

## CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

Estados financieros consolidados intermedios

30 de septiembre de 2014

## 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 Interpretaciones de Información Financiera
CINIFF	Comité de interpretaciones de normas internacionales de información financiera

## CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

### ÍNDICE

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
<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 .....	2
NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN .....	5
NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.....	6
NOTA 4 - CAMBIOS CONTABLES .....	30
NOTA 5 - SEGMENTOS DE OPERACIÓN .....	30
NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.....	37
NOTA 7 - ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES .....	37
NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS.....	38
NOTA 9 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS .....	43
NOTA 10 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR .....	44
NOTA 11 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS.....	48
NOTA 12 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS.....	54
NOTA 13 - INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	57
NOTA 14 - ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA.....	61
NOTA 15 - PLUSVALÍA.....	62
NOTA 16 - PROPIEDADES DE INVERSIÓN.....	63
NOTA 17 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS.....	64
NOTA 18 - PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.....	66
NOTA 19 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS .....	66
NOTA 20 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR .....	67
NOTA 21 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS .....	67
NOTA 22 - PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS .....	74
NOTA 23 - OTRAS PROVISIONES.....	74
NOTA 24 - PATRIMONIO .....	74
NOTA 25 - INGRESOS Y GASTOS.....	76
NOTA 26 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.....	79
NOTA 27 - REMUNERACIONES Y GASTOS DEL PERSONAL .....	79
NOTA 28 - MONEDA.....	80
NOTA 29 - GANANCIAS POR ACCIÓN.....	84
NOTA 30 - MEDIO AMBIENTE .....	84
NOTA 31 - POLÍTICAS DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGO.....	85
NOTA 32 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS .....	99
NOTA 33 - REGLA DE PROTECCIÓN A LOS TENEDORES DE BONOS: NIVEL DE ENDEUDAMIENTO (APLICABLE A BANCO Y FILIALES).....	104
NOTA 34 - HECHOS RELEVANTES .....	105
NOTA 35 - HECHOS POSTERIORES.....	111
NOTA 36 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS .....	111
NOTA 37 - COVENANTS .....	112

CONSORCIO FINANCIERO S.A Y FILIALES

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO INTERMEDIO**

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013  
(En miles de pesos)

ACTIVOS	Nota	30 de	31 de diciembre
		septiembre de 2014	de 2013
		M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	47.542.315	42.208.231
Activos por impuestos corrientes	7	19.988.108	17.126.112
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8	27.363.484	25.506.438
Otros activos no financieros	9	170.347.149	82.386.742
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	10	1.404.902.421	1.112.647.428
Otros activos financieros	11	4.958.182.503	4.462.815.385
Activos por impuestos diferidos	12	27.937.523	21.582.643
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	13	48.788.570	43.339.727
Activos intangibles distintos de la plusvalía	14	4.841.328	5.057.598
Plusvalía	15	6.983.180	6.527.323
Propiedades de inversión	16	341.404.848	328.284.046
Propiedades, plantas y equipos	17	26.525.351	24.577.589
<b>Total de activos</b>		<b>7.084.806.780</b>	<b>6.172.059.262</b>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8	4.337.066	1.638.712
Pasivos por impuestos corrientes	18	7.608.435	3.216.605
Otros pasivos no financieros	19	63.734.711	62.695.681
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	20	3.980.997.286	3.635.327.089
Pasivo por impuestos diferidos	12	31.817.647	20.261.423
Otros pasivos financieros	21	2.261.184.885	1.781.196.233
Provisiones por beneficios a los empleados	22	9.081.847	7.431.641
Otras provisiones	23	29.569.292	15.354.039
<b>Total de pasivos</b>		<b>6.388.331.169</b>	<b>5.527.121.423</b>
PATRIMONIO			
Capital emitido	24	194.358.392	194.358.392
Ganancias acumuladas		495.822.162	439.603.091
Otras reservas	24	5.781.588	10.506.537
Incremento por cambios en políticas contables		-	-
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		695.962.142	644.468.020
Participaciones no controladoras		513.469	469.819
<b>Total Patrimonio</b>		<b>696.475.611</b>	<b>644.937.839</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<b>7.084.806.780</b>	<b>6.172.059.262</b>

Las Notas adjuntas N° 1 a la 37 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

CONSORCIO FINANCIERO S.A Y FILIALES

**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO INTERMEDIOS**

Al 30 de septiembre de 2014 y 30 de septiembre de 2013  
(En miles de pesos)

	Nota	01/01/2014 al 30/09/2014	01/01/2013 al 30/09/2013	01/07/2014 al 30/09/2014	01/07/2013 al 30/09/2013
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia /(pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	25	777.958.926	619.075.373	267.782.842	215.018.180
Costo de ventas	25	(609.875.267)	(536.338.387)	(227.775.405)	(186.336.453)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>168.083.659</b>	<b>82.736.986</b>	<b>40.007.437</b>	<b>28.681.727</b>
Otros ingresos	25	3.948.857	3.640.583	1.242.653	905.507
Gastos de administración	26	(66.093.413)	(56.646.589)	(23.266.361)	(19.717.710)
Otros gastos, por función	25	(17.470.510)	(12.686.144)	(7.186.142)	(4.479.371)
<b>Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales</b>		<b>88.468.593</b>	<b>17.044.836</b>	<b>10.797.587</b>	<b>5.390.153</b>
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación		(1.833.262)	1.770.203	724.222	1.316.701
Diferencias de cambio		42.331.366	9.943.839	36.482.324	6.569.058
Resultados por unidades de reajuste		(22.553.861)	(3.787.329)	(16.489.784)	(10.821.581)
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>		<b>106.412.836</b>	<b>24.971.549</b>	<b>31.514.349</b>	<b>2.454.331</b>
Gasto por impuestos a las ganancias		(9.676.775)	(5.832.701)	(2.595.384)	(484.927)
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>		<b>96.736.061</b>	<b>19.138.848</b>	<b>28.918.965</b>	<b>1.969.404</b>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas					
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>96.736.061</b>	<b>19.138.848</b>	<b>28.918.965</b>	<b>1.969.404</b>
Ganancia (pérdida), atribuible a					
A los propietarios de la controladora		96.661.067	19.155.913	28.891.760	1.981.812
A participaciones no controladoras		74.994	(17.065)	27.205	(12.408)
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>96.736.061</b>	<b>19.138.848</b>	<b>28.918.965</b>	<b>1.969.404</b>
<b>Ganancia por acción básica</b>					
Ganancias por acción básica en operaciones continuadas	29	769,16	152,43	229,90	15,77
Ganancia por acción básica en operaciones discontinuadas					
<b>Ganancia por acción básica</b>		<b>769,16</b>	<b>152,43</b>	<b>229,90</b>	<b>15,77</b>

Las Notas adjuntas N° 1 a la 37 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 2014 y 30 de septiembre de 2013  
(En miles de pesos)

Estado de resultado integral	01/01/2014 al	01/01/2013 al	01/07/2014 al	01/07/2013 al
	30/09/2014	30/09/2013	30/09/2014	30/09/2013
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia	96.736.061	19.138.848	28.918.965	1.969.404
<b>Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos</b>				
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	(81.055)	-	(21.015)	
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuesto	3.369.134	(24.094.628)	(1.541.453)	(6.531.276)
<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	(2.757.016)	2.990.038	(146.915)	1.302.929
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral				
Otro resultado integral	<u>531.063</u>	<u>(21.104.590)</u>	<u>(1.709.383)</u>	<u>(5.228.347)</u>
Resultado integral total	<u>97.267.124</u>	<u>(1.965.742)</u>	<u>27.209.582</u>	<u>(3.258.943)</u>
<b>Resultado integral atribuible a</b>				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	97.192.130	(1.948.677)	27.182.377	(3.246.535)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	74.994	(17.065)	27.205	(12.408)
<b>Resultado integral total</b>	<b>97.267.124</b>	<b>(1.965.742)</b>	<b>27.209.582</b>	<b>(3.258.943)</b>

Las Notas adjuntas N° 1 a la 37 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

**CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO INTERMEDIO**

**Al 30 de septiembre de 2014 y 30 de septiembre de 2013  
(En miles de pesos)**

Estado de flujos de efectivo	Al 30 de septiembre de 2014 M\$	Al 30 de septiembre de 2013 M\$
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	954.283	507.451
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	91.748.382	392.865.823
Cobros derivados de contratos mantenidos para intermediación o para negociar con ellos	114.847.877	32.683.022
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	438.386.524	427.533.854
Otros cobros por actividades de operación	15.136.085	56.473.133
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>	<b>661.073.151</b>	<b>910.063.283</b>
<b>Clases de pagos</b>		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(93.143.276)	(101.599.707)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	(155.900.303)	(477.457.984)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(785.873)	(972.194)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(329.007.822)	(289.979.677)
Otros pagos por actividades de operación	(5.188.879)	(1.702.147)
<b>Clases de pagos</b>	<b>(584.026.153)</b>	<b>(871.711.709)</b>
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación</b>		
Dividendos pagados	-	-
Dividendos recibidos	13.358.864	9.282.479
Intereses pagados	(5.796.984)	(1.769.960)
Intereses recibidos	8.280.855	4.465.432
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)	(8.738.034)	(12.655.738)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación</b>	<b>7.104.701</b>	<b>(677.787)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>84.151.699</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)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	5.985	45.230
Compras de propiedades, planta y equipo	(1.513.036)	(1.552.213)
Compras de activos intangibles	(699.416)	(154.273)
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	74.257.282	115.088.441
Compras de otros activos a largo plazo	(69.429.610)	(154.626.288)
Dividendos recibidos	82.685	67.000
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	(70.573)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>2.703.890</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
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	1.158.501	12.986.332
Préstamos de entidades relacionadas	8.714.604	-
Reembolsos de préstamos	(27.310.522)	(117.090.622)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(11.284.794)	(2.084.993)
Dividendos pagados	(23.251.083)	(28.543.999)
Intereses pagados	(28.113.208)	(3.272.853)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(502.689)	-
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>(80.589.191)</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>2.090.573</b>	<b>45.959</b>
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>8.356.971</b>	<b>(27.037.883)</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo</b>	<b>37.634.118</b>	<b>77.732.283</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>45.991.089</b>	<b>50.694.400</b>

Las Notas adjuntas N° 1 a la 37 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

**CONSORCIO FINANCIEROS S.A. Y FILIALES**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIOS**  
(En miles de pesos)

Al 30 de septiembre de 2014

	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\$
Saldo al 1 de enero de 2014	194.358.392	300.199	-	-	4.090.265	6.116.073	10.506.537	439.603.091	644.468.020	469.819	644.937.839
<b>Aumento de capital</b>											
Utilidad del periodo					612.118		-	96.661.067	96.661.067	74.994	96.736.061
Otros resultados integrales		(81.055)					531.063	-	531.063	-	531.063
<b>Total Resultado Integral</b>	-	(81.055)	-	-	612.118	-	531.063	96.661.067	97.192.130	74.994	97.267.124
Aumento de capital											
Dividendos								(23.249.135)	(23.249.135)		(23.249.135)
Distribución a propietarios								(15.111.947)	(15.111.947)		(15.111.947)
Otros incrementos (disminuciones)					491.698	(5.747.710)	(5.256.012)	(2.080.914)	(7.336.926)	(31.344)	(7.368.270)
<b>Total cambios del periodo</b>	-	(81.055)	-	-	1.103.816	(5.747.710)	(4.724.949)	56.219.071	51.494.122	43.650	51.537.772
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2014</b>	<b>194.358.392</b>	<b>219.144</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.194.081</b>	<b>368.363</b>	<b>5.781.588</b>	<b>495.822.162</b>	<b>695.962.142</b>	<b>513.469</b>	<b>696.475.611</b>

Al 30 de septiembre de 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
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2013	194.358.392	-	-	-	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 periodo								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											
Dividendos								(28.527.317)	(28.527.317)		(28.527.317)
Distribución a propietarios								11.325.949	11.325.949		11.325.949
Otros incrementos (disminuciones)						(4.986.910)	(4.986.910)		(4.986.910)	(15.969)	(5.002.879)
<b>Total cambios del periodo</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>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10.211.667</b>	<b>7.938.089</b>	<b>18.149.756</b>	<b>420.746.013</b>	<b>633.254.161</b>	<b>475.710</b>	<b>633.729.871</b>

Las Notas adjuntas N° 1 a la 37 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

**CONSORCIO FINANCIERO S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS****AL 30 de septiembre de 2014****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.”.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Valores con el N°1103 de fecha 20 de marzo de 2013 y bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros (en adelante “SVS”).

Las sociedades que se incluyen en estos estados financieros consolidados intermedios al 30 de septiembre de 2014 son las siguientes:

<u>RUT</u>	<u>Sociedades</u>	<u>País de origen</u>	<u>Moneda funcional</u>	<u>Participación</u>		<u>Total</u>
				<u>Directa</u>	<u>Indirecta</u>	
99.012.000-5	Compañía de Seguros de Vida					
	Consortio Nacional de Seguros S.A.	Chile	Pesos	99,86%	-	99,86%
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	62,05%	37,95%	100,00%
96.654.180-6	Compañía de Seguros Generales					
	Consortio Nacional de Seguros S.A.	Chile	Pesos	99,99%	0,01%	100,00%
	Extranjera					
	CF Cayman Ltd.	Islas Cayman	Pesos	99,99%	0,01%	100,00%
76.155.778-5	Consortio Inversiones Financieras SpA	Chile	Pesos	100,00%	-	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	-	100,00%	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 5 de 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	7.677.553	6,1	97,7
El Bosque FIP	76.246.548-5	1.445.096	1,2	98,9
Tobalaba FIP	76.246.552-3	<u>1.445.095</u>	<u>1,1</u>	100,0
		125.671.000	100,0	
		=====	=====	

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

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 26 de noviembre del 2014. En respuesta a Oficio Ordinario N°4183 de la SVS, se modifican los estados financieros, reconociendo el efecto en impuestos diferidos por el incremento de la tasa de impuestos de primera categoría introducidos por la Ley 20.780 de la filial bancaria contra patrimonio, por lo cual los estados financieros fueron aprobados en sesión de Directorio Extraordinaria el 04 de marzo de 2015

La clasificación de Riesgo que mantiene la Sociedad es la siguiente:

Nombre Clasificadora de Riesgo	RUT Clasificadora de Riesgo	N° Registro	Ítem	Clasificación de Riesgo	Fecha de Clasificación
Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Limitada	79.836.420-0	1	Línea de Bonos A Línea de Bonos B Solvencia	AA- AA- AA-	29-09-2014
Feller-Rate Clasificadora de Riesgo Limitada	79.844.680-0	9	Línea de Bonos A Línea de Bonos B Solvencia	AA AA AA	06-11-2014

Los auditores externos de la Compañía matriz son Pricewaterhouse Coopers consultores, auditores y compañía limitada.

## 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., 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 2014, 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.

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 SVS 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.

## **NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN**

En la preparación de los Estados Financieros Consolidados intermedios al 30 de septiembre de 2014, 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, Consorcio considera todas aquellas entidades sobre las cuales tiene la propiedad, directa o indirecta, mayor al 50% de los derechos societarios. Adicionalmente, se considera aquellas entidades donde la Sociedad posee la capacidad para ejercer control efectivo, sin considerar los porcentajes de participación en las sociedades. Cabe destacar que de acuerdo a NIIF 10, se entiende por control, el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de la entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Los Estados Financieros de las filiales son consolidados línea a línea con los de Consorcio Financiero S.A. Consecuentemente, todos los saldos y efectos de las transacciones significativas efectuadas entre las sociedades que se consolidan son eliminados. La participación de terceros en el patrimonio de las sociedades consolidadas se presenta en el rubro "participaciones no controladoras" del estado consolidado de situación financiera, dentro del patrimonio total. Adicionalmente, la participación de terceros en los resultados del 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 2014, incluyen en el perímetro de consolidación a Banco Consorcio y filiales cuyos estados financieros fueron preparados de acuerdo a lo establecido por el Compendio de Normas Contables de la SBIF y a las Compañías de Seguros cuyos estados financieros se encuentran preparados bajo las nuevas Normas Contables e Instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Cabe señalar, que se efectuaron reclasificaciones para el período 2013 en el estado de situación financiera, estado de resultados y estado de flujo de efectivo. Ninguna de aquellas reclasificaciones afecta la interpretación de los estados financieros.

### **2.2 Período Contable**

Los presentes Estados Financieros Consolidados están compuestos por:

- Estado de situación financiera consolidado intermedio por el periodo terminado el 30 de septiembre de 2014 y por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013.
- Estado de resultados y estado de resultados integrales por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y para los periodos comprendidos entre el 1 de julio hasta el 30 de septiembre de 2014 y 2013 respectivamente.
- Estado de cambios en el patrimonio intermedio al 30 de septiembre de 2014 y 2013.
- Estado de flujos de efectivo consolidado intermedio al 30 de septiembre de 2014 y 2013.
- 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**

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

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

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

##### **3.1.4 Impuestos corrientes e impuestos diferidos**

Los impuestos corrientes y diferidos deben ser reconocidos como gastos o ingresos, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del 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 2014 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 5.

