-	-
<b>Total Pasivos</b>	<b>4.045.007.622</b>	<b>375.921</b>		<b>21.221.907</b>	<b>4.066.605.450</b>
<b>PATRIMONIO</b>					
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
<b>Total Patrimonio de controladores</b>	<b>480.688.119</b>	<b>3.561.495</b>			<b>484.249.614</b>
Interés no controlador	478.276	523		-	478.799
<b>Total Patrimonio</b>	<b>481.166.395</b>	<b>3.562.018</b>			<b>484.728.413</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>4.526.174.017</b>	<b>3.937.939</b>		<b>21.221.907</b>	<b>4.551.333.863</b>

- (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 Patrimonio

	<u>Total</u>	<u>Ref.</u>
	<u>M\$</u>	
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
	<u>3.561.495</u>	
Sub Total Ajuste	<u>3.561.495</u>	
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>484.249.614</u>	

1. Corresponde al primer ajuste de IFRS<sup>1</sup> 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>
	<u>M\$</u>	
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)
	<u>443.173</u>	
Ajustes por primera aplicación	<u>443.173</u>	
(-) Ajuste interés no controlador	(523)	
Total Ajustes por primera aplicación	<u>442.650</u>	

- 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> M\$	<u>Ref.</u>
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	<u>(10.738)</u>	

- 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 revertido 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 periodo terminado al 30 de septiembre de 2013, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios.

## **NOTA 6 - SEGMENTOS DE OPERACIÓN**

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

Los segmentos operativos son los siguientes:

### **6.1 Matriz y Otras**

En este segmento se agrupan la Sociedad Matriz y sus filiales, “Conorcio Inversiones Ltda.”, “Conorcio Inversiones Dos Ltda.”, “CF Cayman Ltd.”, Inmobiliaria Punta Pite S.A., Inmobiliaria Lote 18 S.A., Consorcio Servicios S.A. y Consorcio 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 Dotales, Seguros Vida Entera, Seguros de Salud, Seguros de Protección Familiar.
- Seguros Colectivos, entre ellos: Seguros Temporales de Vida, Seguros de Salud y Seguros de Desgravamen.
- Agente Colocador de Fondos Mutuos.

#### b) Seguros Generales:

Los principales negocios o actividades son los siguientes:

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

### **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 son los siguientes:

Al 30 de septiembre 2013

Estado de situación financiera

ACTIVOS	MATRIZ Y OTRAS	SEGUROS	BANCO Y FILIALES	CORREDORAS	CONSOLIDADO
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.761.965	3.683.374	31.753.490	1.219.326	38.418.155
Activos por impuestos corrientes	4.808.256	3.140.350	5.667.964	126.703	13.743.273
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	39.484.912	-	-	39.484.912
Otros activos no financieros	683.519	35.420.594	14.534.429	747.915	51.386.457
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	4.385.265	328.256.877	709.532.224	9.635.925	1.051.810.291
Otros activos financieros	85.937.529	3.452.298.305	607.195.667	242.443.333	4.387.874.834
Activos por impuestos diferidos	1.165.213	19.890.781	5.306.282	25.341	26.387.617
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	2.690.306	26.016.670	-	-	28.706.976
Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	4.005.951	635.812	234.302	4.876.065
Plusvalía	6.527.323	-	-	-	6.527.323
Propiedades de inversión	-	312.875.678	-	-	312.875.678
Propiedades, planta y equipo	1.179	18.382.766	6.018.294	36.158	24.438.397
<b>Total de activos</b>	<b>107.960.555</b>	<b>4.243.456.258</b>	<b>1.380.644.162</b>	<b>254.469.003</b>	<b>5.986.529.978</b>
<b>Pasivos</b>					
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	3.665.076	-	-	3.665.076
Pasivos por impuestos corrientes	68.325	1.768.119	3.691.932	28.842	5.557.218
Otros pasivos no financieros	5.025.293	52.270.622	7.220.762	952.551	65.469.228
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	3.530.125.309	-	9.629.657	3.539.754.966
Pasivo por impuestos diferidos	2.147.972	15.759.795	548.819	338.659	18.795.245
Otros pasivos financieros	150.424.789	179.229.242	1.201.590.090	174.990.611	1.706.234.732
Provisiones por beneficios a los empleados	94.537	5.137.048	777.482	112.535	6.121.602
Otras provisiones	5.746.774	-	1.455.266	-	7.202.040
<b>Total de pasivos</b>	<b>163.507.690</b>	<b>3.787.955.211</b>	<b>1.215.284.351</b>	<b>186.052.855</b>	<b>5.352.800.107</b>

Al 31 de diciembre 2012

ACTIVOS	MATRIZ Y OTRAS	SEGUROS	BANCO Y FILIALES	CORREDORAS	CONSOLIDADO
	M\$	M\$	M\$	M\$	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
<b>Total de activos</b>	<b>114.985.989</b>	<b>3.972.047.924</b>	<b>1.222.786.876</b>	<b>175.573.381</b>	<b>5.485.394.170</b>
<b>Pasivos</b>					
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 paga	-	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
<b>Total de pasivos</b>	<b>171.898.641</b>	<b>3.496.409.894</b>	<b>1.051.198.852</b>	<b>107.986.923</b>	<b>4.827.494.310</b>

## Al 30 de septiembre 2013

Estado de resultados	MATRIZ Y OTRAS	SEGUROS	BANCO Y FILIALES	CORREDORAS	CONSOLIDADO
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Ganancia (pérdida)</b>					
Ingresos de actividades ordinarias	7.835.506	564.878.020	68.729.978	12.136.073	653.579.577
Costo de ventas	-	(489.477.447)	(39.396.182)	(7.464.758)	(536.338.387)
<b>Ganancia bruta</b>	<b>7.835.506</b>	<b>75.400.573</b>	<b>29.333.796</b>	<b>4.671.315</b>	<b>117.241.190</b>
Otros ingresos	670.252	2.751.986	218.345	-	3.640.583
Gastos de administración	(962.361)	(34.602.340)	(19.286.493)	(1.795.395)	(56.646.589)
Otros gastos, por función	(5.410.168)	(6.931.683)	(313.694)	(30.599)	(12.686.144)
<b>Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales</b>	<b>2.133.229</b>	<b>36.618.536</b>	<b>9.951.954</b>	<b>2.845.321</b>	<b>51.549.040</b>
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	607.591	1.162.612	-	-	1.770.203
Diferencias de cambio	2.001.710	316.421	7.294.189	331.519	9.943.839
Resultados por unidades de reajuste	(3.633.322)	(154.007)	-	-	(3.787.329)
Ganancias (pérdidas) que surgen de diferencias entre importes en libros anteriores y el valor razonable de activos financieros reclasificados como medidos al valor razonable	-	(34.520.989)	-	16.785	(34.504.204)
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>	<b>1.109.208</b>	<b>3.422.573</b>	<b>17.246.143</b>	<b>3.193.625</b>	<b>24.971.549</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	(963.724)	(1.485.548)	(2.974.013)	(409.416)	(5.832.701)
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>	<b>145.484</b>	<b>1.937.025</b>	<b>14.272.130</b>	<b>2.784.209</b>	<b>19.138.848</b>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas					
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>145.484</b>	<b>1.937.025</b>	<b>14.272.130</b>	<b>2.784.209</b>	<b>19.138.848</b>
Ganancia (pérdida), atribuible a					
Los propietarios de la controladora	153.323	1.946.251	14.272.130	2.784.209	19.155.913
Participaciones no controladoras	(7.839)	(9.226)	-	-	(17.065)
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>145.484</b>	<b>1.937.025</b>	<b>14.272.130</b>	<b>2.784.209</b>	<b>19.138.848</b>

## Al 30 de septiembre 2012

Estado de resultados	MATRIZ Y OTRAS	SEGUROS	BANCO Y FILIALES	CORREDORAS	CONSOLIDADO
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Ganancia (pérdida)</b>					
Ingresos de actividades ordinarias	5.436.402	429.489.474	43.381.871	7.079.265	485.387.012
Costo de ventas	-	(371.955.461)	(28.797.055)	(92.212)	(400.844.728)
<b>Ganancia bruta</b>	<b>5.436.402</b>	<b>57.534.013</b>	<b>14.584.816</b>	<b>6.987.053</b>	<b>84.542.284</b>
Otros ingresos	671.995	2.416.590	193.000	90	3.281.675
Costos de distribución	-	-	-	-	-
Gastos de administración	(875.726)	(29.242.173)	(11.633.439)	(1.634.814)	(43.386.152)
Otros gastos, por función	(2.783.546)	(5.947.839)	(509.000)	(4.812.374)	(14.052.759)
Otras ganancias (pérdidas)	-	-	-	-	-
<b>Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales</b>	<b>2.449.125</b>	<b>24.760.591</b>	<b>2.635.377</b>	<b>539.955</b>	<b>30.385.048</b>
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	554.509	-	-	-	554.509
Diferencias de cambio	(1.444.544)	(6.411.061)	-	315	(7.855.290)
Resultados por unidades de reajuste	(771.595)	(1.178.930)	3.482.000	-	1.531.475
Ganancias (pérdidas) que surgen de diferencias entre importes en libros anteriores y el valor razonable de activos financieros reclasificados como medidos al valor razonable	3.081.713	9.294.381	-	281.194	12.657.288
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>	<b>3.869.208</b>	<b>26.464.981</b>	<b>6.117.377</b>	<b>821.464</b>	<b>37.273.030</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	112.239	(3.285.199)	(818.000)	9.211	(3.981.749)
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>	<b>3.981.447</b>	<b>23.179.782</b>	<b>5.299.377</b>	<b>830.675</b>	<b>33.291.281</b>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas					
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>3.981.447</b>	<b>23.179.782</b>	<b>5.299.377</b>	<b>830.675</b>	<b>33.291.281</b>
Ganancia (pérdida), atribuible a					
Los propietarios de la controladora	3.951.037	23.179.782	5.299.377	830.675	33.260.871
Participaciones no controladoras	30.410	-	-	-	30.410
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>3.981.447</b>	<b>23.179.782</b>	<b>5.299.377</b>	<b>830.675</b>	<b>33.291.281</b>

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

Al 30 de Septiembre de 2013

Estado de flujos de efectivo						
	MATRIZ Y OTRAS	SEGUROS	BANCO Y FILIALES	CORREDORAS	AJUSTES	TOTAL
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>	<b>426.301.815</b>	<b>444.753.186</b>	<b>36.809.921</b>	<b>2.999.547</b>	<b>(801.186)</b>	<b>910.063.283</b>
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	507.451	-	-	-	-	507.451
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	424.544.510	(31.504.205)	29.254	(564.556)	360.820	392.865.823
Cobros derivados de contratos mantenidos para intermediación o para negociar con ellos	-	-	32.683.022	-	-	32.683.022
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	-	425.955.683	1.227.481	-	350.680	427.533.854
Otros cobros por actividades de operación	1.249.854	50.301.708	2.870.164	3.564.103	(1.512.696)	56.473.133
<b>Clases de pagos</b>	<b>(425.627.318)</b>	<b>(389.195.460)</b>	<b>(55.625.720)</b>	<b>(2.261.730)</b>	<b>998.519</b>	<b>(871.711.709)</b>
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.533.955)	(98.449.278)	(1.969.877)	(2.034.806)	2.388.209	(101.599.707)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	(423.920.978)	-	(53.537.006)	-	-	(477.457.984)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(172.388)	-	(799.809)	-	-	(972.194)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	-	(288.363.063)	-	(226.924)	(1.389.690)	(289.979.677)
Otros pagos por actividades de operación	-	(2.383.119)	680.972	-	-	(1.702.147)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación</b>	<b>40.182.990</b>	<b>(5.554.470)</b>	<b>2.696.457</b>	<b>(462.755)</b>	<b>(37.540.009)</b>	<b>(67.787)</b>
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-
Dividendos recibidos	40.502.829	6.319.659	-	-	(37.540.009)	9.282.479
Intereses pagados	-	-	(1.769.960)	-	-	(1.769.960)
Intereses recibidos	-	-	4.465.432	-	-	4.465.432
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)	(319.839)	(11.874.129)	985	(462.755)	-	(12.655.738)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-	-	-	-	-
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>40.857.487</b>	<b>50.003.256</b>	<b>(16.119.342)</b>	<b>275.062</b>	<b>(37.342.676)</b>	<b>37.673.787</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>						
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	(18)	-	-	-	-	(18)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	-	115.133.671	-	-	-	115.133.671
Compras de propiedades, planta y equipo	-	(156.033.978)	(144,423)	-	-	(156,178,501)
Compras de activos intangibles	-	-	(154.273)	-	-	(154,273)
Dividendos recibidos	-	-	-	-	67.000	67,000
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-	-	126.760	(197.333)	(70,573)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>(18)</b>	<b>(40.900.307)</b>	<b>(298.796)</b>	<b>126.760</b>	<b>(130.333)</b>	<b>(41.202.694)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>						
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	114.451.200	-	-	-	-	114.451,200
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	-	12.947.913	-	38.419	-	12,986,332
Reembolsos de préstamos	(119,096,705)	2,006,083	-	-	-	(117,090,622)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(4,993)	(2,080,000)	-	-	-	(2,084,993)
Dividendos pagados	(35,626,086)	(24,296,901)	(4,280,219)	(1,713,802)	37,473,009	(28,543,999)
Intereses pagados	-	(3,272,853)	-	-	-	(3,272,853)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-	-	-	-	-
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>(40,276,584)</b>	<b>(14,795,758)</b>	<b>(4,280,219)</b>	<b>(1,675,383)</b>	<b>37,473,009</b>	<b>(23,554,935)</b>
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>46,051</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(92)</b>	<b>-</b>	<b>45,959</b>
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>46,051</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(92)</b>	<b>-</b>	<b>45,959</b>
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>626,936</b>	<b>(5,692,809)</b>	<b>(20,698,357)</b>	<b>(1,273,653)</b>	<b>-</b>	<b>(27,037,883)</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período</b>	<b>1,140,329</b>	<b>9,622,619</b>	<b>64,267,727</b>	<b>2,701,608</b>	<b>-</b>	<b>77,732,283</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>	<b>1,767,265</b>	<b>3,929,810</b>	<b>43,569,370</b>	<b>1,427,955</b>	<b>-</b>	<b>50,694,400</b>

Al 30 de septiembre de 2012

Estado de flujos de efectivo						
	MATRIZ Y OTRAS	SEGUROS	BANCO Y FILIALES	CORREDORAS	AJUSTES	TOTAL
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>	<b>17.385.009</b>	<b>309.142.011</b>	<b>34.302.000</b>	<b>2.701.869</b>	<b>627.121</b>	<b>364.158.010</b>
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	-	-	-	-	-	-
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	7.012.334	8.167.912	30.625.000	-	-	45,805,246
Cobros derivados de contratos mantenidos para intermediación o para negociar con ellos	-	-	-	-	-	-
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	10.110.098	298,206,157	-	-	1,011,267	309,327,522
Otros cobros por actividades de operación	262,577	2,767,942	3,677,000	2,701,869	(384,146)	9,025,242
<b>Clases de pagos</b>	<b>(2,193,524)</b>	<b>(458,367,691)</b>	<b>(109,921,000)</b>	<b>(20,764,612)</b>	<b>296,459</b>	<b>(590,930,388)</b>
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(459,126)	(25,400,840)	(3,242,000)	(2,082,431)	2,147,275	(29,037,122)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	(60,531)	(178,304,085)	(99,978,000)	(18,435,346)	(73,343)	(297,451,306)
Pagos a y por cuenta de los empleados	96,320	(27,029,768)	(6,701,000)	-	-	(33,641,448)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	-	(223,164,136)	-	-	(1,777,473)	(224,941,609)
Otros pagos por actividades de operación	(1,770,187)	(3,868,861)	-	(246,835)	-	(5,885,883)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación</b>	<b>(150,004)</b>	<b>(4,964,303)</b>	<b>-</b>	<b>(271,491)</b>	<b>-</b>	<b>(5,385,798)</b>
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-
Dividendos recibidos	-	3,578,059	-	-	-	3,578,059
Intereses pagados	-	-	-	-	-	-
Intereses recibidos	-	-	-	-	-	-
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)	(150,004)	(8,542,362)	-	(271,491)	-	(8,963,857)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-	-	-	-	-
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>15,041,481</b>	<b>(154,189,983)</b>	<b>(75,619,000)</b>	<b>(18,334,234)</b>	<b>923,580</b>	<b>(232,178,156)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>						
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	-	-	-	-	-	-
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	(928)	101,123	-	-	-	101,123
Compras de propiedades, planta y equipo	-	(655,936)	(166,000)	-	-	(822,864)
Compras de activos intangibles	-	-	-	-	-	-
Dividendos recibidos	-	-	-	-	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	(231,821)	-	259,531	(187,222)	(159,512)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>(928)</b>	<b>(786,634)</b>	<b>(166,000)</b>	<b>259,531</b>	<b>(187,222)</b>	<b>(881,253)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>						
Importes procedentes de la emisión de acciones	192,902,420	107,343,605	90,118,000	17,500,002	(279,961,607)	127,902,420
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio	3,095,757	-	-	-	(3,685,757)	-
Pagos por otras participaciones en el patrimonio	(280,019,168)	-	-	-	279,961,607	(57,561)
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	74,737,497	47,073,377	-	-	-	121,810,874
Reembolsos de préstamos	30,018,966	1,438,885	-	90	(30,018,966)	1,438,975
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(32,978,365)	(191,846)	-	-	32,978,365	(191,846)
Dividendos pagados	-	(39,346)	-	-	-	(39,346)
Intereses pagados	(3,009,072)	(854,234)	-	-	-	(3,863,306)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-	826,000	-	-	826,000
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>(14,651,965)</b>	<b>154,770,441</b>	<b>90,944,000</b>	<b>17,500,092</b>	<b>(736,358)</b>	<b>247,826,210</b>
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(40,974)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(40,974)</b>
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(40,974)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(40,974)</b>
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>347,614</b>	<b>(206,176)</b>	<b>15,159,000</b>	<b>(574,611)</b>	<b>-</b>	<b>14,775,827</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período</b>	<b>970,027</b>	<b>2,875,484</b>	<b>27,832,000</b>	<b>2,980,969</b>	<b>-</b>	<b>34,658,480</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>	<b>1,317,641</b>	<b>2,669,258</b>	<b>42,991,000</b>	<b>2,406,358</b>	<b>-</b>	<b>49,384,257</b>

## NOTA 7 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

a) La composición del rubro es la siguiente:

	<u>30-09-2013</u>	<u>31.12.2012</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Efectivo en caja	491.820	345.123
Bancos	37.926.335	76.298.067
Sub Total	<u>38.418.155</u>	<u>76.643.190</u>
Operaciones con liquidaciones en curso (1)	12.276.245	1.089.094
<b>Total</b>	<b><u>50.694.400</u></b>	<b><u>77.732.284</u></b>

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

<u>Efectivo y equivalentes al efectivo</u>	<u>Pesos</u>	<u>Moneda al 31 de marzo de 2013</u>			<u>Total</u>
		<u>Dólar</u>	<u>Euro</u>	<u>Otra</u>	
Efectivo en caja	273.946	193.953	23.690	231	491.820
Bancos	22.678.865	14.239.843	1.007.627	-	37.926.335
<b>Total Efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b><u>22.952.811</u></b>	<b><u>14.433.796</u></b>	<b><u>1.031.317</u></b>	<b><u>231</u></b>	<b><u>38.418.155</u></b>
Operaciones con liquidaciones en curso netas (1)	8.819.704	3.568.142	(111.601)	-	12.276.245
<b>Total Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b><u>31.772.515</u></b>	<b><u>18.001.938</u></b>	<b><u>919.716</u></b>	<b><u>231</u></b>	<b><u>50.694.400</u></b>

<u>Efectivo y equivalentes al efectivo</u>	<u>Pesos</u>	<u>Moneda al 31 de diciembre de 2012</u>			<u>Total</u>
		<u>Dólar</u>	<u>Euro</u>	<u>Otra</u>	
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
<b>Total Efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b><u>37.463.276</u></b>	<b><u>38.047.913</u></b>	<b><u>865.172</u></b>	<b><u>266.829</u></b>	<b><u>76.643.190</u></b>
Operaciones con liquidaciones en curso netas (1)	(7.372.607)	8.531.913	(70.212)	-	1.089.094
<b>Total Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b><u>30.090.669</u></b>	<b><u>46.579.826</u></b>	<b><u>794.960</u></b>	<b><u>266.829</u></b>	<b><u>77.732.284</u></b>

(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\$ 39.384.548 (M\$ 27.758.165 en 2012) y en otros pasivos financieros por un monto de M\$ 27.108.303 (M\$ 26.669.071 en 2012). Solo para efecto de conciliación con el estado de flujos de efectivo se presenta dentro de esta nota.

