

BANVIDA S.A.

Estados financieros intermedios

30 de junio de 2012

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes
Estado de situación financiera intermedio
Estados de resultados integrales por función intermedio
Estado de cambios en el patrimonio neto intermedio
Estado de flujos de efectivo intermedio
Notas a los estados financieros intermedios

\$ - Pesos chilenos
M\$ - Miles de pesos chilenos
UF - Unidad de fomento





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
Revisión de estados financieros intermedios

Santiago, 12 de septiembre de 2012

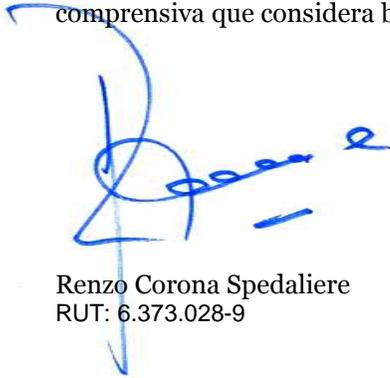
Señores Accionistas y Directores
Banvida S.A.

- 1 Hemos efectuado una revisión al estado de situación financiera intermedio de Banvida S.A. al 30 de junio de 2012, y los estados intermedios de resultados integrales por el período de seis meses terminado en esa fecha y los correspondientes estados de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por el período de seis meses terminado en esa fecha. La Administración de Banvida S.A. es responsable por la preparación y presentación de estos estados financieros intermedios y sus correspondientes notas de acuerdo con Normas Contables e Instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.
- 2 Hemos efectuado la revisión de acuerdo con normas de auditoría establecidas en Chile para una revisión de información financiera intermedia. Una revisión de información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos financieros y contables. El alcance de estas revisiones es significativamente menor que el de una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, cuyo objetivo es expresar una opinión sobre los estados financieros tomados en su conjunto. Por lo tanto, no expresamos tal opinión.
- 3 Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera efectuarse a los estados financieros intermedios mencionados en el primer párrafo, para que éstos estén de acuerdo con de acuerdo con Normas Contables e Instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.
- 4 Tal como se menciona en Nota 2 a.1) y 2 a.2) los estados financieros intermedios, a partir del 1 de enero de 2012 Banvida S.A. adoptó nuevos criterios de contabilidad impartidos por la Superintendencia de Valores y Seguros. Adicionalmente, los estados financieros intermedios adjuntos al 30 de junio de 2012, no incluyen información comparativa sobre los activos, pasivos y resultados; de acuerdo a lo autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros.



Santiago, 12 de septiembre de 2012
Banvida S.A.
2

- 5 De acuerdo con las referidas Normas Contables e Instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, los estados financieros de Banvida S.A., incluyen la inversión en Consorcio Financiero S.A. y filiales, valorizada por el método de la participación. Para estos efectos se utilizaron estados financieros consolidados preparados sobre una base comprensiva que considera bases contables distintas entre la Matriz y las filiales consolidadas.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Renzo Corona Spedaliere', with a horizontal line underneath.

Renzo Corona Spedaliere
RUT: 6.373.028-9

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Renzo Corona Spedaliere', with a horizontal line underneath.

	<u>Indice</u>	<u>Pág.</u>
	Estado de situación financiera intermedio	5
	Estados de resultados integrales por función intermedio	6
	Estado de cambios en el patrimonio neto intermedio	7
	Estado de flujos de efectivo intermedio	8
	Notas a los estados financieros intermedios	9
Nota 1	Información general	9
Nota 2	Principales criterios contables	
	(a) Bases de preparación	10
	(b) Bases de medición	11
	(c) Período cubierto	11
	(d) Uso de estimaciones y juicios	11
	(e) Moneda funcional y de presentación	11
	(f) Bases de conversión	12
	(g) Efectivo y equivalentes de efectivo	12
	(h) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	13
	(i) Activos y pasivos financieros	13
	(j) Otros pasivos no financieros	13
	(k) Inversiones en asociadas	13
	(l) Distribución de dividendos	13
	(m) Capital emitido	13
	(n) Gastos de administración	14
	(o) Uso de estimaciones y juicios	15
Nota 3	Conciliación entre las nuevas normas y PCGA	15
Nota 4	Administración del riesgo	19
Nota 5	Efectivo y equivalentes de efectivo	20
Nota 6	Saldos y transacciones con empresas relacionadas	20
Nota 7	Inversiones contabilizadas por el método de la participación	22
Nota 8	Impuestos diferidos e impuesto a las ganancias	22
Nota 9	Otros pasivos no financieros	23