### 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

Enmiendas y mejoras emitidas que no entran en vigencia al 30 de septiembre de 2014.

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Fecha aplicación obligatoria</u>
NIIF 21	Gravámenes	Ejercicios comenzados a partir o después del 1 de enero de 2014
NIC 32	Instrumentos Financieros	Ejercicios comenzados a partir o después del 1 de enero de 2016
NIC 27	Estados Financieros	Ejercicios comenzados a partir o después del 1 de enero de 2016
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados	Ejercicios comenzados a partir o después del 1 de enero de 2016
NIIF 12	Participación en otras entidades	Ejercicios comenzados a partir o después del 1 de enero de 2016
NIC 36	Deterioro del valor de los activos	Ejercicios comenzados a partir o después del 1 de enero de 2016
NIC 39	instrumentos financieros: reconocimiento y medición	Ejercicios comenzados a partir o después del 1 de enero de 2016

Nuevas normas que no entran en vigencia al 30 de septiembre de 2014.

<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 2018
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Ejercicios comenzados a partir o después del 1 de enero de 2016
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	Ejercicios comenzados a partir o después del 1 de enero de 2016
NIIF 14	Cuentas regulatorias diferidas	Ejercicios comenzados a partir o después del 1 de enero de 2016
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Ejercicios comenzados a partir o después del 1 de enero de 2017
NIIF 16	Propiedad, planta y equipo	Ejercicios comenzados a partir o después del 1 de enero de 2016
NIC 28	Inversión en asociadas y negocios conjuntos	Ejercicios comenzados a partir o después del 1 de enero de 2016
NIIF 38	Activos Intangibles	Ejercicios comenzados a partir o después del 1 de enero de 2016

No se espera tener un impacto material en los estados financieros del grupo por las nuevas normas e interpretaciones (NIIF-CINIIF) vigentes con efecto posterior al 30 de septiembre de 2014.

## **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 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.

### **3.2.4 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.

### **3.2.5 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.

### **3.2.6 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 21.

### **3.2.7 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 21.

### **3.2.8 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.

### **3.2.9 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.

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° 327, del 17 de enero de 2012, 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 de 180 días 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 1.000 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 1.000 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**

Las inversiones de Renta Fija cuyos activos respaldan reserva de valor del fondo en seguros CUI serán valorizadas a Costo Amortizado y la Inversiones de Renta Variable a Valor Razonable.

## **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 reaseguradoras, 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 SVS.

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 previsional o renta privada, se calcula de acuerdo a las normas contenidas en la Circular N° 1512 de 2001, y demás instrucciones vigentes a la fecha de entrada en vigencia de la norma ya mencionada, y sujetándose a lo siguiente:

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

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

- a) No se considera en la determinación de la tasa de interés de descuento de la reserva técnica, la medición de calce de la compañía. Por lo tanto, la tasa de descuento equivale a la menor entre la TM y la Tasa de Venta, a la fecha de entrada en vigencia de la póliza, definidas en el Título III de la Circular N° 1512.
- b) No se considera el ajuste de reserva por calce señalado en el Título IV de la Circular N° 1512, y por lo tanto la compañía solo constituye reserva técnica base, considerando la tasa de interés fijada a la fecha de entrada en vigencia de la póliza, de acuerdo a lo señalado en la letra a) anterior.
- c) Los flujos de obligaciones por rentas cedidas en reaseguro, no se descuentan para el cálculo de la reserva técnica de las pólizas correspondientes, esto es, se considera siempre el 100% de los flujos comprometidos con los asegurados. Los flujos cedidos se reconocen como un activo por reaseguro, considerando para efectos de su determinación, la metodología definida en la Circular N° 1512. El

activo por reaseguro está sujeto a la aplicación del concepto de deterioro, conforme a las normas generales de NIIF. De existir una diferencia al momento de la realización del contrato de reaseguro, entre la prima del reaseguro y el activo constituido de acuerdo a lo señalado precedentemente, ésta se reconoce inmediatamente en resultados. Lo anterior sin perjuicio de la deducción de las cesiones de reaseguro de las reservas técnicas, realizada para efectos del cumplimiento de los requerimientos de patrimonio de riesgo y límites de endeudamiento establecidos en el DFL N° 251, de 1931, la que se sujeta a lo dispuesto en el Artículo 20° de dicho texto legal y a las normas específicas que imparte la Superintendencia de Valores y Seguros.

- d) Para aceptaciones por reaseguro o trasposos 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:

- i) 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.
- ii) 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.

#### **3.4.1.4 Deudores por intermediación**

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

### **3.4.2 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 2014 y 2013, el Banco y sus Filiales no mantienen instrumentos de derivados financieros para propósitos de cobertura.

Al 30 de septiembre de 2014 y 2013, el Banco mantiene instrumentos de derivados financieros para negociación, se encuentran clasificados en activos financieros (Nota 11).

### **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 2014 y 2013, 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 10.

### **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 10.

### **3.4.5 Recuperación de créditos y cuentas por cobrar a clientes**

Las recuperaciones de créditos y cuentas por cobrar a clientes, previamente castigadas, 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.

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.

### **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 2014 y 2013, 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

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

### **Modelo 2: Provisión grupal**

Los niveles de provisiones requeridas para los créditos de consumo y vivienda han sido determinados a partir de 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 recolocarlos de nuevo.

#### **3.4.15 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.

#### **NOTA 4 - CAMBIOS CONTABLES**

Durante el periodo terminado al 30 de septiembre de 2014, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios.

#### **NOTA 5 - 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:

##### **5.1 Matriz y Otras**

En este segmento se agrupan la Sociedad Matriz y sus filiales, “Consorcio Inversiones Ltda.”, “Consorcio 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.

## 5.2 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.

## 5.3 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.

En el caso de los principales negocios o actividades de la Corredora de Bolsa son los siguientes:

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.

Cabe señalar, que el segmento corredora que incorporaba Consorcio Corredores de Bolsa S.A. y Consorcio Corredores de Bolsa de Productos S.A., fue eliminado como resultado de una optimización de la estructura societaria del grupo, donde Consorcio Corredores de Bolsa S.A. pasó a ser filial de Banco Consorcio S.A. y Consorcio Corredores de Bolsa de Productos S.A. fue fusionada con Consorcio Servicios S.A. (ver detalle en Hecho Relevantes Nota N°34).

Es por ello que para efectos comparativos de los segmentos, Consorcio Corredores de Bolsa S.A. fue incorporada al segmento Banco y Filiales mientras que Consorcio Corredores de Bolsa de Productos S.A. fue incorporada al segmento Matriz y Otras, esto para los periodos comparativos 31 de diciembre 2013 en el caso de activos y pasivos y 1 de enero al 30 de septiembre 2013 en el caso de resultados.

Los estados financieros consolidados intermedios abiertos por segmento de operación son los siguientes:

Al 30 de septiembre de 2014

ACTIVOS	MATRIZ Y OTRAS	SEGUROS	BANCO Y FILIALES	CONSOLIDADO
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	258.406	4.913.964	42.369.945	47.542.315
Activos por impuestos corrientes	4.871.351	7.163.794	7.952.963	19.988.108
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	27.363.484	-	27.363.484
Otros activos no financieros	380.111	133.876.060	36.090.978	170.347.149
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	214	383.493.517	1.021.408.690	1.404.902.421
Otros activos financieros	73.550.128	3.923.694.223	960.938.152	4.958.182.503
Activos por impuestos diferidos	838.925	22.309.736	4.788.862	27.937.523
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	2.836.092	45.952.478	-	48.788.570
Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	3.678.310	1.163.018	4.841.328
Plusvalía	6.527.322	455.858	-	6.983.180
Propiedades de inversión	4.385.052	337.019.796	-	341.404.848
Propiedades, planta y equipo	997	20.440.256	6.084.098	26.525.351
<b>Total de activos</b>	<b>93.648.598</b>	<b>4.910.361.476</b>	<b>2.080.796.706</b>	<b>7.084.806.780</b>
<b>Pasivos</b>				
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	4.337.066	-	4.337.066
Pasivos por impuestos corrientes	4.774	690.684	6.912.977	7.608.435
Otros pasivos no financieros	4.120.706	43.441.126	16.172.879	63.734.711
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	3.974.899.549	6.097.737	3.980.997.286
Pasivo por impuestos diferidos	4.124.804	26.236.006	1.456.837	31.817.647
Otros pasivos financieros	152.083.556	333.244.907	1.775.856.422	2.261.184.885
Provisiones por beneficios a los empleados	107.349	7.965.310	1.009.188	9.081.847
Otras provisiones	29.049.226	-	520.066	29.569.292
<b>Total de pasivos</b>	<b>189.490.415</b>	<b>4.390.814.648</b>	<b>1.808.026.106</b>	<b>6.388.331.169</b>

Al 31 de diciembre 2013

ACTIVOS	MATRIZ Y OTRAS	SEGUROS	BANCO Y FILIALES	CONSOLIDADO
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.612.559	6.221.631	34.374.041	42.208.231
Activos por impuestos corrientes	5.287.741	10.537.919	1.300.452	17.126.112
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	25.506.438	-	25.506.438
Otros activos no financieros	213.881	76.995.377	5.177.484	82.386.742
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	214	338.769.691	773.877.523	1.112.647.428
Otros activos financieros	78.837.054	3.530.931.504	853.046.827	4.462.815.385
Activos por impuestos diferidos	386.185	14.986.653	6.209.805	21.582.643
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	2.960.418	40.379.309	-	43.339.727
Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	4.165.948	891.650	5.057.598
Plusvalía	6.527.323	-	-	6.527.323
Propiedades de inversión	4.385.052	323.898.994	-	328.284.046
Propiedades, planta y equipo	1.134	18.609.744	5.966.711	24.577.589
<b>Total de activos</b>	<b>100.211.561</b>	<b>4.391.003.208</b>	<b>1.680.844.493</b>	<b>6.172.059.262</b>
<b>Pasivos</b>				
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	1.638.712	-	1.638.712
Pasivos por impuestos corrientes	10.951	724.950	2.480.704	3.216.605
Otros pasivos no financieros	2.807.689	54.023.982	5.864.010	62.695.681
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	3.620.661.132	14.665.957	3.635.327.089
Pasivo por impuestos diferidos	2.287.015	17.018.728	955.680	20.261.423
Otros pasivos financieros	154.154.950	214.615.267	1.412.426.016	1.781.196.233
Provisiones por beneficios a los empleados	101.192	6.418.834	911.615	7.431.641
Otras provisiones	13.937.277	-	1.416.762	15.354.039
<b>Total de pasivos</b>	<b>173.299.074</b>	<b>3.915.101.605</b>	<b>1.438.720.744</b>	<b>5.527.121.423</b>

## Al 30 de septiembre de 2014

Estado de resultados	MATRIZ Y OTRAS	SEGUROS	BANCO Y FILIALES	CONSOLIDADO
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Ganancia (pérdida)</b>				
Ingresos de actividades ordinarias	5.271.506	641.920.959	130.766.461	777.958.926
Costo de ventas	-	(523.077.078)	(86.798.189)	(609.875.267)
<b>Ganancia bruta</b>	<b>5.271.506</b>	<b>118.843.881</b>	<b>43.968.272</b>	<b>168.083.659</b>
Otros ingresos	269.932	3.421.255	257.670	3.948.857
Gastos de administración	(2.127.084)	(39.509.063)	(24.457.266)	(66.093.413)
Otros gastos, por función	(8.925.684)	(7.609.752)	(935.074)	(17.470.510)
<b>Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales</b>	<b>(5.511.330)</b>	<b>75.146.321</b>	<b>18.833.602</b>	<b>88.468.593</b>
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	12.784	(1.846.046)	-	(1.833.262)
Diferencias de cambio	2.868.762	15.143.773	24.318.831	42.331.366
Resultados por unidades de reajuste	(6.290.570)	(16.263.291)	-	(22.553.861)
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>	<b>(8.920.354)</b>	<b>72.180.757</b>	<b>43.152.433</b>	<b>106.412.836</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	1.140.228	(4.026.324)	(6.790.679)	(9.676.775)
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>	<b>(7.780.126)</b>	<b>68.154.433</b>	<b>36.361.754</b>	<b>96.736.061</b>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas				
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>(7.780.126)</b>	<b>68.154.433</b>	<b>36.361.754</b>	<b>96.736.061</b>
Ganancia (pérdida), atribuible a				
Los propietarios de la controladora	(7.780.050)	68.079.363	36.361.754	96.661.067
Participaciones no controladoras	(76)	75.070	-	74.994
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>(7.780.126)</b>	<b>68.154.433</b>	<b>36.361.754</b>	<b>96.736.061</b>

## Al 30 de septiembre de 2013

Estado de resultados	MATRIZ Y OTRAS	SEGUROS	BANCO Y FILIALES	CONSOLIDADO
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Ganancia (pérdida)</b>				
Ingresos de actividades ordinarias	7.869.653	530.357.031	80.848.689	619.075.373
Costo de ventas	(22.945)	(489.477.447)	(46.837.995)	(536.338.387)
<b>Ganancia bruta</b>	<b>7.846.708</b>	<b>40.879.584</b>	<b>34.010.694</b>	<b>82.736.986</b>
Otros ingresos	670.252	2.751.986	218.345	3.640.583
Gastos de administración	(970.380)	(34.602.340)	(21.073.869)	(56.646.589)
Otros gastos, por función	(5.408.932)	(6.931.683)	(345.529)	(12.686.144)
<b>Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales</b>	<b>2.137.648</b>	<b>2.097.547</b>	<b>12.809.641</b>	<b>17.044.836</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	2.001.912	316.421	7.625.506	9.943.839
Resultados por unidades de reajuste	(3.633.322)	(154.007)	-	(3.787.329)
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>	<b>1.113.829</b>	<b>3.422.573</b>	<b>20.435.147</b>	<b>24.971.549</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	(965.738)	(1.485.548)	(3.381.415)	(5.832.701)
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>	<b>148.091</b>	<b>1.937.025</b>	<b>17.053.732</b>	<b>19.138.848</b>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas				
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>148.091</b>	<b>1.937.025</b>	<b>17.053.732</b>	<b>19.138.848</b>
Ganancia (pérdida), atribuible a				
Los propietarios de la controladora	155.930	1.946.251	17.053.732	19.155.913
Participaciones no controladoras	(7.839)	(9.226)	-	(17.065)
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>148.091</b>	<b>1.937.025</b>	<b>17.053.732</b>	<b>19.138.848</b>

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

Al 30 de septiembre de 2014

<b>Estado de flujos de efectivo</b>	<b>MATRIZ Y OTRAS</b>	<b>SEGUROS</b>	<b>BANCO Y FILIALES</b>	<b>AJUSTES</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>	<b>18.596.770</b>	<b>517.046.851</b>	<b>122.140.551</b>	<b>3.288.979</b>	<b>661.073.151</b>
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	954.283	-	-	-	954.283
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	16.270.199	62.119.165	7.292.674	6.066.344	91.748.382
Cobros derivados de contratos mantenidos para intermediación o para negociar con ellos	-	-	114.847.877	-	114.847.877
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	-	439.660.413	-	(1.273.889)	438.386.524
Otros cobros por actividades de operación	1.372.288	15.267.273	-	(1.503.476)	15.136.085
<b>Clases de pagos</b>	<b>(7.224.755)</b>	<b>(479.661.102)</b>	<b>(93.851.317)</b>	<b>(3.288.979)</b>	<b>(584.026.153)</b>
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(437.061)	(88.881.137)	(3.825.078)	-	(93.143.276)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	(4.884.568)	(61.617.501)	(89.398.234)	-	(155.900.303)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(157.868)	-	(628.005)	-	(785.873)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	-	(329.007.822)	-	-	(329.007.822)
Otros pagos por actividades de operación	(1.745.258)	(154.642)	-	(3.288.979)	(5.188.879)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación</b>	<b>47.359.896</b>	<b>1.199.015</b>	<b>1.049.088</b>	<b>(42.503.298)</b>	<b>7.104.701</b>
Dividendos recibidos	46.205.486	9.656.676	-	(42.503.298)	13.358.864
Intereses pagados	-	-	(5.796.984)	-	(5.796.984)
Intereses recibidos	-	-	8.280.855	-	8.280.855
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)	1.154.410	(8.457.661)	(1.434.783)	-	(8.738.034)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>58.731.911</b>	<b>38.584.764</b>	<b>29.338.322</b>	<b>(42.503.298)</b>	<b>84.151.699</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	(31.097.345)	-	(35.198.867)	66.296.212	-
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	35.895.145	-	32	(35.895.177)	-
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(696.278)	-	-	696.278	-
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	-	5.985	-	-	5.985
Compras de propiedades, planta y equipo	-	(917.003)	(596.033)	-	(1.513.036)
Compras de activos intangibles	-	-	(699.416)	-	(699.416)
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	-	74.257.282	-	-	74.257.282
Compras de otros activos a largo plazo	-	(69.429.610)	-	-	(69.429.610)
Dividendos recibidos	-	-	82.685	-	82.685
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>4.101.522</b>	<b>3.916.654</b>	<b>(36.411.599)</b>	<b>31.097.313</b>	<b>2.703.890</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>					
Importes procedentes de la emisión de acciones	-	-	31.097.313	(31.097.313)	-
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	-	1.158.501	-	-	1.158.501
Préstamos de entidades relacionadas	8.714.604	-	-	-	8.714.604
Reembolsos de préstamos	(38.848.675)	11.647.142	(108.989)	-	(27.310.522)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(85.698)	(11.199.096)	-	-	(11.284.794)
Dividendos pagados	(34.056.013)	(16.874.378)	(14.823.990)	42.503.298	(23.251.083)
Intereses pagados	-	(28.113.208)	-	-	(28.113.208)
Otras entradas (salidas) de efectivo	6.158	(508.847)	-	-	(502.689)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>(64.269.624)</b>	<b>(43.889.886)</b>	<b>16.164.334</b>	<b>11.405.985</b>	<b>(80.589.191)</b>
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>82.038</b>	<b>80.801</b>	<b>1.927.734</b>	<b>-</b>	<b>2.090.573</b>
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>82.038</b>	<b>80.801</b>	<b>1.927.734</b>	<b>-</b>	<b>2.090.573</b>
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(1.354.153)</b>	<b>(1.307.667)</b>	<b>11.018.791</b>	<b>-</b>	<b>8.356.971</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo</b>	<b>1.612.559</b>	<b>6.221.631</b>	<b>29.799.928</b>	<b>-</b>	<b>37.634.118</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>258.406</b>	<b>4.913.964</b>	<b>40.818.719</b>	<b>-</b>	<b>45.991.089</b>

