

BANVIDA S.A.

Estados financieros Intermedios
Correspondientes al período terminado al 31 de Marzo 2014

CONTENIDO

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

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

	<u>Índice</u>	<u>Pág.</u>
	Estado financiero intermedio de situación financiera clasificado	4
	Estados intermedios de resultados integrales por función	5
	Estado intermedio de cambios en el patrimonio neto	6
	Estado intermedio de flujos de efectivo	7
	Notas a los estados financieros (No Auditadas)	8
Nota 1	Información general	8
Nota 2	Principales criterios contables	
	(a) Bases de preparación	9
	(b) Bases de medición	10
	(c) Período cubierto	10
	(d) Uso de estimaciones y juicios	10
	(e) Moneda funcional y de presentación	10
	(f) Bases de conversión	10
	(g) Efectivo y equivalentes de efectivo	11
	(h) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	11
	(i) Activos y pasivos financieros	12
	(j) Inversiones en asociadas	12
	(k) Distribución de dividendos	12
	(l) Capital emitido	13
	(m) Gastos de administración	13
	(n) Uso de estimaciones y juicios	13
	(o) Nuevos pronunciamientos contables	13
Nota 3	Administración del riesgo	14
Nota 4	Efectivo y equivalentes de efectivo	15
Nota 5	Saldo y transacciones con empresas relacionadas	15
Nota 6	Inversiones contabilizadas por el método de la participación	16
Nota 7	Impuestos diferidos e impuesto a las ganancias	17
Nota 8	Otros pasivos financieros, corriente	17
Nota 9	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	20

BANVIDA S.A.
INDICE

	<u>Índice</u>	<u>Pág.</u>
Nota 10	Patrimonio	20
Nota 11	Información financiera por segmentos operativos	21
Nota 12	Costos y gastos por naturaleza	21
Nota 13	Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda	22
Nota 14	Compromisos y contingencias	22
Nota 15	Medioambiente	22
Nota 16	Hechos posteriores	22

BANVIDA S.A.
ESTADO FINANCIERO INTERMEDIO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO
Al 31 de Marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013
(Expresados en miles de pesos chilenos M\$)

ACTIVOS	Notas	31-03-2014 M\$	31-12-2013 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	683.327	751.319
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	5	8.755.877	6.382.642
Total activos corrientes		9.439.204	7.133.961
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.	6	315.796.870	312.026.831
Total activos no corrientes		315.796.870	312.026.831
TOTAL ACTIVOS		325.236.074	319.160.792
PATRIMONIO Y PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros corrientes	8	639.419	89.202
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	7.291.204	5.347.106
Pasivos por impuestos corrientes		383.736	261.889
Total pasivos corrientes		8.314.359	5.698.197
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros no corrientes	8	54.062.174	53.374.838
Total pasivos no corrientes		54.062.174	53.374.838
TOTAL PASIVOS		62.376.533	59.073.035
PATRIMONIO			
Capital emitido	10	88.778.486	88.778.486
Resultados acumulados	10	183.911.429	179.372.135
Primas de emisión	10	102.578	102.578
Otras reservas.	10	(9.932.952)	(8.165.442)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora.	10	262.859.541	260.087.757
Participaciones no controladoras.		-	-
Total patrimonio		262.859.541	260.087.757
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		325.236.074	319.160.792

BANVIDA S.A.

ESTADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION

Por el período terminado al 31 de Marzo de 2014 y 2013

(Expresados en miles de pesos chilenos M\$)

ESTADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION	Notas	Por el período terminado al 31-03-2014 M\$	Por el período terminado al 31-03-2013 M\$
Ingresos de actividades ordinarias.		-	-
Costo de ventas		-	-
Ganancia bruta		-	-
Gasto de administración.	12	(78.441)	(84.565)
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales.		(78.441)	(84.565)
Ingresos financieros.		6.361	29.900
Costos financieros		(553.511)	(536.318)
Otras ganancias (pérdidas)		-	-
Participación en ganancia (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación.	6	7.910.785	13.992.879
Diferencias de cambio		(680.637)	(59.649)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		6.604.557	13.342.247
Gasto por impuestos a las ganancias.		(119.851)	(19.886)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas.		6.484.706	13.322.361
Ganancia (pérdida) atribuible a			
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora.		6.484.706	13.322.361
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia		6.484.706	13.322.361
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto		6.484.706	13.322.361
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación			
		(1.260.821)	2.372.715
Ingresos y gastos integrales del ejercicio		5.223.885	15.695.076
Resultado Integral atribuible a :			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		5.223.885	15.695.076
Resultado Integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Total resultado integral		5.223.885	15.695.076
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica y diluida (\$ por acción)			
Ganancia por acción básica y diluidas en operaciones continuadas	10	4,53	9,32
Ganancia por acción básica en operaciones descontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica.		4,53	9,32
Cantidad de acciones		1.430.000.000	1.430.000.000