## NOTA 8 - ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición del presente rubro es la siguiente:

	<u>30-09-2013</u>	<u>31.12.2012</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Pagos Provisionales Mensuales	7.034.914	9.317.003
PPM por pérdidas acumuladas Art. 31 inciso 3	2.488.750	2.084.752
Crédito por gastos por capacitación	33.763	233.530
Crédito por Donación	2.882	2.831
IVA Crédito Fiscal	487.140	13.575
Otros	3.695.824	0
<b>Total</b>	<b><u>13.743.273</u></b>	<b><u>11.651.691</u></b>

**NOTA 9 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS**

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

Al 30 de septiembre de 2013

<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 30.09.2013</u> <u>M\$</u>
76.246.548-5	El Bosque Fondo de Inversion Privado	Chile	Accionistas	Cuenta corriente	UF	4.982.020
76.246.552-3	Tobalaba Fondo Inversion Privado	Chile	Accionistas	Cuenta corriente	UF	4.982.014
76.954.790-8	Inmobiliaria Los Condores S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	4.686.506
76.349.920-0	Inmobiliaria Los Aromos S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	330.214
96.931.030-9	Inmobiliaria Parque La Luz S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	43.378
96.953.940-8	Inmobiliaria Sol de Maipú S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	1.185.032
76.646.780-6	Inmobiliaria El Montijo S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	776.227
76.009.849-3	Inmobiliaria El Montijo II S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	598.655
76.966.850-0	Inmobiliaria Vicente Valdés S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	1.090.522
76.883.240-4	Inmobiliaria Los Cipreses S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	4.237.399
99.591.360-7	Inmobiliaria La Hacienda de Huechuraba S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	1.934.722
99.564.920-9	Constructora e Inmobiliaria Edificio Tres S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	14.858
76.505.840-6	Inmobiliaria Conpases S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	177.721
76.563.450-4	Inmobiliaria Desarrollo Sur S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	126
76.283.072-8	Inmobiliaria Las Higueras S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	400.927
56.064.770-5	Comunidad Santo Tomas	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	131.847
76.027.704-5	Inmobiliaria Jardines de Cerrillo S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	4.500.794
76.039.786-5	Inversiones Inmobiliaria Seguras S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	5.945.397
99.599.540-9	Inmobiliaria Alta Vista S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	506.322
76.210.019-3	Constructora e Inmobiliaria Alonso de Cordova S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	1.932.697
76.233.018-0	Inmobiliaria Armas Move S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	1.027.534
<b>TOTAL</b>						<b>39.484.912</b>

Al 31 de diciembre de 2012

<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 Conpaces 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
<b>TOTAL</b>						<b>37.712.433</b>

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

**30 de Septiembre de 2013**

<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 30.06.2013</u> <u>M\$</u>
96.586.380-4	Constructora e Inmobiliaria del Parque S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	95.863
96.844.470-0	Piedra Roja Desarrollos Inmobiliarios S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	3.569.213
<b>TOTAL</b>						<b>3.665.076</b>

**31 de diciembre de 2012**

<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
<b>TOTAL</b>						<b>94.997</b>

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

30 de Septiembre de 2013

<u>Entidad relacionada</u>	<u>RUT</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Descripción de la transacción</u>	<u>Monto de la transacción</u> M\$	<u>Efecto resultado</u> M\$
Inmobiliaria Jardines De Cerrillos S.A.	76.027.704-5	Asociada	Aporte En Cuenta Corriente	1.028.370	
Constructora E Inmobiliaria Alonso De Córdova S.A.	76.210.019-3	Asociada	Aporte En Cuenta Corriente	1.592.865	
Inmobiliaria Montepiedra Spa.	76.213.015-7	Asociada	Aporte De Capital	556.218	
Inmobiliaria Maderos S.A.	76.216.575-9	Asociada	Aporte Capital	500.798	
Inmobiliaria Armas Move S.A.	76.233.018-0	Asociada	Aporte En Cuenta Corriente	1.012.752	
Inmobiliaria Las Higueras S.A.	76.283.072-8	Asociada	Aporte En Cuenta Corriente	457.230	
Inmobiliaria Las Higueras S.A.	76.283.072-8	Asociada	Compra Acciones	500	
Inmobiliaria Aguas Claras S.A.	76.318.228-2	Asociada	Compra Acciones	471.119	
Inmobiliaria Los Aromos S.A.	76.349.920-0	Asociada	Devolución En Cuenta Corriente	229.091	
Inmobiliaria Los Aromos S.A.	76.349.920-0	Asociada	Arriendo	3.118	3.118
Inmobiliaria Conpases S.A.	76.505.840-6	Asociada	Devolución En Cuenta Corriente	44.097	
Inmobiliaria Desarrollo Sur S.A.	76.563.450-4	Asociada	Dividendos Recibidos	16.144	
Inmobiliaria Desarrollo Sur S.A.	76.563.450-4	Asociada	Devolución En Cuenta Corriente	161.209	
Inmobiliaria Desarrollo Sur S.A.	76.563.450-4	Asociada	Dividendos Recibidos	16.144	
Inmobiliaria El Montijo S.A.	76.646.780-6	Asociada	Aporte En Cuenta Corriente	1.768.588	
Inmobiliaria El Montijo S.A.	76.646.780-6	Asociada	Devolución En Cuenta Corriente	1.800.000	
Inmobiliaria El Montijo S.A.	76.646.780-6	Asociada	Dividendos Recibidos	3.037.000	
Inmobiliaria El Montijo S.A.	76.646.780-6	Asociada	Venta Terreno	2.821.325	411.737
Inmobiliaria Los Cipreses S.A.	76.883.240-4	Asociada	Aporte En Cuenta Corriente	861.280	
Inmobiliaria Los Cipreses S.A.	76.883.240-4	Asociada	Venta Terrenos	5.822.862	(3.958)
Inmobiliaria Los Cipreses S.A.	76.883.240-4	Asociada	Promesa De Compra Venta Bien Raíz	272.614	272.614
Inmobiliaria Los Cóndores S.A.	76.954.790-8	Asociada	Aporte En Cuenta Corriente	1.593.700	
Inmobiliaria Los Cóndores S.A.	76.954.790-8	Asociada	Devolución En Cuenta Corriente	440.000	
Inmobiliaria Los Cóndores S.A.	76.954.790-8	Asociada	Venta De Terrenos	195.202	21.912
Inmobiliaria Vicente Valdés S.A.	76.966.850-0	Asociada	Devolución En Cuenta Corriente	281.968	
Asesorias Mpc Colectiva Civil	77.208.650-4	Asociada	Asesorías	49.506	(49.506)
Soc. De Inversiones Y Asesorias Pcgo Ltd	78.082.270-8	Asociada	Asesorías	53.000	(53.000)
Inversiones Metropolitana Ltda.	96.502.590-1	Asociada	Arriendo	104.980	104.980
Yelcho Inmobiliaria Limitada	96.595.680-8	Asociada	Asesorías	116.750	(116.750)
Inversiones Milenio S.A.	96.839.700-1	Asociada	Prima	19.889	19.889
Piedra Roja Desarrollos Inmobiliarias S.A.	96.844.470-0	Asociada	Devolución En Cuenta Corriente	1.876.413	
Inmobiliaria El Peñón S.A.	96.852.020-2	Asociada	Venta De Terrenos	11.744.194	4.453.547
Inmobiliaria El Peñón S.A.	96.852.020-2	Asociada	Promesa De Compra Venta Bien Raíz	1.263	1.263
Inmobiliaria Sol De Maipú S.A.	96.953.540-8	Asociada	Devolución En Cuenta Corriente	549.892	
Inmobiliaria Ipl S.A.	96.995.870-8	Asociada	Compra Terrenos	598.928	
Inmobiliaria Ipl S.A.	96.995.870-8	Asociada	Devolución En Cuenta Corriente	294.874	
Inmobiliaria Los Arrayanes S.A.	99.577.930-7	Asociada	Devolución En Cuenta Corriente	909.592	
Inmobiliaria Los Arrayanes S.A.	99.577.930-7	Asociada	Dividendos Recibidos	318.720	
Inmobiliaria Los Gavilanes S.A.	99.591.350-K	Asociada	Dividendos Recibidos	286.697	
Inmobiliaria La Hacienda De Huechuraba S.A.	99.591.360-7	Asociada	Aporte En Cuenta Corriente	342.113	
Inmobiliaria Alta Vista S.A.	99.599.540-9	Asociada	Devolución En Cuenta Corriente	78.415	
BP S.A.	96.904.900-7	Accionistas	Intermediación de operaciones a término	6.204.350	11.710
BP S.A.	96.904.900-7	Accionistas	Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	56.304.458	(44.375)
Martin Hurtado Menendez	12.798.201-5	Ejecutivo	Intermediación de operaciones a término	403.342	873
Martin Hurtado Menendez	12.798.201-5	Ejecutivo	Otros (Deposito a Plazo - Fondo Mutuo)	299.629	(506)
P&S S.A.	96.816.350-7	Accionistas	Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	21.635.276	(23.409)
Fundación Consorcio Nacional Vida	71.456.900-7	Asociada	Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	5.292.514	(11.718)

30 de septiembre de 2012

<u>Entidad relacionada</u>	<u>RUT</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Descripción de la transacción</u>	<u>Monto de la transacción</u> M\$	<u>Efecto resultado</u> M\$
Constructora E Inmobiliaria Del Parque Dos S.A.	76745890-8	Asociadas	Aporte en cuenta corriente	144.040	-
Constructora E Inmobiliaria Del Parque Dos S.A.	76745890-8	Asociadas	Devolución en cuenta corriente	143.882	-
Constructora E Inmobiliaria Del Parque Dos S.A.	76745890-8	Asociadas	Dividendo	457.142	457.142
Inmobiliaria Conpaces S.A.	76505840-6	Asociadas	Venta derechos de agua en lote 2A2 y en lote 11	2.261	9
Inmobiliaria Conpaces S.A.	76505840-6	Asociadas	Venta lote 2.A2C	1.775.596	1.053.231
Inmobiliaria Conpaces S.A.	76505840-6	Asociadas	Devolución en cuenta corriente	260.581	-
Inmobiliaria Desarrollo Sur S.A.	76563450-4	Asociadas	Devolución en cuenta corriente	118.794	-
Inmobiliaria El Montijo S.A.	76646780-6	Asociadas	Aporte en cuenta corriente	556.422	-
Inmobiliaria El Montijo S.A.	76646780-6	Asociadas	Devolución en cuenta corriente	2.239.649	-
Inmobiliaria El Montijo S.A.	76646780-6	Asociadas	Venta lote 10-A5B	692.244	73.207
Inmobiliaria El Peñón S.A.	96852020-2	Asociadas	Aporte en cuenta corriente	272.866	-
Inmobiliaria El Peñón S.A.	96852020-2	Asociadas	Devolución en cuenta corriente	162.516	-
Inmobiliaria Jardines De Cerrillos S.A.	76027704-5	Asociadas	Aporte en cuenta corriente	1.061.913	-
Inmobiliaria La Hacienda de Huechuraba S.A.	99591360-7	Asociadas	Aporte en cuenta corriente	897.556	-
Inmobiliaria La Hacienda de Huechuraba S.A.	99591360-7	Asociadas	Devolución en cuenta corriente	1.062.456	-
Inmobiliaria La Hacienda de Huechuraba S.A.	99591360-7	Asociadas	Venta lote D1-1A-1-C4	1.478.937	311.044
Inmobiliaria Los Aromas S.A.	76349920-0	Asociadas	Canon semestral arriendo	3.066	3.066
Inmobiliaria Los Arrayanes S.A.	99577930-7	Asociadas	Devolución en cuenta corriente	298.681	-
Inmobiliaria Los Cipreses S.A.	76883240-4	Asociadas	Dividendo	565.684	565.684
Inmobiliaria Los Cipreses S.A.	76883240-4	Asociadas	Interés trimestral por promesa de compraventa bien raíz	273.150	273.150
Inmobiliaria Los Cóndores S.A.	76954790-8	Asociadas	Aporte en cuenta corriente	376.304	-
Inmobiliaria Los Cóndores S.A.	76954790-8	Asociadas	Devolución en cuenta corriente	1.888.136	-
Inmobiliaria Los Cóndores S.A.	76954790-8	Asociadas	Venta lote 1A, 1C y 1D	967.128	94.284
Inmobiliaria Los Gavilanes S.A.	99591350-K	Asociadas	Devolución en cuenta corriente	545.421	-
Inversiones Inmobiliarias Seguras S.A.	76039786-5	Asociadas	Aporte en cuenta corriente	1.690.078	-
Inversiones Inmobiliarias Seguras S.A.	76039786-5	Asociadas	Devolución en cuenta corriente	2.470.781	-
Inversiones Metropolitana Ltda.	96502590-1	Asociadas	Canon mensual arriendo	103.290	103.290
Inversiones Milenio S.A.	96839700-1	Asociadas	Prima de seguro	18.999	18.999
Piedra Roja Desarrollos Inmobiliarios S.A.	96844470-0	Asociadas	Devolución en cuenta corriente	877.061	-
Yelcho Inmobiliaria Ltda.	96595680-8	Asociadas	Asesorías financieras	114.880	(114.880)
Banvida S.A.	96882560-7	Accionistas	Aumento de capital	49.084.456	-
P & S S. A.	96816350-7	Accionistas	Aumento de capital	49.084.456	-
B P S.A.	96904900-7	Accionistas	Aumento de capital	15.333.508	-
El Bosque Fondo Inversión Privado	76246548-5	Accionistas	Aumento de capital	7.200.003	-
Tobalaba Fondo Inversión Privado	76246552-3	Accionistas	Aumento de capital	7.199.998	-
B P S.A.	96904900-7	Accionistas	Operaciones de financiamiento	94.755.521	(84.032)
Martin Hurtado Menéndez	12798201-5	Ejecutivo	Intermediación de operaciones a termino	1.087.533	704
Martin Hurtado Menéndez	12798201-5	Ejecutivo	Operaciones de compra con retroventa sobre Inst. Rta. varias	435.188	2.975
Martin Hurtado Menéndez	12798201-5	Ejecutivo	Otros (Deposito a Plazo - Fondo Mutuo)	2.031.393	-
P & S S. A.	96816350-7	Accionistas	Operaciones de financiamiento - Venta con retrocompra sobre Inst. Rta fija	3.795.469	(14.226)
Matías Correa Concha	10548922-6	Ejecutivo	Intermediación de operaciones a termino	654.881	1.972
Fundación Consorcio Nacional Vida	71456900-7	Asociadas	Operaciones de financiamiento - Venta con retrocomprasobre Inst. Rta fija	7.796.548	(19.794)
Larraín Vial Administradora General De Fondos S.A.	96955500-k	Asociadas	Depósito a plazo	850.000	-
Larraín Vial Administradora General De Fondos S.A.	96955500-k	Asociadas	Depósito a plazo	1.607.975	-

**NOTA 10 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS**

La composición del presente rubro al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre 2012 es la siguiente:

	<u>30-09-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
<b>Otros Activos No Financieros - Seguros</b>		
Valores por depositar	101.941	65.870
Salvataje	643.790	610.214
Custodio Brown Brothers	6.859.379	4.079.264
Arriendos por cobrar	186.139	112.963
Inversiones en sanitarias y licencias mineras	23.319	23.319
Promesa de Compra Bienes Raíces	524.313	374.417
Adelanto de precio proyectos inmobiliarios	2.293.608	2.079.216
Gastos Anticipados	665.931	524.824
Deudas del personal	1.203.724	1.151.387
Cuenta por Cobrar renta fija y variable	5.586.088	12.875.293
Documentos y cuentas por cobrar	14.903.802	16.252.903
Deudores Varios	1.580.598	641.098
Cuentas por cobrar intermediarios	943.388	1.171.363
<b>Otros Activos No Financieros - Corredoras</b>		
Gastos Anticipados	70.152	86.768
Documentos y cuentas por cobrar	639.325	2.676.267
Deudores Varios	38.438	47.163
<b>Otros Activos No Financieros - Banco</b>		
Documentos y cuentas por cobrar	1.503.921	4.804.336
Garantías	1.420.683	154.555
Deudores varios	489.672	415.805
Custodio Brown Brothers	11.120.153	5.768.505
Cuenta por Cobrar renta fija y variable	-	2.577.838
Gastos Anticipados	-	42.434
<b>Otros Activos No Financieros - Matriz y otras</b>		
Deudas del personal	-	1.711
Documentos y cuentas por cobrar	577.657	9.911
Deudores Varios	3.168	328.681
Otros	7.268	126.839
<b>Total</b>	<b><u>51.386.457</u></b>	<b><u>57.002.944</u></b>

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 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre 2012 es la siguiente:

	<u>30-09-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
<b>Seguros</b>		
Cuentas por cobrar asegurado	46.019.215	41.546.951
Cuentas por cobrar reaseguradores	3.265.618	2.764.251
Cuentas por cobrar leasing CNS Vida (1)	241.979.472	198.991.557
Cuentas por cobrar leasing CN Life (2)	32.840.310	29.685.503
Participación del reaseguro en reservas	5.565.986	14.572.486
Deterioro	(1.413.724)	(1.802.607)
<b>Corredoras</b>		
Deudores por intermediación	9.635.925	2.858.126
<b>Banco y filiales</b>		
Préstamos interbancarios	39.999.996	23.009.391
Colocaciones comerciales	556.821.470	279.526.799
Colocaciones para vivienda	56.612.963	54.699.667
Colocaciones de consumo	69.077.591	65.857.288
Deterioro	(12.979.796)	(8.658.899)
<b>Matriz y otras</b>		
Deudores por cobrar	4.385.265	4.385.265
<b>Totales</b>	<u>1.051.810.291</u>	<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 leasing más materiales.**

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

Inicio: Abril - 2010  
Plazo : 20 años

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

Inicio: Agosto - 2012  
Plazo : 25 años

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

Inicio: Mayo - 2013  
Plazo : 30 años

**b) Política de provisiones.**

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

**c) Ingresos financieros no devengados.**

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

**d) Cuotas contingentes reconocidas en los ingresos del ejercicio.**

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

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

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

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

La única operación relevante concluida durante lo que va del 2013, fue el prepago del leasing con Entel S.A. por unas oficinas en las Condes.

**g)** Las provisiones registradas están de acuerdo a la norma y se encuentran detalladas en la nota de Políticas Contables 3.8

Años remanente 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	6.282.053	926.620	2.106.120	-	2.106.120	5.399.118	7.210.487	2.106.120
5 y más años	309.911.251	143.508.559	239.873.352	381.193	239.492.159	315.779.414	337.425.445	239.492.159
<b>totales</b>	<b>316.193.304</b>	<b>144.435.179</b>	<b>241.979.472</b>	<b>381.193</b>	<b>241.598.279</b>	<b>321.178.532</b>	<b>344.635.932</b>	<b>241.598.279</b>

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

## (2) CUENTAS POR COBRAR LEASING CN LIFE

## a) Descripción general de los principales leasing

a) 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 hipotecas a favor de CN Life.

Inicio: Enero-2002

Plazo: 20 años

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

Inicio: Diciembre-2006

Plazo: 20 años

**3. Leasing Inmobiliaria Radices:** Contrato de leasing firmado con Sociedad Inmobiliaria Radices S.A. por una propiedad ubicada en Av. Ejercito 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 ocurrido el evento. La provisión incorporará el interés, capital y el impuesto al valor agregado.