	<u>Indice</u>	<u>Pág.</u>
Nota 10	Patrimonio	23
Nota 11	Información financiera por segmentos operativos	24
Nota 12	Costos y gastos por naturaleza	25
Nota 13	Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda	25
Nota 14	Compromisos y contingencias	25
Nota 15	Medioambiente	25
Nota 16	Hechos posteriores	26

BANVIDA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIO
Al 30 de junio de 2012
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

ACTIVOS	Nota N°	30 de junio de 2012 M\$
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	989.092
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6.1	3.801.558
Total activos corrientes		4.790.650
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	7	254.548.791
Total activos no corrientes		254.548.791
TOTAL ACTIVOS		259.339.441

PATRIMONIO Y PASIVOS	Nota N°	30 de junio de 2012 M\$
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	3.834.318
Total pasivos corrientes		3.834.318
PATRIMONIO		
Capital emitido	10	88.778.486
Primas de emisión	10	102.578
Otras reservas	10	1.375.871
Pérdidas acumuladas	10	165.248.188
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		255.505.123
Participaciones no controladoras		-
Total patrimonio		255.505.123
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		259.339.441

BANVIDA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION INTERMEDIO

Por el período de seis meses terminados al 30 de junio de 2012

(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION INTERMEDIO	Nota N°	30 de junio de 2012 M\$	No Revisado Por los tres meses terminados al 30 de junio 2012 M\$
Ingresos de actividades ordinarias		-	-
Costo de ventas		-	-
Ganancia bruta		-	-
Gasto de administración	12	(154.892)	(93.757)
Pérdidas de actividades operacionales		(154.892)	(93.757)
Ingresos financieros		29.386	23.906
Costos financieros		(102)	(102)
Participación en ganancia (pérdida) de asociadas y negocios Conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la Participación	7	12.672.041	(4.928.203)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		12.546.433	(4.998.156)
Gasto por impuestos a las ganancias	8	-	-
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		12.546.433	(4.998.156)
Ganancia (pérdida) atribuible a			
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la Controladora		12.546.433	(4.998.156)
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia		12.546.433	(4.998.156)
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto			
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación		(554.776)	(1.275.984)
Ingresos y gastos integrales del período		11.991.657	(6.274.140)
Resultado integral atribuible a:			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		11.991.657	(6.274.140)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladas		-	-
Total resultado integral		11.991.657	(6.274.140)
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica y diluida (\$ por acción)			
Ganancia por acción básica y diluidas en operaciones continuadas	10	8,39	(4,39)
Ganancia por acción básica en operaciones descontinuadas		-	-
Ganancia por acción básica.		8,39	(4,39)

BANVIDA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO
 Por el período de seis meses terminados al 30 de junio de 2012
 (Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

Estado de cambios en el patrimonio	Capital emitido M\$	Primas de emisión M\$	Otras reservas varias M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Patrimonio total M\$
Saldo inicial periodo actual al 1 de enero de 2012	88.778.486	102.578	5.211.126	146.511.174	240.603.364	-	240.603.364
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	9.954.511	9.954.511	-	9.954.511
Saldo inicial reexpresado	88.778.486	102.578	5.211.126	156.465.685	250.557.875	-	250.557.875
Cambios en patrimonio							
Resultado integral							
Ganancia del período				12.546.433	12.546.433	-	12.546.433
Otros resultado integral			(554.776)		(554.776)	-	(554.776)
Resultado integral			(554.776)		11.991.657	-	11.790.729
Emisión de patrimonio	-	-		-	-		-
Dividendo mínimo				(3.763.930)	(3.763.930)		(3.763.930)
Disminución por transferencias y otros cambios	-	-	(3.280.479)	-	(3.280.479)		(3.280.479)
Total de cambios en patrimonio	-	-	(3.835.255)	8.782.503	4.947.248	-	4.947.248
Saldo final periodo actual al 30 de junio de 2012	88.778.486	102.578	1.375.871	165.248.188	255.505.123	-	255.505.123

BANVIDA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO
Por el período de seis meses terminados al 30 de junio de 2012
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

ESTADO INTERMEDIO DE FLUJOS DE EFECTIVO	Nota N°	Por los seis meses terminados al 30-06-2012 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(189.343)
Otros cobros y pagos de operación		
Otras entradas (salidas) de efectivo		-
Flujos de efectivo netos utilizados en la operación		(189.343)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Intereses percibidos		29.386
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión		29.386
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		-
Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo		(159.957)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		1.149.049
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	6	989.092

BANVIDA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
Por el período de seis meses terminados al 30 de junio de 2012

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL

Banvida S.A. es una sociedad anónima abierta, tiene su domicilio en Hundaya N° 60, piso 5, en la ciudad de Santiago, comuna de Las Condes. La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de la Superintendencia de Valores y Seguros con el N° 0664.