BANVIDA S.A.
ESTADO INTERMEDIO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Por el período al 31 de Marzo de 2014 y 2013
(Expresados en miles de pesos chilenos M\$)

Estado intermedio de cambios en el patrimonio	Capital emitido	Primas de emisión	Otras reservas varias	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial período actual al 1 de Enero de 2014	88.778.486	102.578	(8.165.442)	179.372.135	260.087.757	-	260.087.757
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	88.778.486	102.578	(8.165.442)	179.372.135	260.087.757	-	260.087.757
Cambios en patrimonio							
Resultado integral							
Ganancia (pérdida) del período				6.484.706	6.484.706	-	6.484.706
Otros resultados integrales			(1.260.821)		(1.260.821)	-	(1.260.821)
Resultado integral					5.223.885	-	5.223.885
Dividendos según política (2)				(1.945.412)	(1.945.412)		(1.945.412)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	(506.689)	-	(506.689)	-	(506.689)
Total de cambios en patrimonio	-	-	(1.767.510)	4.539.294	2.771.784	-	2.771.784
Saldo final al 31 de marzo de 2014	88.778.486	102.578	(9.932.952)	183.911.429	262.859.541	-	262.859.541

Estado intermedio de cambios en el patrimonio	Capital emitido	Primas de emisión	Otras reservas varias	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial período actual al 1 de Enero de 2013	88.778.486	102.578	7.283.533	172.493.050	268.657.647	-	268.657.647
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables (1)	-	-	-	-	-	-	0
Saldo inicial reexpresado	88.778.486	102.578	7.283.533	172.493.050	268.657.647	-	268.657.647
Cambios en patrimonio							
Resultado integral							
Ganancia (pérdida) del período				13.322.361	13.322.361	-	13.322.361
Otros resultados integrales			2.372.715		2.372.715	-	2.372.715
Resultado integral					15.695.076	-	15.695.076
Dividendos según política				(3.996.708)	(3.996.708)		(3.996.708)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	(2.007.882)	-	(2.007.882)	-	(2.007.882)
Total de cambios en patrimonio	-	-	364.833	9.325.653	9.690.486	-	9.690.486
Saldo final al 31 de marzo de 2013	88.778.486	102.578	7.648.366	181.818.703	278.348.133	-	278.348.133

BANVIDA S.A.
ESTADO INTERMEDIO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el período al 31 de Marzo de 2014 y 2013
(Expresados en miles de pesos chilenos M\$)

ESTADO INTERMEDIO DE FLUJOS DE EFECTIVO	Notas	Por el período terminado al 31-03-2014 M\$	Por el período terminado al 31-03-2013 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de pagos por actividades de operación			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios.		(74.353)	(116.670)
Dividendos Pagados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo.			
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		(74.353)	(116.670)
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión			
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras		-	-
Intereses recibidos.		6.361	29.900
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		6.361	29.900
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiamiento			
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		-	-
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		-	-
Reembolsos de préstamos		-	263.500
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		0	263.500
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambios			-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(67.992)	(350.270)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		751.319	3.333.274
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	4	683.327	2.983.004

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 31 de marzo de 2014 Banvida S.A. mantiene 798 accionistas, de los cuales los mayores corresponden a los siguientes:

Nombre o Razon Social	% Participación
Inversiones Teval S.A.	80,30%
Ingeniería y Seguros S.A.	4,73%
Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa	2,49%
Bice Inversiones Corredores de Bolsa S.A.	1,18%
Btg Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa	0,97%
Chile Fondo de Inv. SMALL cap	0,95%
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	0,73%
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO BOLSA DE VALORES	0,73%
Chg Corredores de Bolsa S.A.	0,50%
Agrícola y Comercial del Mar S.A.	0,47%
Banco Santander Chile SSS	0,47%
A.F.P. Habitat S.A. Para Fondo de Pensiones Tipo C	0,43%
IM TRUST S A C DE B	0,34%
Munita y Cruzat y Claro S.A. Corredores de Bolsa	0,24%
A.F.P Habitat S.A. Fondo de Pensiones Tipo B	0,24%
Bci Corredor de Bolsa S.A.	0,22%
Consorcio Corredores de Bolsa S.A.	0,21%
Konig Scheibel David	0,21%
A.F.P Habitat S.A. Fondo de Pensiones Tipo A	0,20%
Inversiones Juncal Limitada	0,15%

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 fueron aprobados por el Directorio el día 29 de mayo de 2014.