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

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

## c) Ingresos financieros no devengados

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

## d) Cuotas contingentes reconocidas en los ingresos del ejercicio

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

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

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

## f) Durante el año 2013 no se concluyeron contratos de leasing

g) Las provisiones registradas están de acuerdo a la norma y se encuentran detalladas en la nota de Políticas Contables 3.8

Periodo Años	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 años								
1 - 5 años								
5 y más años	53.202.542	11.846.182	32.840.310	0	32.840.310	53.115.927	45.039.593	32.840.310
<b>Totales</b>	<b>53.202.542</b>	<b>11.846.182</b>	<b>32.840.310</b>	<b>0</b>	<b>32.840.310</b>	<b>53.115.927</b>	<b>45.039.593</b>	<b>32.840.310</b>

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>
<b>Deudores comerciales</b>			
Cuentas por cobrar asegurado	46.019.215	(1.008.286)	<b>45.010.929</b>
Cuentas por cobrar reaseguradores	3.265.618	(24.245)	<b>3.241.373</b>
Deudores por operaciones de crédito	666.277.745	(11.337.796)	<b>654.939.949</b>
Deudores por operaciones de factoring	53.609.881	(1.642.000)	<b>51.967.881</b>
Cuentas por cobrar leasing CNS Vida	241.979.472	(381.193)	<b>241.598.279</b>
Cuentas por cobrar leasing CN Life	32.840.310	-	<b>32.840.310</b>
Deudores varios corrientes	16.645.584	-	<b>16.645.584</b>
Participación del reaseguro en reservas	5.565.986	-	<b>5.565.986</b>
<b>Total</b>	<b><u>1.066.203.811</u></b>	<b><u>(14.393.520)</u></b>	<b><u>1.051.810.291</u></b>

Al 31 de diciembre 2012

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

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

	<u>Número</u> <u>clientes</u> <u>cartera no</u> <u>repactada</u>	<u>Cartera no</u> <u>repactada</u> <u>bruta</u> <u>M\$</u>	<u>Número</u> <u>clientes</u> <u>cartera</u> <u>repactada</u>	<u>Cartera</u> <u>repactada</u> <u>Bruta</u> <u>M\$</u>	<u>Total</u> <u>cartera</u> <u>M\$</u>
Cartera al día	2.023.102	1.013.899.180	280	809.050	1.014.708.230
Cartera entre 1 y 30 días	1.608	33.010.749	70	185.750	33.196.499
Cartera entre 31 y 60 días	554	1.581.256	39	78.333	1.659.589
Cartera entre 61 y 90 días	407	782.923	33	42.744	825.667
Cartera entre 91 y 120 días	282	350.526	25	34.638	385.164
Cartera entre 121 y 150 días	234	238.637	14	28.420	267.057
Cartera entre 151 y 180 días	210	627.957	20	23.033	650.990
Cartera entre 181 y 210 días	9	1.662	-	-	1.662
Cartera entre 211 y 250 días	12	2.866	-	-	2.866
Cartera más de 250 días	81	112.567	-	-	112.567
<b>Total cartera no securitizada</b>	<b>2.026.499</b>	<b>1.050.608.323</b>	<b>481</b>	<b>1.201.968</b>	<b>1.051.810.291</b>

Al 31 de diciembre 2012

	<u>Número</u> <u>clientes</u> <u>cartera no</u> <u>repactada</u>	<u>Cartera no</u> <u>repactada</u> <u>bruta</u> <u>M\$</u>	<u>Número</u> <u>clientes</u> <u>cartera</u> <u>repactada</u>	<u>Cartera</u> <u>repactada</u> <u>Bruta</u> <u>M\$</u>	<u>Total</u> <u>cartera</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
<b>Total cartera no securitizada</b>	<b>1.388.808</b>	<b>706.224.598</b>	<b>510</b>	<b>1.211.180</b>	<b>707.435.778</b>

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

## NOTA 12 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

La composición del presente rubro al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre 2012 es la siguiente:

	<u>30-09-2013</u> <u>M\$</u>	<u>31-12-2012</u> <u>M\$</u>
Inversiones a costo amortizado	3.155.318.246	2.846.576.603
Inversiones a valor razonable	1.232.556.588	1.367.068.126
<b>Total</b>	<b>4.387.874.834</b>	<b>4.213.644.729</b>

## a) Apertura de las inversiones por moneda

Saldo al 30 de septiembre de 2013

Compañías de Seguros

	<u>PESOS</u>	<u>DÓLAR</u>	<u>EURO</u>	<u>IVP(*)</u>	<u>UF</u>	<u>OTRAS</u>	<u>TOTAL</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
<b>ACTIVOS FINANCIEROS COSTO AMORTIZADO</b>							
BONO EMPRESA FLOTANTE	-	12.377.741	-	-	-	-	12.377.741
BONOS DE BANCOS EXTRANJEROS	-	158.924.298	-	-	10.359.494	-	169.283.792
BONOS DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS	-	-	-	-	25.306.673	-	25.306.673
BONOS DE RECONOCIMIENTO	91.252.674	-	-	-	-	-	91.252.674
BONOS EMPRESA	17.882.292	31.523.110	-	-	1.253.207.602	-	1.302.613.004
BONOS EMPRESA DE EMISOR EXTRANJERO	-	-	-	-	8.955.814	-	8.955.814
BONOS SECURITIZADOS	-	-	-	-	6.920.373	-	6.920.373
BONOS SECURITIZADOS (CUI)	-	-	-	-	11.521.090	-	11.521.090
BONOS SOBERANOS BASE 360	-	-	14.964.305	-	-	-	14.964.305
BONOS SUBORDINADOS	-	-	-	-	115.827.261	-	115.827.261
BONOS SUBORDINADOS (CUI)	-	-	-	-	50.942.203	-	50.942.203
BONOS VIVIENDA LEASING	-	-	-	-	920.166	-	920.166
BONOS BANCOS NACIONALES EMITIDOS EN EL EXTRANJERO	-	4.670.736	-	-	-	-	4.670.736
CERO CUPON UF	-	-	-	-	37.602.915	-	37.602.915
CORPORATIVE BONDS	-	281.222.446	-	-	-	-	281.222.446
CREDITO SINDICADO DÓLAR	-	7.774.515	-	-	-	-	7.774.515
CREDITO SINDICADO UF	-	4.335.631	-	-	44.119.794	-	48.455.425
DEPOSITO LARGO PLAZO	-	-	-	-	3.531.581	-	3.531.581
DEPOSITO LARGO PLAZO LINEAL EN UF	-	-	-	-	31.266	-	31.266
LETRAS HIPOTECARIAS	-	-	-	669.899	31.227.178	-	31.897.077
LETRAS HIPOTECARIAS (APV)	-	-	-	-	537.804	-	537.804
LETRAS HIPOTECARIAS (CUI)	-	-	-	-	32.871.002	-	32.871.002
MUTUOS HIPOTECARIOS	-	-	-	-	342.562.348	-	342.562.348
NOTAS ESTRUCTURADAS CON CUPON	-	-	-	-	97.159.974	-	97.159.974
PAGARE EMPRESAS	-	-	-	-	104.924	-	104.924
SWAP	-	-	-	-	22.653.499	-	22.653.499
YANKEE BONDS NACIONAL	-	136.773.290	-	-	-	-	136.773.290
<b>Total</b>	<b>109.134.966</b>	<b>637.601.767</b>	<b>14.964.305</b>	<b>669.899</b>	<b>2.096.362.961</b>	<b>-</b>	<b>2.858.733.898</b>
<b>ACTIVOS FINANCIEROS VALOR RAZONABLE</b>							
ACCIONES DE SOCIEDADES ANÓNIMAS ABIERTAS	147.878.108	-	-	-	-	-	147.878.108
ACCIONES DE SOCIEDADES ANÓNIMAS CERRADAS	1.673.952	-	-	-	-	-	1.673.952
ACCIONES DE SOCIEDADES EXTRANJERAS	-	22.110.211	-	-	31.273.778	3.743.355	57.127.344
FONDOS DE INVERSIÓN	83.871.029	85.412.088	1.840.889	-	-	-	171.124.006
FONDOS DE INVERSIÓN CUI	991.933	-	-	-	-	-	991.933
FONDOS MUTUOS	1.300.000	-	-	-	-	-	1.300.000
FONDOS MUTUOS EXTRANJEROS	-	5.794.627	-	-	-	-	5.794.627
FONDOS MUTUOS (APV)	131.583.425	65.948.638	-	-	-	-	197.532.063
FORWARD	-	3.921.575	-	-	-	-	3.921.575
OPCIONES	-	6.220.799	-	-	-	-	6.220.799
<b>Total</b>	<b>367.298.447</b>	<b>189.407.938</b>	<b>1.840.889</b>	<b>-</b>	<b>31.273.778</b>	<b>3.743.355</b>	<b>593.564.407</b>

(\*) Índice Valor Promedio.

Matriz y otras

	<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>
<b>ACTIVOS FINANCIEROS COSTO AMORTIZADO</b>							
BONOS DE BANCOS EXTRANJEROS	-	4.252.378	-	-	-	-	4.252.378
BONOS EMPRESA	566.384	-	-	-	397.911	-	964.295
NOTAS ESTRUCTURADAS CON CUPON	-	-	-	-	3.973.982	-	3.973.982
CORPORATIVE BONDS	-	8.858.164	-	-	-	-	8.858.164
SWAP	-	-	-	-	834	-	834
<b>Total</b>	<b>566.384</b>	<b>13.110.542</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.372.727</b>	<b>-</b>	<b>18.049.653</b>
<b>ACTIVOS FINANCIEROS VALOR RAZONABLE</b>							
ACCIONES DE SOCIEDADES ANÓNIMAS ABIERTAS	56.823.357	-	-	-	-	-	56.823.357
ACCIONES DE SOCIEDADES ANÓNIMAS CERRADAS	4.411.911	-	-	-	-	-	4.411.911
ACCIONES DE SOCIEDADES EXTRANJERAS	-	5.955.307	-	-	-	-	5.955.307
FORWARD	-	697.301	-	-	-	-	697.301
<b>Total</b>	<b>61.235.268</b>	<b>6.652.608</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>67.887.876</b>

Corredoras

	<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>
<b>ACTIVOS FINANCIEROS COSTO AMORTIZADO</b>							
BONOS DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS	-	-	-	-	59.695.062	-	59.695.062
BONOS DE RECONOCIMIENTO	816.501	-	-	-	13.798.101	-	14.614.602
BONOS EMPRESA	8.209.761	967.211	-	-	71.199.487	-	80.376.459
BONOS SECURITIZADOS	8.547.657	-	-	-	3.291.797	-	11.839.454
BONOS SUBORDINADOS	-	-	-	-	7.246.319	-	7.246.319
DEPOSITO CORTO PLAZO	8.988.781	-	-	-	20.613.202	-	29.601.983
DEPOSITO LARGO PLAZO	-	-	-	-	1.535.961	-	1.535.961
LETRAS HIPOTECARIAS	-	-	-	-	4.278.604	-	4.278.604
CX COBRAR OP. SIMULTANEAS	6.415.869	-	-	-	-	-	6.415.869
TÍTULOS EMITIDOS POR EMPRESAS EXTRANJERAS	-	21.715.941	-	-	-	-	21.715.941
OTROS: TÍTULOS REPRESENTATIVOS DE FACTURAS(TRF)	1.829.893	-	-	-	-	-	1.829.893
<b>Total</b>	<b>34.808.462</b>	<b>22.683.152</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>181.658.533</b>	<b>-</b>	<b>239.150.147</b>
<b>ACTIVOS FINANCIEROS VALOR RAZONABLE</b>							
ACCION BOLSA DE COMERCIO DE SA	2.452.562	-	-	-	-	-	2.452.562
ACCION BOLSA ELECTRONICA DE CH	125.000	-	-	-	-	-	125.000
FORWARD	-	91.482	-	-	-	-	91.482
FONDOS DE INVERSIÓN	485.762	-	-	-	-	-	485.762
ACCIÓN BOLSA AGROPECUARIA	138.380	-	-	-	-	-	138.380
<b>Total</b>	<b>3.201.704</b>	<b>91.482</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.293.186</b>

(\*) Índice Valor Promedio.

Banco y Filiales

	<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>
<b>ACTIVOS FINANCIEROS COSTO AMORTIZADO</b>							
DOCUMENTOS POR COBRAR	23.465.262	14.350.180	1.569.106	-	-	-	39.384.548
<b>Total</b>	<b>23.465.262</b>	<b>14.350.180</b>	<b>1.569.106</b>	-	-	-	<b>39.384.548</b>
<b>ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE</b>							
ACCIONES DE SOCIEDADES ANÓNIMAS CERRADAS	18.312	-	-	-	-	-	18.312
BONOS EMPRESA	24.891.504	180.879.833	-	-	103.747.847	-	309.519.184
BONOS DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS	6.851.218	-	-	-	26.860.562	-	33.711.780
BONO BCP	26.983.455	-	-	-	-	-	26.983.455
BONO BCU	-	-	-	-	2.736.367	-	2.736.367
BONO BTP	3.741.823	-	-	-	-	-	3.741.823
BONO BTU	-	-	-	-	2.927.587	-	2.927.587
BONO PRC	-	-	-	-	977.915	-	977.915
BONO CERO	-	-	-	-	188.957	-	188.957
DEPOSITO CORTO PLAZO	57.181.846	-	-	-	101.533.262	-	158.715.108
LCHR TERCEROS	-	-	-	-	923.845	-	923.845
FONDOS MUTUOS	20.013.255	2.522.885	-	-	-	-	22.536.140
FORWARD	3.872.367	-	-	-	958.279	-	4.830.646
<b>Total</b>	<b>143.553.780</b>	<b>183.402.718</b>	-	-	<b>240.854.621</b>	-	<b>567.811.119</b>
<b>Total General</b>	<b>743.264.273</b>	<b>1.067.300.387</b>	<b>18.374.300</b>	<b>669.899</b>	<b>2.554.522.620</b>	<b>3.743.355</b>	<b>4.387.874.834</b>

(\*) Índice Valor Promedio.

Saldo al 31.12.2012

## Compañías de Seguros

	<u>PESOS</u> <u>M\$</u>	<u>DÓLAR</u> <u>M\$</u>	<u>EURO</u> <u>M\$</u>	<u>IVP(*)</u> <u>M\$</u>	<u>UF</u> <u>M\$</u>	<u>OTRAS</u> <u>M\$</u>	<u>TOTAL</u> <u>M\$</u>
<b>ACTIVOS FINANCIEROS COSTO AMORTIZADO</b>							
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
<b>Total</b>	<b>128.578.956</b>	<b>467.396.473</b>	<b>13.262.863</b>	<b>1.288.510</b>	<b>2.028.414.963</b>	<b>-</b>	<b>2.638.941.765</b>
<b>ACTIVOS FINANCIEROS VALOR RAZONABLE</b>							
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
<b>Total</b>	<b>406.255.213</b>	<b>142.467.370</b>	<b>1.092.758</b>	<b>-</b>	<b>9.911.337</b>	<b>32.821.667</b>	<b>592.548.345</b>

(\*) Índice Valor Promedio.

Matriz y otras

	<u>Saldo al 31.12.2012</u>						<u>TOTAL</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>	<u>M\$</u>
<b>ACTIVOS FINANCIEROS COSTO AMORTIZADO</b>							
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
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>10.367.627</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.276.588</b>	<b>-</b>	<b>16.644.215</b>
<b>ACTIVOS FINANCIEROS VALOR RAZONABLE</b>							
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
FORWARD	42.421	-	-	-	-	-	42.421
FONDOS DE INVERSION	410.105	-	-	-	-	-	410.105
<b>Total</b>	<b>70.936.843</b>	<b>5.668.999</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>76.605.842</b>

Corredoras

	<u>Saldo al 31.12.2012</u>						<u>TOTAL</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>	<u>M\$</u>
<b>ACTIVOS FINANCIEROS COSTO AMORTIZADO</b>							
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 LARGO PLAZO	14.047.138	-	-	-	17.225.498	-	31.272.636
LETRAS HIPOTECARIAS	-	-	-	-	4.415.561	-	4.415.561
CX COBRAR OP. SIMULTANEAS	6.821.994	-	-	-	-	-	6.821.994
TÍTULOS EMITIDOS POR EMPRESAS EXTRANJERAS	-	13.558.428	-	-	-	-	13.558.428
OTROS: TÍTULOS REPRESENTATIVOS DE FACTURAS(TF)	1.763.800	-	-	-	-	-	1.763.800
<b>Total</b>	<b>43.920.750</b>	<b>14.473.208</b>	<b>-</b>	<b>9.950.250</b>	<b>94.860.354</b>	<b>-</b>	<b>163.204.562</b>
<b>ACTIVOS FINANCIEROS VALOR RAZONABLE</b>							
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
ACCION BOLSA AGROPECUARIA	39.537	-	-	-	-	-	39.537
<b>Total</b>	<b>2.903.062</b>	<b>217.283</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.120.345</b>

(\*) Índice Valor Promedio.

Banco y Filiales

	<u>PESOS</u> <u>M\$</u>	<u>DÓLAR</u> <u>M\$</u>	<u>EURO</u> <u>M\$</u>	<u>IVP(*)</u> <u>M\$</u>	<u>UF</u> <u>M\$</u>	<u>OTRAS</u> <u>M\$</u>	<u>TOTAL</u> <u>M\$</u>
<b>ACTIVOS FINANCIEROS COSTO AMORTIZADO</b>							
OTROS INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN	9.972.716	16.565.665	1.247.680	-	-	-	27.786.061
PACTO DE COMPRA CON RELACIONADOS	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>9.972.716</b>	<b>16.565.665</b>	<b>1.247.680</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>27.786.061</b>
<b>ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE</b>							
INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA	142.742.709	175.456.015	-	-	188.119.408	-	506.318.132
INSTRUMENTOS PARA NEGOCIACIÓN	73.669.461	3.335.823	-	-	104.638.056	-	181.643.340
CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS	1.693.158	-	-	-	1.114.110	-	2.807.268
ACCIONES	20.374	-	-	-	-	-	20.374
OPERACIONES CON OTRAS ENTIDADES	4.004.480	-	-	-	-	-	4.004.480
<b>Total</b>	<b>222.130.182</b>	<b>178.791.838</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>293.871.574</b>	<b>-</b>	<b>694.793.594</b>
<b>Total General</b>	<b>884.697.722</b>	<b>835.948.463</b>	<b>15.603.301</b>	<b>11.238.760</b>	<b>2.433.334.816</b>	<b>32.821.667</b>	<b>4.213.644.729</b>

(\*) Índice Valor Promedio.

## b) Inversiones a valor razonable según jerarquía

Al 30 de septiembre de 2013

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>TOTAL</u>
<b>INVERSIONES NACIONALES</b>	<b>779.597.241</b>	<b>68.956.945</b>	<b>-</b>	<b>848.554.186</b>
<b>Renta Fija</b>	<b>382.583.460</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>382.583.460</b>
Instrumentos del Estado	37.312.841	-	-	37.312.841
Instrumentos Emitidos por el Sistema Financiero	220.717.518	-	-	220.717.518
Instrumento de Deuda o Crédito	124.553.101	-	-	124.553.101
<b>Renta Variable</b>	<b>397.013.781</b>	<b>68.956.945</b>	<b>-</b>	<b>465.970.726</b>
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas	210.656.772	-	-	210.656.772
Acciones de Sociedades Anónimas Cerradas	2.715.942	6.085.863	-	8.801.805
Fondos de Inversión	40.756.956	62.711.082	-	103.468.038
Fondos Mutuos	132.723.425	160.000	-	132.883.425
Otros	10.160.686	-	-	10.160.686
<b>INVERSIONES EN EL EXTRANJERO</b>	<b>383.213.619</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>383.213.619</b>
<b>Renta Fija</b>	<b>185.209.347</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>185.209.347</b>
Títulos emitidos por Estados y Bancos Centrales Extranjeros	184.966.083	-	-	184.966.083
Títulos emitidos por Bancos y Financieras Extranjeras	243.264	-	-	243.264
Títulos emitidos por Empresas Extranjeras	-	-	-	-
<b>Renta Variable</b>	<b>198.004.272</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>198.004.272</b>
Acciones de Sociedades Extranjeras	57.127.345	-	-	57.127.345
Cuotas de Fondos de Inversión Extranjeros	69.133.662	-	-	69.133.662
Fondos Mutuos Extranjeros	71.743.265	-	-	71.743.265
<b>DERIVADOS</b>	<b>-</b>	<b>788.783</b>	<b>-</b>	<b>788.783</b>
<b>Total</b>	<b>1.162.810.860</b>	<b>69.745.728</b>	<b>-</b>	<b>1.232.556.588</b>

Al 31 de diciembre de 2012

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>TOTAL</u>
<b>INVERSIONES NACIONALES</b>	<b>957.247.700</b>	<b>75.732.713</b>	<b>-</b>	<b>1.032.980.413</b>
<b>Renta Fija</b>	<b>519.040.581</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>519.040.581</b>
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
<b>Renta Variable</b>	<b>438.207.119</b>	<b>75.732.713</b>	<b>-</b>	<b>513.939.832</b>
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
<b>INVERSIONES EN EL EXTRANJERO</b>	<b>319.600.552</b>	<b>4.123.041</b>	<b>-</b>	<b>323.723.593</b>
<b>Renta Fija</b>	<b>171.728.160</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>171.728.160</b>
Títulos emitidos por Estados y Bancos Centrales Extranjeros	162.669.152	-	-	162.669.152
Títulos emitidos por Bancos y Financieras Extranjeras	9.059.008	-	-	9.059.008
Títulos emitidos por Empresas Extranjeras	-	-	-	-
<b>Renta Variable</b>	<b>147.872.392</b>	<b>4.123.041</b>	<b>-</b>	<b>151.995.433</b>
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
<b>DERIVADOS</b>	<b>10.104.416</b>	<b>259.704</b>	<b>-</b>	<b>10.364.120</b>
<b>Total</b>	<b>1.286.952.668</b>	<b>80.115.458</b>	<b>-</b>	<b>1.367.068.126</b>

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.