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

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

Al 30 de junio de 2012 Banvida S.A. mantiene 877 accionistas, de los cuales los mayores corresponden a los siguientes:

<u>Sociedad</u>	<u>%</u>
Inversiones Teval S.A.	80,30
Fondo de Inversión Privado Consortium	3,67
Larraín Vial S.A. Corredores de Bolsa	2,35
Bolsa de Comercio de Santiago Bolsa de Valores	1,22
Fondo de Inversión Larraín Vial Beagle	0,90
CHG Corredores de Bolsa S.A.	0,88
BICE Inv. Corredores de Bolsa S.A.	0,72
Chile Fondo de Inv. Small Cap	0,69
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	0,65
Celfin Capital Corredores de Bolsa S.A.	0,63
Agrícola y Comercial de Mar S.A.	0,47
AFP Habitat S.A. Fondo de Pensión Tipo C	0,43
Fondo de Inversión Santander Small Cap	0,37
Moneda Absolute Return Fund Ltda.	0,28
Munita, Cruzat y Claro S.A. Corredores de Bolsa	0,24
AFP Habitat S.A. Fondo de Pensión Tipo B	0,24

Banvida S.A. está controlada por la Sociedad de Inversiones Teval S.A., cuyos controladores son el Grupo Fernández León y el Grupo Garcés Silva.

Los estados financieros intermedios fueron aprobados por el Directorio el día 12 de septiembre de 2012.

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a estos estados financieros intermedios.

(a) Bases de preparación

(a.1) Los presentes Estados Financieros Intermedios al 30 de junio de 2012 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y las normas contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), vigentes a partir del 1 de enero de 2012.

De acuerdo a lo indicado en el Oficio Ordinario N° 9.021 de fecha 9 de abril de 2012 y Oficio Ordinario N° 12.992, de fecha 25 de mayo de 2012, ambos de la Superintendencia de Valores y Seguros, Banvida S.A. está autorizada para presentar estados financieros no comparativos bajo nuevas normas contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, con sus respectivas revelaciones a partir de Marzo de 2012.

(a.2) Los estados financieros consolidados intermedios de la asociada Consorcio Financiero S.A. incluye filiales consolidadas sobre una base comprensiva que considera bases contables distintas entre la Matriz y las respectivas filiales, según se explica a continuación:

- (i) Banco Consorcio es regulado por las normas establecidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) la cual ha establecido un plan de convergencia gradual desde los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas dictadas por el organismo regulador a IFRS. Es por esta razón que la sociedad bancaria ha acogido en forma parcial las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) mediante la aplicación de las normas NIIF-SBIF.
- (ii) Los estados financieros de Compañía de Seguros de Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A., CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A. y Compañía de Seguros de Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A. han sido preparados de acuerdo a las nuevas normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros en los casos que corresponda, en conformidad con lo establecido en la Circular N° 2.022 emitida el 17 de mayo de 2011.
- (iii) Consorcio Corredora de Bolsa es regulada por las normas impuestas por la Superintendencia de Valores y Seguros, la cual ha establecido mediante su Oficio Circular N° 549 la aplicación de forma obligatoria de las NIIF emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) a partir del 1 de enero de 2011 para todos los intermediarios de valores.

Atendiendo al proceso de convergencia de las NIIF señalado en el Oficio Circular N° 549, la Superintendencia de Valores y Seguros decidió complementar las instrucciones impartidas en dicha normativa a través del Oficio Circular N° 615 la cual obliga y autoriza a los intermediarios de valores a aplicar anticipadamente la NIIF 9 para clasificar y valorizar todos sus instrumentos financieros al año 2010 (año de transición a NIIF) y posteriores.