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 al 31 de marzo de 2014 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.

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

- (i) Banco Consorcio 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 Vida 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.

BANVIDA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el período al 31 de marzo de 2014

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.

(iv) Las filiales Consorcio Inversiones Limitada, Consorcio Inversiones Dos Ltda., CF Cayman Ltda., Consorcio Servicios S.A., Consorcio Corredores de Bolsa de Productos S.A. y Consorcio Inversiones Financieras SpA, Inmobiliaria Punta Pite S.A. e Inmobiliaria Lote 18 S.A. han aplicado NIIF a partir del 1 de enero de 2012.

(b) Bases de medición

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

(c) Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren el período terminado al 31 de marzo de 2014 y 2013 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2013.

(d) Uso de estimaciones y juicios

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

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Administración. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el ejercicio 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:

BANVIDA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el período al 31 de marzo de 2014

Moneda	31-03-2014	31-12-2013
Unidad de Fomento (UF)	23.606,97	23.309,56

(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 de Resultados Integrales por Función, excepto cuando éste se relaciona con partidas registradas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el efecto de impuesto se reconoce también en patrimonio.

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 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) Otros pasivos financieros

Préstamos y obligaciones financieras que devengan intereses

Los pasivos financieros se registran generalmente por el efectivo recibido, neto de los costos incurridos en la transacción. En ejercicios posteriores estas obligaciones se valoran a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

(i.3) 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.

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

(k) Distribución de dividendos

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

BANVIDA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el período al 31 de marzo de 2014

(l) 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.

(m) Gastos de administración

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

(n) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos Estados Financieros 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.

(o) Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos Estados Financieros, se han publicado Enmiendas, Mejoras e Interpretaciones a las normas 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:

Nueva Norma, Mejoras y Enmiendas		Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados en:
Enmienda IAS 19	Plan de beneficios a los empleados - Contribuciones del empleador	1 de julio de 2014
Mejoras IFRS 2	Pago basado en acciones	1 de julio de 2014
Mejoras IFRS 3	Combinaciones de negocios - contabilidad para contingencias	1 de julio de 2014
Mejoras IFRS 8	Segmentos operativos - agregación de segmentos, reconciliación del total de activos reportables de los activos de la entidad	1 de julio de 2014
Mejoras IFRS 13	Medición del valor razonable - cuentas por cobrar y pagar de corto plazo	1 de julio de 2014
Mejoras IAS 16	Propiedades, Plantas y Equipos - método de revaluación	1 de julio de 2014
Mejoras IAS 24	Exposición de partes relacionadas	1 de julio de 2014
Mejoras IAS 38	Activos intangibles - método de revaluación	1 de julio de 2014
Mejoras IFRS 3	Combinaciones de negocios - excepciones de alcance para negocios conjuntos	1 de julio de 2014
Mejoras IFRS 13	Medición del valor razonable - Alcance del párrafo 52	1 de julio de 2014
Mejoras IAS 40	Propiedades de inversión - Aclaración entre IFRS 13 e IAS 40	1 de julio de 2014
IFRS 9	Instrumentos financieros: Clasificación y Medición	Sin determinar

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

NOTA 3 - 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 , 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 Financiero S.A. y a los niveles de endeudamiento que ha mantenido Banvida, 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.

Las principales fortalezas y riesgos de Banvida S.A., están determinados por los de su única coligada Consorcio Financiero S.A. y filiales. Durante el ejercicio 2012, Banvida S.A. concurre al aumento de capital de Consorcio Financiero S.A., financiando esta operación en primera instancia con un crédito de corto plazo otorgado por el Banco Corpbanca. Dicho crédito fue cancelado a la fecha de vencimiento, en diciembre 2012, con los recursos obtenidos por una emisión de Bonos Efectuada por Banvida. Dicha deuda corresponde a Bonos Serie A desmaterializados, equivalentes a UF 2.300.000, con vencimiento a 20 años con una tasa de interés fija de 4,1%.