## NOTA 13 – ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuestos diferidos consolidados al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012

Segmentos de operación	Saldo 30.09.2013		Saldo 31.12.2012	
	M\$		M\$	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Matriz y otras	1.165.213	2.147.972	3.941.949	1.811.144
Seguros	19.890.781	15.759.795	14.333.183	17.455.905
Banco y filiales	5.306.282	548.819	1.591.737	411.173
Corredoras	25.341	338.659	87.196	454.490
<b>Total</b>	<b>26.387.617</b>	<b>18.795.245</b>	<b>19.954.065</b>	<b>20.132.712</b>

b) Impuestos diferidos por segmentos de operación

### Al 30 de septiembre de 2013

	Matriz y otras							Total segmento
	Consortio Financiero	Consortio Inv. SpA	Consortio Servicios	Consortio Inv.	Consortio Inv. Dos	Punta Pite	Lote 18	
<b>Activos por los Impuestos Diferidos</b>								
Valorización de instrumentos financieros		50.027	110	-	-	75.747	-	125.884
Provisiones	430.949	-	-	13.241	-	-	-	1.027.436
Otros	-	-	-	-	-	-	11.893	11.893
<b>Total activos</b>	<b>480.976</b>	<b>110</b>	<b>13.241</b>	<b>-</b>	<b>583.246</b>	<b>75.747</b>	<b>11.893</b>	<b>1.163.213</b>
<b>Pasivos por Impuestos Diferidos</b>								
Valorización de instrumentos financieros	132.913	-	-	-	-	-	-	132.913
Otros	2.015.059	-	-	-	-	-	-	2.015.059
<b>Total pasivos</b>	<b>2.147.972</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.147.972</b>

  

	Seguros				Banco	Corredoras		
	Consortio Vida	CN Life	Consortio Generales	Total segmento	Consortio	De Bolsa	De Bolsa de Productos	Total segmento
<b>Activos por los Impuestos Diferidos</b>								
Valorización de instrumentos financieros	14.253.187	3.494.536	-	17.747.723	-	-	-	-
Deudores por reaseguro	-	-	4.849	4.849	-	-	-	-
Contratos de leasing	-	-	-	-	129.000	-	-	-
Provisiones	1.053.290	264.360	146.020	1.463.670	152.000	-	-	-
Colocaciones	-	-	-	-	2.207.000	-	-	-
Pérdidas tributarias	-	-	-	-	-	-	4.704	4.704
Otros	469.778	78.631	126.130	674.539	2.818.282	-	-	20.637
<b>Total activos</b>	<b>15.776.255</b>	<b>3.837.527</b>	<b>276.999</b>	<b>19.890.781</b>	<b>5.306.282</b>	<b>-</b>	<b>25.341</b>	<b>25.341</b>
<b>Pasivos por Impuestos Diferidos</b>								
Depreciaciones	6.489.284	-	-	6.489.284	-	57.925	-	57.925
Valorización de instrumentos financieros	2.776.126	356.762	-	3.132.888	-	-	-	-
Intangibles	102.475	-	44.479	146.954	-	-	-	-
Contratos de leasing	5.480.477	-	-	5.480.477	-	-	-	-
Gastos anticipados	169.865	-	-	169.865	-	-	-	-
Otros	147.680	180.041	12.606	340.327	548.819	280.734	-	280.734
<b>Total pasivos</b>	<b>15.165.907</b>	<b>536.803</b>	<b>57.085</b>	<b>15.759.795</b>	<b>548.819</b>	<b>338.659</b>	<b>-</b>	<b>338.659</b>

Al 31 de diciembre de 2012

b) Impuestos diferidos por segmentos de operación

	M\$							Total segmento
	Matriz y otras							
	Consortio Financiero	Consortio Inv. SpA	Consortio Servicios	Consortio Inv.	Consortio Inv. Dos	Punta Pite	Lote 18	
<b>Activos por los Impuestos Diferidos</b>								
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
<b>Total activos</b>	<b>3.275.820</b>	<b>98</b>	<b>2.408</b>	<b>166</b>	<b>576.925</b>	<b>74.639</b>	<b>11.893</b>	<b>3.941.949</b>
<b>Pasivos por Impuestos Diferidos</b>								
Valorización de instrumentos financieros	1.811.144	-	-	-	-	-	-	1.811.144
<b>Total pasivos</b>	<b>1.811.144</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.811.144</b>

	M\$							Total segmento
	Seguros				Banco	Corredoras		
	Consortio Vida	CN Life	Consortio Generales	Total segmento	Consortio	De Bolsa	De Bolsa de Productos	
<b>Activos por los Impuestos Diferidos</b>								
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	-	-	-
<b>Total activos</b>	<b>10.413.182</b>	<b>3.622.866</b>	<b>297.135</b>	<b>14.333.183</b>	<b>1.591.737</b>	<b>60.395</b>	<b>26.801</b>	<b>87.196</b>
<b>Pasivos por Impuestos Diferidos</b>								
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
<b>Total pasivos</b>	<b>16.702.188</b>	<b>742.326</b>	<b>11.391</b>	<b>17.455.905</b>	<b>411.173</b>	<b>454.490</b>	<b>-</b>	<b>454.490</b>

Al 30 de septiembre de 2013 se han registrado en Patrimonio diferencias temporarias por un monto total de M\$1.926.934(M\$ 626.148 al 2012) acumulados.

## c) Gastos por impuestos a las ganancias

	<u>30-09-2013</u>	<u>30-09-2012</u>
Gasto por Impuestos Corrientes		
<u>Resultado por impuestos</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
<b>Gastos por impuesto a la renta:</b>		
Impuesto año corriente	(10.535.455)	(2.530.272)
<b>Abono (cargo) por impuestos diferidos:</b>		
Originación y reverso de diferencias temporarias	7.623.370	(4.620.253)
Cambio en diferencias temporales no reconocidas	(2.847.294)	1.256.667
Reconocimientos de pérdidas tributarias no reconocidas previamente	986	1.926.022
<b>Subtotales</b>	<b>(5.758.393)</b>	<b>(3.967.836)</b>
Impuesto por gastos rechazados Artículo N°21	(10.689)	(11.341)
Otros	(63.619)	(2.572)
<b>Cargo neto a resultados por impuesto a la renta</b>	<b>(5.832.701)</b>	<b>(3.981.749)</b>

Ganancia (pérdida), antes de impuestos	<u>30-09-2013</u>		<u>30-09-2012</u>	
	<u>Concepto</u>	<u>Tasa de Impuesto</u>	<u>Tasa de Impuesto</u>	<u>M\$</u>
	<u>%</u>	<u>M\$</u>	<u>%</u>	<u>M\$</u>
Impuesto sobre utilidad	20,0%	(4.994.310)	20,0%	(7.454.607)
Diferencias permanentes	-14,50%	3.619.980	-7,02%	2.617.408
Agregados y deducciones	-3,06%	763.047	-1,60%	594.795
Impuesto único (gastos rechazados)	-2,57%	641.595	0,03%	(11.341)
Otros	23,48%	(5.863.013)	-0,73%	271.996
<b>Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta</b>	<b>23,35%</b>	<b>(5.832.701)</b>	<b>10,68%</b>	<b>(3.981.749)</b>

## NOTA 14 - INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

Al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012, la situación de las Compañías Asociadas es la siguiente:

2013											
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\$
76.069.369-3	Lvcc Asset Management S.A. (**)	Chile	Pesos	25,00%	Asociadas	11.942.988	11.942.988	2.561.259	94.659	0	2.018.755
99.531.100-3	Inmobiliaria Seis Norte S.A.	Chile	Pesos	50,00%	Asociadas	1.449.636	1.449.636	382	19.587	0	671.551
96.658.670-2	DcvVida S.A.	Chile	Pesos	21,14%	Asociadas	689.462	689.462	101.536	1.529	48.013	138.324
76.349.920-0	Inmobiliaria Los Aromos S.A.	Chile	Pesos	50,00%	Asociadas	6.077.315	6.077.315	1.163.174	1.200.083	517.925	258.963
96.719.470-0	Inmobiliaria Aguas Claras Spa	Chile	Pesos	15,00%	Asociadas	-	-	-	-	-	3.141
96.995.870-8	Inmobiliaria Ipl S.A.	Chile	Pesos	33,33%	Asociadas	766.864	766.864	1.010.730	828.503	30.766	30.766
96.586.380-4	Constructora E Inmb. Del Parque S.A	Chile	Pesos	50,00%	Asociadas	804.221	804.221	7.073	3.038	2.137.165	401.787
99.564.920-9	Constructora E Inmb. Edificio Tres S.A.	Chile	Pesos	33,33%	Asociadas	52.524	52.524	-	-	132.920	3.988
99.564.930-6	Inmobiliaria Urano S.A.	Chile	Pesos	33,33%	Asociadas	2.907	2.907	-	-	32.299	969
99.531.100-3	Inmobiliaria Los Navegantes S.A.	Chile	Pesos	50,00%	Asociadas	19.845	19.845	-	-	1.975	9.873
99.591.350-K	Inmobiliaria Los Gavilanes S.A.	Chile	Pesos	50,00%	Asociadas	723.055	723.055	603.902	159.327	6.798	3.399
99.577.930-7	Inmobiliaria Los Arrayanes S.A	Chile	Pesos	44,00%	Asociadas	6.655.526	6.655.526	4.326.795	3.912.796	112.766	496.168
99.599.540-9	Inmobiliaria Alta Vista S.A.	Chile	Pesos	40,00%	Asociadas	5.138.600	5.138.600	1.674.554	1.418.337	497.314	198.926
99.591.150-7	Inmobiliaria San Luis S.A.	Chile	Pesos	25,00%	Asociadas	5.406	5.406	133.939	266.331	116.795	29.199
99.591.360-7	Inmobiliaria La Hacienda De Huechuraba S.A.	Chile	Pesos	35,00%	Asociadas	7.717.170	7.717.170	4.311.222	4.101.109	587.965	293.983
76.563.450-4	Inmobiliaria Desarrollo Sur S.A.	Chile	Pesos	35,00%	Asociadas	3.222.629	3.222.629	1.387.770	1.212.996	1.342.798	469.979
76.646.780-6	Inmobiliaria El Montijo S.A. (***)	Chile	Pesos	33,33%	Asociadas	8.783.654	8.783.654	2.138.884	1.827.237	653.076	1.959.229
96.844.470-0	Piedra Roja Desarrollos Inmobiliarios S.A.(*)	Chile	Pesos	13,66%	Asociadas	177.874.822	177.874.822	11.672.863	7.295.453	1.268	16.413.998
76.745.890-8	Constructora E Inmobiliaria Del Parque 2 Sa.	Chile	Pesos	50,00%	Asociadas	565.121	565.121	168.084	138.912	1.876.578	281.487
76.883.240-4	Inmobiliaria Los Cipreses	Chile	Pesos	50,00%	Asociadas	20.675.997	20.675.997	1.693.086	1.853.057	6.041	637.825
76.213.015-7	Inmobiliaria Montepiedra Spa	Chile	Pesos	15,00%	Asociadas	15.001.280	15.001.280	45.080	426.107	6.877	1.031.554
76.641.360-9	Inmobiliaria Jardin Del Carmen S.A.	Chile	Pesos	33,33%	Asociadas	253.521	253.521	462	4.563	15.855	6.342
76.216.575-9	Inmobiliaria Los Maderos Spa.	Chile	Pesos	15,00%	Asociadas	14.212.931	14.212.931	128.585	568.611	6.323	948.454
76.233.018-0	Inmobiliaria Armas Move S.A.	Chile	Pesos	50,00%	Asociadas	3.200.660	3.200.660	2.301	6.291	47	23.351
76.828.790-2	Soc. Administradora De Redes Transaccionales Y Financieras S.A.	Chile	Pesos	21,28%	Asociadas	18.606.208	18.606.208	39.937.230	39.999.527	49.933	1.906.987
<b>TOTAL</b>						<b>304.442.342</b>	<b>304.442.342</b>	<b>73.069.828</b>	<b>65.338.138</b>	<b>8.184.639</b>	<b>28.706.976</b>

  

2012											
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 Jardin 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
<b>TOTAL</b>						<b>301.287.965</b>	<b>301.287.965</b>	<b>142.908.168</b>	<b>125.326.179</b>	<b>7.998.616</b>	<b>28.994.731</b>

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 junio de 2013:

ESTADOS FINANCIEROS PIEDRA ROJA DESARROLLOS INMOBILIARIOS S.A.

ACTIVOS	M\$	PASIVOS	M\$
Activos Corrientes	28.287.365	Pasvos Corrientes	6.752.712
Activos no Corrientes	149.587.457	Pasvos no Corrientes	48.996.939
		Patrimonio	122.125.171
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u>177.874.822</u></b>	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b><u>177.874.822</u></b>

ESTADOS DE RESULTADOS

	M\$
Ingresos de Act. Ordinarias	11.602.587
Costo de Ventas	<u>(5.253.131)</u>
Ganancia Bruta	6.349.456
Gasto de Administración	(1.177.767)
Ingresos Financieros	70.276
Costos Financieros	(527.366)
Otras Ganancias (pérdidas)	<u>(684.214)</u>
Ganancia (pérdida) antes de Impuestos	4.030.385
Gasto por impuestos	347.025
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b><u>4.377.410</u></b>

(\*\*) A continuación se presentan los Estados Financieros no auditados de LVCC ASSET Management S.A. al 30 de septiembre de 2013

ESTADOS FINANCIEROS LVCC ASSET MANAGEMENT S.A.

ACTIVOS	M\$	PASIVOS	M\$
Activos Circulante	251.822	Pasvos Circulante	3.867.968
Otros Activos	11.691.166		
		Patrimonio	8.075.020
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u>11.942.988</u></b>	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b><u>11.942.988</u></b>

RESULTADO DE GESTION

	M\$
Ingresos Operacionales	4.874
Gastos Operacionales	(2.863)
<b>Resultado de Gestión neto</b>	<b><u>2.011</u></b>

INGRESOS Y GASTOS FUERA DE GESTION

Utilidad inversión EERR	2.404.986
Pérdida en inversiones	(91.796)
Dividendos percibidos	151.399
<b>Total ingresos y gastos fuera de gestión</b>	<b><u>2.464.589</u></b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b><u>2.466.600</u></b>

(\*\*\*) A continuación se presentan los Estados Financieros no auditados de Inmobiliaria el Montijo S.A. al 30 de junio de 2013

**ESTADOS FINANCIEROS INMOBILIARIA EL MONTIJO S.A.**

<b>ACTIVOS</b>	<b>M\$</b>	<b>PASIVOS</b>	<b>M\$</b>
Activos Corrientes	2.892.672	Pasvos Corrientes	2.903.022
Activos no Corrientes	5.890.982	Pasvos no Corrientes	2.945
		Patrimonio	5.877.687
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u>8.783.654</u></b>	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b><u>8.783.654</u></b>

**ESTADOS DE RESULTADOS**

	<b>M\$</b>
Ingresos de Act. Ordinarias	2.138.884
Costo de Ventas	<u>(1.417.273)</u>
Ganancia Bruta	721.611
Gasto de Administración	(307.169)
Ingresos Financieros	
Costos Financieros	
Otras Ganancias (pérdidas)	<u>(18.570)</u>
Ganancia (pérdida) antes de Impuestos	395.872
Gasto por impuestos	(84.225)
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b><u>311.647</u></b>

**NOTA 15 – ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA**

a) El detalle de los Intangibles es el siguiente:

<b>30-09-2013</b>					
<b>M\$</b>					
	<u>Activo</u>	<u>Movimiento</u>	<u>Amortización</u>	<u>Saldo</u>	<u>Plazo de</u>
	<u>Inicial</u>	<u>del periodo</u>	<u>del periodo</u>	<u>Activo</u>	<u>Amortización</u>
					<u>(meses)</u>
Programas Computacionales	760.446	-	(360.184)	400.262	120
Programas Computacionales	667.395	144.522	(176.105)	635.812	60
Programas Computacionales	389.827	30.768	(74.178)	346.417	48
Derechos	3.982.855	-	(489.281)	3.493.574	60
<b>Total</b>	<b>5.800.523</b>	<b>175.290</b>	<b>(1.099.748)</b>	<b>4.876.065</b>	

<b>31.12.2012</b>					
<b>M\$</b>					
	<u>Activo</u>	<u>Movimiento</u>	<u>Amortización</u>	<u>Saldo</u>	<u>Plazo de</u>
	<u>Inicial</u>	<u>del periodo</u>	<u>Acumulada</u>	<u>Activo</u>	<u>Amortización</u>
					<u>(meses)</u>
Programas Computacionales	1.240.690	-	(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
<b>Total</b>	<b>7.059.220</b>	<b>-</b>	<b>(1.258.697)</b>	<b>5.800.523</b>	

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 - PLUSVALÍA**

a) La composición del presente rubro es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2013

(nombre sociedad que genera mayor valor)	Saldo Inicial Neto	Adquisiciones por participación	M\$		Saldo final, Neto
			Pérdidas por Deterioro Reconocida en Patrimonio	Pérdidas por Deterioro Reconocida en Resultado	
Banco Consorcio	1.777.256	0	0	0	1.777.256
Cn Life Compañía De Seguros S.A.	4.677.279	0	0	0	4.677.279
Inmobiliaria Seis Norte S.A.	72.788	0	0	0	72.788
<b>Total</b>	<b>6.527.323</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.527.323</b>

Al 31 de diciembre de 2012

(nombre sociedad que genera mayor valor)	Saldo Inicial Neto	Adquisiciones por participación	M\$		Saldo final, Neto
			Pérdidas por Deterioro Reconocida en Patrimonio	Pérdidas por Deterioro Reconocida en Resultado	
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
<b>Total</b>	<b>19.877.422</b>	<b>(350.099)</b>	<b>(13.000.000)</b>	<b>-</b>	<b>6.527.323</b>

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

**NOTA 17 – PROPIEDADES DE INVERSIÓN**

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

<b><u>Clases de Propiedades de inversión, Neto</u></b>	<b><u>30-09-2013</u></b>	<b><u>31.12.2012</u></b>
	<b><u>M\$</u></b>	<b><u>M\$</u></b>
<b>Propiedades de inversión</b>	<b>312.875.678</b>	<b>295.261.931</b>
Terrenos	213.338.100	196.792.491
Edificios	99.537.578	98.469.440

<b><u>Clases de Propiedades de inversión, Bruto</u></b>	<b><u>30-09-2013</u></b>	<b><u>31.12.2012</u></b>
	<b><u>M\$</u></b>	<b><u>M\$</u></b>
<b>Propiedades de inversión</b>	<b>330.569.595</b>	<b>310.733.896</b>
Terrenos	213.338.100	196.792.491
Edificios	117.231.495	113.941.405

<b><u>Clases de Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Propiedades de inversión</u></b>	<b><u>30-09-2013</u></b>	<b><u>31.12.2012</u></b>
	<b><u>M\$</u></b>	<b><u>M\$</u></b>
<b>Depreciación acumulada Propiedades de inversión, Neto</b>	<b>17.693.917</b>	<b>15.471.965</b>
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Edificios	17.693.917	15.471.965

b) Detalle de movimientos

**Al 30 de septiembre 2013**

	<b><u>Terrenos</u></b>	<b><u>Edificios</u></b>	<b><u>Saldo</u></b>
	<b><u>M\$</u></b>	<b><u>M\$</u></b>	<b><u>M\$</u></b>
<b>Propiedades de inversión Saldo Inicial</b>	196.792.491	98.469.440	<b>295.261.931</b>
Adiciones	47.607.241	726.676	<b>48.333.917</b>
Gasto por Depreciación, Propiedad Plantas y Equipos	-	(1.804.298)	<b>(1.804.298)</b>
Ventas y bajas	(33.492.393)	(152.196)	<b>(33.644.589)</b>
Ajuste por revalorización	2.274.555	2.187.265	<b>4.461.820</b>
Deterioro (provisión)	156.206	110.691	<b>266.897</b>
<b>Propiedades de inversión</b>	<b>213.338.100</b>	<b>99.537.578</b>	<b>312.875.678</b>

**Al 31 de diciembre 2012**

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

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:

<b><u>Clases de Propiedades, Plantas y Equipos, Neto</u></b>	<b><u>30-09-2013</u></b>	<b><u>31.12.2012</u></b>
	<b><u>M\$</u></b>	<b><u>M\$</u></b>
<b>Propiedades, Plantas y Equipos</b>	<b>24.438.397</b>	<b>24.764.832</b>
Construcción en Curso, Neto	88.334	423.071
Terrenos	4.067.292	3.913.657
Edificios, Neto	15.697.719	15.288.720
Muebles, Plantas y Equipos, Neto	1.563.141	1.752.446
Equipos computacionales	1.534.357	1.728.140
Vehículos, Neto	359.605	456.689
Otros, Neto	1.127.949	1.202.109