BANVIDA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
Por el período de seis meses terminados al 30 de junio de 2012

(iv) Las filiales Consorcio Inversiones Ltda., Consorcio Inversiones Dos Ltda., CF Cayman Ltd., Consorcio Servicios S.A., Consorcio Bolsa de Productos S.A. y Consorcio Inversiones Financieras SpA, han aplicado NIIF a partir del 1 de enero de 2012.

(b) Bases de medición

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

(c) Período cubierto

Los presentes estados financieros intermedios cubren el período de seis meses terminados al 30 de junio 2012.

(d) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros intermedios de acuerdo con las nuevas normas que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Administración. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

(e) Moneda funcional y de presentación

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

(f) Bases de conversión

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

	<u>30-06-2012</u>
	\$
Unidad de Fomento	22.627,36

(g) Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente al efectivo incluye dinero disponible, saldos disponibles mantenidos en bancos y activos altamente líquidos con vencimientos originales a menos de tres meses, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable, y usado por la Sociedad en la administración de sus compromisos de corto plazo.

(h) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

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

Obligación por impuesto a la renta

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

Impuesto diferidos

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

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

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

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

(i) Activos y pasivos financieros

La Sociedad reconoce un activo y un pasivo financiero en su balance general, de acuerdo a lo siguiente:

(i.1) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

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

(i.2) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

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

(k) Inversiones en asociadas

Asociadas son todas las entidades sobre las que la Sociedad ejerce influencia significativa pero no tiene control que, generalmente, viene acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. La inversión en la asociada se contabiliza por el método de participación e inicialmente se reconocen por su costo, y su valor libros se incrementa o disminuye para reconocer la proporción que corresponde en el resultado del periodo. La inversión en la asociada incluye plusvalía comprada (neta de cualquier pérdida por deterioro acumulada).

(l) Distribución de dividendos

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Sociedad se reconocen como un pasivo en los estados financieros en el período en que son declarados y aprobados por los accionistas o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta de Accionistas.

(m) Capital emitido

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

(n) Gastos de administración

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

(o) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de estados financieros intermedios requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos Estados Financieros Intermedios y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Sociedad se basan en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

(p) Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros intermedios, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las Normas Internacionales de Información Financieras existentes que no han entrado en vigencia y que la Sociedad no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

	<u>Nuevas normas, mejoras y enmiendas</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados en</u>
Enmienda IFRS 7	Exposición - Compensación de activos y pasivos financieros	1 de enero de 2013
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	1 de enero de 2013
NIIF 11	Negocios conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12	Exposición de intereses en otras entidades	1 de enero de 2013
NIIF 13	Medición de valor justo	1 de enero de 2013
Enmienda NIC 19	Beneficios a los empleados	1 de enero de 2013
Enmienda NIC 27	Estados financieros separados	1 de enero de 2013
Mejora NIC 28	Inversiones en asociadas y joint ventures	1 de enero de 2013
Enmienda NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	1 de enero de 2013
NIIF 9	Instrumentos financieros: Clasificados y medición	1 de enero de 2013 (*)

(*) Sin embargo NIIF es aplicada por las compañías de seguros donde Consorcio Financiero S.A. invierte.

La Sociedad estima que la adopción de estas nuevas Normas, Mejoras y Enmiendas antes mencionadas, no tendrán un impacto significativo en sus Estados Financieros.

BANVIDA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Por el período de seis meses terminados al 30 de junio de 2012

NOTA 3 - CONCILIACION ENTRE LAS NUEVAS NORMAS Y PCGA

Hasta el 31 de diciembre de 2011, la Sociedad preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile. A contar del 1 de enero de 2012, los estados financieros de Banvida S.A. son preparados de acuerdo a las nuevas normas, siendo los presentes estados financieros interinos los primeros en ser presentados de acuerdo a normas e instrucciones emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Como parte del proceso de adopción a las nuevas normas, y de acuerdo a lo indicado en el Oficio N° 9021, de fecha 9 de abril de 2012 de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, Banvida S.A. está autorizada para presentar estados financieros bajo nuevas normas contables no comparativos, con sus respectivas revelaciones a partir de marzo 2012.

Se presentan más adelante, las conciliaciones exigidas por la SVS en su Oficio Ordinario N° 12992, de fecha 25 de mayo de 2012 respecto de los saldos de inicio de fecha 1 de enero de 2012, resultantes de aplicar esta normativa.