Al 30 de septiembre de 2013

<b>Estado de flujos de efectivo</b>					
	<b>MATRIZ Y OTRAS</b>	<b>SEGUROS</b>	<b>BANCO Y FILIALES</b>	<b>AJUSTES</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>	<b>426.285.899</b>	<b>444.753.186</b>	<b>39.825.384</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)	(535.302)	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	350.690	427.533.854
Otros cobros por actividades de operación	1.233.938	50.301.708	6.450.183	(1.512.696)	56.473.133
<b>Clases de pagos</b>	<b>(425.869.112)</b>	<b>(389.195.460)</b>	<b>(57.645.656)</b>	<b>998.519</b>	<b>(871.711.709)</b>
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.548.825)	(98.449.278)	(3.989.813)	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	(172.385)	-	(799.809)	-	(972.194)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(226.924)	(288.363.063)	-	(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>2.233.702</b>	<b>(37.540.009)</b>	<b>(677.787)</b>
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)	(461.770)	-	(12.655.738)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>40.599.777</b>	<b>50.003.256</b>	<b>(15.586.570)</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	-	45.230	-	-	45.230
Compras de propiedades, planta y equipo	-	(1.407.690)	(144.523)	-	(1.552.213)
Compras de activos intangibles	-	-	(154.273)	-	(154.273)
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	-	115.088.441	-	-	115.088.441
Compras de otros activos a largo plazo	-	(154.626.288)	-	-	(154.626.288)
Dividendos recibidos	-	-	-	67.000	67.000
Otras entradas (salidas) de efectivo	57.458	-	69.302	(197.333)	(70.573)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>57.440</b>	<b>(40.900.307)</b>	<b>(229.494)</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)	(24.396.901)	(5.994.021)	37.473.009	(28.543.999)
Intereses pagados	-	(3.272.853)	-	-	(3.272.853)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>(40.276.584)</b>	<b>(14.795.758)</b>	<b>(5.955.602)</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>(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>(92)</b>	<b>-</b>	<b>45.959</b>
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>426.684</b>	<b>(5.692.809)</b>	<b>(21.771.758)</b>	<b>-</b>	<b>(27.037.883)</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo</b>	<b>1.378.070</b>	<b>9.622.619</b>	<b>66.731.594</b>	<b>-</b>	<b>77.732.283</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>1.804.754</b>	<b>3.929.810</b>	<b>44.959.836</b>	<b>-</b>	<b>50.694.400</b>

## NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

a) La composición del rubro es la siguiente:

	<u>30-09-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Efectivo en caja	500.658	2.536.436
Bancos	47.041.657	39.671.795
Sub Total	<u>47.542.315</u>	<u>42.208.231</u>
Operaciones con liquidaciones en curso (1)	(1.551.226)	(4.574.113)
<b>Total</b>	<b><u>45.991.089</u></b>	<b><u>37.634.118</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>Moneda al 30 de septiembre de 2014</u>				<u>Total</u>
	<u>Pesos</u>	<u>Dólar</u>	<u>Euro</u>	<u>Otra</u>	
Efectivo en caja	226.651	255.021	18.879	107	<b>500.658</b>
Bancos	25.126.902	20.227.843	1.686.912	-	<b>47.041.657</b>
<b>Total Efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b><u>25.353.553</u></b>	<b><u>20.482.864</u></b>	<b><u>1.705.791</u></b>	<b><u>107</u></b>	<b><u>47.542.315</u></b>
Operaciones con liquidaciones en curso netas (1)	24.150.060	(25.804.899)	103.613	-	<b>(1.551.226)</b>
<b>Total Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b><u>49.503.613</u></b>	<b><u>(5.322.035)</u></b>	<b><u>1.809.404</u></b>	<b><u>107</u></b>	<b><u>45.991.089</u></b>

<u>Efectivo y equivalentes al efectivo</u>	<u>Moneda al 31 de diciembre de 2013</u>				<u>Total</u>
	<u>Pesos</u>	<u>Dólar</u>	<u>Euro</u>	<u>Otra</u>	
Efectivo en caja	2.338.578	111.515	83.609	2.734	<b>2.536.436</b>
Bancos	22.052.785	16.434.752	1.184.258	-	<b>39.671.795</b>
<b>Total Efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b><u>24.391.363</u></b>	<b><u>16.546.267</u></b>	<b><u>1.267.867</u></b>	<b><u>2.734</u></b>	<b><u>42.208.231</u></b>
Operaciones con liquidaciones en curso netas (1)	585.915	(5.073.028)	(87.000)	-	<b>(4.574.113)</b>
<b>Total Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b><u>24.977.278</u></b>	<b><u>11.473.239</u></b>	<b><u>1.180.867</u></b>	<b><u>2.734</u></b>	<b><u>37.634.118</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\$ 73.452.088 (M\$ 43.894.350 en 2013) y en otros pasivos financieros por un monto de M\$ 75.003.314 (M\$ 48.468.463 en 2013). Solo para efecto de conciliación con el estado de flujos de efectivo se presenta dentro de esta nota.

## NOTA 7 - ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

	<u>30-09-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Pagos Provisionales Mensuales	16.917.853	10.931.802
PPM por pérdidas acumuladas Art. 31 inciso 3	0	2.984.300
Crédito por gastos por capacitación	88.393	256.552
Crédito por Donación	30.280	23.299
IVA Crédito Fiscal	2.880.235	2.930.159
Otros	71.347	0
<b>Total</b>	<b><u>19.988.108</u></b>	<b><u>17.126.112</u></b>

**NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS**

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

Al 30 de septiembre de 2014

RUT	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Origen de la Transacción	Tipo de moneda o unidad de	Saldo al 30-09-2014 M\$
76.246.548-5	El Bosque Fondo Inversión Privado	Chile	Accionistas	Préstamo con pagaré	UF	5.213.117
76.246.552-3	Tobalaba Fondo Inversión Privado	Chile	Accionistas	Préstamo con pagaré	UF	5.213.122
76.954.790-8	Inmobiliaria Los Condores S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	1.788.666
76.349.920-0	Inmobiliaria Los Aromos S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	9.895
76.233.018-0	Inmobiliaria Armas Move S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	1.397.248
96.953.940-8	Inmobiliaria Sol de Maipú S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	1.071.062
76.646.780-6	Inmobiliaria El Montijo S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	820.287
76.009.849-3	Inmobiliaria El Montijo II S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	3.122
76.966.850-0	Inmobiliaria Vicente Valdés S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	161.575
76.883.240-4	Inmobiliaria Los Cipreses S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	1.250.737
99.591.360-7	Inmobiliaria La Hacienda de Huechuraba S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	857.923
99.564.920-9	Constructora e Inmobiliaria Edificio Tres S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	15.551
76.563.450-4	Inmobiliaria Desarrollo Sur S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	131
76.283.072-8	Inmobiliaria Las Higueras S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	388.340
56.064.770-5	Comunidad Santo Tomas	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	137.997
76.027.704-5	Inmobiliaria Jardines de Cerrillo S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	949.038
76.039.786-5	Inversiones Inmobiliaria Seguras S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente con Pagaré	UF	2.852.896
76.039.786-5	Inversiones Inmobiliaria Seguras S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	3.009.921
99.599.540-9	Inmobiliaria Alta Vista S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	462.268
76.320.057-4	inmobiliaria y Desarrolladora El Remanso SPA	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente con Pagaré	UF	1.421.652
76.409.386-0	Avsá Ñuñoa HC SPA	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente con Pagaré	UF	338.936
<b>TOTAL</b>						<b>27.363.484</b>

Al 31 de diciembre de 2013

RUT	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Origen de la Transacción	Tipo de moneda o unidad de reajuste	Saldo al 31-12-2013 M\$
76.246.548-5	El Bosque Fondo de Inversion Privado	Chile	Accionistas	Préstamo con pagaré	UF	5.085.365
76.246.552-3	Tobalaba Fondo Inversion Privado	Chile	Accionistas	Préstamo con pagaré	UF	5.085.369
76.954.790-8	Inmobiliaria Los Condores S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	1.712.164
76.233.018-0	Inmobiliaria Armas Move S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	1.269.240
96.953.940-8	Inmobiliaria Sol de Maipú S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	1.114.181
76.646.780-6	Inmobilairia El Montijo S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	785.568
76.009.849-3	Inmobiliaria El Montijo II S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	2.237
76.966.850-0	Inmobiliaria Vicente Valdés S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	154.619
76.883.240-4	Inmobiliaria Los Cipreses S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	298.950
99.591.360-7	Inmobiliaria La Hacienda de Huechuraba S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	1.500.424
99.564.920-9	Constructora e Inmobilairia Edificio Tres S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	14.999
76.505.840-6	Inmobiliaria Conpaces S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	210.485
76.563.450-4	Inmobiliaria Desarrollo Sur S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	127
76.283.072-8	Inmobiliaria Las Higueras S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	334.779
56.064.770-5	Comunidad Santo Tomas	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	133.095
76.027.704-5	Inmobiliaria Jardines de Cerrillo S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	424.492
76.039.786-5	Inversiones Inmobilairia Seguras S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	5.877.321
99.599.540-9	Inmobilairia Alta Vista S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	511.115
76.320.057-4	inmobiliaria y Desarrolladora El Remanso SPA	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	991.908
<b>TOTAL</b>						<b>25.506.438</b>

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

**30 de Septiembre de 2014**

RUT	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Origen de la Transacción	Tipo de moneda o unidad de reajuste	Saldo al 30-09-2014 M\$
96.586.380-4	Constructora e Inmobiliaria del Parque S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	183.050
96.844.470-0	Piedra Roja Desarrollos Inmobiliarios S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta Corriente	UF	4.154.016
<b>TOTAL</b>						<b>4.337.066</b>

**31 de Diciembre de 2013**

RUT	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Origen de la Transacción	Tipo de moneda o unidad de reajuste	Saldo al 31-12-2013 M\$
76.349.920-0	Inmobiliaria Los Aromos S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	235.724
96.586.380-4	Constructora e Inmobiliaria del Parque S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	96.771
96.844.470-0	Piedra Roja Desarrollos Inmobiliarios S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	1.306.217
<b>TOTAL</b>						<b>1.638.712</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 personas relacionadas

30 de Septiembre de 2014

<u>Entidad relacionada</u>	<u>RUT</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Descripción de la transacción</u>	<u>Monto de la transacción M\$</u>	<u>Efecto resultado M\$</u>
Constructora e Inmobiliaria Del Parque Dos S.A.	76.745.890-8	Coligada De Más Del 10%	Dividendo	128.928	-
Constructora e Inmobiliaria Del Parque Dos S.A.	76.745.890-8	Coligada De Más Del 10%	Liquidación Parcial De Promesa	12.961	12.961
Constructora e Inmobiliaria Del Parque Dos S.A.	99.586.380-4	Coligada De Más Del 10%	Devolución En Cuenta Corriente	82.319	-
Inmobiliaria Aguas Claras Spa.	76.318.228-2	Coligada De Más Del 10%	Aporte Capital	522.036	-
Inmobiliaria Alta Vista S.A.	99.599.540-9	Coligada De Más Del 10%	Devolución En Cuenta Corriente	65.983	-
Inmobiliaria Armas Move S.A.	76.233.018-0	Coligada De Más Del 10%	Aporte En Cuenta Corriente	65.213	-
Inmobiliaria Conpases Ltda.	76.362.153-7	Coligada De Más Del 10%	Aporte Capital	4.737	-
Inmobiliaria Conpases S.A.	76.505.840-6	Coligada De Más Del 10%	Aporte Capital	38.750	-
Inmobiliaria Conpases S.A.	76.505.840-6	Coligada De Más Del 10%	Compraventa De Acciones	55	-
Inmobiliaria Conpases S.A.	76.505.840-6	Coligada De Más Del 10%	Devolución En Cuenta Corriente	210.485	-
Inmobiliaria Desarrollo Sur S.A.	76.563.450-4	Coligada De Más Del 10%	Dividendo	259.776	-
Inmobiliaria Edificios De Hacienda Spa	76.326.533-1	Coligada De Más Del 10%	Aporte Capital	175.399	-
Inmobiliaria El Montijo S.A.	76.646.780-6	Coligada De Más Del 10%	Aporte En Cuenta Corriente	477.899	-
Inmobiliaria El Montijo S.A.	76.646.780-6	Coligada De Más Del 10%	Devolución En Cuenta Corriente	471.305	-
Inmobiliaria El Montijo S.A.	76.646.780-6	Coligada De Más Del 10%	Venta Lote Terrenos	659.624	87.666
Inmobiliaria Jardines De Cerrillos S.A.	76.027.704-5	Coligada De Más Del 10%	Aporte En Cuenta Corriente	490.761	-
Inmobiliaria La Hacienda De Huechuraba S.A.	99.591.360-7	Coligada De Más Del 10%	Devolución En Cuenta Corriente	713.563	-
Inmobiliaria Las Higueras S.A.	76.283.072-8	Coligada De Más Del 10%	Aporte En Cuenta Corriente	234.268	-
Inmobiliaria Los Aromos S.A.	76.349.920-0	Coligada De Más Del 10%	Aporte En Cuenta Corriente	245.272	-
Inmobiliaria Los Arrayanes S.A.	99.577.930-7	Coligada De Más Del 10%	Dividendo	300.854	-
Inmobiliaria Los Cipreses S.A.	76.883.240-4	Coligada De Más Del 10%	Aporte En Cuenta Corriente	902.678	-
Inmobiliaria Los Cipreses S.A.	76.883.240-4	Coligada De Más Del 10%	Interés Operación Refinanciamiento	7.542	7.542
Inmobiliaria Los Maderos Spa	76.216.575-9	Coligada De Más Del 10%	Dividendo	256.701	-
Inmobiliaria Montepiedra Spa.	76.213.015-7	Coligada De Más Del 10%	Dividendo	133.659	-
Inmobiliaria Vicente Valdés S.A.	76.966.850-0	Coligada De Más Del 10%	Aporte En Cuenta Corriente	70.038	-
Inmobiliaria Vicente Valdés S.A.	76.966.850-0	Coligada De Más Del 10%	Devolución En Cuenta Corriente	71.068	-
Inmobiliaria Y Desarrolladora El Remanso Spa.	76.320.057-4	Coligada De Más Del 10%	Aporte En Cuenta Corriente	361.743	-
Inversiones Inmobiliarias Seguras S.A.	76.039.786-5	Coligada De Más Del 10%	Aporte De Capital	5.954.198	-
Inversiones Inmobiliarias Seguras S.A.	76.039.786-5	Coligada De Más Del 10%	Aporte En Cuenta Corriente	2.115.429	-
Inversiones Inmobiliarias Seguras S.A.	76.039.786-5	Coligada De Más Del 10%	Devolución En Cuenta Corriente	5.954.198	-
Piedra Roja Desarrollos Inmobiliarios S.A.	96.844.470-0	Coligada De Más Del 10%	Compra Acciones	2.350.584	-
Piedra Roja Desarrollos Inmobiliarios S.A.	96.844.470-0	Coligada De Más Del 10%	Devolución En Cuenta Corriente	2.753.786	-
Piedra Roja Desarrollos Inmobiliarios S.A.	96.844.470-0	Coligada De Más Del 10%	Dividendo	370.259	-
Asesorías Mpc Colectiva Civil	77.208.650-4	Ejecutivo Principal Art 100 Lmv	Asesorías	51.587	(51.587)
Constructora e Inmobiliaria Del Parque S.A.	99.586.380-4	Coligada De Más Del 10%	Compras De Bodegas	179.967	-
Inmobiliaria Los Cipreses S.A.	76.883.240-4	Coligada De Más Del 10%	Interés Trimestral Por Promesa De Compraventa Bien Raiz	15.400	15.400
Inversiones Metropolitana Ltda.	96.502.590-1	Director Art 100 Lmv	Ariendo	108.982	108.982
Inversiones Milenio S.A.	96.839.700-1	Director Art 100 Lmv	Prima	21.783	21.783
Yelcho Inmobiliaria Limitada	96.595.680-8	Director Art 100 Lmv	Asesorías	121.470	(121.470)
B.P. S.A.	96.904.900-7	Accionistas	Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	12.466.124	(7.365)
B.P. S.A.	96.904.900-7	Accionistas	Operaciones de compra con retroventa sobre RV	2.004.137	470
P&S S.A.	96.816.350-7	Accionistas	Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	13.019.558	(7.722)
Fundación Consorcio Nacional Vida	71.456.900-7	Asociada	Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	1.569.219	122.052
Fundación Consorcio Nacional Vida	71.456.900-7	Asociada	Otros (Deposito a plazo - Fondo Mutuo)	516.116	-
B.P. S.A.	96.904.900-7	Accionistas	Operación Forward	(15.350)	(15.350)
Banvida S.A.	96.882.560-7	Accionistas	Dividendos	10.647.051	-
B.P. S.A.	96.904.900-7	Accionistas	Dividendos	1.420.347	-
Inversiones Bt Ltda.	76.322.056-7	Director Art 100 Lmv	Operación Forward	(102.650)	(102.650)
P&S S.A.	96.816.350-7	Accionistas	Dividendos	10.647.051	-
P.C.G.O. Ltda.	78.082.270-8	Director Art 100 Lmv	Operación Forward	(148.610)	(148.610)
Sociedad Agrícola El Vergel De Trebulco S.A.-	77.447.120-0	Director Art 100 Lmv	Operación Forward	2.060	2.060
El Bosque Fip	76.246.548-5	Accionistas	Dividendos	267.343	-
Tobalaba Fip	76.246.552-3	Accionistas	Dividendos	267.343	-
Inmobiliaria Vicente Valdés S.A.	76.966.850-0	Coligada De Más Del 10%	Créditos Comerciales	1.817.171	-
Renta Don Enrique S.A.	76.109.434-3	Asociada	Créditos Comerciales	2.553.026	-
Hormigones BSA	99.507.430-3	Asociada	Créditos Comerciales	4.476.708	-
Agromar S.A.	84.774.400-6	Asociada	Créditos Comerciales	2.532.142	-
Los Parques S.A.	77.225.460-1	Asociada	Créditos Comerciales	2.841.523	-
Foodgroup S.A.	76.069.192-5	Asociada	Créditos Comerciales	892.786	-
Constr. E Inmob. Alonso de Córdova S.A.	76.210.019-3	Asociada	Créditos Comerciales	13.756.032	-
Constructora Valle Grande	76.928.290-4	Asociada	Créditos Comerciales	7.086.900	-
Inmobiliaria El Montijo S.A.	76.646.780-6	Coligada De Más Del 10%	Créditos Boletas de garantías	1.965.082	-
Constructora Ignacio Hurtado Ltda.	95.700.000-2	Asociada	Créditos Boletas de garantías	688.276	-