<b><u>Clases de Propiedades, Plantas y Equipos, Bruto</u></b>	<b><u>M\$</u></b>	<b><u>M\$</u></b>
<b>Propiedades, Plantas y Equipos, Bruto</b>	<b>42.270.292</b>	<b>41.521.853</b>
Construcción en Curso, Bruto	88.334	423.071
Terrenos	4.067.292	3.913.657
Edificios, Bruto	20.205.810	19.472.913
Muebles, Plantas y Equipos, Bruto	4.437.538	4.377.060
Equipos computacionales	11.148.262	10.921.219
Vehículos, Bruto	447.375	631.908
Otros, Bruto	1.875.681	1.782.025

<b><u>Clases de Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Propiedades, Plantas y Equipos</u></b>	<b><u>M\$</u></b>	<b><u>M\$</u></b>
<b>Depreciación acumulada Propiedades, Plantas y Equipos</b>	<b>17.831.895</b>	<b>16.757.021</b>
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Edificios	4.508.091	4.184.193
Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Muebles Plantas y Equipos	2.874.397	2.624.614
Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Equipos computacionales	9.613.905	9.193.079
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Vehículos	87.770	175.219
Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Otros	747.732	579.916

b) Detalle de movimientos

**Al 30 de septiembre 2013**

	<b>Período Actual</b>							<b>Saldo</b>
	<b>Construcción en Curso</b>	<b>Terrenos</b>	<b>Edificios</b>	<b>Muebles plantas y equipos</b>	<b>Equipos computacionales</b>	<b>Vehículos</b>	<b>Otros</b>	<b>30-09-2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Propiedades Plantas y Equipos Saldo Inicial</b>	423.071	3.913.657	15.288.720	1.752.446	1.728.140	456.689	1.202.109	24.764.832
Adiciones	67.697	108.581	507.346	71.100	425.959	91.993	97.440	1.370.116
Gasto por Depreciación	-	-	(281.113)	(259.898)	(619.742)	(39.046)	(167.815)	(1.367.614)
Ventas y bajas	(402.434)	-	-	(507)	-	(150.031)	(3.785)	(556.757)
Ajustes por revalorización	-	45.054	150.710	-	-	-	-	195.764
Deterioro (provisión)	-	-	32.056	-	-	-	-	32.056
<b>Propiedad Plantas y Equipos</b>	<b>88.334</b>	<b>4.067.292</b>	<b>15.697.719</b>	<b>1.563.141</b>	<b>1.534.357</b>	<b>359.605</b>	<b>1.127.949</b>	<b>24.438.397</b>

**Al 31 de diciembre 2012**

	<b>Ejercicio actual</b>							<b>Saldo</b>
	<b>Construcción en Curso</b>	<b>Terrenos</b>	<b>Edificios</b>	<b>Muebles plantas y equipos</b>	<b>Equipos computacionales</b>	<b>Vehículos</b>	<b>Otros</b>	<b>31-12-2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Propiedades Plantas y Equipos Saldo Inicial</b>	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)
<b>Propiedad Plantas y Equipos</b>	<b>423.071</b>	<b>3.913.657</b>	<b>15.288.720</b>	<b>1.752.446</b>	<b>1.728.140</b>	<b>456.689</b>	<b>1.202.109</b>	<b>24.764.832</b>

Las vidas útiles estimadas a septiembre del 2013 y diciembre 2012, son las siguientes:

<b>Tipo de Bien</b>	<b>Vida útil asignada (Años)</b>
	<b>Información consolidada</b>
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 es la siguiente:

	<u>30-09-2013</u>	<u>31.12.2012</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Iva por pagar	301.277	837.901
Impuesto renta	4.744.970	333.730
Impuesto de terceros	472.023	377.143
Impuesto de reaseguro	35.606	21.528
Otros	3.342	56.770
<b>Total</b>	<b><u>5.557.218</u></b>	<b><u>1.627.072</u></b>

**NOTA 20 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS**

La composición del presente rubro es la siguiente:

	<u>30-09-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
<b>Seguros</b>		
Dividendos por pagar	97.474	107.445
Imposiciones por pagar	3.238.222	3.066.473
Cheques caducos	1.844.591	1.562.594
Cuentas por pagar	19.741.641	15.359.851
Adelanto de precio por proyectos (*)	22.033.538	31.472.810
Deudas por intermediario	2.575.830	1.791.789
Prima recibida por anticipado	2.077.757	722.569
Deudas con el personal	156.920	125.416
Otros pasivos no financieros	542.417	2.198.787
<b>Corredoras</b>		
Imposiciones por pagar	16.372	15.736
Cheques caducos	75.529	45.713
Cuentas por pagar	96.189	292.356
Deudas con el personal	431	230
Cuentas por pagar clientes	764.029	1.691.621
Otros pasivos no financieros	-	62.430
<b>Banco y Filiales</b>		
Operaciones pendientes de pago	6.824.587	569.050
Cuentas por pagar	60	564.970
Cuenta por pagar renta fija y variable	-	1.543.236
Otros pasivos no financieros	396.115	858.724
<b>Matriz y otras</b>		
Cheques caducos	149.156	94.746
Cuentas por pagar	4.762.017	3.649.600
Deudas con el personal	2.093	4.739
Otros pasivos no financieros	74.260	173.672
<b>Total</b>	<b><u>65.469.228</u></b>	<b><u>65.974.557</u></b>

(\*) 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 es la siguiente:

	<u>30-09-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Reservas Técnicas	3.525.076.834	3.289.694.774
Deudas por Operaciones de Seguro	5.048.475	4.431.228
Acreedores por Intermediación	<u>9.629.657</u>	<u>3.079.417</u>
<b>Total</b>	<b><u>3.539.754.966</u></b>	<b><u>3.297.205.419</u></b>

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</u>	<u>Costo</u>	<u>Saldo</u>
	<u>Razonable</u>	<u>amortizado</u>	<u>30-09-2013</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Obligaciones bancarias	-	193.321.260	193.321.260
Bonos por pagar	-	114.359.377	114.359.377
Obligaciones por derivados	36.741	515.537	552.278
Contratos de retrocompra	-	196.411.727	196.411.727
<b>Total</b>	<b><u>36.741</u></b>	<b><u>504.607.901</u></b>	<b><u>504.644.642</u></b>

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

	<u>Valor</u>	<u>Costo</u>	<u>Saldo</u>
	<u>Razonable</u>	<u>amortizado</u>	<u>30-09-2013</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Obligaciones bancarias	-	14.651.820	14.651.820
Cuentas corrientes	-	1.590.158	1.590.158
Bonos corrientes	-	92.037.179	92.037.179
Obligaciones por derivados	2.815.376	-	2.815.376
Otras obligaciones	-	27.962.410	27.962.410
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	16.876.173	-	16.876.173
Depósitos y otras captaciones a plazo	-	1.045.589.181	1.045.589.181
Adeudado a operadores de tarjetas de créditos	-	67.793	67.793
<b>Total</b>	<b><u>19.691.549</u></b>	<b><u>1.181.898.541</u></b>	<b><u>1.201.590.090</u></b>
<b>Total General</b>	<b><u>19.728.290</u></b>	<b><u>1.686.506.442</u></b>	<b><u>1.706.234.732</u></b>

Al 31 de diciembre de 2012

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

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

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

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

Detalle de las obligaciones al 30 de septiembre 2013: (Seguros, corredoras, Matriz y otras)

Rut entidad Deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	Rut entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tipo de moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva %	Tasa nominal %	0 - 90 días	91 días - 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Total
										M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
96772490-4	CONSORCIO CORREDORA DE BOLSA	CHILE		VARIOS						168.778.248	23.537	-	-	-	168.801.785
96772490-4	CONSORCIO CORREDORA DE BOLSA	Chile	1-9	JP MORGAN CLEARING CORP.	Estados Unidos	USD		0,94		6.188.826	-	-	-	-	6.188.826
79619200-3	FINANCIERO	CHILE	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	UF	SEMESTRAL	4,06		5.712.732	-	-	-	-	5.712.732
79619200-3	FINANCIERO	CHILE	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	UF	SEMESTRAL	4,16		186.838	185.817	8.559.390	-	-	8.832.045
79619200-3	FINANCIERO	CHILE	97.032.000-9	CORPBANCA	CHILE	UF	SEMESTRAL	3,44		-	21.420.635	-	-	-	21.420.635
79619200-3	FINANCIERO	CHILE	**	BONOS	CHILE	UF	SEMESTRAL	3,82		-	-	57.384.169	-	-	57.384.169
79619200-3	FINANCIERO	CHILE	**	BONOS	CHILE	UF	SEMESTRAL	4,02		-	-	56.975.208	-	-	56.975.208
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	97.080.000-k	BANCO BICE	CHILE	PESOS	MENSUAL	0,47		8.105.674	-	-	-	-	8.105.674
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	PESOS	SEMESTRAL	6,14		300.933	299.289	9.561.985	-	-	10.162.207
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	96.929.050-2	DEUTSCHE BANK CHILE	CHILE	DOLARES	DIARIA	0,41		(21.015)	-	-	-	-	(21.015)
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	97.951.000-4	HSBC BANK CHILE	CHILE	DOLARES	DIARIA	0,41		(56.023)	-	-	-	-	(56.023)
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	96.929.050-2	DEUTSCHE BANK CHILE	CHILE	DOLARES	DIARIA	0,41		(441)	-	-	-	-	(441)
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	96.929.050-2	DEUTSCHE BANK CHILE	CHILE	DOLARES	DIARIA	0,41		992	-	-	-	-	992
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	97.053.000-2	BANCO SECURITY	CHILE	DOLARES	DIARIA	0,41		(1.006)	-	-	-	-	(1.006)
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	96.929.050-2	DEUTSCHE BANK CHILE	CHILE	DOLARES	DIARIA	0,41		271	-	-	-	-	271
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	96.929.050-2	DEUTSCHE BANK CHILE	CHILE	DOLARES	DIARIA	0,41		23.577	-	-	-	-	23.577
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	2,80		-	-	(75.436)	-	-	(75.436)
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	78.802.620-K	CREDIT SUISSE FIRST BOSTON INTERNATIONAL	ESTADOS UNIDOS	DOLARES	SEMESTRAL	6,77		34.098	31.906	107.525	(526.098)	-	(352.569)
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	97.037.000-5	BANK OF AMERICA NY	ESTADOS UNIDOS	DOLARES	SEMESTRAL	4,37		-	(2.483)	33.766	-	-	31.283
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	5,29		-	(4.426)	53.925	-	-	49.499
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	97.032.000-8	BANCO BBVA CHILE	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	7,91		4.823	4.561	15.863	48.254	-	71.501
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	97.036.000-k	BANCO SANTANDER	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	5,35		5.548	5.257	18.316	14.453	(80.418)	(36.844)
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	90.909.090-3	DEUTSCHE BANK AG LONDON	INGLATERRA	DOLARES	SEMESTRAL	6,60		(7.379)	(6.923)	(12.008)	-	-	(26.310)
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	5,33		-	12.618	21.868	17.470	(56.851)	(5.095)
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	97.032.000-9	CORPBANCA	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	5,33		-	10.254	17.577	14.133	(46.504)	(4.540)
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	97.036.000-k	BANCO SANTANDER	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	6,97		-	(4.592)	(6.744)	67.173	-	55.837
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	97.032.000-9	CORPBANCA	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	6,78		(7.416)	(6.822)	94.204	-	-	79.966
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	97.037.000-5	BANK OF AMERICA NY	ESTADOS UNIDOS	DOLARES	SEMESTRAL	5,68		-	8.129	14.586	12.595	70.592	105.902
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	97.032.000-8	BANCO BBVA CHILE	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	7,11		-	6.366	22.409	18.146	47.842	94.763
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	90.909.090-3	DEUTSCHE BANK AG LONDON	INGLATERRA	DOLARES	SEMESTRAL	5,68		-	7.452	13.441	11.693	73.335	105.921
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	90.909.090-3	DEUTSCHE BANK AG LONDON	INGLATERRA	DOLARES	SEMESTRAL	7,11		-	6.206	21.821	17.630	44.089	89.746
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	97.037.000-5	BANK OF AMERICA NY	ESTADOS UNIDOS	DOLARES	SEMESTRAL	5,19		1.804	1.748	6.456	5.675	37.544	53.227
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	97.036.000-k	BANCO SANTANDER	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	4,64		-	39.000	70.012	60.383	162.936	332.331
96654180-6	CONSORCIO SEGUROS GENERALES S.A.	CHILE	97032000-9	BANCO BBVA CHILE	CHILE	USD				13.204	-	-	-	-	13.204
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	PESOS	MENSUAL	6,13		-	479.490	7.195.692	-	-	7.675.182
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	DOLARES	MENSUAL	1,23		76.177	12.066.794	-	-	-	12.142.971
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	DOLARES	MENSUAL	1,23		79.351	12.569.578	-	-	-	12.648.929
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	97.018.000-1	SCOTIABANK	CHILE	DOLARES	MENSUAL	2,99		186.401	181.625	11.839.787	-	-	12.207.813
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	CHILE	PESOS	MENSUAL	5,82		14.545	6.035.787	-	-	-	6.050.332
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	DOLARES	MENSUAL	1,35		-	12.612.607	-	-	-	12.612.607
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	97.018.000-1	SCOTIABANK	CHILE	DOLARES	MENSUAL	1,20		-	12.581.715	-	-	-	12.581.715
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	97.036.000-k	SANTANDER	CHILE	DOLARES	MENSUAL	0,55		12.619.830	-	-	-	-	12.619.830
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	DOLARES	MENSUAL	1,20		50.448.588	-	-	-	-	50.448.588
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	97.032.000-8	BANCO BBVA CHILE	CHILE	PESOS	MENSUAL	0,46		7.021.467	-	-	-	-	7.021.467
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	PESOS	MENSUAL	0,46		7.423.186	-	-	-	-	7.423.186
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	76.645.030-K	BANCO ITAU	CHILE	PESOS	MENSUAL	0,46		-	-	-	-	-	7.000.000

\*\* :Corresponde a tenedores de bonos emitidos por Consorcio Financiero S.A., esta emisión se encuentra revelada en nota 36 (Hechos relevantes)

504.644.642

## Detalle Banco y filiales:

	Valor contable					Total
	Vencimiento					
	0 - 90 días	91 días - 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Obligaciones bancarias	14.655.214	-	3.394	-	-	14.651.820
Cuenta Corriente	1.590.158	-	-	-	-	1.590.158
Obligaciones por derivada	1.908.610	141.845	-	-	764.921	2.815.376
Cartola de retrocompra y préstamos de valores	16.876.173	-	-	-	-	16.876.173
Depósitos y otras captaciones a plazo	657.767.873	330.066.442	57.754.866	-	-	1.045.589.181
Adeudado a operadores de tarjetas de crédito	67.793	-	-	-	-	67.793
Otras obligaciones	27.962.410	-	-	-	-	27.962.410
<b>Subtotal</b>						<b>1.109.552.911</b>

## Detalle bonos al 30 de septiembre del 2013:

	Serie	Moneda índice reajuste	Monto Nominal colocado	fecha vcmta	Pago de intereses	Pago Amortización	Colocación Chile/ extranjero	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Valor contable					Total
										Vencimiento					
										0 - 90 días	91 días - 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	Mas de 5 años	
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$										
Bonos Subordinados	A	UF	1.500.000	31/10/2031	Semestral	Al término	Chile	4,40%	4,00%	-	-	-	-	33.570.694	33.570.694
Bonos Corrientes	BCNO-DO613	Pesos	22.800.000	05/07/2016	Semestral	Al término	Chile	6,39%	6,39%	-	-	-	-	23.228.224	23.228.224
Bonos Corrientes	BCNO-CO613	UF	1.500.000	05/07/2018	Semestral	Al término	Chile	3,54%	3,54%	-	-	-	-	35.238.261	35.238.261
<b>Subtotal</b>															<b>92.037.179</b>
<b>Total</b>															<b>1.706.234.732</b>

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
								%	%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
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	2,36			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	Chile		VIARIOS						102.000.464					102.000.464
97.032.000-8	BANCO BBVA CHILE	Chile	96.654.180-6	CONSORCIO SEGUROS GENERALES S.A.	CHILE	CLP	DIARIA	0,42		474					474
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	UF	ANUAL	3,32			8.091.577				8.091.577
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	96.929.050-2	DEUTSCHE BANK CHILE	CHILE	UF	DIARIA	0,50		4.013.334					4.013.334
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	UF	DIARIA	0,49		5.632.851					5.632.851
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.032.000-8	BANCO BBVA CHILE	CHILE	UF	DIARIA	0,49		4.269.045					4.269.045
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.051.000-4	HSBC BANK CHILE	CHILE	UF	DIARIA	0,46		2.001.533					2.001.533
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.053.000-2	BANCO SECURITY	CHILE	UF	DIARIA	0,42		25.884					25.884
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.051.000-4	HSBC BANK CHILE	CHILE	UF	DIARIA	0,42		22.754					22.754
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	99.500.410-0	BANCO CONSORCIO	CHILE	UF	DIARIA	0,42		9.188					9.188
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	96.929.050-2	DEUTSCHE BANK CHILE	CHILE	UF	DIARIA	0,42		2.247					2.247
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.053.000-2	BANCO SECURITY	CHILE	UF	DIARIA	0,41		(12.148)					(12.148)
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.051.000-4	HSBC BANK CHILE	CHILE	UF	DIARIA	0,42		(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
<b>Subtotal</b>															<b>371.974.154</b>

Detalle Banco y filiales:

	Valor contable Vencimiento						Total M\$
	0 - 90 días	91 días - 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años		
	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
<b>Subtotal</b>							<b>1.012.519.685</b>

Detalle bonos al 31 de diciembre de 2012:

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

**NOTA 23 - PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS**

	<u>30-09-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Provisión vacaciones	3.326.920	2.632.050
Provisión bonos	340.278	1.698.015
Otros beneficios	236.191	526.320
Provisión Indemnización años de servicios	<u>2.218.213</u>	<u>2.135.429</u>
<b>Total</b>	<b><u>6.121.602</u></b>	<b><u>6.991.814</u></b>

**NOTA 24 - OTRAS PROVISIONES**

Las provisiones constituidas corresponden a los siguientes conceptos y montos al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre 2012:

	<u>30-09-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
<b>Matriz y otras</b>		
Dividendos mínimos	5.746.774	17.072.723
Provisiones por riesgo de crédito Contingente	<u>1.455.266</u>	<u>1.075.973</u>
<b>Total</b>	<b><u>7.202.040</u></b>	<b><u>18.148.696</u></b>

**NOTA 25 - PATRIMONIO**

## a) Capital Emitido, Suscrito y Pagado

El capital suscrito y pagado al 30 de septiembre 2013 y 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 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:

	<u>30-09-2013</u>	<u>31-12-2012</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Reserva valorización acciones disponibles para la venta de Almendral S.A.	16.203.545	25.349.510
Reserva por calce CNS Vida	14.811.244	19.299.518
Reserva por calce CN Life	(6.887.605)	(6.388.970)
Reserva valorización instrumentos disponibles para la venta de Banco Consorcio	(7.565.081)	4.417.277
Reserva valorización acción de corredora de bolsa	1.573.204	1.549.472
Otros	14.449	14.449
<b>Total</b>	<b><u>18.149.756</u></b>	<b><u>44.241.256</u></b>

## c) Dividendos Mínimos

El dividendo mínimo legal por pagar al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 respectivamente ascienden a M\$ 5.746.774 y 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 es la siguiente:

	<u>30-09-2013</u>	<u>30-09-2012</u>	<u>01-07-2013 al</u> <u>30-09-2013</u>	<u>01-07-2012 al</u> <u>30-09-2012</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
<b>Matriz y otras</b>				
<b>Ingresos</b>				
Ingreso devengado inversiones	7.194.114	5.099.857	898.477	(492.346)
Ingresos por inversiones	641.392	334.242	520.330	315.169
<b>Operaciones financieras</b>				
Otros ingresos	-	2.303	-	2.303
<b>Total Matriz y otras</b>	<b>7.835.506</b>	<b>5.436.402</b>	<b>1.418.807</b>	<b>(174.874)</b>
<b>Seguros</b>				
<b>Ingresos</b>				
Ingresos por Prima	404.144.375	291.550.106	137.376.668	112.375.686
Diferencia en venta activos financieros	4.017.787	2.982.886	828.981	2.509.032
Ingresos por inversiones inmobiliarias	32.949.733	24.355.958	9.386.444	7.999.362
Ingreso devengado inversiones	123.677.407	109.864.966	44.532.698	37.604.585
<b>Operaciones financieras</b>				
Resultado Neto Instrumentos financieros para negociación	-	13.191	-	13.191
Otros ingresos	-	722.367	(166.390)	526.690
<b>Otros ingresos operacionales</b>				
Otros ingresos	88.718	-	(18.730)	-
<b>Total Seguros</b>	<b>564.878.020</b>	<b>429.489.474</b>	<b>191.939.671</b>	<b>161.028.546</b>
<b>Banco y filiales</b>				
<b>Interés</b>				
Contratos de retro compra		64.000	-	(114.000)
Créditos otorgados por el banco	218.214	203.000	80.335	203.000
Colocaciones comerciales	19.012.298	7.874.000	7.696.945	(2.315.000)
Colocaciones para vivienda	1.803.130	1.372.000	613.616	735.000
Colocaciones de consumo	10.855.223	9.306.000	3.637.900	3.050.000
Instrumentos de inversión	12.632.935	10.144.630	4.008.645	2.101.630
Instrumentos financieros para negociación	11.030.921	7.676.241	2.809.700	7.676.241
Otros ingresos por intereses	194.678	159.000	53.392	(102.000)
<b>Reajustes</b>				
Colocaciones comerciales	1.533.122	502.000	1.487.693	(197.000)
Colocaciones para vivienda	647.868	554.000	611.364	82.000
Instrumentos de inversión	1.561.265	2.330.000	1.427.130	(290.000)
Instrumentos financieros para negociación	689.238	1.088.000	689.238	1.088.000
Otros reajustes ganados	-	268.000	-	268.000
<b>Comisiones</b>				
Avales y cartas de crédito	124.357	168.000	33.328	168.000
Servicios de tarjetas	16.142	30.000	5.032	9.000
Administración de cuentas	9.039	3.000	3.479	(105.000)
Cobranzas, recaudaciones y pagos	154.196	258.000	57.810	68.000
Intermediación y manejo de valores	189.215	164.000	112.059	164.000
Otras comisiones ganadas	578.066	1.218.000	569.486	975.000
<b>Operaciones financieras</b>				
Resultado Neto Instrumentos financieros para negociación	7.480.071	-	7.480.071	-
<b>Total Banco y filiales</b>	<b>68.729.978</b>	<b>43.381.871</b>	<b>31.377.223</b>	<b>13.464.871</b>
<b>Corredoras</b>				
<b>Ingresos</b>				
Ingreso devengado inversiones	103.449	5.986.876	34.147	5.933.876
<b>Interés</b>				
Contratos de retro compra	11.056.042	-	4.688.050	(4.272.611)
<b>Comisiones</b>				
Intermediación y manejo de valores	976.582	1.022.889	297.905	170.451
<b>Otros ingresos operacionales</b>				
Otros ingresos	-	69.500	-	69.500
<b>Total Corredoras</b>	<b>12.136.073</b>	<b>7.079.265</b>	<b>4.994.262</b>	<b>1.875.999</b>
<b>Total ingresos de actividades ordinarias</b>	<b>653.579.577</b>	<b>485.387.012</b>	<b>229.729.963</b>	<b>176.194.542</b>

## b) Costos de Ventas

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

	<u>30-09-2013</u>	<u>30-09-2012</u>	<u>01-07-2013 al</u> <u>30-09-2013</u>	<u>01-07-2012 al</u> <u>30-09-2012</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
<b>Seguros</b>				
<b>Seguros</b>				
Ajuste reservas técnicas	35.527.939	36.589.079	13.328.268	(8.786.742)
Costos de siniestros	430.949.553	271.384.437	148.001.740	96.711.118
Costos de intermediación	21.787.225	19.542.099	8.210.668	6.739.306
Otros costos	1.212.730	44.439.846	418.434	44.439.262
<b>Total Seguros</b>	<b>489.477.447</b>	<b>371.955.461</b>	<b>169.959.110</b>	<b>139.102.944</b>
<b>Banco y filiales</b>				
<b>Intereses</b>				
Depósitos a la vista	23.925	5.000	12.582	3.000
Contratos de retro compra	64.156	632.000	22.018	(318.000)
Depósitos y captaciones a plazo	35.258.520	25.271.055	11.118.043	7.823.303
Obligaciones con bancos	552.429	476.000	197.552	476.000
Instrumentos de deuda emitidos	1.689.012	1.029.000	984.169	359.000
Otros gastos por intereses	-	1.000	-	-
<b>Reajustes</b>				
Depósitos y captaciones a plazo	164.468	39.000	166.457	(5.000)
Instrumentos de deuda emitidos	735.500	448.000	718.993	(55.000)
Otras obligaciones financieras	164.724	159.000	166.243	159.000
Otros gastos por intereses	21.447	7.000	14.466	(182.000)
<b>Comisiones</b>				
Comisión por operación con valores	270.441	307.000	97.436	307.000
Otras comisiones	451.560	423.000	156.467	(116.000)
<b>Total Banco y filiales</b>	<b>39.396.182</b>	<b>28.797.055</b>	<b>13.654.426</b>	<b>8.451.303</b>
<b>Corredoras</b>				
<b>Comisiones</b>				
Comisiones y reajustes	22.945	92.212	5.734	80.986
<b>Intereses</b>				
Contratos de retro compra	7.348.494	-	2.681.375	(3.178.629)
<b>Comisiones</b>				
Comisión por operación con valores	93.319	-	35.808	(58.184)
<b>Total Corredoras</b>	<b>7.464.758</b>	<b>92.212</b>	<b>2.722.917</b>	<b>(3.155.827)</b>
<b>Total costo de ventas</b>	<b>536.338.387</b>	<b>400.844.728</b>	<b>186.336.453</b>	<b>144.398.420</b>

## c) Otros gastos por función

El rubro se encuentra compuesto por los siguientes conceptos:

	30-09-2013	30-09-2012	01-07-2013 al 30-09-2013	01-07-2012 al 30-09-2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Matriz y otras</b>				
Depreciación	-	-	-	-
Gastos varios	42	277.314	42	193.727
Gastos financieros	5.410.126	2.480.325	1.727.891	2.480.027
Pérdida Inversión	-	25.907	(1.205)	(132.748)
<b>Total Matriz y otras</b>	<b>5.410.168</b>	<b>2.783.546</b>	<b>1.726.728</b>	<b>2.537.669</b>
<b>Seguros</b>				
Depreciación	1.804.298	1.950.738	405.669	652.706
Gastos varios	-	1.674.892	(19.886)	1.428.340
Gastos financieros	1.273.102	837.001	961.278	631.349
Gastos bancarios	2.481.462	1.455.509	967.923	739.810
Gastos de gestión Inmobiliaria	1.372.821	29.699	442.262	(1.566.440)
<b>Total Seguros</b>	<b>6.931.683</b>	<b>5.947.839</b>	<b>2.757.246</b>	<b>1.885.765</b>
<b>Banco y filiales</b>				
Depreciación	-	-	-	-
Gastos varios	299.747	509.000	(11.291)	(102.439)
Gastos financieros	13.947	-	8.239	-
<b>Total Banco y filiales</b>	<b>313.694</b>	<b>509.000</b>	<b>(3.052)</b>	<b>(102.439)</b>
<b>Corredoras</b>				
Gastos varios	-	4.812.374	-	4.812.374
Gastos financieros	30.599	-	(1.551)	-
<b>Total Corredoras</b>	<b>30.599</b>	<b>4.812.374</b>	<b>(1.551)</b>	<b>4.812.374</b>
<b>Total otros gastos por funcion</b>	<b>12.686.144</b>	<b>14.052.759</b>	<b>4.479.371</b>	<b>9.133.369</b>

## d) Otros Ingresos

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

	30-09-2013	30-09-2012	01-07-2013 al 30-09-2013	01-07-2012 al 30-09-2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Matriz y otras</b>				
Intereses ganados	12.641	196.516	12.641	148.114
Servicios prestados	154.230	-	48.321	-
Recuperación gasto de publicidad	-	-	-	(14.034)
Otros ingresos	503.381	475.479	17	475.385
<b>Total Matriz y otras</b>	<b>670.252</b>	<b>671.995</b>	<b>60.979</b>	<b>609.465</b>
<b>Seguros</b>				
Intereses ganados	-	-	-	-
Servicios prestados	382.775	348.173	167.652	115.967
Comisión fondos mutuos	1.978.874	1.985.022	437.078	943.697
Otros ingresos	390.337	83.395	366.328	17.246
<b>Total Seguros</b>	<b>2.751.986</b>	<b>2.416.590</b>	<b>971.058</b>	<b>1.076.910</b>
<b>Banco y filiales</b>				
Intereses ganados	14.396	-	11.744	-
Otros ingresos	203.949	193.000	(138.274)	82.000
<b>Total Banco y filiales</b>	<b>218.345</b>	<b>193.000</b>	<b>(126.530)</b>	<b>82.000</b>
<b>Corredoras</b>				
Otros ingresos	-	90	-	90
<b>Total Corredoras</b>	<b>-</b>	<b>90</b>	<b>-</b>	<b>90</b>
<b>Total otros ingresos</b>	<b>3.640.583</b>	<b>3.281.675</b>	<b>905.507</b>	<b>1.768.465</b>

**NOTA 27 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

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

	<u>Saldo</u> <u>30-09-2013</u>	<u>Saldo</u> <u>30-09-2012</u>	<u>01-07-2013 al</u> <u>30-09-2013</u>	<u>01-07-2012 al</u> <u>30-09-2012</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones	25.347.347	23.305.938	8.968.971	8.187.884
Asesorías	2.790.556	4.411.313	1.065.645	2.947.948
Gastos de mantención	2.319.159	1.484.901	1.065.659	449.983
Útiles de oficina	220.733	181.880	76.148	63.478
Depreciación y amortización	2.467.362	1.580.564	1.343.384	534.717
Arriendos	871.341	780.997	312.449	363.163
Seguros	980.530	55.942	482.901	31.963
Gastos de informática y comunicaciones	1.901.821	2.843.343	670.179	899.037
Servicios Subcontratados	871.041	325.455	258.596	213.760
Gastos del directorio	254.252	202.961	93.716	(679.474)
Publicidad y propaganda	1.876.024	1.698.294	425.334	(82.143)
Impuestos, contribuciones y aportes a la SBIF	2.964.648	3.454.551	1.456.349	3.130.197
Provisión por riesgo de crédito y otros	7.234.996	1.312.530	1.427.683	(455.836)
Gastos de inspección	218.313	-	116.171	-
Uso de canales de distribución	852.519	-	669.311	-
Gastos por comisión y custodia	2.017.322	-	237.324	-
Gastos generales (*)	3.458.625	1.747.483	1.047.890	1.303.007
<b>Total</b>	<u><b>56.646.589</b></u>	<u><b>43.386.152</b></u>	<u><b>19.717.710</b></u>	<u><b>16.907.684</b></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 30 de septiembre de 2013 y 30 de septiembre de 2012 es el siguiente:

	<u>30/09/2013</u>	<u>30/09/2012</u>	<u>01-07-2013 al</u> <u>30/09/2013</u>	<u>01-07-2012 al</u> <u>30/09/2012</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Sueldos y salarios	21.203.808	18.814.899	7.458.029	6.615.491
Beneficios a los empleados	4.143.539	4.491.039	1.510.942	1.572.393
<b>Total</b>	<u><b>25.347.347</b></u>	<u><b>23.305.938</b></u>	<u><b>8.968.971</b></u>	<u><b>8.187.884</b></u>

	<u>30/09/2013</u>	<u>30/09/2012</u>	<u>01-07-2013 al</u> <u>30/09/2013</u>	<u>01-07-2012 al</u> <u>30/09/2012</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones al personal Clave de la Gerencia	2.756.509	2.834.791	574.600	798.797

**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.**

	<u>Saldo</u> <u>30-09-2013</u> M\$	<u>Saldo</u> <u>30-09-2012</u> M\$	<u>01-07-2013 al</u> <u>30-09-2013</u> M\$	<u>01-07-2012 al</u> <u>30-09-2012</u> M\$
Variación valor de mercado respecto del valor costo corregido (tasación) de inversiones	156.390	1.683.902	(115.721)	30.207
Ajuste a valor de mercado de la cartera de inversiones	<u>(34.660.594)</u>	<u>10.973.386</u>	<u>(14.596.062)</u>	<u>2.536.583</u>
<b>Total</b>	<b><u>(34.504.204)</u></b>	<b><u>12.657.288</u></b>	<b><u>(14.711.783)</u></b>	<b><u>2.566.790</u></b>

**NOTA 30– MONEDA**

El saldo al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012 es:

	<b>Saldo</b> <b>30-09-2013</b>	<b>Saldo</b> <b>31-12-2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Activos corrientes</b>		
<b>Efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>38.418.155</b>	<b>76.643.190</b>
USD	14.433.704	38.228.770
EURO	1.030.817	946.801
UF	-	-
Peso Chileno	22.953.403	37.467.619
Otras	231	-
<b>Activos por Impuestos corrientes</b>	<b>13.743.273</b>	<b>11.651.691</b>
USD	-	-
EURO	-	-
UF	-	-
Peso Chileno	13.630.630	11.651.691
Otras	112.643	-
<b>Cuentas por cobrar a entidades relacionadas</b>	<b>39.484.912</b>	<b>37.712.433</b>
USD	-	-
EURO	-	-
UF	39.484.912	41.622.141
Peso Chileno	-	(3.909.708)
Otras	-	-
<b>Otros Activos no financieros</b>	<b>51.386.457</b>	<b>57.002.944</b>
USD	18.029.967	13.213.026
EURO	1.603	120
UF	17.233.011	13.359.360
Peso Chileno	15.523.429	30.430.426
Otras	598.447	12
<b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>	<b>1.051.810.291</b>	<b>707.435.778</b>
USD	165.042.182	52.750.120
EURO	-	-
UF	515.244.087	400.040.595
Peso Chileno	371.481.064	254.554.430
Otras	42.958	90.633
<b>Otros activos financieros</b>	<b>4.387.874.834</b>	<b>4.213.644.729</b>
USD	461.950.269	344.177.181
EURO	1.964.089	886.242
UF	3.125.094.212	2.973.378.470
Peso Chileno	648.112.665	851.272.344
Otras	150.753.599	43.930.492

<b>Activos por impuestos diferidos</b>	<b>26.387.617</b>	<b>19.954.065</b>
USD	-	-
EURO	-	-
UF	-	-
Peso Chileno	26.387.617	19.954.065
Otras	-	-
<b>Inversiones contabilizadas usando el método de la participa</b>	<b>28.706.976</b>	<b>28.994.731</b>
USD	-	-
EURO	-	-
UF	-	-
Peso Chileno	28.706.976	28.994.731
Otras	-	-
<b>Activos intangibles distintos de plusvalía</b>	<b>4.876.065</b>	<b>5.800.523</b>
USD	-	-
EURO	-	-
UF	-	-
Peso Chileno	4.876.065	5.800.523
Otras	-	-
<b>plusvalía</b>	<b>6.527.323</b>	<b>6.527.323</b>
USD	-	-
EURO	-	-
UF	-	-
Peso Chileno	6.527.323	6.527.323
Otras	-	-
<b>Propiedad de inversión</b>	<b>312.875.678</b>	<b>295.261.931</b>
USD	-	-
EURO	-	-
UF	-	-
Peso Chileno	312.875.678	295.261.931
Otras	-	-
<b>Propiedad, planta y equipo</b>	<b>24.438.397</b>	<b>24.764.832</b>
USD	-	-
EURO	-	-
UF	-	-
Peso Chileno	24.438.397	24.764.832
Otras	-	-
<b>Total activos</b>	<b>5.986.529.978</b>	<b>5.485.394.170</b>
USD	659.456.122	448.369.097
EURO	2.996.509	1.833.163
UF	3.697.056.222	3.428.400.566
Peso Chileno	1.475.513.247	1.562.770.207
Otras	151.507.878	44.021.137

Al 30 de Septiembre de 2013

	Hasta 90 días Saldo	91 días a 1 año Saldo	1 año a 3 años Saldo	más de 3 años a 5 años Saldo	Más de 5 años Saldo	TOTAL Saldo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Pasivos</b>						
<b>Cuentas por pagar a entidades relacionadas</b>	<b>3.665.076</b>	-	-	-	-	<b>3.665.076</b>
USD	-	-	-	-	-	-
EURO	-	-	-	-	-	-
UF	3.665.076	-	-	-	-	3.665.076
Peso Chileno	-	-	-	-	-	-
Otras	-	-	-	-	-	-
<b>Pasivos por impuestos corrientes</b>	<b>1.865.286</b>	-	<b>3.691.932</b>	-	-	<b>5.557.218</b>
USD	-	-	-	-	-	-
EURO	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-
Peso Chileno	1.865.286	-	3.691.932	-	-	5.557.218
Otras	-	-	-	-	-	-
<b>Otros pasivos no financieros</b>	<b>53.895.285</b>	-	<b>11.573.943</b>	-	-	<b>65.469.228</b>
USD	2.315.641	-	796.091	-	-	3.111.732
EURO	-	-	-	-	-	-
UF	31.925.891	-	-	-	-	31.925.891
Peso Chileno	19.653.191	-	10.777.852	-	-	30.431.043
Otras	562	-	-	-	-	562
<b>Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar</b>	<b>420.659.221</b>	<b>188.114.151</b>	<b>450.201.421</b>	<b>396.827.948</b>	<b>2.083.952.225</b>	<b>3.539.754.966</b>
USD	-	-	-	-	-	-
EURO	-	-	-	-	-	-
UF	410.371.202	188.114.151	450.201.421	396.827.948	2.083.952.225	3.529.466.947
Peso Chileno	10.288.019	-	-	-	-	10.288.019
Otras	-	-	-	-	-	-
<b>Pasivos por impuestos diferidos</b>	<b>18.232.155</b>	<b>14.271</b>	<b>548.819</b>	-	-	<b>18.795.245</b>
USD	-	-	-	-	-	-
EURO	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-
Peso Chileno	18.232.155	14.271	548.819	-	-	18.795.245
Otras	-	-	-	-	-	-
<b>Otros pasivos financieros</b>	<b>966.917.989</b>	<b>437.579.014</b>	<b>209.688.478</b>	<b>(240.493)</b>	<b>92.289.744</b>	<b>1.706.234.732</b>
USD	171.125.316	186.189.987	13.231.094	(240.493)	252.565	370.558.469
EURO	12.621.014	-	-	-	-	12.621.014
UF	25.414.788	36.876.270	123.433.016	-	92.037.179	277.761.253
Peso Chileno	757.756.871	214.512.757	73.024.368	-	-	1.045.293.996
Otras	-	-	-	-	-	-
<b>Provisiones por beneficios empleados</b>	<b>5.344.120</b>	<b>777.482</b>	-	-	-	<b>6.121.602</b>
USD	-	-	-	-	-	-
EURO	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-
Peso Chileno	5.344.120	777.482	-	-	-	6.121.602
Otras	-	-	-	-	-	-
<b>Otras provisiones</b>	-	<b>7.202.040</b>	-	-	-	<b>7.202.040</b>
USD	-	-	-	-	-	-
EURO	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-
Peso Chileno	-	7.202.040	-	-	-	7.202.040
Otras	-	-	-	-	-	-
<b>Total pasivos</b>	<b>1.470.579.132</b>	<b>633.686.958</b>	<b>675.704.593</b>	<b>396.587.455</b>	<b>2.176.241.969</b>	<b>5.352.800.107</b>
<b>USD</b>	<b>173.440.957</b>	<b>186.189.987</b>	<b>14.027.185</b>	<b>(240.493)</b>	<b>252.565</b>	<b>373.670.201</b>
<b>EURO</b>	<b>12.621.014</b>	-	-	-	-	<b>12.621.014</b>
<b>UF</b>	<b>471.376.957</b>	<b>224.990.421</b>	<b>573.634.437</b>	<b>396.827.948</b>	<b>2.175.989.404</b>	<b>3.842.819.167</b>
<b>Peso Chileno</b>	<b>813.139.642</b>	<b>222.506.550</b>	<b>88.042.971</b>	-	-	<b>1.123.689.163</b>
<b>Otras</b>	<b>562</b>	-	-	-	-	<b>562</b>