Para elaborar los estados financieros interinos antes mencionados, la Sociedad ha utilizado a la fecha de la primera aplicación de las nuevas normas algunas excepciones obligatorias, de acuerdo con lo establecido en la NIIF 1.

Exenciones:

Combinaciones de negocio

La Sociedad ha aplicado la exención otorgada por la NIIF 1 para las combinaciones de negocios, por lo tanto no ha reexpresado las combinaciones de negocio que tuvieron lugar antes del 1 de enero de 2012.

Bases de transición a las nuevas normas

Como parte del proceso de adopción a Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile ha requerido, a través de su Oficio N° 9021 de fecha 9 de abril de 2012, que esa Sociedad adopte las NIIF y a Normas de la Superintendencia de Valores y Seguros a partir del ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2011.

BANVIDA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
Por el período de seis meses terminados al 30 de junio de 2012

Conciliación del Estado de Situación Financiera al 1 de enero de 2012

Rubros bajo PCGA según modelo de información normas antiguas al 01-01-2012	Rubros bajo PCGA reclasificadas según modelo de información nuevas normas al 01-01-2012	Saldos según PCGA al al 01-01-2012 M\$	Efecto transición a las nuevas normas al 01-01-2012 M\$	Ref.	Estado de situación financiera al 01-01-2012 M\$
ACTIVOS	ACTIVOS				
ACTIVOS CIRCULANTES	ACTIVOS CORRIENTES				
Disponible		62.592	-		62.592
Valores negociables (neto)		1.086.457	-		1.086.457
Total activos circulantes	Efectivo y equivalentes al efectivo	1.149.049	-		1.149.049
OTROS ACTIVOS					
Inversiones en empresas relacionadas		229.288.234	16.889.658 3.335.671	(ii) (i)	249.513.563
Menor valor de inversiones		16.889.658	(16.889.658)	(ii)	-
Mayor valor de inversiones		(6.618.840)	6.618.840	(iii)	-
Total otros activos	Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	239.559.052	9.954.511		249.513.563
TOTAL ACTIVOS	TOTAL ACTIVOS	240.708.101	9.954.511		250.662.612

BANVIDA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
Por el período de seis meses terminados al 30 de junio de 2012

Balance general al 31-12-2011	Cuentas bajo PCGA reclasificadas según Modelo Información IFRS al 31-12-2011	Saldos al 31-12-2011 M\$	Efecto transición a las nuevas normas al 01-01-2012 M\$	Ref.	Estado de situación financiera al 01-01-2012 M\$
PASIVOS Y PATRIMONIO					
PASIVOS CIRCULANTES					
	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	17.566 15.195	(iv) (iv)	32.761
Acreeedores varios		17.566	(17.566)	(iv)	-
Provisiones		15.195	(15.195)	(iv)	-
Impuesto a la renta	Pasivos por impuesto	71.976	-		71.976
Total pasivos circulantes	Total pasivos corrientes	104.737	-		104.737
PATRIMONIO					
Capital pagado	Capital emitido	88.778.486	-		88.778.486
Sobreprecio en venta de acciones propias	Primas de emisión	102.578	-		102.578
Otras reservas	Otras reservas	5.211.126	-		5.211.126
Reserva futuros dividendos		157.259.582	(157.259.582)	(iv)	-
Pérdida del ejercicio	Pérdidas acumuladas	(10.748.408)	3.335.671 157.259.582 6.618.840	(i) (iv) (iii)	156.465.685
Total patrimonio	Total patrimonio	240.603.364	9.954.511		250.557.875
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS	240.708.101	9.954.511		250.662.612

A continuación se describen los principales ajustes conciliatorios incluidos en los cuadros anteriores.

(i) Inversión en empresas relacionadas no controladas

Corresponde a la participación proporcional en los ajustes a nuevas normas realizados por Consorcio Financiero S.A. y sus filiales los cuales se registraron como un abono en Pérdidas acumuladas de M\$3.335.671 y una reclasificación del Menor valor de inversiones.

(ii) Menor valor de Inversión

Bajo los PCGA de Chile, el menor valor era amortizado linealmente sobre la vida esperada con un máximo de 20 años, NIIF 3 establece que el menor valor de inversiones no debe ser amortizado, con lo anterior el menor valor de inversión pasó a formar parte de la inversión en asociada.