31 de Diciembre 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\$
Constructora E Inmobiliaria Alonso De Córdova S.A.	76.210.019-3	Asociada	Anticipo De Promesa De Compra	2.019.883	-
Constructora E Inmobiliaria Alonso De Córdova S.A.	76.210.019-3	Asociada	Aporte En Cuenta Corriente	1.592.865	-
Constructora E Inmobiliaria Alonso De Córdova S.A.	76.210.019-3	Asociada	Devolución En Cuenta Corriente	2.019.883	-
DCV Vida S.A.	96.658.670-2	Asociada	Dividendos Recibidos	6.936	-
Francisco Javier García Holtz	8.967.957-5	Ejecutivo	Rescates	117.647	-
Inmobiliaria Aguas Claras S.A.	76.318.228-2	Coligada de mas del 10%	Compra Acciones	471.119	-
Inmobiliaria Alta Vista S.A.	99.599.540-9	Coligada de mas del 10%	Devolución En Cuenta Corriente	78.415	-
Inmobiliaria Armas Move S.A.	76.233.018-0	Coligada de mas del 10%	Aporte En Cuenta Corriente	1.316.887	-
Inmobiliaria Calama Spa.	76.231.874-1	Coligada de mas del 10%	Aporte De Capital	1.433.098	-
Inmobiliaria Conpases S.A.	76.505.840-6	Coligada de mas del 10%	Aporte De Capital	49.000	-
Inmobiliaria Conpases S.A.	76.505.840-6	Coligada de mas del 10%	Devolución En Cuenta Corriente	93.097	-
Inmobiliaria Desarrollo Sur S.A.	76.563.450-4	Coligada de mas del 10%	Devolución En Cuenta Corriente	161.209	-
Inmobiliaria Desarrollo Sur S.A.	76.563.450-4	Coligada de mas del 10%	Dividendos Recibidos	16.144	-
Inmobiliaria El Montijo Dos S.A.	76.009.849-3	Coligada de mas del 10%	Aporte De Capital	681.933	-
Inmobiliaria El Montijo Dos S.A.	76.009.849-3	Coligada de mas del 10%	Devolución En Cuenta Corriente	681.933	-
Inmobiliaria El Montijo S.A.	76.646.780-6	Coligada de mas del 10%	Aporte En Cuenta Corriente	1.768.588	-
Inmobiliaria El Montijo S.A.	76.646.780-6	Coligada de mas del 10%	Devolución En Cuenta Corriente	1.800.000	-
Inmobiliaria El Montijo S.A.	76.646.780-6	Coligada de mas del 10%	Venta Terrenos	2.821.325	411.737
Inmobiliaria El Montijo S.A.	76.646.780-6	Coligada de mas del 10%	Dividendos Recibidos	3.037.000	-
Inmobiliaria Ipl S.A.	96.995.870-8	Coligada de mas del 10%	Compra Terrenos	598.928	-
Inmobiliaria Ipl S.A.	96.995.870-8	Coligada de mas del 10%	Devolución En Cuenta Corriente	294.874	-
Inmobiliaria Jardines De Cerrillos S.A.	76.027.704-5	Coligada de mas del 10%	Aporte De Capital	4.600.000	-
Inmobiliaria Jardines De Cerrillos S.A.	76.027.704-5	Coligada de mas del 10%	Aporte En Cuenta Corriente	1.260.499	-
Inmobiliaria Jardines De Cerrillos S.A.	76.027.704-5	Coligada de mas del 10%	Devolución En Cuenta Corriente	4.600.000	-
Inmobiliaria La Hacienda De Huechuraba S.A.	99.591.360-7	Coligada de mas del 10%	Aporte En Cuenta Corriente	342.113	-
Inmobiliaria La Hacienda De Huechuraba S.A.	99.591.360-7	Coligada de mas del 10%	Devolución En Cuenta Corriente	465.196	-
Inmobiliaria Las Higuera S.A.	76.283.072-8	Coligada de mas del 10%	Aporte En Cuenta Corriente	457.230	-
Inmobiliaria Las Higuera S.A.	76.283.072-8	Coligada de mas del 10%	Compra Acciones	500	-
Inmobiliaria Los Aromos S.A.	76.349.920-0	Coligada de mas del 10%	Aporte De Capital	570.750	-
Inmobiliaria Los Aromos S.A.	76.349.920-0	Coligada de mas del 10%	Canon Semestral Arriendo	3.118	3.118
Inmobiliaria Los Aromos S.A.	76.349.920-0	Coligada de mas del 10%	Devolución En Cuenta Corriente	799.841	-
Inmobiliaria Los Aromos S.A.	76.349.920-0	Coligada de mas del 10%	Dividendos Recibidos	245.272	-
Inmobiliaria Los Arrayanes S.A.	99.577.930-7	Coligada de mas del 10%	Devolución En Cuenta Corriente	909.592	-
Inmobiliaria Los Arrayanes S.A.	99.577.930-7	Coligada de mas del 10%	Dividendos Recibidos	318.720	-
Inmobiliaria Los Cipreses S.A.	76.883.240-4	Coligada de mas del 10%	Aporte De Capital	3.301.084	-
Inmobiliaria Los Cipreses S.A.	76.883.240-4	Coligada de mas del 10%	Aporte En Cuenta Corriente	1.206.484	-
Inmobiliaria Los Cipreses S.A.	76.883.240-4	Coligada de mas del 10%	Devolución En Cuenta Corriente	4.338.936	-
Inmobiliaria Los Cipreses S.A.	76.883.240-4	Coligada de mas del 10%	Interés por Promesa de Compra Bien Raiz	329.048	329.048
Inmobiliaria Los Cipreses S.A.	76.883.240-4	Coligada de mas del 10%	Venta Terrenos	5.822.862	(3.958)
Inmobiliaria Los Cipreses S.A.	76.883.240-4	Coligada de mas del 10%	Dividendos Recibidos	13.794	-
Inmobiliaria Los Cóndores S.A.	76.954.790-8	Coligada de mas del 10%	Aporte De Capital	3.330.071	-
Inmobiliaria Los Cóndores S.A.	76.954.790-8	Coligada de mas del 10%	Aporte En Cuenta Corriente	2.093.700	-
Inmobiliaria Los Cóndores S.A.	76.954.790-8	Coligada de mas del 10%	Devolución En Cuenta Corriente	3.770.071	-
Inmobiliaria Los Cóndores S.A.	76.954.790-8	Coligada de mas del 10%	Venta Terrenos	195.202	21.912
Inmobiliaria Los Gavilanes S.A.	99.591.350-K	Coligada de mas del 10%	Dividendos Recibidos	286.697	-
Inmobiliaria Los Maderos Spa.	76.216.575-9	Coligada de mas del 10%	Aporte De Capital	500.798	-
Inmobiliaria Montepiedra S.A.	76.213.015-7	Coligada de mas del 10%	Aporte Capital	556.218	-
Inmobiliaria Parque La Luz S.A.	96.931.030-9	Coligada de mas del 10%	Devolución En Cuenta Corriente	67.224	-
Inmobiliaria San Nicolas Norte Spa.	76.209.105-4	Coligada de mas del 10%	Aporte De Capital	977.112	-
Inmobiliaria Sol De Maipú S.A.	96.953.540-8	Coligada de mas del 10%	Devolución En Cuenta Corriente	549.892	-
Inmobiliaria Vicente Valdés S.A.	76.966.850-0	Coligada de mas del 10%	Aporte De Capital	1.050.000	-
Inmobiliaria Vicente Valdés S.A.	76.966.850-0	Coligada de mas del 10%	Devolución En Cuenta Corriente	1.331.968	-
Inmobiliaria Y Desarrolladora El Remanso Spa.	76.320.057-4	Coligada de mas del 10%	Aporte De Capital	2.445.929	-
Inmobiliaria Y Desarrolladora El Remanso Spa.	76.320.057-4	Coligada de mas del 10%	Aporte En Cuenta Corriente	990.857	-
Inversiones Inmobiliarias Seguras S.A.	76.039.786-5	Coligada de mas del 10%	Aporte En Cuenta Corriente	381.191	-
Inversiones Metropolitana Ltda.	96.502.580-1	Director Art. 100 Lmv	Arriendo	140.413	140.413
Inversiones Milenio S.A.	96.839.700-1	Coligada de mas del 10%	Primas	27.088	27.088
Piedra Roja Desarrollos Inmobiliarias S.A.	96.844.470-0	Coligada de mas del 10%	Aporte En Cuenta Corriente	2.292.791	-
Piedra Roja Desarrollos Inmobiliarias S.A.	96.844.470-0	Coligada de mas del 10%	Devolución En Cuenta Corriente	1.876.413	-
Piedra Roja Desarrollos Inmobiliarias S.A.	96.844.470-0	Coligada de mas del 10%	Dividendos Recibidos	2.292.791	-
Asesorías Mpc Colectiva Civil	77.208.650-4	Ejecutivo Pricipal	Asesorías	66.241	(66.241)
Soc. De Inversiones Y Asesorías Pcgó Ltd	78.082.270-8	Asociada	Asesorías	53.000	(53.000)
Yelcho Inmobiliaria Limitada	96.595.680-8	Asociada	Asesorías	156.217	(156.217)
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	67.846.455	(61.755)
Martin Hurtado Menendez	12.798.201-5	Ejecutivo	Intermediación de operaciones a término	545.992	964
P&S S.A.	96.816.350-7	Accionistas	Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	22.560.891	(25.359)
Fundación Consorcio Nacional Vida	71.456.900-7	Asociada	Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	6.624.851	(14.796)

**NOTA 9 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS**

La composición del presente rubro al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre 2013 es la siguiente:

	<u>30-09-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
<b>Otros Activos No Financieros - Seguros</b>		
Valores por depositar	207.905	72.177
Salvataje	1.161.571	770.769
Custodio Brown Brothers	1.075.783	1.678.146
Inversiones en sanitarias y licencias mineras	23.319	23.319
Promesa de Compra Bienes Raíces	3.118.805	128.636
Adelanto de precio proyectos inmobiliarios	200.546	2.439.037
Gastos Anticipados	595.085	588.920
Deudas del personal	1.221.476	1.097.075
Cuenta por Cobrar renta fija y variable	2.820.760	21.307.134
Documentos y cuentas por cobrar	2.023.518	1.718.040
Deudores Varios	1.263.900	1.329.879
Cuentas por cobrar intermediarios	1.391.033	1.044.508
Inversión con compromiso de compra	118.772.359	44.797.737
<b>Otros Activos No Financieros - Banco</b>		
Documentos y cuentas por cobrar	26.328.913	4.317.595
Garantías	5.764.676	258.303
Deudores varios	94.332	64.815
Custodio Brown Brothers	3.903.057	480.393
Gastos Anticipados	-	56.378
<b>Otros Activos No Financieros - Matriz y otras</b>		
Deudas del personal	7.752	3.018
Documentos y cuentas por cobrar	9.826	103.390
Deudores Varios	360.767	101.699
Otros	1.766	5.774
<b>Total</b>	<b><u>170.347.149</u></b>	<b><u>82.386.742</u></b>

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

**NOTA 10 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

La composición del presente rubro al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre 2013 es la siguiente:

	<u>30-09-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
<b>Seguros</b>		
Cuentas por cobrar asegurado	53.177.667	47.858.273
Cuentas por cobrar reaseguradores	3.102.076	2.548.393
Cuentas por cobrar leasing CNS Vida (1)	276.158.863	249.855.699
Cuentas por cobrar leasing CN Life (2)	33.749.750	34.442.941
Participación del reaseguro en reservas	18.831.931	5.163.405
Deterioro	(1.526.770)	(1.099.020)
<b>Banco y filiales</b>		
Préstamos interbancarios	-	20.002.472
Deudores por intermediación	6.248.144	14.670.318
Colocaciones comerciales	892.615.815	616.330.302
Colocaciones para vivienda	71.720.304	69.869.177
Colocaciones de consumo	68.576.830	68.531.811
Deterioro	(17.752.403)	(15.526.557)
<b>Matriz y otras</b>		
Deudores por cobrar	214	214
<b>Totales</b>	<u>1.404.902.421</u>	<u>1.112.647.428</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 C rpora Agrícola:** Contrato de leasing con C rpora Agrícola S.A. por unos campos ubicados en el sector de San Felipe V Región.

Inicio: Abril - 2010

Plazo : 20 años

**6. Leasing 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 construir  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 incorporar  el interés, capital y el impuesto al valor agregado, en caso que lo hubiera.

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

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

#### c) Ingresos financieros no devengados.

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

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

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

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

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

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

Durante el 2014 han concluido los siguientes contratos. ABC Comercial, Nueva Alameda 21 S.A. y Conavicoop.

**g) Las correcciones de valor acumuladas que cubran insolvencias relativas a los pagos mínimos por el arrendamiento pendiente de cobro.** Las provisiones registradas est n de acuerdo a la norma y se encuentran detalladas en la nota de Políticas Contables número 3.3.2

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	5.713.679	881.014	5.729.315	-	5.729.315	16.286.691	31.908.035	5.729.315
5 y más años	268.749.537	161.197.044	270.429.548	375.099	270.054.449	354.919.380	359.218.701	270.054.449
<b>Totales</b>	<b>274.463.216</b>	<b>162.078.058</b>	<b>276.158.863</b>	<b>375.099</b>	<b>275.783.764</b>	<b>371.206.071</b>	<b>391.126.736</b>	<b>275.783.764</b>

Capital insoluto:

Corresponde al capital adeudado sin considerar los intereses.