Al 31 de diciembre de 2012

	Hasta 90 días	91 días a 1 año	1 año a 3 años	más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	TOTAL
	Saldo	Saldo	Saldo	Saldo	Saldo	Saldo
	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2012
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Pasivos</b>						
<b>Cuentas por pagar a entidades relacionadas</b>	<b>94.997</b>	-	-	-	-	<b>94.997</b>
USD	-	-	-	-	-	-
EURO	-	-	-	-	-	-
UF	94.997	-	-	-	-	94.997
Peso Chileno	-	-	-	-	-	-
Otras	-	-	-	-	-	-
<b>Pasivos por impuestos corrientes</b>	<b>1.611.262</b>	<b>15.810</b>	-	-	-	<b>1.627.072</b>
USD	-	-	-	-	-	-
EURO	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-
Peso Chileno	1.611.262	15.810	-	-	-	1.627.072
Otras	-	-	-	-	-	-
<b>Otros pasivos no financieros</b>	<b>62.438.577</b>	<b>3.535.980</b>	-	-	-	<b>65.974.557</b>
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
<b>Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar</b>	<b>382.029.605</b>	<b>178.574.774</b>	<b>416.606.119</b>	<b>374.000.853</b>	<b>1.945.994.068</b>	<b>3.297.205.419</b>
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	-	-	-	-	-	-
<b>Pasivos por impuestos diferidos</b>	<b>19.721.539</b>	<b>411.173</b>	-	-	-	<b>20.132.712</b>
USD	-	-	-	-	-	-
EURO	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-
Peso Chileno	19.721.539	411.173	-	-	-	20.132.712
Otras	-	-	-	-	-	-
<b>Otros pasivos financieros</b>	<b>635.302.343</b>	<b>660.326.911</b>	<b>88.864.586</b>	-	<b>32.825.203</b>	<b>1.417.319.043</b>
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
<b>Provisiones por beneficios empleados</b>	<b>6.176.787</b>	<b>815.027</b>	-	-	-	<b>6.991.814</b>
USD	-	-	-	-	-	-
EURO	-	-	-	-	-	-
UF	109.799	-	-	-	-	109.799
Peso Chileno	6.066.988	815.027	-	-	-	6.882.015
Otras	-	-	-	-	-	-
<b>Otras provisiones</b>	<b>17.072.723</b>	<b>1.075.973</b>	-	-	-	<b>18.148.696</b>
USD	-	-	-	-	-	-
EURO	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-
Peso Chileno	17.072.723	1.075.973	-	-	-	18.148.696
Otras	-	-	-	-	-	-
<b>Total pasivos</b>	<b>1.124.447.833</b>	<b>844.755.648</b>	<b>505.470.705</b>	<b>374.000.853</b>	<b>1.978.819.271</b>	<b>4.827.494.310</b>
<b>USD</b>	<b>137.238.130</b>	<b>166.343.616</b>	<b>12.112.186</b>	-	-	<b>315.693.932</b>
<b>EURO</b>	<b>1.612.625</b>	-	-	-	-	<b>1.612.625</b>
<b>UF</b>	<b>461.150.342</b>	<b>195.280.438</b>	<b>446.736.842</b>	<b>374.000.853</b>	<b>1.978.819.271</b>	<b>3.455.987.746</b>
<b>Peso Chileno</b>	<b>524.348.093</b>	<b>458.252.289</b>	<b>46.621.677</b>	-	-	<b>1.029.222.059</b>
<b>Otras</b>	<b>98.643</b>	<b>24.879.305</b>	-	-	-	<b>24.977.948</b>

**NOTA 31 - GANANCIAS POR ACCIÓN**

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

<u>Ganancias por acción</u>	<b>Septiembre <u>2013</u></b>	<b>Septiembre <u>2012</u></b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>Ganancia por acción básica</b>		
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	152,43	264.66
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas		
<b>Ganancia por acción básica</b>	<b>152,43</b>	<b>264.66</b>
	=====	=====

**NOTA 32 - MEDIO AMBIENTE**

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

### **NOTA 33 - POLÍTICAS DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGO**

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

El Sistema de Gestión Integral de Riesgos adoptado por el holding responde a uno de los objetivos estratégicos definidos y monitoreados periódicamente. Asimismo, está alineado con las mejores prácticas internacionales y también con el 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 Consorcio 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 Consorcio 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 y filiales**

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 en una equilibrada administración de riesgos y una sólida estructura de capital.

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

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

### **Estructura Organizacional**

El Directorio es la máxima autoridad de Banco Consorcio y sus Filiales. 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.

	<b>Nota</b>	<b>Máxima exposición</b>	
		<b>2013</b>	<b>2012</b>
		<b>MM\$</b>	<b>MM\$</b>
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	11	690.122	283.468
Contratos de derivados financieros	10	4.891	3.242
Instrumentos para negociación	7	136.367	121.422
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	12	426.597	433.100
Créditos contingentes	24	46.082	14.417
<b>Total</b>		<b><u>1.304.059</u></b>	<b><u>855.649</u></b>

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

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

<b>Créditos en el país</b>				
<b>Al 30 de septiembre</b>	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
<b>Concepto</b>	<b>MM\$</b>	<b>MM\$</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Agricultura y ganadería excepto fruticultura	3.989	2.926	0.58	1.03
Bienes inmuebles y servicios prestados a empresas	4.939	1.542	0.72	0.54
Comercio al por mayor	43.520	5.248	6.31	1.85
Comercio al por menor, restaurantes y hoteles	1.936	693	0.28	0.24
Comunicaciones	108	-	0.02	0.00
Construcción de viviendas	10.965	3.004	1.59	1.06
Explotación de minas y canteras	3.533	-	0.51	0.00
Industria de la madera y muebles	4.044	-	0.59	0.00
Electricidad, gas y agua	15.593	344	2.26	0.12
Establecimientos financieros y de seguros	22.032	5.493	3.19	1.94
Fabricación de productos minerales metálicos y no metálicos, maquinarias y equipos	186	61	0.03	0.02
Fruticultura	4.747	2.515	0.69	0.89
Industria de productos alimenticios, bebidas y tabaco	7.948	4.140	1.15	1.46
Industria de productos químicos y derivados del petróleo, carbón, caucho y plástico	1.829	1.373	0.27	0.48
Industria textil y del cuero	68	173	0.01	0.06
Otras industrias manufactureras	650	271	0.09	0.10
Otras obras y construcciones	56.726	19.660	8.22	6.94
Pesca	1.201	877	0.17	0.31
Servicios comunales, sociales y personales	339.372	122.344	49.16	43.17
Silvicultura y extracción de madera	315	515	0.05	0.18
Transporte y almacenamiento	40.731	2.126	5.90	0.75
<b>Subtotales</b>	<b><u>564.432</u></b>	<b><u>173.305</u></b>	<b><u>81.79</u></b>	<b><u>61.14</u></b>
Colocaciones para la vivienda	69.077	62.998	10.01	22.22
Colocaciones de Consumo	56.613	47.165	8.20	16.64
<b>Totales</b>	<b><u><u>690.122</u></u></b>	<b><u><u>283.468</u></u></b>	<b><u><u>100.00</u></u></b>	<b><u><u>100.00</u></u></b>

### **Garantías**

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

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



### **Riesgo de Liquidez**

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

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

#### ***Riesgo de Liquidez de Financiamiento o Estructural***

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

Para mitigar este riesgo, 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 financiamientos estables y volátiles, en base a los negocios que lleva a cabo el Banco y sus Filiales.

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

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

### **c) Políticas de Inversión**

La política de inversión define la combinación óptima de invertir los recursos disponibles, las cuales se encuentran definidas en el Manual de Inversiones y por el Comité de Activos y Pasivos (CAPA). Por su parte, las políticas de colocaciones están definidas en el Manual de Riesgo de Crédito y monitoreada por el Comité de Cartera. 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.

#### **A. Riesgos Relativos a las Actividades de Negociación**

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

##### ***Riesgo de Tasa de Interés***

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

##### ***Riesgo de Moneda***

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

##### ***Riesgo de Reajustabilidad***

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

### **B. Riesgos Relativos a las Actividades de Banca Tradicional**

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

#### ***Riesgo de Tasa de Interés***

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

#### ***Riesgo de Moneda***

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

#### ***Riesgo de Reajustabilidad***

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

#### ***Medición del Riesgo de Mercado***

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

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

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

El Banco estableció límites y mecanismos de monitoreo de los riesgos de mercado medidos a través del modelo VaR, separando 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:

<b>Al 30 de septiembre de 2013:</b>	<b>US\$</b>	<b>Euros</b>	<b>Yenes</b>	<b>Libras</b>	<b>UF</b>	<b>Pesos</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>MM\$</b>
Efectivo y depósitos en bancos	13.060	980	-	-	-	17.713
Instrumentos para negociación	2.523	-	-	-	102.573	31.271
Operaciones con liquidación en curso	14.350	1.569	-	-	-	23.465
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	165.088	-	-	-	224.126	287.983
Instrumentos disponibles para la venta	180.880	-	-	-	137.325	108.392
Otros activos	11.200	-	-	-	-	7.615
<b>Total activos</b>	<b>387.101</b>	<b>2.549</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>464.024</b>	<b>476.439</b>
Depósitos y otras obligaciones a la vista	(2.688)	(849)	-	-	(19.492)	(11.266)
Operaciones con liquidación en curso	(10.782)	(1.681)	-	-	-	(14.646)
Depósitos y otras captaciones a plazo	(228.953)	-	-	-	(15.332)	(769.066)
Obligaciones con bancos	(14.651)	-	-	-	-	-
Otros pasivos	(812)	-	-	-	(6)	(7.391)
<b>Total pasivos</b>	<b>(257.886)</b>	<b>(2.530)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(34.830)</b>	<b>(802.369)</b>
<b>Posición neta activo (pasivo)</b>	<b>129.215</b>	<b>19</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>429.194</b>	<b>(325.930)</b>

<b>Al 30 de septiembre de 2012:</b>	<b>US\$</b>	<b>Euros</b>	<b>Yene</b>	<b>Libra</b>	<b>UF</b>	<b>Pesos</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>MM\$</b>
Efectivo y depósitos en bancos	17.556	200	-	-	-	25.575
Instrumentos para negociación	6.640	-	-	-	99.427	15.355
Operaciones con liquidación en curso	32.260	11.721	-	-	-	24.671
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	28.281	-	-	-	93.320	154.479
Instrumentos disponibles para la venta	145.563	-	-	-	161.648	126.078
Otros activos	6.512	-	-	-	-	5.517
<b>Total activos</b>	<b>236.812</b>	<b>11.921</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>354.395</b>	<b>351.675</b>
Depósitos y otras obligaciones a la vista	(1.160)	(4)	-	-	(9.912)	(5.201)
Operaciones con liquidación en curso	(29.831)	(11.634)	-	-	-	(27.527)
Depósitos y otras captaciones a plazo	(177.934)	-	-	-	(2.687)	(491.952)
Obligaciones con bancos	(5)	-	-	-	-	-
Otros pasivos	(6.328)	-	-	-	-	(2.676)
<b>Total pasivos</b>	<b>(215.258)</b>	<b>(11.638)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(12.599)</b>	<b>(527.356)</b>
<b>Posición neta activo (pasivo)</b>	<b>21.554</b>	<b>283</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>341.796</b>	<b>(175.681)</b>

Análisis por vencimiento contractual de activos y pasivos se puede ver en nota 34.

### Riesgo de Tasa de Interés del Libro de Banca

El Banco y sus Filiales 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 30 de septiembre de 2013, la situación fue la siguiente:**

<b><i>Corto plazo</i></b>	Pesos	6.580
	Moneda chilena reajutable	1.202
	Moneda extranjera	841
	Riesgo de reajutabilidad	<u>6.427</u>
	<b>Total</b>	<b>15.050</b>
	<b>% Sobre el margen</b>	<b>47,10%</b>
	<b>Límite</b>	<b>100,00%</b>
<b><i>Largo plazo</i></b>	Pesos	5.846
	Moneda chilena reajutable	12.960
	Moneda extranjera	<u>25.858</u>
	<b>Total</b>	<b>44.664</b>
	<b>% Sobre el patrimonio</b>	<b>21,22%</b>
	<b>Límite</b>	<b>25,00%</b>

**Al 30 de septiembre de 2012, la situación fue la siguiente:**

<b><i>Corto plazo</i></b>	Pesos	5.521
	Moneda chilena reajutable	1.447
	Moneda extranjera	2.418
	Riesgo de reajutabilidad	<u>4.847</u>
	<b>Total</b>	<b>14.233</b>
	<b>% Sobre el margen</b>	<b>80,98%</b>
	<b>Límite</b>	<b>110,00%</b>
<b><i>Largo plazo</i></b>	Pesos	6.602
	Moneda chilena reajutable	9.847
	Moneda extranjera	<u>17.719</u>
	<b>Total</b>	<b>34.168</b>
	<b>% Sobre el patrimonio</b>	<b>16,42%</b>
	<b>Límite</b>	<b>25,00%</b>

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 30 de septiembre de 2013 en MM\$

Banda Temporal		Posición Neta CLP	Posición Neta UF	Posición Neta USD	Posición Neta EUR
1	0-1 mes	(114.295)	12.344	(31.049)	20
2	1-3 meses	(121.610)	11.234	(27.764)	-
3	3-6 meses	(196.904)	38.005	12.192	-
4	6-9 meses	9.312	28.654	4.004	-
5	9-12 meses	14.780	35.141	14.628	-
6	1-2 años	61.545	38.459	24.123	-
7	2-3 años	37.392	29.471	17.410	-
8	3-4 años	22.157	39.935	21.671	-
9	4-5 años	19.787	1.436	19.365	-
10	5-7 años	10.898	27.067	68.203	-
11	7-10 años	15.868	23.303	133.352	-
12	10-15 años	-	18.031	11.333	-
13	15-20 años	-	(22.936)	-	-
14	20 o más	-	10.584	-	-
<b>TOTAL</b>		<b>(241.070)</b>	<b>290.728</b>	<b>267.468</b>	<b>20</b>

## Estructura de Plazos del Libro de Banca al 30 de septiembre de 2012 en MM\$

Banda Temporal		Posición Neta CLP	Posición Neta UF	Posición Neta USD	Posición Neta EUR
1	0-1 mes	(84.586)	27.528	(38.812)	283
2	1-3 meses	(218.657)	31.814	(95.120)	-
3	3-6 meses	(23.426)	20.116	(5.815)	-
4	6-9 meses	3.428	14.263	(1.550)	-
5	9-12 meses	8.679	11.539	2.055	-
6	1-2 años	78.515	26.573	9.713	-
7	2-3 años	34.606	22.792	22.550	-
8	3-4 años	39.610	24.954	33.526	-
9	4-5 años	11.530	27.889	13.504	-
10	5-7 años	12.248	16.499	25.358	-
11	7-10 años	6.539	23.238	59.413	-
12	10-15 años	-	14.335	41.309	-
13	15-20 años	-	(26.066)	80	-
14	20 o más	-	8.524	397	-
<b>TOTAL</b>		<b>(131.514)</b>	<b>243.998</b>	<b>(66.608)</b>	<b>283</b>

### Riesgo de Tasa de Interés del Libro de Negociación y Monedas

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

El Capítulo III.B.2 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 30 de septiembre de 2013, la situación fue la siguiente:

Patrimonio efectivo	210.466
K	8%
Activos ponderados por riesgo (APRC)	1.108.609
Riesgo de tasa de interés CLP	562
Riesgo de tasa de interés UF	1.256
Riesgo de tasa de interés MX	102
Riesgo de monedas	77
ERM	1.997
<b>Disponible</b>	<b>119.761</b>

Al 30 de septiembre de 2012, la situación fue la siguiente:

Patrimonio efectivo	208.099
K	8%
Activos ponderados por riesgo (APRC)	645.948
Riesgo de tasa de interés CLP	574
Riesgo de tasa de interés UF	1.599
Riesgo de tasa de interés MX	120
Riesgo de monedas	494
ERM	2.787
<b>Disponible</b>	<b>153.636</b>

**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:

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

Al 30 de septiembre de 2013, la situación fue la siguiente:

<b>Moneda consolidada</b>	<b>Hasta 7 días</b>	<b>Desde 8 a 30 días</b>	<b>Desde 31 a 90 días</b>
Flujo de efectivo por recibir (activos) e ingresos	313.972	171.091	222.381
Flujo de efectivo por pagar (pasivos) y gastos	(204.738)	(286.650)	(314.124)
<b>Descalce</b>	<b>109.234</b>	<b>(115.559)</b>	<b>(91.743)</b>
<b>Descalce afecto a límites</b>	<b>(6.325)</b>		<b>(98.068)</b>
<b>Límites:</b>			
Una vez el capital	176.876		-
Dos veces el capital	-		353.751
<b>Margen disponible</b>	<b>170.551</b>		<b>255.683</b>
<b>Moneda extranjera</b>	<b>Hasta 7 días</b>	<b>Desde 8 a 30 días</b>	<b>Desde 31 a 90 días</b>
Flujo de efectivo por recibir (activos) e ingresos	45.930	48.599	84.484
Flujo de efectivo por pagar (pasivos) y gastos	(93.624)	(69.292)	(64.122)
<b>Descalce</b>	<b>(47.694)</b>	<b>(20.693)</b>	<b>(20.362)</b>
<b>Descalce afecto a límites</b>	<b>(68.387)</b>		
<b>Límites:</b>			
Una vez el capital	176.876		
Margen disponible	108.489		

Al 30 de septiembre de 2012, la situación fue la siguiente:

<b>Moneda consolidada</b>	<b>Hasta 7 días</b>	<b>Desde 8 a 30 días</b>	<b>Desde 31 a 90 días</b>
Flujo de efectivo por recibir (activos) e ingresos	313.192	135.732	156.746
Flujo de efectivo por pagar (pasivos) y gastos	(135.666)	(167.375)	(358.861)
<b>Descalce</b>	<b>177.526</b>	<b>(31.643)</b>	<b>(202.115)</b>
<b>Descalce afecto a límites</b>	<b>145.883</b>		<b>(56.234)</b>
<b>Límites:</b>			
Una vez el capital	175.314		
Dos veces el capital			350.629
<b>Margen disponible</b>	<b>321.197</b>		<b>294.395</b>
<b>Moneda extranjera</b>	<b>Hasta 7 días</b>	<b>Desde 8 a 30 días</b>	<b>Desde 31 a 90 días</b>
Flujo de efectivo por recibir (activos) e ingresos	75.063	22.538	55.339
Flujo de efectivo por pagar (pasivos) y gastos	(57.907)	(43.856)	(104.013)
<b>Descalce</b>	<b>17.156</b>	<b>(21.318)</b>	<b>(48.674)</b>
<b>Descalce afecto a límites</b>	<b>4.162</b>		
<b>Límites:</b>			
Una vez el capital	175.314		
Margen disponible	171.152		

### ***Riesgo operacional***

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

El Banco y sus Filiales se ven imposibilitados de eliminar todos los riesgos operacionales, pero si se reacciona mediante un marco de control y de supervisión para mitigar los riesgos 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**

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:

	<b>Activos consolidados</b>		<b>Activos ponderados por riesgo</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>MM\$</b>	<b>MM\$</b>	<b>MM\$</b>	<b>MM\$</b>
Activos del balance (neto de provisiones)				
Efectivo y depósitos en bancos	31,753	43,331	-	-
Operaciones con liquidación en curso	39,384	68,652	7,877	13,730
Instrumentos para negociación	136,367	121,422	42,610	29,714
Contratos de derivados financieros	4,861	3,242	5,258	5,258
Adeudados por bancos	39,947	14,992	7,989	2,998
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	677,197	276,080	663,030	238,258
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	426,597	433,100	328,018	328,018
Inversiones en sociedades	18	20	18	20
Intangibles	636	728	636	728
Activo fijo	6,019	6,192	6,019	6,192
Impuestos corrientes	1,592	1,837	159	184
Impuestos diferidos	5,306	1,724	531	169
Otros activos	18,815	12,029	18,815	12,029
Activos fuera de balance	-	-	-	-
Créditos contingentes	46,082	14,417	27,649	8,650
<b>Total activos ponderados por riesgo</b>	<b><u>1,434,574</u></b>	<b><u>997,766</u></b>	<b><u>1,108,609</u></b>	<b><u>645,948</u></b>
	<b>Monto</b>		<b>Razón</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>MM\$</b>	<b>MM\$</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Capital Básico	176,875	175,314	12.66	17.77
Patrimonio Efectivo	210,446	208,099	18.98	32.22