(iii) Mayor valor de inversiones

Bajo los PCGA de Chile, el mayor valor es reconocido como un menor activo que se amortiza en un periodo de 20 años. De acuerdo a lo establecido en NIIF 3 el exceso de la participación de la entidad adquirente en el valor razonable de los activos y pasivos identificables de la adquirida sobre el costo, se reconoció inmediatamente en resultados.

(iv) Reclasificaciones

Corresponden a reclasificaciones efectuadas en base a la nueva denominación de los rubros, de acuerdo a las nuevas normas.

Conciliación del patrimonio y resultado neto determinado de acuerdo a NIIF y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile (PCGA Chile).

La conciliación del patrimonio neto desde Principios Contables Generalmente Aceptados en Chile (PCGA) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas de la Superintendencia de Valores y Seguros al 1 de enero de 2012:

	Sub total M\$	Total M\$
PATRIMONIO DE ACUERDO A PCGA		240.603.364
Ajuste por reverso de mayor valor de inversión (1)		6.618.840
Ajuste a resultados acumulados provenientes de participación en Asociada (2)	(6.825.918)	
Ajuste a otras reservas proveniente de participación en Asociada (3)	10.161.589	
Ajustes neto en Asociada		3.335.671
PATRIMONIO DE ACUERDO A NIIF Y NORMAS SVS		250.557.875

- (1) Corresponde al reverso del mayor valor de inversión registrado bajo PCGA.
- (2) Corresponden principalmente a ajustes por deterioros de inversiones de Consorcio Financiero S.A. y sus principales filiales como las Compañías de Seguros de Vida y Generales.
- (3) Corresponde principalmente al reconocimiento a valor de mercado de inversiones en instrumentos financieros que posee Consorcio Financiero S.A.

NOTA 4 - ADMINISTRACION DEL RIESGO

Riesgo de Mercado

Corresponde a la incertidumbre financiera a la que se expone la Sociedad, relacionada con la trayectoria futura de aquellas variables de mercado relevantes para su desempeño financiero.

De acuerdo a su negocio Banvida S.A., no presenta una exposición directa. Su fortaleza se encuentra en el buen posicionamiento e imagen de la marca de Consorcio, su principal activo. La capacidad de gestión de Consorcio, sumado a la experiencia en el Negocio, una amplia y diversificada base de negocios de servicios financieros, con importantes cuotas de mercado en seguros de vida (previsionales, individuales y colectivos), así como en seguros generales, créditos a personas e inversiones, es lo que le permite enfrentar en mejor medida la competencia en ramos específicos.

Con ello la creciente diversificación de Consorcio Financiera S.A. y a los niveles bajos de endeudamiento que ha mantenido Banvida S.A., minimizan la probabilidad de eventos futuros.

Riesgo de crédito

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

Banvida S.A. es una sociedad de inversiones que ha mantenido en el tiempo un bajo nivel de endeudamiento. Sus principales riesgos están determinados por su activo principal, esto es su inversión en Consorcio Financiero S.A.

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

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

Riesgo de Capital

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

NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

Clases de efectivo y equivalentes al efectivo	30-06-2012 M\$
Efectivo en caja	50
Saldo en bancos	51.748
Inversiones a corto plazo, clasificadas como equivalentes al efectivo	937.294
Total efectivo y equivalente al efectivo	989.092

Al 30 de junio de 2012 el ítem de Otro efectivo y equivalentes al efectivo, están compuestos por saldo en bancos, M\$14.506 de cuotas de fondos mutuos de renta fija y M\$922.788 en depósitos a plazo en moneda nacional no reajutable.

La composición del rubro por tipo de monedas al 30 de junio de 2012:

Información de efectivo y equivalentes al efectivo	Moneda	30-06-2012 M\$
Monto de efectivo y equivalentes al efectivo	Pesos chilenos	989.092
Total		989.092

NOTA 6 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

6.1 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Al 30 de junio de 2012, la Sociedad presenta un saldo por cobrar a Consorcio Financiero S.A. ascendente M\$3.801.558, correspondiente al dividendo mínimo provisionado por Consorcio Financiero S.A. y filiales.

6.2 Transacciones con relacionadas y sus efectos en resultados

Al 30 de junio de 2012, a excepción de la transacción indicada en el párrafo anterior, no existen otras transacciones con entidades relacionadas:

Directorio y personal clave de la gerencia

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

BANVIDA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
Por el período de seis meses terminados al 30 de junio de 2012

Remuneración del Directorio

En conformidad a lo establecido en el artículo 33 de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas, la remuneración del Directorio es fijada anualmente en la Junta Ordinaria de Accionistas de Banvida S.A., La que corresponde a una remuneración mensual líquida después del impuesto de retención equivalente a la suma de 20 U.F., que en el caso del Vicepresidente y Presidente del Directorio ascienden a 40 U.F.