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 tasacion

## (2) CUENTAS POR COBRAR LEASING CN LIFE

**a) Descripción general de los leasing más materiales.**

**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. Ejército 146, cuyo destino es educacional.  
Inicio: Noviembre - 2005  
Plazo: 20 años

**b) Política de provisiones.**

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

**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.**

Durante el presente ejercicio no han concluidos contratos de leasing.

**g) Las correcciones de valor acumuladas que cubran insolvencias relativas a los pagos mínimos por el arrendamiento pendiente de cobro.**

Las provisiones registradas están de acuerdo a la norma y se encuentran detalladas en la nota de Políticas Contables número 3.3.2

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								
5 y más años	33.638.635	15.654.704	33.749.750	-	33.749.750	56.017.251	57.758.744	33.749.750
<b>Totales</b>	<b>33.638.635</b>	<b>15.654.704</b>	<b>33.749.750</b>	<b>0</b>	<b>33.749.750</b>	<b>56.017.251</b>	<b>57.758.744</b>	<b>33.749.750</b>

Capital insoluto: Corresponde al capital adeudado sin considerar los intereses.  
 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

Al 30 de septiembre de 2014

	<u>Activos</u> <u>antes de</u> <u>provisiones</u> <u>M\$</u>	<u>Provisiones</u> <u>deudores</u> <u>comerciales</u> <u>M\$</u>	<u>Activos</u> <u>comerciales</u> <u>netos</u> <u>M\$</u>
<b>Deudores comerciales</b>			
Cuentas por cobrar asegurado	53.177.667	(1.110.492)	<b>52.067.175</b>
Cuentas por cobrar reaseguradores	3.102.076	(41.179)	<b>3.060.897</b>
Deudores por operaciones de crédito	960.466.851	(16.000.508)	<b>944.466.343</b>
Deudores por operaciones de factoring	60.976.215	(1.751.895)	<b>59.224.320</b>
Cuentas por cobrar leasing CNS Vida	276.158.863	(375.099)	<b>275.783.764</b>
Cuentas por cobrar leasing CN Life	33.749.750	-	<b>33.749.750</b>
Deudores varios corrientes	17.718.241	-	<b>17.718.241</b>
Participacion del reaseguro en reservas	18.831.931	-	<b>18.831.931</b>
<b>Total</b>	<b>1.424.181.594</b>	<b>(19.279.173)</b>	<b>1.404.902.421</b>

Al 31 de diciembre 2013

	<u>Activos</u> <u>antes de</u> <u>provisiones</u> <u>M\$</u>	<u>Provisiones</u> <u>deudores</u> <u>comerciales</u> <u>M\$</u>	<u>Activos</u> <u>comerciales</u> <u>netos</u> <u>M\$</u>
<b>Deudores comerciales</b>			
Cuentas por cobrar asegurado	43.473.221	(716.915)	<b>42.756.306</b>
Cuentas por cobrar reaseguradores	2.548.393	(29.333)	<b>2.519.060</b>
Deudores por operaciones de crédito	709.277.998	(13.884.557)	<b>695.393.441</b>
Deudores por operaciones de factoring	60.964.942	(1.642.000)	<b>59.322.942</b>
Cuentas por cobrar leasing CNS Vida	249.855.699	(352.772)	<b>249.502.927</b>
Cuentas por cobrar leasing CN Life	34.442.941	-	<b>34.442.941</b>
Deudores varios corrientes	23.546.406	-	<b>23.546.406</b>
Participacion del reaseguro en reservas	5.163.405	-	<b>5.163.405</b>
<b>Total</b>	<b>1.129.273.005</b>	<b>(16.625.577)</b>	<b>1.112.647.428</b>

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

Al 30 de septiembre de 2014

	<u>Número clientes cartera no repactada</u>	<u>Cartera no repactada bruta M\$</u>	<u>Número clientes cartera repactada</u>	<u>Cartera repactada Bruta M\$</u>	<u>Total cartera M\$</u>
Cartera al día	909.806	1.325.764.162	260	848.772	<b>1.326.612.934</b>
Cartera entre 1 y 30 días	182.054	74.805.531	67	242.186	<b>75.047.717</b>
Cartera entre 31 y 60 días	466	1.510.826	43	113.252	<b>1.624.078</b>
Cartera entre 61 y 90 días	333	347.789	34	83.147	<b>430.936</b>
Cartera entre 91 y 120 días	264	288.140	30	65.691	<b>353.831</b>
Cartera entre 121 y 150 días	263	219.843	19	27.257	<b>247.100</b>
Cartera entre 151 y 180 días	238	135.016	22	53.172	<b>188.188</b>
Cartera entre 181 y 210 días	62	36.606	-	-	<b>36.606</b>
Cartera entre 211 y 250 días	71	45.177	-	-	<b>45.177</b>
Cartera más de 250 días	552	315.854	-	-	<b>315.854</b>
<b>Total cartera no securitizada</b>	<b>1.094.109</b>	<b>1.403.468.944</b>	<b>475</b>	<b>1.433.477</b>	<b>1.404.902.421</b>

Al 31 de diciembre 2013

	<u>Número clientes cartera no repactada</u>	<u>Cartera no repactada bruta M\$</u>	<u>Número clientes cartera repactada</u>	<u>Cartera repactada Bruta M\$</u>	<u>Total cartera M\$</u>
Cartera al día	2.069.048	1.069.701.924	280	809.050	<b>1.070.510.974</b>
Cartera entre 1 y 30 días	1.517	38.045.142	70	185.750	<b>38.230.892</b>
Cartera entre 31 y 60 días	554	1.581.256	39	78.333	<b>1.659.589</b>
Cartera entre 61 y 90 días	407	782.923	33	42.744	<b>825.667</b>
Cartera entre 91 y 120 días	282	350.526	25	34.638	<b>385.164</b>
Cartera entre 121 y 150 días	234	238.637	14	28.420	<b>267.057</b>
Cartera entre 151 y 180 días	210	627.957	20	23.033	<b>650.990</b>
Cartera entre 181 y 210 días	9	1.662	-	-	<b>1.662</b>
Cartera entre 211 y 250 días	12	2.866	-	-	<b>2.866</b>
Cartera más de 250 días	81	112.567	-	-	<b>112.567</b>
<b>Total cartera no securitizada</b>	<b>2.072.354</b>	<b>1.111.445.460</b>	<b>481</b>	<b>1.201.968</b>	<b>1.112.647.428</b>

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

## NOTA 11 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

La composición del presente rubro al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre 2013 es la siguiente:

	<u>30-09-2014 M\$</u>	<u>31-12-2013 M\$</u>
Inversiones a costo amortizado	3.297.139.374	3.183.597.137
Inversiones a valor razonable	1.661.043.129	1.279.218.248
<b>Total</b>	<b>4.958.182.503</b>	<b>4.462.815.385</b>

## a) Apertura de las inversiones por moneda

Saldo al 30 de septiembre 2014

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>							
BONOS EMPRESA FLOTANTE	-	14.704.996	-	-	-	-	14.704.996
BONOS DE BANCOS EXTRANJEROS	-	266.805.417	-	-	10.845.007	-	277.650.424
BONOS DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS	-	-	-	-	27.886.150	-	27.886.150
BONOS DE RECONOCIMIENTO	82.461.957	-	-	-	-	-	82.461.957
BONOS EMPRESA	6.901.432	37.480.546	-	-	1.255.853.805	-	1.300.235.783
BONOS SECURITIZADOS	591.815	-	-	-	13.190.105	-	13.781.920
BONOS SECURITIZADOS (CUI)	-	-	-	-	10.066.352	-	10.066.352
BONOS SUBORDINADOS	-	-	-	-	126.929.391	-	126.929.391
BONOS SUBORDINADOS (CUI)	-	-	-	-	50.079.939	-	50.079.939
BONOS VIVIENDA LEASING	-	-	-	-	902.082	-	902.082
BONOS BANCOS NACIONALES EMITIDOS EN EL EXTRANJERO	-	6.172.041	-	-	-	-	6.172.041
CERO CUPON UF	-	-	-	-	19.917.195	-	19.917.195
CORPORATIVE BONDS	-	283.361.303	-	-	-	-	283.361.303
CREDITO SINDICADO DÓLAR	-	8.183.010	-	-	-	-	8.183.010
CREDITO SINDICADO UF	-	-	-	-	100.632.233	-	100.632.233
DEPOSITO LARGO PLAZO	-	-	-	-	3.919.668	-	3.919.668
LETRAS HIPOTECARIAS	-	-	-	159.448	22.179.714	-	22.339.162
LETRAS HIPOTECARIAS (APV)	-	-	-	-	532.027	-	532.027
LETRAS HIPOTECARIAS (CUI)	-	-	-	-	32.324.592	-	32.324.592
MUTUOS HIPOTECARIOS	-	-	-	-	406.861.543	-	406.861.543
NOTAS ESTRUCTURADAS CON CUPON	-	-	-	-	108.772.288	-	108.772.288
PAGARE EMPRESAS	-	-	-	-	123.360	-	123.360
YANKEE BONDS NACIONAL	-	309.977.262	-	-	-	-	309.977.262
<b>Total</b>	<b>89.955.204</b>	<b>926.684.575</b>	<b>-</b>	<b>159.448</b>	<b>2.191.015.451</b>	<b>-</b>	<b>3.207.814.678</b>
<b>ACTIVOS FINANCIEROS VALOR RAZONABLE</b>							
ACCIONES DE SOCIEDADES ANÓNIMAS ABIERTAS	151.811.242	-	-	-	-	-	151.811.242
ACCIONES DE SOCIEDADES ANÓNIMAS CERRADAS	1.890.048	-	-	-	-	-	1.890.048
ACCIONES DE SOCIEDADES EXTRANJERAS	-	47.780.473	-	-	-	-	47.780.473
FONDOS DE INVERSIÓN	100.034.651	108.112.297	-	-	-	-	208.146.948
FONDOS DE INVERSIÓN CUI	1.064.475	-	-	-	-	-	1.064.475
FONDOS MUTUOS	694.004	-	-	-	-	-	694.004
FONDOS MUTUOS EXTRANJEROS	-	6.927.611	-	-	-	-	6.927.611
FONDOS MUTUOS (APV)	283.406.020	-	-	-	-	-	283.406.020
FORWARD	-	1.667.688	-	-	-	-	1.667.688
OPCIONES	-	12.491.036	-	-	-	-	12.491.036
<b>Total</b>	<b>538.900.440</b>	<b>176.979.105</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>715.879.545</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>							
CERO CUPON UF	-	6.397.324	-	-	-	-	6.397.324
YANKEE BONDS NACIONAL	-	9.475.284	-	-	-	-	9.475.284
<b>Total</b>	-	<b>15.872.608</b>	-	-	-	-	<b>15.872.608</b>
<b>ACTIVOS FINANCIEROS VALOR RAZONABLE</b>							
ACCIONES DE SOCIEDADES ANÓNIMAS ABIERTAS	43.309.831	-	-	-	-	-	43.309.831
ACCIONES DE SOCIEDADES ANÓNIMAS CERRADAS	6.528.742	-	-	-	-	-	6.528.742
ACCIONES DE SOCIEDADES EXTRANJERAS	-	7.077.626	-	-	-	-	7.077.626
FONDOS MUTUOS	640.172	-	-	-	-	-	640.172
FORWARD	-	121.149	-	-	-	-	121.149
<b>Total</b>	<b>50.478.745</b>	<b>7.198.775</b>	-	-	-	-	<b>57.677.520</b>

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	52.754.053	18.170.595	2.412.601	-	-	114.839	73.452.088
<b>Total</b>	<b>52.754.053</b>	<b>18.170.595</b>	<b>2.412.601</b>	-	-	<b>114.839</b>	<b>73.452.088</b>
<b>ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE</b>							
ACCIONES DE SOCIEDADES ANÓNIMAS CERRADAS	2.863.434	-	-	-	-	-	2.863.434
BONOS EMPRESA	38.252.736	296.469.002	-	-	172.112.901	-	506.834.639
BONOS DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS	10.426.289	-	-	-	95.231.680	-	105.657.969
BONO BCP	26.127.463	-	-	-	641.484	-	26.768.947
BONO BCU	813.657	-	-	-	-	-	813.657
BONO BTP	3.815.484	-	-	-	6.279.508	-	10.094.992
BONO BTU	-	-	-	-	5.916.084	-	5.916.084
BONO PRC	-	-	-	-	35.546	-	35.546
BONO CERO	-	-	-	-	210.847	-	210.847
DEPOSITO CORTO PLAZO	37.508.893	1.195.940	-	-	117.762.662	-	156.467.495
LCHR TERCEROS	-	-	-	-	389.522	-	389.522
FONDOS MUTUOS	60.750.744	2.990.048	-	-	-	-	63.740.792
FORWARD	6.161.742	-	-	-	1.530.398	-	7.692.140
<b>Total</b>	<b>186.720.442</b>	<b>300.654.990</b>	-	-	<b>400.110.632</b>	-	<b>887.486.064</b>
<b>Total General</b>	<b>918.808.884</b>	<b>1.445.560.648</b>	<b>2.412.601</b>	<b>159.448</b>	<b>2.591.126.083</b>	<b>114.839</b>	<b>4.958.182.503</b>

(\*) Índice Valor Promedio.

Saldo al 31 de diciembre 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	-	12.793.386	-	-	-	-	12.793.386
BONOS DE BANCOS EXTRANJEROS	-	202.656.562	-	-	10.341.697	-	212.998.259
BONOS DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS	-	-	-	-	28.013.279	-	28.013.279
BONOS DE RECONOCIMIENTO	88.078.306	-	-	-	-	-	88.078.306
BONOS EMPRESA	8.246.073	32.731.111	-	-	1.223.967.977	-	1.264.945.161
BONOS SECURITIZADOS	-	-	-	-	13.624.966	-	13.624.966
BONOS SECURITIZADOS (CUI)	-	-	-	-	11.918.246	-	11.918.246
BONOS SOBERANOS BASE 360	-	-	15.310.206	-	-	-	15.310.206
BONOS SUBORDINADOS	-	-	-	-	123.965.261	-	123.965.261
BONOS SUBORDINADOS (CUI)	-	-	-	-	50.895.307	-	50.895.307
BONOS VIVIENDA LEASING	-	-	-	-	914.425	-	914.425
BONOS BANCOS NACIONALES EMITIDOS EN EL EXTRANJERO	-	5.429.155	-	-	-	-	5.429.155
CERO CUPON UF	-	-	-	-	30.252.472	-	30.252.472
CORPORATIVE BONDS	-	260.585.506	-	-	-	-	260.585.506
CREDITO SINDICADO DÓLAR	-	8.175.687	-	-	-	-	8.175.687
CREDITO SINDICADO UF	-	-	-	-	46.806.858	-	46.806.858
DEPOSITO LARGO PLAZO	-	-	-	-	3.927.650	-	3.927.650
LETRAS HIPOTECARIAS	-	-	-	490.133	26.841.016	-	27.331.149
LETRAS HIPOTECARIAS (APV)	-	-	-	-	530.784	-	530.784
LETRAS HIPOTECARIAS (CUI)	-	-	-	-	34.581.905	-	34.581.905
MUTUOS HIPOTECARIOS	-	-	-	-	354.104.318	-	354.104.318
NOTAS ESTRUCTURADAS CON CUPON	-	-	-	-	105.339.743	-	105.339.743
PAGARE EMPRESAS	-	-	-	-	106.714	-	106.714
SWAP	-	21.572	-	-	10.906.468	-	10.928.040
YANKEE BONDS NACIONAL	-	203.554.657	-	-	-	-	203.554.657
<b>Total</b>	<b>96.324.379</b>	<b>725.947.636</b>	<b>15.310.206</b>	<b>490.133</b>	<b>2.077.039.086</b>	<b>-</b>	<b>2.915.111.440</b>
<b>ACTIVOS FINANCIEROS VALOR RAZONABLE</b>							
ACCIONES DE SOCIEDADES ANÓNIMAS ABIERTAS	149.065.886	-	-	-	-	-	149.065.886
ACCIONES DE SOCIEDADES ANÓNIMAS CERRADAS	1.725.991	-	-	-	-	-	1.725.991
ACCIONES DE SOCIEDADES EXTRANJERAS	-	22.290.533	-	-	-	33.979.431	56.269.964
FONDOS DE INVERSIÓN	83.534.339	91.526.043	2.821.958	-	-	-	177.882.340
FONDOS DE INVERSIÓN CUI	978.134	-	-	-	-	-	978.134
FONDOS MUTUOS	430.004	-	-	-	-	-	430.004
FONDOS MUTUOS EXTRANJEROS	-	5.987.517	-	-	-	-	5.987.517
FONDOS MUTUOS (APV)	172.256.426	39.153.265	-	-	-	-	211.409.691
FORWARD	-	2.988.564	-	-	-	-	2.988.564
OPCIONES	-	9.081.973	-	-	-	-	9.081.973
<b>Total</b>	<b>407.990.780</b>	<b>171.027.895</b>	<b>2.821.958</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>33.979.431</b>	<b>615.820.064</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>							
CORPORATIVE BONDS	-	4.739.258	-	-	-	-	4.739.258
OTROS: TÍTULOS REPRESENTATIVOS DE FACTURAS(TRF)	308.144	-	-	-	-	-	308.144
SWAP	-	8.240.832	-	-	16.306	-	8.257.138
<b>Total</b>	<b>308.144</b>	<b>12.980.090</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16.306</b>	<b>-</b>	<b>13.304.540</b>
<b>ACTIVOS FINANCIEROS VALOR RAZONABLE</b>							
ACCIONES DE SOCIEDADES ANÓNIMAS ABIERTAS	52.554.245	6.196.377	-	-	-	-	58.750.622
ACCIONES DE SOCIEDADES ANÓNIMAS CERRADAS	1.933.333	4.411.911	-	-	-	-	6.345.244
ACCIÓN BOLSA AGROPECUARIA	138.380	-	-	-	-	-	138.380
FORWARD	298.268	-	-	-	-	-	298.268
<b>Total</b>	<b>54.924.226</b>	<b>10.608.288</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>65.532.514</b>