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 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, dar continuidad y estabilidad a su negocio. Adicionalmente, la sociedad monitorea continuamente su estructura de

BANVIDA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el período al 31 de marzo de 2014

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 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

Clases de efectivo y equivalentes al efectivo	31-03-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Efectivo en caja	75	-
Saldos en bancos	38.475	66.608
Inversiones a corto plazo, clasificado como equivalentes al efectivo	644.777	684.711
Total equivalente al efectivo.	683.327	751.319

Al 31 de marzo de 2014 el ítem de Inversiones a corto plazo clasificado como equivalentes al efectivo, están compuestos por M\$ 123.090 de cuotas de fondos mutuos de renta fija (M\$ 139.652 al 31 de diciembre de 2013) y M\$ 521.687 en depósitos a plazo (M\$ 545.059 al 31 de diciembre de 2013).

La composición del rubro por tipo de monedas al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

Información del efectivo y equivalentes al efectivo por moneda	Moneda	31-03-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Monto del efectivo y equivalente al efectivo.	Pesos Chilenos	683.327	405.376
Monto del efectivo y equivalente al efectivo.	UF	-	345.943
Total		683.327	751.319

NOTA 5 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

5.1 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Al 31 de marzo de 2014, la Sociedad presenta un saldo por cobrar a Consorcio Financiero S.A. ascendente M\$ 8.755.877 (M\$ 6.382.642 a diciembre de 2013), correspondiente al dividendo mínimo provisionado por Consorcio Financiero S.A.

5.2 Transacciones con relacionadas y sus efectos en resultados

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, a excepción de la transacción indicada en el párrafo anterior, no existen otras transacciones con entidades relacionadas:

BANVIDA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el período al 31 de marzo de 2014

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.

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 31 de marzo de 2014 y 2013 es el siguiente:

Retribución del directorio					
Nombre	Cargo	01-01-2014 31-03-2014		01-01-2013 31-03-2013	
		Dieta	Comité	Dieta	Comité
		Directorio M\$	Directores M\$	Directorio M\$	Directores M\$
Máximo Silva Bafalluy	Presidente	3.135	-	3.044	-
Gonzalo Ibáñez Langlois	Vicepresidente	3.135	-	3.044	-
Jorge Claude Bourdel	Director	1.568	784	1.523	761
Eduardo Fernández Mac-Auliffe	Director	1.568	-	1.523	-
Tomas Fernández Mac-Auliffe	Director	1.568	784	1.523	761
José Antonio Garcés Silva	Director	1.568	784	1.523	761
Matias Garcés Silva	Director	1.568	-	1.523	-
Totales		14.110	2.352	13.703	2.283

Este monto se encuentra incluido en el rubro gastos de administración, contenidos en el estado de resultados por función.

NOTA 6 - INVERSIONES CONTABILIZADAS POR EL METODO DE LA PARTICIPACION

Al 31 de marzo de 2014, la Sociedad registra bajo este rubro la inversión en Consorcio Financiero, sociedad no controlada, donde ejerce influencia significativa.

BANVIDA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el período al 31 de marzo de 2014

Banvida S.A. mantenía un 47,7% de participación en Consorcio Financiero S.A. hasta el 26 de Septiembre de 2012, fecha en la cual se realizó un incremento de Patrimonio por parte de la asociada, en la cual Banvida S.A. concurrió parcialmente, con esto disminuyó su participación a un 45,79547%. Su valorización asciende a M\$ 315.796.870 al 31 de marzo de 2014 (M\$ 312.026.830 al 31 de diciembre de 2013), según el siguiente detalle:

	Al 31 de marzo de 2014 M\$	Al 31 de diciembre de 2013 M\$
Saldo Inicio al 1 de enero 2013 y 1 de enero de 2012 (*)	312.026.830	317.945.024
Ajuste a otros resultados integrales (a)	(1.260.821)	(12.330.794)
Provisión dividendo mínimo (b)	(2.373.235)	(11.628.328)
Ajustes a otras reservas varias (c)	(506.689)	(3.118.181)
Participación en ganancia asociada (d)	7.910.785	21.275.473
Otros ajustes Consorcio		(116.364)
Total	315.796.870	312.026.830

- (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 septiembre de 2013 y 31 de diciembre 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 7 - IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Al 31 de marzo de 2014, la Sociedad presenta Renta Líquida positiva de M\$ 599.254 (positiva de M\$ 1.309.445 al 31 de diciembre de 2013), motivo por el cual presenta provisión de impuesto a la renta por M\$ 119.851 (M\$ 261.890 en diciembre de 2013).