Respecto de la asistencia a Comité, corresponde a una remuneración mensual líquida a cada integrante del comité ascendente a 10 Unidades de Fomento.

El detalle de los montos pagados por el período terminado al 30 de junio de 2012 es el siguiente:

Retribución del directorio					
Nombre	Cargo	01-01-2012 30-06-2012		No Revisado 01-04-2012 30-06-2012	
		Dieta directorío	Comité directores	Dieta directorío	Comité directores
		M\$	M\$	M\$	M\$
Máximo Silva Bafalluy	Presidente	6.011	-	3.013	-
Gonzalo Ibáñez Langlois	Vicepresidente	6.011	-	3.013	-
Jorge Claude Bourdel	Director	3.006	1.503	1.508	754
Eduardo Fernández Mac-Auliffe	Director	3.006	-	1.508	-
Tomas Fernández Mac-Auliffe	Director	3.006	1.503	1.508	754
José Antonio Garcés Silva	Director	3.006	1.503	1.508	754
Matias Garcés Silva	Director	3.006	-	1.508	-
Totales		27.052	4.509	13.566	2.262

NOTA 7 - INVERSIONES CONTABILIZADAS POR EL METODO DE LA PARTICIPACION

Al 30 de junio de 2012, la Sociedad registra bajo este rubro la inversión en Consorcio Financiero, sociedad no controlada, donde ejerce influencia significativa.

Banvida S.A. mantiene un 47,7% de participación en Consorcio Financiero S.A. y su valorización asciende a M\$ 254.548.791 al 30 de junio de 2012, según el siguiente detalle:

	M\$
Saldo inicial reexpresado al 1 de enero de 2012	249.513.563
Ajuste a otros resultados integrales (a)	(554.776)
Provisión dividendo mínimo (b)	(3.801.558)
Ajuste a otras reservas varias (c)	(3.280.479)
Participación en ganancia de asociada (d)	12.672.041
Saldo al 30 de junio de 2012	254.548.791

- (a) Corresponde a la valorización a valor justo de la cartera de inversiones financieras clasificadas como disponibles para la venta de Consorcio Financiero S.A., Banco Consorcio y Consorcio Corredores de Bolsa S.A.
- (b) Corresponde a la provisión del 30% del dividendo mínimo sobre las utilidades devengadas de Consorcio Financiero S.A. al 30 de junio de 2012.
- (c) Corresponde principalmente a la variación patrimonial experimentada por la reserva de fluctuaciones de calce en Consorcio Financiero S.A., por sus inversiones en las filiales Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A. y CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A.
- (d) Corresponde al reconocimiento de la utilidad proporcional devengada por la asociada Consorcio Financiero S.A.

NOTA 8 - IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Al 30 de junio 2012, la Sociedad presenta Renta Líquida Imponible negativa de M\$138.034, motivo por el cual no se presenta provisión de impuesto renta.

Al 30 de junio de 2012 no se ha generado un activo por cobrar por PPUA (pago provisional por utilidades absorbidas), dado que las utilidades que corresponden del FUT se encuentran sin crédito.

Al cierre del periodo no se determinaron diferencias significativas entre la base de activos y pasivos tributarios y financieros, que originen impuestos diferidos.

BANVIDA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

Por el período de seis meses terminados al 30 de junio de 2012

NOTA 9 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 30 de junio 2012, el saldo de este rubro, corresponde a la obligación reconocida por la Administración por concepto de dividendo mínimo equivalente al 30% de la utilidades líquidas del período y que ascienden a M\$3.763.930 y Otros por M\$70.388.

NOTA 10 - PATRIMONIO

El movimiento patrimonial al 30 de junio de 2012 es el siguiente:

	Capital emitido M\$	Primas de emisión M\$	Otras reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Total M\$
Saldo inicial reexpresado al 1 de enero de 2012	88.778.486	102.578	5.211.126	156.465.685	250.557.875
Otros resultados integrales (a)	-	-	(554.776)	-	(554.776)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios (b)	-	-	(3.280.479)	-	(3.280.479)
Ganancia del período	-	-	-	12.546.433	12.546.433
Dividendo mínimo	-	-	-	(3.763.930)	(3.763.930)
Saldo final al 30 de junio de 2012	88.778.486	102.578	1.375.871	165.248.188	255.505.123

Capital suscrito y pagado

Al 30 de junio de 2012, el capital social autorizado, suscrito y pagado asciende a M\$ 88.778.486, el cual está representado por 1.430.000.000 acciones, sin valor nominal, de un voto por acción.