**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>							
BONOS DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS	3.371.500	-	-	-	43.217.689	-	46.589.189
BONOS DE RECONOCIMIENTO	-	-	-	-	12.883.406	-	12.883.406
BONOS EMPRESA	-	999.690	-	-	67.439.588	-	68.439.278
BONOS SECURITIZADOS	6.852.692	-	-	-	2.606.027	-	9.458.719
BONOS SUBORDINADOS	-	-	-	-	472.278	-	472.278
DEPOSITO CORTO PLAZO	12.668.879	-	-	-	16.302.468	-	28.971.347
DEPOSITO LARGO PLAZO	-	-	-	-	8.924.225	-	8.924.225
LETRAS HIPOTECARIAS	-	-	-	-	5.187.790	-	5.187.790
OTRAS INVERSIONES RENTA FUJA	828.504	-	-	-	-	-	828.504
CX COBRAR OP. SIMULTANEAS	3.883.850	-	-	-	-	-	3.883.850
TÍTULOS EMITIDOS POR EMPRESAS EXTRANJERAS	-	25.077.835	-	-	-	-	25.077.835
OTROS: TÍTULOS REPRESENTATIVOS DE FACTURAS(TRF)	570.386	-	-	-	-	-	570.386
DOCUMENTOS POR COBRAR	21.555.735	21.088.543	1.250.072	-	-	-	43.894.350
<b>Total</b>	<b>49.731.546</b>	<b>47.166.068</b>	<b>1.250.072</b>	<b>-</b>	<b>157.033.471</b>	<b>-</b>	<b>255.181.157</b>
<b>ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE</b>							
ACCIONES DE SOCIEDADES ANÓNIMAS CERRADAS	165.202	-	-	-	-	-	165.202
BONOS EMPRESA	11.527.499	196.060.896	-	-	96.031.674	-	303.620.069
BONOS DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS	3.993.855	-	-	-	40.660.315	-	44.654.170
BONO BCP	18.316.243	-	-	-	-	-	18.316.243
BONO BCU	-	-	-	-	4.267.721	-	4.267.721
BONO BTP	4.133.490	-	-	-	-	-	4.133.490
BONO PRC	-	-	-	-	45.954	-	45.954
BONO CERO	-	-	-	-	193.181	-	193.181
DEPOSITO CORTO PLAZO	56.811.199	-	-	-	156.208.236	-	213.019.435
LCHR TERCEROS	-	-	-	-	906.390	-	906.390
ACCIÓN BOLSA DE COMERCIO DE SA	2.478.411	-	-	-	-	-	2.478.411
ACCIÓN BOLSA ELECTRONICA DE CH	129.527	-	-	-	-	-	129.527
FONDOS DE INVERSIÓN	561.774	-	-	-	-	-	561.774
FORWARD	4.588.811	92.737	-	-	692.555	-	5.374.103
<b>Total</b>	<b>102.706.011</b>	<b>196.153.633</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>299.006.026</b>	<b>-</b>	<b>597.865.670</b>
<b>Total General</b>	<b>711.985.086</b>	<b>1.163.883.610</b>	<b>19.382.236</b>	<b>490.133</b>	<b>2.533.094.889</b>	<b>33.979.431</b>	<b>4.462.815.385</b>

b) Inversiones a valor razonable según jerarquía

Al 30 de septiembre de 2014

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	TOTAL
<b>INVERSIONES NACIONALES</b>	<b>1.081.152.249</b>	<b>83.200.882</b>	-	<b>1.164.353.131</b>
<b>Renta Fija</b>	<b>564.527.594</b>	-	-	<b>564.527.594</b>
Instrumentos del Estado	32.372.523	-	-	32.372.523
Instrumentos Emitidos por el Sistema Financiero	337.843.081	-	-	337.843.081
Instrumento de Deuda o Crédito	194.311.990	-	-	194.311.990
<b>Renta Variable</b>	<b>516.624.655</b>	<b>83.200.882</b>	-	<b>599.825.537</b>
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas	195.121.073	-	-	195.121.073
Acciones de Sociedades Anónimas Cerradas	138.380	8.280.410	-	8.418.790
Fondos de Inversión	26.178.654	74.920.472	-	101.099.126
Fondos Mutuos	284.740.196	-	-	284.740.196
Otros	10.446.352	-	-	10.446.352
<b>INVERSIONES EN EL EXTRANJERO</b>	<b>461.308.297</b>	<b>28.684.746</b>	-	<b>489.993.043</b>
<b>Renta Fija</b>	<b>320.095.036</b>	-	-	<b>320.095.036</b>
Títulos emitidos por Estados y Bancos Centrales Extranjeros	308.627.486	-	-	308.627.486
Títulos emitidos por Bancos y Financieras Extranjeras	11.467.550	-	-	11.467.550
<b>Renta Variable</b>	<b>141.213.261</b>	<b>28.684.746</b>	-	<b>169.898.007</b>
Acciones de Sociedades Extranjeras	47.780.473	7.077.626	-	54.858.099
Cuotas de Fondos de Inversión Extranjeros	86.505.177	21.607.120	-	108.112.297
Fondos Mutuos Extranjeros	6.927.611	-	-	6.927.611
<b>DERIVADOS</b>	6.696.955	-	-	6.696.955
<b>Total</b>	<b>1.549.157.501</b>	<b>111.885.628</b>	-	<b>1.661.043.129</b>

Al 31 de diciembre de 2013

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	TOTAL
<b>INVERSIONES NACIONALES</b>	<b>869.118.437</b>	<b>63.787.855</b>	-	<b>932.906.292</b>
<b>Renta Fija</b>	<b>394.297.465</b>	-	-	<b>394.297.465</b>
Instrumentos del Estado	26.956.589	-	-	26.956.589
Instrumentos Emitidos por el Sistema Financiero	263.861.360	-	-	263.861.360
Instrumento de Deuda o Crédito	103.479.516	-	-	103.479.516
<b>Renta Variable</b>	<b>474.820.972</b>	<b>63.787.855</b>	-	<b>538.608.827</b>
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas	201.620.131	-	-	201.620.131
Acciones de Sociedades Anónimas Cerradas	2.746.318	8.071.235	-	10.817.553
Fondos de Inversión	45.537.577	55.716.620	-	101.254.197
Fondos Mutuos	212.817.829	-	-	212.817.829
Otros	12.099.117	-	-	12.099.117
<b>INVERSIONES EN EL EXTRANJERO</b>	<b>345.784.329</b>	-	-	<b>345.784.329</b>
<b>Renta Fija</b>	<b>200.140.554</b>	-	-	<b>200.140.554</b>
Títulos emitidos por Estados y Bancos Centrales Extranjeros	200.140.554	-	-	200.140.554
<b>Renta Variable</b>	<b>145.643.775</b>	-	-	<b>145.643.775</b>
Acciones de Sociedades Extranjeras	62.466.341	-	-	62.466.341
Cuotas de Fondos de Inversión Extranjeros	77.189.917	-	-	77.189.917
Fondos Mutuos Extranjeros	5.987.517	-	-	5.987.517
<b>DERIVADOS</b>	307.033	220.594	-	527.627
<b>Total</b>	<b>1.215.209.799</b>	<b>64.008.449</b>	-	<b>1.279.218.248</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.

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

**NOTA 12 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS**

a) Impuestos diferidos consolidados al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Segmentos de operación	Saldo 30-09-2014		Saldo 31-12-2013	
	M\$		M\$	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Matriz y otras	838.925	4.124.804	386.185	2.287.015
Seguros	22.309.736	26.236.006	14.986.653	17.018.728
Banco y filiales	4.788.862	1.456.837	6.209.805	955.680
<b>Total</b>	<b>27.937.523</b>	<b>31.817.647</b>	<b>21.582.643</b>	<b>20.261.423</b>

Al 30 de septiembre de 2014

b) Impuestos diferidos por segmentos de operación

	Matriz y otras					Total segmento
	Consortio Financiero	Consortio Inv. SpA	Consortio Servicios	Punta Pite	Lote 18	
<b>Activos por los Impuestos Diferidos</b>						
Valorización de instrumentos financieros	152.296	404	-	83.439	-	236.139
Provisiones	572.726	-	2.208	-	-	574.934
Otros	-	-	-	-	27.852	27.852
<b>Total activos</b>	<b>725.022</b>	<b>404</b>	<b>2.208</b>	<b>83.439</b>	<b>27.852</b>	<b>838.925</b>
<b>Pasivos por Impuestos Diferidos</b>						
Gastos anticipados	161.803	-	-	-	-	161.803
Inversión extranjera	3.963.001	-	-	-	-	3.963.001
<b>Total pasivos</b>	<b>4.124.804</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.124.804</b>

	Seguros				Banco
	Consortio Vida	CN Life	Consortio Generales	Total segmento	Consortio
<b>Activos por los Impuestos Diferidos</b>					
Valorización de instrumentos financieros	15.165.513	2.644.394	109.934	17.919.841	179.712
Deudores por reaseguro	-	-	8.647	8.647	-
Contratos de leasing	-	-	-	-	566.661
Provisiones	1.696.303	1.667.239	410.086	3.773.628	264.488
Colocaciones	-	-	-	-	3.778.001
Otros	601.320	-	6.300	607.620	-
<b>Total activos</b>	<b>17.463.136</b>	<b>4.311.633</b>	<b>534.967</b>	<b>22.309.736</b>	<b>4.788.862</b>
<b>Pasivos por Impuestos Diferidos</b>					
Depreciaciones	8.247.851	-	-	8.247.851	-
Valorización de instrumentos financieros	7.448.014	148.834	-	7.596.848	1.323.005
Intangibles	152.063	-	-	152.063	-
Contratos de leasing	7.231.791	337.475	-	7.569.266	-
Provisiones	-	138.946	2.226	141.172	-
Gastos anticipados	200.917	-	-	200.917	-
Otros	2.327.889	-	-	2.327.889	133.832
<b>Total pasivos</b>	<b>25.608.525</b>	<b>625.255</b>	<b>2.226</b>	<b>26.236.006</b>	<b>1.456.837</b>

## Al 31 de diciembre de 2013

b) Impuestos diferidos por segmentos de operación

	Matriz y otras					Total segmento
	Consortio Financiero	Consortio Inv. SpA	Consortio Servicios	Punta Pite	Lote 18	
<b>Activos por los Impuestos Diferidos</b>						
Valorización de instrumentos financieros	60.152	111	-	76.550	-	136.813
Provisiones	192.763	-	2.536	-	-	195.299
Pérdidas tributarias	-	-	5.031	-	-	5.031
Otros	-	-	21.190	-	27.852	49.042
<b>Total activos</b>	<b>252.915</b>	<b>111</b>	<b>28.757</b>	<b>76.550</b>	<b>27.852</b>	<b>386.185</b>
<b>Pasivos por Impuestos Diferidos</b>						
Valorización de instrumentos financieros	129.401	-	-	-	-	129.401
Inversión extranjera	2.157.614	-	-	-	-	2.157.614
<b>Total pasivos</b>	<b>2.287.015</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.287.015</b>

	Seguros				Banco
	Consortio Vida	CN Life	Consortio Generales	Total segmento	Consortio
<b>Activos por los Impuestos Diferidos</b>					
Valorización de instrumentos financieros	10.476.740	2.159.535	3.514	12.639.789	2.570.444
Deudores por reaseguro	-	-	5.867	5.867	-
Contratos de leasing	-	-	-	-	204.650
Provisiones	1.297.133	272.265	171.178	1.740.576	302.713
Colocaciones	-	-	-	-	3.131.998
Pérdidas tributarias	-	-	165.843	165.843	-
Otros	382.143	52.435	-	434.578	-
<b>Total activos</b>	<b>12.156.016</b>	<b>2.484.235</b>	<b>346.402</b>	<b>14.986.653</b>	<b>6.209.805</b>
<b>Pasivos por Impuestos Diferidos</b>					
Depreciaciones	6.776.837	-	-	6.776.837	55.173
Valorización de instrumentos financieros	3.387.507	344.617	-	3.732.124	297.302
Intangibles	118.868	-	27.612	146.480	(39.390)
Contratos de leasing	5.845.431	-	-	5.845.431	-
Gastos anticipados	178.873	-	-	178.873	-
Otros	87.996	238.060	12.927	338.983	642.595
<b>Total pasivos</b>	<b>16.395.512</b>	<b>582.677</b>	<b>40.539</b>	<b>17.018.728</b>	<b>955.680</b>

Al 30 de septiembre de 2014 se han registrado en patrimonio diferencias temporarias por un monto total de M\$(1.183.802) (M\$2.985.941 al 31 de diciembre 2013) acumulados.

Los efectos de la reforma tributaria en los presentes estados financieros de acuerdo a lo establecido en la ley N°20.780, son los siguientes:

En las compañías del segmento Seguros, Matriz y otras, la diferencia entre la tasa de impuesto de 20% anteriormente vigente para el presente año y la nueva tasa de 21%, fue reconocida en los resultados del ejercicio 2014, cifra que ascendió a una pérdida de M\$503.751. En cuanto al segmento Banco y filiales, el efecto entre la tasa anteriormente vigente (20%) y la nueva tasa (21%), ascendió a una pérdida de M\$309.169, con lo cual el efecto total de la reforma en cuestión sobre los resultados de Consortio Financiero S.A. al 30 de septiembre de 2014 ascienden a una pérdida de M\$812.920.

Por otra parte, para las compañías del segmento Seguros y Consortio Financiero S.A. de acuerdo al Oficio Circular N°856 del 17 de octubre de 2014 de la Superintendencia de Valores y Seguros, el efecto de los cambios de tasa entre el 21% y las tasas futuras, que alcanzarán una tasa máxima de 27%, se reconoció directamente en el Patrimonio de la Sociedad sin afectar el resultado del ejercicio. El monto asciende a una disminución de Patrimonio de M\$2.233.944.