NOTA 8 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS, CORRIENTE

Con fecha 26 de septiembre de 2012, Banvida S.A. concurrió al aumento de capital de Consorcio Financiero S.A., financiando esta operación en primera instancia con un crédito de corto plazo otorgado por de Banco Corpbanca.

Con fecha 26 de diciembre de 2012, la Sociedad informa sobre la Línea de Bonos de Banvida S.A. , inscrita en el Registro de Valores SVS bajo el N° 741 de fecha 12 de diciembre de 2012 , la que tiene

BANVIDA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el período al 31 de marzo de 2014

un monto máximo de UF 2.300.000 y una vigencia de 30 años contados desde la fecha del referido certificado; y a los bonos de la Serie A, desmaterializados y al portador, emitidos con cargo a dicha línea, por hasta UF 2.300.000. Dicha Obligación fue colocada en su totalidad en diciembre 2012 siendo adquiridos por el Banco Corpbanca.

A la fecha de vencimiento del crédito total del Banco Corpbanca, con el monto recaudado en dicha colocación se cancela el capital, intereses y gastos asociados al crédito otorgado por Banco Corpbanca, por un monto de capital de UF 2.183.000.

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, Banvida mantiene una obligación por concepto de Bonos Serie A desmaterializados, equivalen a UF 2.300.000, con valor nominal de UF 1000 cada uno, con vencimiento a 20 años a una tasa de interés fija de 4,1%.

El saldo de corto plazo al 31 de marzo de 2014 asciende a M\$ 639.419 (M\$ 89.202 al 31 de diciembre de 2013) y de largo plazo corresponde a M\$ 54.062.174 (M\$ 53.374.838 al 31 de diciembre de 2013).

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

Obligaciones con el Público Corriente

Institución Financiera	Rut	Moneda	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Hasta 90 días	90 días a un año	Total al 31-03-2014
CorpBanca	97.023.000-9	UF	4,10%	4,10%	-	639.419	639.419
Total					-	639.419	639.419

Institución Financiera	Rut	Moneda	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Hasta 90 días	90 días a un año	Total al 31-12-2013
CorpBanca	97.023.000-9	UF	4,10%	4,10%	-	89.202	89.202
Total					-	89.202	89.202

Obligaciones con el Público No Corriente

Institución Financiera	Rut	Moneda	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	1 año a 3 años	3 años a 5 años	Mas de 5 años	Total al 31-03-2014
CorpBanca	97.023.000-9	UF	4,10%	4,10%	-	-	54.062.174	54.062.174
Total					-	-	54.062.174	54.062.174

Institución Financiera	Rut	Moneda	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	1 año a 3 años	3 años a 5 años	Mas de 5 años	Total al 31-12-2013
CorpBanca	97.023.000-9	UF	4,10%	4,10%	-	-	53.374.838	53.374.838
Total					-	-	53.374.838	53.374.838

La Emisión de Bonos, obliga a Banvida S.A. a mantener principalmente los siguientes compromisos:

- 1) Velar porque las operaciones que realice con Consorcio Financiero S.A., con sus otras eventuales filiales o con otras personas relacionadas, se efectúen en condiciones de equidad

BANVIDA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el período al 31 de marzo de 2014

similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado. Para estos efectos, se estará a la definición de “personas relacionadas” que da el artículo cien de la Ley de Mercado de Valores.