Política de dividendos

La política de dividendos de la Sociedad consiste en distribuir anualmente como dividendo al menos el 30% de las Utilidades Líquidas distribuibles del ejercicio, al 30 de junio de 2012 el saldo provisionado asciende a M\$3.763.930.

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

BANVIDA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
Por el período de seis meses terminados al 30 de junio de 2012

Otras reservas

- (a) Corresponde a la valorización a valor justo de la cartera de inversiones financieras clasificadas como disponibles para la venta de Consorcio Financiero S.A., Banco Consorcio y Consorcio Corredores de Bolsa S.A.
- (b) Corresponde principalmente a la variación patrimonial experimentada por la reserva de fluctuaciones de calce en Consorcio Financiero S.A., por sus inversiones en las filiales Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A. y CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A.

Ganancias por acción

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

Ganancia por acción básica y diluida (\$ por acción)	
Ganancia por acción básica y diluidas en operaciones continuadas	8,39
Ganancia por acción básica y diluidas en operaciones descontinuadas	-
Ganancia (pérdida) por acción básica	8,39
Cantidad de acciones	1.430.000.000

NOTA 11 - INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTOS OPERATIVOS

El negocio básico de la Sociedad es realizar toda clase de inversiones en empresas dedicadas, directa o indirectamente, principalmente al rubro de seguros. Para efectos de la aplicación de la NIIF 8 no existe segmentación operativa. Los activos, pasivos y resultados corresponden en su totalidad al negocio básico de la Sociedad.

NOTA 12 - COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados en Administración de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

Gastos por naturaleza	Por los seis meses terminados al 30-06-2012 M\$	No Revisado Por los tres meses terminados al 30 de junio de 2012 M\$
Honorarios auditoría, registro accionistas y servicios contables	55.403	35.404
Remuneraciones del Directorio	27.052	13.566
Sueldos y salarios	18.133	9.067
Cuotas sociales	6.030	-
Donaciones	19.571	13.571
Publicación de estados financieros - Memoria	10.987	8.075
Remuneraciones Comité Directorio	4.509	2.262
Otros	13.207	11.812
Total	154.892	93.757

NOTA 13 - EFECTOS DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO DE LA MONEDA

Al 30 de junio de 2012 la Sociedad no presenta saldos en moneda Extranjera.

NOTA 14 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 30 de junio de 2012 la Sociedad no mantiene compromisos ni restricciones que cumplir.

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

Garantías comprometidas con terceros, otros activos y pasivos contingentes

Al 30 de junio de 2012 la Sociedad no mantiene garantías comprometidas con terceros, otros activos o pasivos contingentes y otros compromisos.

NOTA 15 – MEDIO AMBIENTE

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

NOTA 16 - HECHOS POSTERIORES

Según Hecho Esencial de fecha 3 de septiembre de 2012, Banvida S.A. informa que en razón del aumento de capital acordado por Consorcio Financiero S.A., sociedad anónima cerrada en la cual Banvida S.A. tiene una participación accionaria equivalente al 47,70%, se decidió que Banvida suscriba parcialmente las acciones que le corresponden de acuerdo a su derecho de suscripción preferente, hasta llegar a un 45,80%, con el objeto de permitir que la parte no suscrita, sea suscrita, directa o indirectamente, por los ejecutivos principales del grupo empresarial constituido por Consorcio Financiero S.A. y sus filiales.

El precio de colocación de las acciones que se emitirán por Consorcio Financiero S.A. se hará de acuerdo a su valor libro al 30 de junio de 2012, lo que implica para Banvida S.A. una inversión de aproximadamente MM\$ 49.084, que deberá efectuarse dentro del presente mes de septiembre, la que se financiará en una primera etapa mediante la obtención de un crédito bancario en condiciones de mercado que se encuentra en actual negociación, y posteriormente se analiza la posibilidad de efectuar una emisión de bonos que lo sustituya.

No han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.