Respecto a Banco Consortio, el efecto entre la tasa anteriormente vigente (20%) y las tasas futuras, que alcanzarán una tasa máxima de 27%, fue reconocido en Consortio Financiero directamente en el Patrimonio de esta sociedad. El monto asciende a un aumento de Patrimonio de M\$169.687. En cuanto a la Corredora de Bolsa, todo el efecto entre la tasa anteriormente vigente (20%) y las tasas futuras, que alcanzarán una tasa máxima de 27%, fue reconocido directamente en el Patrimonio de esta sociedad y de Consortio Financiero. El monto asciende a una disminución de Patrimonio de M\$16.657

El monto total de los cargos directos al Patrimonio de Consorcio Financiero S.A. anteriormente mencionados, ascendió a una disminución de M\$2.080.914, reconocidas en los presentes estados financieros.

c) Gastos por impuestos a las ganancias

	<u>30-09-2014</u>	<u>30-09-2013</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	(9.157.523)	(10.535.455)
<b>Abono (cargo) por impuestos diferidos:</b>		
Originación y reverso de diferencias temporarias	(1.207.266)	7.623.370
Cambio en diferencias temporales no reconocidas	729.025	(2.847.294)
Reconocimientos de pérdidas tributarias no reconocidas	-	986
<b>Subtotales</b>	<b><u>(9.635.764)</u></b>	<b><u>(5.758.393)</u></b>
Impuesto por gastos rechazados Artículo N°21	(9.248)	(10.689)
Otros	(31.763)	(63.619)
<b>Cargo neto a resultados por impuesto a la renta</b>	<b><u>(9.676.775)</u></b>	<b><u>(5.832.701)</u></b>

	<u>30-09-2014</u>		<u>30-09-2013</u>	
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>				
<b>Concepto</b>	<b>Tasa de Impuesto</b>		<b>Tasa de Impuesto</b>	
	<u>%</u>	<u>M\$</u>	<u>%</u>	<u>M\$</u>
Impuesto sobre utilidad	21,0%	(22.346.696)	20,0%	(4.994.310)
Diferencias permanentes	-6,96%	7.403.395	-14,50%	3.619.980
Agregados y deducciones	-3,38%	3.598.689	-3,06%	763.047
Impuesto único (gastos rechazados)	-1,78%	1.892.590	-2,57%	641.595
Otros	0,21%	(224.753)	23,48%	(5.863.013)
<b>Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta</b>	<b>9,09%</b>	<b><u>(9.676.775)</u></b>	<b>23,36%</b>	<b><u>(5.832.701)</u></b>

**NOTA 13 - INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN**

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la situación de las Compañías Asociadas es la siguiente:

2014

RUT	Nombre de Sociedad	País de Origen	% de Participación	Patrimonio Sociedad	Resultado Ejercicio	Deterioro de la Inversión	Valor Final Inversión (VP)
76.069.369-3	LVCC Asset Management S.A.	Chile	25,00%	8.699.990	2.993.617	-	2.141.817
99.531.100-3	Inmobiliaria Seis Norte S.A.	Chile	50,00%	1.368.416	23.113	-	694.270
76.009.849-3	DCV-Vida	Chile	21,14%	719.312	37.947	-	152.110
99.564.930-6	Inmobiliaria Urano S.A.	Chile	33,33%	2.907	-	-	969
76.409.386-0	Avsa Ñuñoa Hc Spa	Chile	40,00%	1.205.870	-	-	482.347
99.586.380-4	Constructora E Inmb. Del Parque S.A	Chile	50,00%	808.848	662	-	404.755
99.564.920-9	Constructora E Inmb. Edificio Tres S.A.	Chile	33,33%	13.887	852	-	4.629
76.210.019-3	Constructora E Inmobiliaria Alonso De Cordova S.A.	Chile	33,33%	(231.846)	(83.188)	-	1
76.745.890-8	Constructora E Inmobiliaria Del Parque 2 S.A.	Chile	50,00%	563.606	7.796	-	152.876
76.954.790-8	Inmobiliaria Los Condores	Chile	33,33%	7.275.232	(63.660)	-	3.637.430
99.591.340-2	Inmobiliaria Los Navegantes S.A.	Chile	50,00%	19.005	(837)	-	9.503
76.318.228-2	Inmobiliaria Aguas Claras	Chile	15,00%	2.861.992	(218.624)	-	951.335
99.599.540-9	Inmobiliaria Alta Vista S.A.	Chile	40,00%	467.129	183.457	-	186.852
76.233.018-0	Inmobiliaria Armas Move S.A.	Chile	50,00%	1.499	9.207	-	750
76.231.874-1	Inmobiliaria Calama	Chile	40,00%	3.595.342	28.249	-	1.438.137
76.505.840-6	Inmobiliaria Conpacos Limitada	Chile	35,00%	4.737	95.108	-	1.658
76.563.450-4	Inmobiliaria Desarrollo Sur S.A.	Chile	35,00%	629.681	(68.037)	-	60.261
76.326.533-1	Inmobiliaria Edificios De Hacienda Spa.	Chile	15,00%	1.050.346	(82.420)	-	157.552
76.009.849-3	Inmobiliaria El Montijo 2 S.A.	Chile	33,33%	597.675	8.470	-	597.734
76.646.780-6	Inmobiliaria El Montijo S.A.	Chile	33,33%	1.957.675	19.638	-	1.957.870
96.995.870-8	Inmobiliaria Ipl S.A.	Chile	33,33%	77.262	5.138	-	25.754
76.641.360-9	Inmobiliaria Jardin Del Carmen S.A.	Chile	33,33%	(24.921)	(19.107)	-	1
76.027.704-5	Inmobiliaria Jardines De Cerrillos (***)	Chile	50,00%	7.920.642	(492.459)	-	3.960.321
99.591.360-7	Inmobiliaria La Hacienda De Huechuraba S.A.	Chile	50,00%	1.164.653	321.881	-	582.327
76.283.072-8	Inmobiliaria Las Higueras S.A.	Chile	50,00%	688.663	(457.965)	-	1
76.349.920-0	Inmobiliaria Los Aromos S.A.	Chile	50,00%	1.230.199	96.495	-	615.100
99.577.930-7	Inmobiliaria Los Arrayanes S.A	Chile	44,00%	56.854	44.459	-	25.016
76.883.240-4	Inmobiliaria Los Cipreses (**)	Chile	50,00%	9.004.855	608.719	-	4.502.428
99.591.350-k	Inmobiliaria Los Gavilanes S.A.	Chile	50,00%	64.846	(11.956)	-	32.423
76.216.575-9	Inmobiliaria Los Maderos Spa.	Chile	15,00%	8.099.365	1.161.279	-	979.729
76.213.015-7	Inmobiliaria Montepiedra S.A.	Chile	15,00%	7.499.498	536.911	-	1.034.490
96.931.030-9	Inmobiliaria Parque La Luz	Chile	33,33%	(88.618)	(537)	-	1
99.591.150-7	Inmobiliaria San Luis S.A.	Chile	25,00%	121.757	2.159	-	30.439
76.209.105-4	Inmobiliaria San Nicolas Norte	Chile	40,00%	2.435.447	22.585	-	974.179
96.953.540-8	Inmobiliaria Sol De Maipu S.A.	Chile	50,00%	(783.189)	(190.146)	-	1
76.966.850-0	Inmobiliaria Vicente Valdes	Chile	35,00%	2.323.196	(147.877)	-	813.119
76.320.057-4	Inmobiliaria Y Desarrolladora El Remanso	Chile	30,00%	8.169.578	21.810	-	2.450.873
96.844.470-0	Piedra Roja Desarrollos Inmobiliarios S.A. (*)	Chile	15,39%	116.921.206	4.252.441	-	17.106.198
76.039.786-5	Soc. Inv. Inmb. Seguras	Chile	42,06%	6.290.583	(14.198.928)	-	2.623.314
<b>TOTAL</b>				<b>202.783.179</b>	<b>(5.553.748)</b>	<b>-</b>	<b>48.788.570</b>

2013

RUT	Nombre de Sociedad	País de Origen	% de Participación	Patrimonio Sociedad	Resultado Ejercicio	Deterioro de la Inversión	Valor Final Inversión (VP)
76.069.369-3	LVCC Asset Management S.A.	Chile	25,00%	9.151.065	3.785.410	-	2.287.767
99.531.100-3	Inmobiliaria Seis Norte S.A.	Chile	50,00%	1.345.303	29.139	-	672.651
96.658.670-2	DCV-Vida	Chile	21,14%	683.380	91.391	-	148.644
76.349.920-0	Inmobiliaria Los Aromos S.A.	Chile	50,00%	1.133.704	(72.076)	-	566.853
99.591.350-k	Inmobiliaria Los Gavilanes S.A.	Chile	50,00%	76.802	514.579	-	38.402
96.719.470-0	Inmobiliaria Aguas Claras Spa	Chile	15,00%	3.131.618	2.657	-	462.092
96.995.870-8	Inmobiliaria Ipl S.A.	Chile	33,33%	72.124	162.053	-	24.041
96.586.380-4	Costructora E Inmb. Del Parque S.A	Chile	50,00%	798.806	3.223	-	404.425
99.564.920-9	Costructora E Inmb. Edificio Tres S.A.	Chile	33,33%	13.035	1.072	-	4.345
99.564.930-6	Inmobiliaria Urano S.A.	Chile	33,33%	-	-	-	969
99.591.340-2	Inmobiliaria Los Navegantes S.A.	Chile	50,00%	19.792	877	-	9.921
76.954.790-8	Inmobiliaria Los Condores S.A.	Chile	33,33%	52.470	633.692	-	3.532.548
99.577.930-7	Inmobiliaria Los Arrayanes S.A	Chile	44,00%	696.154	632.498	-	306.307
99.599.540-9	Inmobiliaria Alta Vista S.A.	Chile	40,00%	417.600	173.369	-	202.109
99.591.150-7	Inmobiliaria San Luis S.A.	Chile	25,00%	116.795	1.244	-	29.199
99.591.360-7	Inmobiliaria La Hacienda De Huechuraba S.A.	Chile	50,00%	842.772	464.921	-	421.386
76.563.450-4	Inmobiliaria Desarrollo Sur S.A.	Chile	35,00%	1.468.489	286.064	-	435.786
76.027.704-5	Inmobiliaria Jardines De Cerrillos S.A.	Chile	50,00%	8.413.102	(59.920)	-	4.206.551
76.646.780-6	Inmobiliaria El Montijo S.A.	Chile	33,33%	2.021.967	500.468	-	1.674.437
76.009.849-3	Inmobiliaria El Montijo Dos S.A.	Chile	33,33%	87.111	(24.887)	-	592.006
76.966.850-0	Inmobiliaria Vicente Valdes S.A.	Chile	35,00%	401.399	(106.429)	-	881.070
96.844.470-0	Piedra Roja Desarrollos Inmobiliarios S.A.	Chile	13,66%	125.578.120	7.830.358	-	14.976.080
76.745.890-8	Constructora E Inmobiliaria Del Parque 2 Sa.	Chile	50,00%	530.229	35.885	-	277.906
76.883.240-4	Inmobiliaria Los Cipreses	Chile	50,00%	8.396.135	385.933	-	4.198.069
76.213.015-7	Inmobiliaria Montepiedra Spa	Chile	15,00%	6.644.345	(613.710)	-	1.087.613
76.216.575-9	Inmobiliaria Los Maderos Spa.	Chile	15,00%	6.046.644	(663.268)	-	1.062.239
76.209.105-4	Inmobiliaria San Nicolas Norte Spa	Chile	40,00%	2.412.861	(21.491)	-	965.144
76.231.874-1	Inmobiliaria Calama	Chile	40,00%	3.567.093	12.881	-	1.426.837
76.320.057-4	Inmobiliaria Y Desarrolladora El Remanso Spa	Chile	30,00%	-	-	-	2.444.330
<b>TOTAL</b>				<b>184.118.915</b>	<b>13.985.933</b>	-	<b>43.339.727</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 2014:

ACTIVOS	M\$	PASIVOS	M\$
Activos Corrientes	22.080.791	Pasvos Corrientes	5.829.341
Activos no Corrientes	150.584.312	Pasvos no Corrientes	49.914.556
		Patrimonio	116.921.206
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u>172.665.103</u></b>	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b><u>172.665.103</u></b>

ESTADOS DE RESULTADOS	M\$
Ingresos de Act. Ordinarias	16.714.248
Costo de Ventas	<u>(10.917.561)</u>
Ganancia Bruta	5.796.687
Gasto de Administración	(1.128.240)
Ingresos Financieros	199.569
Costos Financieros	(524.239)
Otras Ganancias (pérdidas)	<u>227.901</u>
Ganancia (pérdida) antes de Impuestos	4.571.678
Gasto por impuestos	(319.237)
<b>GANANCIA DEL EJERCICIO</b>	<b><u>4.252.441</u></b>

(\*\*) A continuación se presentan los Estados Financieros no auditados de Inmobiliaria los Cipreses S.A. al 30 de junio de 2014

ACTIVOS	M\$	PASIVOS	M\$
Activos Corrientes	10.285.834	Pasvos Corrientes	5.062.617
Activos no Corrientes	11.806.214	Pasvos no Corrientes	8.024.576
		Patrimonio	9.004.855
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u>22.092.048</u></b>	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b><u>22.092.048</u></b>

ESTADOS DE RESULTADOS	M\$
Ingresos de Act. Ordinarias	6.436.520
Costo de Ventas	<u>(5.112.335)</u>
Ganancia Bruta	1.324.185
Gasto de Administración	(514.613)
Ingresos Financieros	3.821
Costos Financieros	(109.216)
Otras Ganancias (pérdidas)	<u>(9.910)</u>
Ganancia (pérdida) antes de Impuestos	694.267
Gasto por impuestos	(85.548)
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b><u>608.719</u></b>

(\*\*\*) A continuación se presentan los Estados Financieros no auditados de Inmobiliaria Jardín de Cerrillos S.A. al 30 de junio de 2014

ACTIVOS	M\$	PASIVOS	M\$
Activos Corrientes	8.172.396	Pasvos Corrientes	6.408.220
Activos no Corrientes	7.603.172	Pasvos no Corrientes	1.446.706
		Patrimonio	7.920.642
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u>15.775.568</u></b>	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b><u>15.775.568</u></b>

ESTADOS DE RESULTADOS	M\$
Ingresos de Act. Ordinarias	137.762
Costo de Ventas	<u>(372.087)</u>
Ganancia Bruta	(234.325)
Gasto de Administración	(219.525)
Ingresos Financieros	0
Costos Financieros	(62.752)
Otras Ganancias (pérdidas)	<u>(32.455)</u>
Ganancia (pérdida) antes de Impuestos	(549.057)
Ingreso por impuestos	56.598
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b><u>(492.459)</u></b>

**NOTA 14 - ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA**

a) El detalle de los Intangibles es el siguiente:

<b>30-09-2014</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	291.520	(25.737)	(240.215)	25.568	120
Programas Computacionales	663.889	699.415	(200.286)	1.163.018	60
Programas Computacionales	530.579	278.809	(37.366)	772.022	48
Derechos	3.571.610	-	(690.890)	2.880.720	60
<b>Total</b>	<b>5.057.598</b>	<b>952.487</b>	<b>(1.168.757)</b>	<b>4.841.328</b>	

<b>31-12-2013</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>Acumulada</u>	<u>Activo</u>	<u>Amortización</u>
					<u>(meses)</u>
Programas Computacionales	760.446	-	(468.926)	291.520	120
Programas Computacionales	667.395	231.754	(235.260)	663.889	60
Programas Computacionales	389.827	239.990	(99.238)	530.579	48
Derechos	3.982.855	300.000	(711.245)	3.571.610	60
<b>Total</b>	<b>5.800.523</b>	<b>771.744</b>	<b>(1.514.669)</b>	<b>5.057.598</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 15 - PLUSVALÍA**

a) La composición del presente rubro es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2014

(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	-	-	-	1.777.256
Cn Life Compañía De Seguros S.A.	4.677.279	-	-	-	4.677.279
Inmobiliaria Seis Norte S.A.	72.788	-	-	-	72.788
Piedra Roja Desarrollos Inmobiliarios S.A.	-	455.857	-	-	455.857
<b>Total</b>	<b>6.527.323</b>	<b>455.857</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.983.180</b>

Al 31 de diciembre 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	-	-	-	1.777.256
CN Life Compañía de Seguros S.A.	4.677.279	-	-	-	4.677.279
Inmobiliaria Seis Norte S.A.	72.788	-	-	-	72.788
<b>Total</b>	<b>6.527.323</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.527.323</b>

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

**NOTA 16 - 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>30-09-2014</u></b>	<b><u>31-12-2013</u></b>
	<b><u>M\$</u></b>	<b><u>M\$</u></b>
<b>Propiedades de inversión</b>	<b>341.404.848</b>	<b>328.284.046</b>
Terrenos	228.943.205	217.641.656
Edificios	112.461.643	110.642.390

<b><u>Clases de Propiedades de inversión, Bruto</u></b>	<b><u>30-09-2014</u></b>	<b><u>31-12-2013</u></b>
	<b><u>M\$</u></b>	<b><u>M\$</u></b>
<b>Propiedades de inversión</b>	<b>362.362.221</b>	<b>346.533.885</b>
Terrenos	228.943.205	217.641.656
Edificios	133.419.016	128.892.229

<b><u>Clases de Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Propiedades de inversión</u></b>	<b><u>30-09-2014</u></b>	<b><u>31-12-2013</u></b>
	<b><u>M\$</u></b>	<b><u>M\$</u></b>
<b>Depreciación acumulada Propiedades de inversión, Neto</b>	<b>20.957.373</b>	<b>18.249.839</b>
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Edificios	20.957.373	18.249.839

b) Detalle de movimientos

Al 30 de septiembre de 2014

	<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>	217.641.656	110.642.390	<b>328.284.046</b>
Adiciones	8.543.566	130.424	<b>8.673.990</b>
Gasto por Depreciación, Propiedad Plantas y Equipos	-	(2.035.769)	<b>(2.035.769)</b>
Ventas y bajas	(5.074.418)	(2.920.313)	<b>(7.994.731)</b>
Ajuste por revalorización	7.832.401	6.246.465	<b>14.078.866</b>
Deterioro (provisión)	-	398.446	<b>398.446</b>
<b>Propiedades de inversión</b>	<b>228.943.205</b>	<b>112.461.643</b>	<b>341.404.848</b>

Al 31 de diciembre 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>	201.086.004	98.560.979	<b>299.646.983</b>
Adiciones	38.080.770	9.761.649	<b>47.842.419</b>
Gasto por Depreciación	-	(2.797.308)	<b>(2.797.308)</b>
Ventas y bajas	(26.072.172)	(181.923)	<b>(26.254.095)</b>
Ajuste por revalorización	4.575.602	5.432.002	<b>10.007.604</b>
Deterioro (provisión)	(28.548)	(133.009)	<b>(161.557)</b>
<b>Propiedades de inversión</b>	<b>217.641.656</b>	<b>110.642.390</b>	<b>328.284.046</b>

Ver "Contingencias y Compromisos" (Nota 32) donde se detallan restricciones asociadas a las propiedades de inversión.