- 2) Mantener en los Estados Financieros, activos líquidos, en todo momento, por un monto equivalente a la cuota de capital, reajustes e intereses de los Bonos que deba pagarse durante los próximos seis meses.
- 3) Mantener la propiedad, directa o indirectamente, de a lo menos un veinticinco por ciento del total de las acciones emitidas de Consorcio Financiero S.A., y el Control de Consorcio Financiero S.A. en la misma forma que lo mantiene a esta fecha, esto es a través de un grupo controlador del cual el Emisor forma parte en calidad de miembro del mismo, sin que el Emisor sea controlador individual de Consorcio Financiero S.A.
- 4) Mantener anualmente un Nivel de Endeudamiento Financiero individual no superior a cinco coma cinco veces, medido con los Estados Financieros individuales anuales del Emisor, preparados conforme a las normas IFRS, al treinta y uno de diciembre de cada año. El cálculo de esta restricción y los valores de cada uno de los ítems utilizados para dicho cálculo serán informados por el Emisor en sus Estados Financieros.
- 5) Mantener activos libres de cualquier tipo de gravámenes, garantías reales o cualquier tipo de privilegios (en adelante denominados los “Gravámenes”), por un monto equivalente, a lo menos, a uno coma cinco veces el monto total del capital insoluto de los Bonos. El cálculo de esta restricción y los valores de cada uno de los ítems utilizados para dicho cálculo serán informados por el Emisor en sus Estados Financieros.

A continuación se presenta el detalle de Covenants al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013, según se describe en los puntos 1 al 4 anteriores:

	Al 31 de marzo de 2014 M\$	Al 31 de diciembre de 2013 M\$	Limite M\$	Observación
1) Mantenimiento de Activos Líquidos				
Total activos líquidos	683.327	751.319		
Cuota de capital, reajustes e intereses Bonos próximos seis meses	-	-	-	Cumple
2) Mantenimiento de Propiedad	%	%	Limite	
Propiedad de Banvida en Consorcio Financiero	45,80%	45,80%	a lo menos 25%	Cumple
3) Nivel de Endeudamiento	veces	veces	Limite	
Nivel de Endeudamiento Financiero	0,2	0,2	No superior a 0,5 veces	Cumple
4) Mantener activos libres de gravámenes	veces	veces	Limite	
Total activos libres de gravámenes	6	6	A lo menos 1,5 veces	Cumple
Capital insoluto de Bonos				

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

Al 31 de marzo de 2014, el saldo de este rubro, corresponde a la obligación reconocida por la Administración por concepto de dividendo mínimo equivalente al 30% de la utilidades liquidas del período y que ascienden a M\$ 7.214.730 (de las cuales M\$ 1.945.412 corresponde al período 2014 y M\$5.269.319 al 31 de diciembre de 2013).

Además, existen cuentas por pagar al 31 de marzo de 2014 de M\$ 76.474 (M\$ 77.787 al 31 de diciembre de 2013)

NOTA 10 - PATRIMONIO

El movimiento patrimonial al 31 de marzo de 2014 es el siguiente:

	Capital emitido M\$	Primas de emisión M\$	Otras reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2014	88.778.486	102.578	(8.165.442)	179.372.135	260.087.757
Otros resultados integrales (a)	-	-	(1.260.821)	-	(1.260.821)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios (b)	-	-	(506.689)	-	(506.689)
Ganancia del período	-	-	-	6.484.706	6.484.706
Dividendo mínimo (c)	-	-	-	(1.945.412)	(1.945.412)
Saldo al 31 de marzo de 2014	88.778.486	102.578	(9.932.952)	183.911.429	262.859.541

Capital suscrito y pagado

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, 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 31 de marzo de 2014 el saldo provisionado del ejercicio asciende a M\$ 1.945.412.

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
Por el período al 31 de marzo de 2014

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	4,53
Ganancia por acción básica y diluidas en operaciones descontinuadas	-
Ganancia (pérdida) por acción básica	4,53
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:

BANVIDA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el período al 31 de marzo de 2014

Gastos por naturaleza	Por el período terminado al 31-03-2014 M\$	Por el período terminado al 31-03-2013 M\$
Honorarios auditoría, registro accionistas y ss. Contables	21.787	23.723
Remuneraciones del Directorio	14.110	13.703
Sueldos y salarios	9.067	9.066
Donaciones	2.500	-
Publicación EEFF- Memoria	3.500	3.600
Remuneraciones Comité Directorio	2.352	2.283
Cuotas sociales	3.499	6.130
Otros	21.626	26.060
Total	78.441	84.565

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

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 la Sociedad presenta saldos en moneda UF equivalentes a la obligación de Bonos corrientes y no corrientes ascendentes a UF 2.300.000

NOTA 14 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de marzo de 2014 la Sociedad mantiene compromisos principalmente producto de su obligación por la emisión de Bonos descrita en Nota N°8.

Al cierre de los presentes estados financieros 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 septiembre de 2013 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

A la fecha de emisión de estos Estados Financieros, no se tiene conocimiento de hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar significativamente la interpretación de los mismos.