## 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, un asesor 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 30 de septiembre de 2013, 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\$				
<b>Activos en Garantía</b>							
<b>Pasivos Indirectos</b>							
<b>Otras</b>							
Promesa de Venta de Bien Raíz	Geosal S.A.	Bien Raíz	188.585	424.050	2019-06-30	424.050	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria El Peñón S.A.	Bien Raíz	1.362.953	1.664.707	2025-04-30	1.664.707	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Los Cipreses S.A.	Bien Raíz	340.340	340.331	2025-12-31	340.331	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Socovesa Santiago S.A.	Bien Raíz	3.244.405	3.248.430	2021-10-03	3.248.430	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Socovesa Santiago S.A.	Bien Raíz	3.900.255	2.743.284	2021-10-03	3.938.758	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria FCG S.A.	Bien Raíz	3.244.405	0	2021-10-03	3.248.430	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria FCG S.A.	Bien Raíz	3.900.255	0	2021-10-03	3.938.758	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Socovesa Santiago S.A.	Bien Raíz	19.116.030	19.389.360	2021-10-05	19.389.360	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Altas Cumbres S.A.	Bien Raíz	300.445	304.631	2014-12-31	304.631	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Altas Cumbres S.A.	Bien Raíz	31.485	28.404	2014-12-31	28.404	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Marcela Schele Pefaur	Bien Raíz	187.734	126.297	2016-08-31	269.340	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Estrella del Sur Ltda	Bien Raíz	7.518.169	0	2023-12-30	7.563.298	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Paz 100 Ltda	Bien Raíz	698.602	572.491	2013-12-05	716.976	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Paz 100 Ltda	Bien Raíz	12.129.670	9.986.870	2020-07-31	12.122.791	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Nuevo Puente Alto S.A.	Bien Raíz	1.399.208	1.138.388	2018-01-31	1.401.137	
Promesa Compraventa	Constructora e Inmobiliaria del Parque Dos S.A.		0	2.146.265	2012-03-01	3.993.338	Desembolsos futuros
Promesa Compraventa	Simonetti Inmobiliaria S.A.		0	5.875.295	2013-12-30	7.276.759	Desembolsos futuros
Promesa Compraventa	Simonetti Inmobiliaria S.A.		0	3.315.387	2015-03-31	4.015.923	Desembolsos futuros
Promesa Compraventa	Inmobiliaria y Constructora Los Jardines Uno S.A		0	5.661.312	2015-03-15	5.661.312	Desembolsos futuros
Promesa Compraventa	Constructora e Inmobiliaria Alonso de Córdova S.A.		0	10.799.348	2016-12-30	10.799.348	Desembolsos futuros
Promesa Compraventa	Inversiones y Desarrollo Huechuraba Ltda.		0	8.384.946	2013-09-30	8.384.946	
Póliza Garantía Promesa de CV	Inversiones y Desarrollo Huechuraba Ltda.		0	577.276	2013-11-30	577.276	
Póliza Garantía por Obras de Urbanización	Ilustre Municipalidad de Valparaíso		315.333	272.097	2014-07-31	334.499	Garantía
Póliza Garantía por Obras de Urbanización	Ilustre Municipalidad de Valparaíso		1.662.832	2.309	2014-01-05	2.309	Garantía
Póliza Garantía por Obras de Urbanización	Ilustre Municipalidad de Valparaíso		794.887	31.150	2014-09-01	31.150	Garantía
Opción de Venta	Desarrollo Inmobiliario Novaterra y Cia S.A. (DINSA)	Bien Raíz + Ctas. Ctes	5.734.841	5.259.538	2022-12-05	5.259.538	
Opción de Venta	Geosal S.A.	Bien Raíz	7.141.473	4.391.505	2017-12-28	7.153.741	
Opción de Venta	Geosal S.A.	Bien Raíz	988.202	743.458	2020-04-30	991.277	
Opción de Venta	Aconcagua Sur S.A.	Bien Raíz	18.084.653	18.297.348	2022-08-30	18.297.348	
Opción de Venta	Desarrollos Inmobiliarios y Constructora Valle Grande S.A.	Bien Raíz	2.913.205	5.308.674	2030-12-31	5.308.674	
Opción de Venta	Desarrollos Inmobiliarios y Constructora Santo Tomás S.A.	Bien Raíz	6.477.706	10.617.961	2030-12-31	10.617.961	
Arrendamiento con Opción de Compra	Inmobiliaria Edificio Corp Group S.A.		0	765.889	2012-10-01	765.889	Desembolsos futuros
Arrendamiento con Opción de Compra	Mall Puente III Ltda.		0	10.968.239	2014-12-31	10.968.239	Desembolsos futuros
Arrendamiento con Opción de Compra	Inmobiliaria Boulevard Nueva Costanera S.A.		0	14.156.762	2015-02-06	14.156.762	Desembolsos futuros
Arrendamiento con Opción de Compra	Los Leños S.A.		0	2.863.448	2015-01-31	2.863.448	Desembolsos futuros
Póliza Garantía Anticipos Promesa de CV	Simonetti Inmobiliaria S.A.		0	1.401.464	2013-12-30	1.401.464	Garantía
Póliza Garantía Anticipos Promesa de CV	Simonetti Inmobiliaria S.A.		0	700.536	2013-12-10	700.536	Garantía
Fiel Cumplimiento Contrato de Construcción	Manquehue Desarrollos Limitada		0	199.807	2014-01-31	199.807	Garantía
Correcta Inversión Anticipo Construcción	Manquehue Desarrollos Limitada		0	239.685	2014-01-31	239.685	Garantía
Fiel Cumplimiento Contrato de Construcción	Manquehue Desarrollos Limitada		0	151.269	2014-01-31	151.269	Garantía
Correcta Inversión Anticipo Construcción	Manquehue Desarrollos Limitada		0	181.495	2014-01-31	181.495	Garantía
Póliza de Aporte de Capital	Piedra Roja Desarrollos Inmobiliarios S.A.		101.675.673	414.115	2014-09-12	414.115	Garantía
Póliza de Aporte de Capital	Piedra Roja Desarrollos Inmobiliarios S.A.		0	414.115	2015-09-12	414.115	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\$260.279.

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 30 de septiembre de 2013, 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	-	-	-	-	-	-	-
Otras							
Promesa de Venta de Bien Raíz	Geosal S.A.	Bien Raíz	1.243.938	1.249.940	2023-07-31	1.249.940	-
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Los Cipreses S.A.	Bien Raíz	8.931.144	6.709.831	2025-12-31	894.1855	-
Opción de Venta	Geosal S.A.	Bien Raíz	1.604.944	1.189.287	2020-04-27	1.603.692	-
Opción de Venta	Geosal S.A.	Bien Raíz	13.357.100	13.371.947	2025-04-30	13.371.947	-
Promesa de Financiamiento	Constructora Santa Beatriz S.A.	-	-	4.668.406	2014-03-14	4.668.406	Desembolsos futuros
Promesa de Financiamiento	Concreces Leasing S.A.	-	-	2.309.166	2025-04-30	2.309.166	-

**Tipo de Contingencia o Compromiso:**

Nombre o razón social de las contingencias o compromisos, estos pueden ser por Acciones Legales, juicios, Activos en Garantía, Otras no clasificadas en los anteriores.

**Acreedor del Compromiso:**

Se debe indicar el nombre de la Persona Natural o Jurídica, la cual mantiene un Activo comprometido con la Compañía.

**Activos Comprometidos:**

Se debe señalar el nombre genérico del Activo comprometido y el Valor Contable de éste.

**Fecha Liberación Compromisos:**

Se debe señalar la fecha posible, en que se extinguirán los compromisos.

**Monto Liberación de Compromisos:**

Se debe indicar el monto con que finalmente fue liberado el compromiso.

### **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 30 de septiembre de 2013 y 31 diciembre de 2012, la Compañía mantiene las siguientes contingencias y compromisos:

- a. Compromisos directos: Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, no hay compromisos ni garantías otorgadas.
- b. Garantías reales: Al 30 de septiembre de 2013 y el 31 de diciembre de 2012, la Sociedad no tiene garantías reales en activos constituidas a favor de obligaciones de terceros.
- c. Legales: AL 30 de septiembre de 2013 y el 31 de diciembre de 2012, la Sociedad no tiene asuntos legales pendientes.
- d. Custodia de valores: Consorcio Corredores de Bolsa S.A. para dar cumplimiento a la circular N° 1962 de la 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 30 de septiembre de 2013**

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 de Cartera	190.743.327	59.251.284	53.671.631	-	-	-	303.666.242
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>190.743.327</b>	<b>59.251.284</b>	<b>53.671.631</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>303.666.242</b>
Porcentaje de custodia en D.C.V (%)	<b>99,8%</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	

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 de Cartera	60.181.824	1.487.717	36.484	-	-	-	61.706.025
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>60.181.824</b>	<b>1.487.717</b>	<b>36.484</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>61.706.025</b>
Porcentaje de custodia en D.C.V (%)	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	

**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 de Cartera	205.406.196	67.092.728	29.463.993	-	-	-	301.962.917
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>205.406.196</b>	<b>67.092.728</b>	<b>29.463.993</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>301.962.917</b>
Porcentaje de custodia en D.C.V (%)	<b>99,5%</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	

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	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>66.372.269</b>	<b>918.399</b>	<b>51.850</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>67.342.518</b>
Porcentaje de custodia en D.C.V (%)	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	

- e. Garantías personales: Al 30 de septiembre de 2013 y 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 2014.

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 2014.

Existen instrumentos de renta variable depositados en custodia en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores por M\$ 15.893 y en la Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores por M\$6.448.177, ambas para garantizar operaciones simultáneas por un valor final de M\$6.415.869 en el periodo 2013.

Existen garantías depositadas en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, para asegurar el cumplimiento de las obligaciones que se asuman o que se deriven del ingreso de orden de compensación al CCLV, Contraparte Central S.A., el monto de la garantía a septiembre de 2013 asciende a M\$ 820.910, a diciembre de 2012 a M\$ 700.000.

- g. Durante el periodo enero-septiembre de 2013, la sociedad ha sido multada por parte de CCLV Contraparte Central S.A. por faltas administrativas, las que suman un monto de UF 33,58. Durante el año 2012 el monto asciende a UF 88,14 por el mismo concepto.

### **Corredora de Bolsa de Productos S.A.**

#### **Contingencias y Compromisos**

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, la Compañía mantiene las siguientes contingencias y compromisos:

- a) Garantías de obligaciones propias: Al 30 de septiembre de 2013 y 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 2013 con la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A., siendo su vencimiento el 28 de Febrero 2014.
- c) Legales; Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, la Sociedad no tiene asuntos legales pendientes.
- d) Custodia de valores al 30 de septiembre de 2013 y 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)
<b>Productos :</b>				%	%	%	%
Productos agropecuarios				0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
TRP				0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Contratos prod agropec. que consten en facturas	361.964	491.045	1	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%
TRF				0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Otros títulos				0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Subtotal</b>	<b>361.964</b>	<b>491.045</b>	<b>1</b>	<b>0,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Valores :</b>							
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%
<b>Subtotal</b>				<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>361.964</b>	<b>491.045</b>	<b>1</b>	<b>0,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>

e) Garantías personales: Al 30 de septiembre de 2013 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 sus filiales, mantienen registrados en cuentas de orden fuera de balance, los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propias del giro:

<b><u>Al 30 de septiembre de</u></b>	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
	<b>MM\$</b>	<b>MM\$</b>
<b>CUSTODIA DE VALORES</b>		
Valores custodiados en poder del Banco	1.141.943	708.033
<b>COMPROMISOS</b>		
Créditos aprobados y no desembolsados	23.325	3.379
Otros Compromisos de crédito	<u>6.936</u>	<u>1.733</u>
<b>Totales</b>	<b><u>1.172.204</u></b>	<b><u>713.145</u></b>

b) Créditos y pasivos contingentes

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

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

<b><u>Al 30 de septiembre de</u></b>	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
	<b>MM\$</b>	<b>MM\$</b>
Boletas de garantía	15.821	9.305
Provisiones constituidas	<u>(413)</u>	<u>(156)</u>
<b>Totales</b>	<b><u>15.408</u></b>	<b><u>9.149</u></b>

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

	Grupo Individual	
	30-09-2013	31-12-2012
<b>PASIVOS</b>		
Otros pasivos financieros Corrientes	773.500.623	970.666.545
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-
Otras provisiones a corto plazo	1.455.266	1.075.973
Pasivos por Impuestos corrientes, corrientes	3.691.932	15.810
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	777.482	815.027
Otros pasivos no financieros corrientes	11.573.943	6.104.111
<b>Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta</b>	<b>790.999.246</b>	<b>978.677.466</b>
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		
<b>Totales Pasivos corrientes</b>	<b>790.999.246</b>	<b>978.677.466</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>		
Otros pasivos financieros no corrientes	149.792.045	74.678.345
cuentas por pagar no corrientes	-	-
Pasivo por impuestos diferidos	548.819	411.173
<b>Total de pasivos no corrientes</b>	<b>150.340.864</b>	<b>75.089.518</b>
<b>Total de pasivos</b>	<b>941.340.110</b>	<b>1.053.766.984</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital emitido	175.003.317	170.723.098
Ganancias (Pérdidas) acumuladas	1.872.294	9.696.238
Primas de emisión	-	-
Otras reservas	-	-
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	-	-
Participaciones no controladoras	18.163	17.961
<b>Total Patrimonio</b>	<b>176.893.774</b>	<b>180.437.297</b>
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>	<b>1.118.233.884</b>	<b>1.234.204.281</b>
<b>Total pasivos exigibles individual</b>	<b>941.340.110</b>	<b>1.053.766.984</b>
<b>Patrimonio Total (Patrimonio Neto Total)</b>	<b>176.893.774</b>	<b>180.437.297</b>
<b>Leverage (Total Pasivos Exigibles Individual/ Patrimonio Total)</b>	<b>5</b>	<b>6</b>

**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.**

Con fecha 20 de marzo de 2013, la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó la inscripción de Consortio 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 Consortio 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.

El 01 de Abril de 2013, la Sociedad matriz recibió la autorización de la Superintendencia de Valores y Seguros para realizar la emisión de bonos, los que posteriormente fueron colocados el día 24 del mismo mes en el mercado local, por un total de UF 5.000.000.

En esa oportunidad se emitieron dos series:

- Serie A Monto Nominal 2.500.000 UF. Estos bonos se colocaron en el mercado local a una tasa promedio efectiva real anual de 3,82%. Su plazo al vencimiento es de 5 años, con vencimiento final el día 01 de Abril de 2018. Los flujos de pagos asociados son de periodicidad semestral, con una amortización total de capital en el último flujo. Los bonos tienen opción de rescate anticipado a partir del día 01 de Abril de 2015.
- Serie B Monto Nominal 2.500.000 UF. Estos bonos se colocaron en el mercado local a una tasa promedio efectiva real anual de 4,02%. Su plazo al vencimiento es de 21 años, con vencimiento final el día 01 de Abril de 2034. Los flujos de pagos asociados son de periodicidad semestral, con 22 amortizaciones parciales de capital a partir del día 01 de Octubre de 2023 hasta su vencimiento. Los bonos tienen opción de rescate anticipado a partir del día 01 de Abril de 2018.

El día 26 de Abril de 2013 se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas de la compañía donde fueron aprobados la Memoria y los Estados Financieros correspondientes al ejercicio 2012. Asimismo, se acordó destinar la cantidad de M\$28.527.317 al pago de un dividendo definitivo de \$ 227 por acción con cargo a las utilidades del ejercicio 2012, el que quedó a disposición de los accionistas a contar del 08 de Mayo de 2013.

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 Consorcio 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 Consorcio 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 Consorcio 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 Consorcio 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 Consorcio 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 septiembre 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 notaria 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 distribuible 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.

e) 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

f) Con fecha 5 de Abril de 2013 se realizó la Junta Extraordinaria de Accionistas, en la cual se adoptaron los siguientes acuerdos:

- Aumentar el capital del Banco en la suma de M\$ 4.280.219, mediante la emisión de 2.339 acciones liberadas de pago, pagaderas con cargo a la utilidad líquida distribuible correspondiente al ejercicio 2012. Estas acciones, sin valor nominal, determinadas a un precio unitario de 80 Unidades de Fomento, fueron distribuidas entre los accionistas a razón de 0,02405 acciones nuevas por cada acción previamente pagada.
- Revocar al actual Directorio.
- Aumentar de 7 a 9 el número de Directores Titulares.
- Suprimir los cargos de Vicepresidente y Directores Suplentes.
- Elegir como Directores por los próximos 3 años a la señora Ana María Rivera Tavolara y a los señores Cristián Arnolds Reyes, Cristián Cox Vial, José Antonio Garcés Silva, Francisco Javier García Holtz, Julio Guzmán Herrera, Tomás Hurtado Rourke, Pedro Hurtado Vicuña y Patricio Parodi Gil.
- Modificar los Estatutos Sociales para reflejar los cambios indicados.

#### **NOTA 37 - HECHOS POSTERIORES**

Entre la fecha de cierre y de emisión de los presentes estados financieros, existen los siguientes hecho:

Con fecha 11 de octubre de 2013, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras aplicó una multa de UF 500 a Banco Consorcio, por infracción a lo dispuesto en el artículo N° 31 de la Ley General de Bancos.

Con fecha 29 de octubre de 2013 Consorcio Corredores de Bolsa S.A. ha sido multada por parte de CCLV Contraparte Central S.A. por faltas administrativas.

A la fecha de emisión de estos estados financieros no existen otros hechos que revelar.

#### **NOTA 38 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

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

**NOTA 39 – COVENANTS****1. Deuda Clean**

Consortio Financiero S.A. mantiene vigentes covenants asociados a 4 deudas bancarias con 3 contrapartes, los cuales son calculados y controlados mensualmente por la Administración.

En particular, al 30 de septiembre de 2013 la Sociedad cumple con todos los covenants referidos.

<b>Contraparte</b>	<b>Restricciones Financieras</b>	<b>Límite</b>	<b>30/09/2013</b>
Banco Chile	PE / Patrimonio CFSA	0.55	0.25
	PE / Patrimonio CNSVida	12.5	8.84
Corpbanca	PE / Patrimonio CFSA	0.55	0.25

<b>Covenants de Propiedad CFSA</b>		<b>Limite</b>	<b>30/09/2013</b>
Banco Chile	CNSVida	99.00%	99.87%
Corpbanca	CNSVida	Control del Directorio	99.87%
	Generales		100.00%
	CCB		100.00%
	Caymán		100.00%
	CNLife		100.00%

**Detalle Pasivo Exigible CFSA**

	M\$
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	0
Pasivos por impuestos corrientes	4,529
Otros pasivos no financieros	7,576,431
Pasivo por impuestos diferidos	2,147,972
Otros pasivos financieros	150,424,789
Provisiones por beneficios a los empleados	83,246
<b>Total Pasivo Exigible</b>	<b>160,236,968</b>

Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A. mantiene vigentes covenants asociados a 2 deudas bancarias con 2 contrapartes, los cuales son calculados y controlados mensualmente por la Administración.

En particular, al 30 de septiembre de 2013 la Compañía cumple con los covenants referidos.

<b>Contraparte</b>	<b>Restricciones Financieras</b>	<b>Límite</b>	<b>30/09/2013</b>
Scotiabank	Endeudamiento Total según NCG 323	12.5	8.89

**Detalle Pasivo Exigible CNSVida**

	M\$
Pasivos Financieros	161,252,620
Cuentas de Seguros (Reservas Técnicas y Otras Operaciones de Seguros)	3,062,302,438
Participación del Reaseguro en las Reservas Técnicas	(757,276)
Otros Pasivos	47,069,557
<b>Total Pasivo Exigible</b>	<b>3,269,867,339</b>

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

## 2. Bonos emitidos por Consorcio Financiero S.A.

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

- 2.1. Mantener en sus Estados Financieros trimestrales una Deuda Financiera Neta menor a 0.40 veces, medida sobre el Patrimonio Total de la Sociedad.
- 2.2. No constituir garantías reales sobre sus activos (prenda e hipotecas) que garanticen nuevas emisiones de Bonos o cualquier otra operación de crédito de dinero, o cualquier otro crédito, en la medida que el monto total acumulado de todas las obligaciones garantizadas por la Sociedad Matriz exceda el 10% del total de sus activos.
- 2.3. Mantener el control directo o indirecto por parte de la Sociedad Matriz, por sí sólo o a través de un acuerdo de actuación conjunta, sobre las Filiales relevantes, manteniendo en forma directa o indirecta, al menos el 50% de las acciones emitidas por Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A., CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A., Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A., Consorcio Corredores de Bolsa S.A. y Banco Consorcio S.A.

Al 30 de septiembre de 2013 la Sociedad Matriz cumple con todas las restricciones anteriormente descritas.

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

### **Endeudamiento Financiero Neto:**

	<u>Matriz y Otras (M\$)</u>
Otros pasivos financieros	150.424.789
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	1.761.965
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	633.254.161
<b>Endeudamiento Financiero Neto</b>	<b>0.23 veces</b>

### **Constitución de Garantías:**

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

### **Porcentaje de Propiedad CFSA:**

<b>Compañía</b>	<b>Participación Total (%)</b>
CNS Vida	99.87%
CN Life	100%
CNS Generales	100%
Consorcio Corredores de Bolsa	100%
Banco Consorcio	100%