**NOTA 17 - 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>30-09-2014</u></b>	<b><u>31-12-2013</u></b>
	<b><u>M\$</u></b>	<b><u>M\$</u></b>
<b>Propiedades, Plantas y Equipos</b>	<b>26.525.351</b>	<b>24.577.589</b>
Construcción en Curso, Neto	505.092	100.779
Terrenos	4.822.745	4.105.872
Edificios, Neto	16.592.974	15.739.513
Muebles, Plantas y Equipos, Neto	1.614.881	1.637.470
Equipos computacionales	1.347.290	1.566.716
Vehículos, Neto	331.596	343.425
Otros, Neto	1.310.773	1.083.814
<b><u>Clases de Propiedades, Plantas y Equipos, Bruto</u></b>	<b><u>30-09-2014</u></b>	<b><u>31-12-2013</u></b>
	<b><u>M\$</u></b>	<b><u>M\$</u></b>
<b>Propiedades, Plantas y Equipos, Bruto</b>	<b>46.180.299</b>	<b>42.839.410</b>
Construcción en Curso, Bruto	505.092	100.779
Terrenos	4.822.745	4.105.872
Edificios, Bruto	21.585.035	20.381.395
Muebles, Plantas y Equipos, Bruto	4.884.306	4.587.951
Equipos computacionales	11.585.082	11.327.592
Vehículos, Bruto	480.883	447.375
Otros, Bruto	2.317.156	1.888.446
<b><u>Clases de Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Propiedades, Plantas y Equipos</u></b>	<b><u>30-09-2014</u></b>	<b><u>31-12-2013</u></b>
	<b><u>M\$</u></b>	<b><u>M\$</u></b>
<b>Depreciación acumulada Propiedades, Plantas y Equipos</b>	<b>19.654.948</b>	<b>18.261.821</b>
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Edificios	4.992.061	4.641.882
Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Muebles Plantas y Equipos	3.269.425	2.950.481
Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Equipos computacionales	10.237.792	9.760.876
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Vehículos	149.287	103.950
Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Otros	1.006.383	804.632

b) Detalle de movimientos

Al 30 de septiembre de 2014

	Construcción	Terrenos	Edificios	Muebles	Equipos	Vehículos	Otros	Saldo
	en Curso			plantas y				equipos
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Propiedades Plantas y Equipos Saldo Inicial</b>	100.779	4.105.872	15.739.513	1.637.470	1.566.716	343.425	1.083.814	<b>24.577.589</b>
Adiciones	396.753	575.353	237.029	359.259	377.659	79.635	428.712	<b>2.454.400</b>
Gasto por Depreciación	-	-	(300.933)	(364.292)	(577.976)	(49.420)	(201.753)	<b>(1.494.374)</b>
Ventas y bajas	-	-	-	(17.556)	(19.109)	(42.044)	-	<b>(78.709)</b>
Ajustes por revalorización	7.560	141.520	457.150	-	-	-	-	<b>606.230</b>
Deterioro (provisión)	-	-	460.215	-	-	-	-	<b>460.215</b>
<b>Propiedad Plantas y Equipos</b>	<b>505.092</b>	<b>4.822.745</b>	<b>16.592.974</b>	<b>1.614.881</b>	<b>1.347.290</b>	<b>331.596</b>	<b>1.310.773</b>	<b>26.525.351</b>

Al 31 de diciembre de 2013

	Construcción	Terrenos	Edificios	Muebles	Equipos	Vehículos	Otros	Saldo
	en Curso			plantas y				equipos
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<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	<b>24.764.832</b>
Adiciones	80.142	108.581	507.347	230.464	670.545	112.073	110.205	<b>1.819.357</b>
Gasto por Depreciación	-	-	(477.648)	(344.771)	(831.963)	(71.076)	(224.715)	<b>(1.950.173)</b>
Ventas y bajas	(402.434)	-	-	(669)	(6)	(154.261)	(3.785)	<b>(561.155)</b>
Ajustes por revalorización	-	83.634	380.460	-	-	-	-	<b>464.094</b>
Deterioro (provisión)	-	-	40.634	-	-	-	-	<b>40.634</b>
<b>Propiedad Plantas y Equipos</b>	<b>100.779</b>	<b>4.105.872</b>	<b>15.739.513</b>	<b>1.637.470</b>	<b>1.566.716</b>	<b>343.425</b>	<b>1.083.814</b>	<b>24.577.589</b>

Las vidas útiles estimadas a septiembre del 2014 y diciembre 2013, son las siguientes:

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

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

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

**NOTA 18 - PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

La composición del presente rubro es la siguiente:

	<u>30-09-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Iva por pagar	543.352	377.981
Impuesto renta	6.500.111	2.148.210
Impuesto de terceros	379.474	666.154
Impuesto de reaseguro	185.498	11.217
Otros	-	13.043
<b>Total</b>	<b><u>7.608.435</u></b>	<b><u>3.216.605</u></b>

**NOTA 19 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS**

La composición del presente rubro es la siguiente:

	<u>30-09-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
<b>Seguros</b>		
Dividendos por pagar	122.061	102.246
Imposiciones por pagar	3.479.552	3.374.550
Cheques caducos	682.109	1.778.391
Cuentas por pagar	9.782.492	19.805.151
Adelanto de precio por proyectos (*)	24.974.799	23.733.356
Deudas por intermediario	2.016.398	2.368.196
Prima recibida por anticipado	1.928.560	852.918
Deudas con el personal	416.524	287.394
Otros pasivos no financieros	38.631	1.721.780
<b>Banco y Filiales</b>		
Cuentas por pagar	16.172.879	5.712.988
Otros pasivos no financieros	-	151.022
<b>Matriz y otras</b>		
Cheques caducos	130.663	149.026
Cuentas por pagar	3.984.043	2.578.080
Deudas con el personal	6.000	2.742
Otros pasivos no financieros	-	77.841
<b>Total</b>	<b><u>63.734.711</u></b>	<b><u>62.695.681</u></b>

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

**NOTA 20 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

La composición del presente rubro es la siguiente:

	<u>30-09-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Reservas Técnicas	3.969.513.184	3.615.738.337
Deudas por Operaciones de Seguro	5.386.366	4.922.795
Acreedores por Intermediación	6.097.736	14.665.957
<b>Total</b>	<b><u>3.980.997.286</u></b>	<b><u>3.635.327.089</u></b>

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

**NOTA 21 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS**

Al 30 de septiembre de 2014

a) Otros pasivos financieros aplicables a segmento Seguros, Matriz y otras

	<u>Valor</u>	<u>Costo</u>	<u>Saldo</u>
	<u>Razonable</u>	<u>amortizado</u>	<u>30-09-2014</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Obligaciones bancarias	-	173.750.500	173.750.500
Bonos por pagar	-	119.787.014	119.787.014
Cuentas corrientes	-	517.411	517.411
Obligaciones por derivados	11.699.451	42.692.692	54.392.143
Contratos de retrocompra	-	136.881.395	136.881.395
<b>Total</b>	<b><u>11.699.451</u></b>	<b><u>473.629.012</u></b>	<b><u>485.328.463</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>30-09-2014</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Obligaciones bancarias	-	35.417.759	35.417.759
Cuentas corrientes	-	1.903.017	1.903.017
Bonos corrientes	-	193.677.145	193.677.145
Obligaciones por derivados	13.336.198	-	13.336.198
Otras obligaciones	-	75.003.314	75.003.314
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	194.507.703	-	194.507.703
Depósitos y otras captaciones a plazo	-	1.261.981.813	1.261.981.813
Adeudado a operadores de tarjetas de créditos	-	29.473	29.473
<b>Total</b>	<b><u>207.843.901</u></b>	<b><u>1.568.012.521</u></b>	<b><u>1.775.856.422</u></b>
<b>Total General</b>	<b><u>219.543.352</u></b>	<b><u>2.041.641.533</u></b>	<b><u>2.261.184.885</u></b>

Al 31 de diciembre de 2013

a) Otros pasivos financieros aplicables a segmento Seguros, Matriz y otras

	Valor		Saldo
	Razonable	Costo amortizado	31-12-2013
	M\$	M\$	M\$
Obligaciones bancarias	-	198.612.690	198.612.690
Bonos por pagar	-	116.571.118	116.571.118
Cuentas corrientes	-	1.155.044	1.155.044
Obligaciones por derivados	79.157	2.099.449	2.178.606
Contratos de retrocompra	-	50.252.759	50.252.759
<b>Total</b>	<b>79.157</b>	<b>368.691.060</b>	<b>368.770.217</b>

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

	Valor		Saldo
	Razonable	Costo amortizado	31-12-2013
	M\$	M\$	M\$
Obligaciones bancarias	-	25.116.183	25.116.183
Cuentas corrientes	-	650.065	650.065
Bonos corrientes	-	91.669.650	91.669.650
Obligaciones por derivados	3.796.788	-	3.796.788
Otras obligaciones	-	48.468.463	48.468.463
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	10.537.143	163.862.839	174.399.982
Depósitos y otras captaciones a plazo	-	1.068.276.492	1.068.276.492
Adeudado a operadores de tarjetas de créditos	-	48.393	48.393
<b>Total</b>	<b>14.333.931</b>	<b>1.398.092.085</b>	<b>1.412.426.016</b>
<b>Total General</b>	<b>14.413.088</b>	<b>1.766.783.145</b>	<b>1.781.196.233</b>

Detalle de las obligaciones al 30 de septiembre 2014: (Seguros, 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\$
79619200-3	FINANCIERO	CHILE	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	UF	SEMESTRAL	1,07%	1,07%	50.013	49.472	9.145.620			9.245.105
79619200-3	FINANCIERO	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	1,00%	1,00%		11.701.206				11.701.206
79619200-3	FINANCIERO	CHILE	**	BONOS	CHILE	UF	VENCIMIENTO	3,82%			1.107.620	59.062.649			60.170.269
79619200-3	FINANCIERO	CHILE	**	BONOS	CHILE	UF	SEMESTRAL	4,02%			1.162.061	58.454.684			59.616.745
79619200-3	FINANCIERO	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	4,65%			10.180.572				10.180.572
79619200-3	FINANCIERO	CHILE	96.929.050-2	DEUTSCHE BANK CHILE	CHILE	PESOS	DIARIA	0,00%		22.422					22.422
79619200-3	FINANCIERO	CHILE	97.951.000-4	HSCB BANK CHILE	CHILE	PESOS	DIARIA	0,14%		47.996					47.996
79619200-3	FINANCIERO	CHILE	97.032.000-8	BANCO BBVA CHILE	CHILE	PESOS	DIARIA	0,14%		9.459					9.459
79619200-3	FINANCIERO	CHILE	96.929.050-2	DEUTSCHE BANK CHILE	CHILE	PESOS	DIARIA	0,14%		29.117					29.117
79619200-3	FINANCIERO	CHILE	96.929.050-2	DEUTSCHE BANK CHILE	CHILE	PESOS	DIARIA	0,26%		14.650					14.650
79619200-3	FINANCIERO	CHILE	96.929.050-2	DEUTSCHE BANK CHILE	CHILE	PESOS	DIARIA	0,26%		54.658					54.658
79619200-3	FINANCIERO	CHILE	97.023.000-9	CORPBANCA	CHILE	PESOS	DIARIA	0,26%		26.539					26.539
79619200-3	FINANCIERO	CHILE	97.053.000-2	BANCO SECURITY	CHILE	PESOS	DIARIA	0,26%		117.676					117.676
79619200-3	FINANCIERO	CHILE	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	PESOS	DIARIA	0,26%		80.322					80.322
79619200-3	FINANCIERO	CHILE	96.929.050-2	DEUTSCHE BANK CHILE	CHILE	PESOS	DIARIA	0,26%		126.823					126.823
79619200-3	FINANCIERO	CHILE	96.929.050-2	DEUTSCHE BANK CHILE	CHILE	PESOS	DIARIA	0,26%		16.910					16.910
79619200-3	FINANCIERO	CHILE	97.032.000-8	BANCO BBVA CHILE	CHILE	PESOS	DIARIA	0,26%		49.984					49.984
79619200-3	FINANCIERO	CHILE	97.053.000-2	BANCO SECURITY	CHILE	PESOS	DIARIA	0,26%		54.645					54.645
79619200-3	FINANCIERO	CHILE	96.929.050-2	DEUTSCHE BANK CHILE	CHILE	PESOS	DIARIA	0,26%		1.047					1.047
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	97.080.000-k	BANCO BICE	CHILE	PESOS	MENSUAL	0,31%		8.075.927					8.075.927
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	PESOS	SEMESTRAL	6,13%			9.880.762				10.181.692
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	CHILE	PESOS	DIARIA	0,32%		2.715.492					2.715.492
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	CHILE	PESOS	DIARIA	0,31%		2.133.962					2.133.962
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	PESOS	DIARIA	0,31%		6.003.100					6.003.100
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	97.036.000-k	BANCO BBVA CHILE	CHILE	PESOS	DIARIA	0,29%		2.270.000					2.270.000
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	0,02%		-	-	-	-	182.483	182.483
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	97.032.000-8	BANK OF AMERICA N.Y	ESTADOS UNIDOS	DOLARES	SEMESTRAL	5,19%		6.790	6.609	24.708	22.163	191.604	251.874
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	90.909.090-3	DEUTSCHE BANK A.G LONDON	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	6,60%		2.462	2.619	294.282	-	-	299.363
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	97.036.000-k	BANCO SANTANDER	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	5,35%		14.959	14.419	52.598	45.249	198.337	325.562
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	5,33%		-	30.450	54.585	264.551	-	349.586
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	97.023.000-9	CORPBANCA	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	5,33%		-	27.976	50.305	271.794	-	350.075
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	97.032.000-8	BANK OF AMERICA N.Y	ESTADOS UNIDOS	DOLARES	SEMESTRAL	4,37%		-	12.250	380.802	-	-	393.052
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	97.036.000-k	BANCO SANTANDER	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	6,97%		-	16.503	394.297	-	-	410.800
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	78.802.620-k	CREDIT SUISSE FRST BOSTON INTERNATIONAL	ESTADOS UNIDOS	DOLARES	SEMESTRAL	6,77%		60.446	57.357	312.155	-	-	429.958
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	90.909.090-3	DEUTSCHE BANK A.G LONDON	INGLATERRA	DOLARES	SEMESTRAL	7,11%		-	18.158	65.666	55.786	306.857	446.467
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	97.032.000-8	BANCO BBVA CHILE	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	7,11%		-	18.325	66.282	56.325	310.791	451.723
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	97.032.000-8	BANK OF AMERICA N.Y	ESTADOS UNIDOS	DOLARES	SEMESTRAL	5,68%		-	27.371	50.000	44.284	346.451	468.106
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	90.909.090-3	DEUTSCHE BANK A.G LONDON	INGLATERRA	DOLARES	SEMESTRAL	5,68%		-	26.663	48.803	43.340	349.313	468.119
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	97.023.000-9	CORPBANCA	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	6,78%		4.682	4.903	472.299	-	-	481.884
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	97.036.000-k	BANCO SANTANDER	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	4,64%		-	81.550	149.385	132.707	914.960	1.278.602
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	97.080.000-k	BANCO BICE	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	0,27%		352.396	-	-	-	-	352.396
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	97.951.000-4	HSCB BANK CHILE	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	0,14%		4.800	-	-	-	-	4.800
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	97.053.000-2	BANCO SECURITY	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	0,27%		96.374	-	-	-	-	96.374
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	97.951.000-4	HSCB BANK CHILE	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	0,27%		95.959	-	-	-	-	95.959
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	0,26%		36.624	-	-	-	-	36.624
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	96.929.050-2	DEUTSCHE BANK CHILE	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	0,26%		117.552	-	-	-	-	117.552
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	97.023.000-9	CORPBANCA	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	0,26%		51.378	-	-	-	-	51.378
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	0,26%		73.460	-	-	-	-	73.460
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	0,26%		9.626	-	-	-	-	9.626
E-0	Cayman	ISLAS CAYMAN	-	COMPASS GROUP	ISLAS CAYMAN	DOLARES	MENSUAL	0,41%		517.411					517.411
96.654.180-6	CONSORCIO GENERALI	CHILE	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	PESOS	MENSUAL	0,35%		1.169.919					1.169.919
96.654.180-6	CONSORCIO GENERALI	CHILE	97.032.000-8	BANCO BBVA CHILE	CHILE	PESOS	DIARIA	0,14%		490					490
96.654.180-6	CONSORCIO GENERALI	CHILE	97.032.000-8	BANCO BBVA CHILE	CHILE	PESOS	DIARIA	0,27%		24.947					24.947
96.654.180-6	CONSORCIO GENERALI	CHILE	97.032.000-8	BANCO BBVA CHILE	CHILE	PESOS	DIARIA	0,14%		3.024					3.024
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	PESOS	SEMESTRAL	6,13%			7.675.182				7.675.182
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	97.018.000-1	SCOTIABANK	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	2,99%			14.504.892				14.504.892
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	97.032.000-k	BANCO BBVA CHILE	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	0,56%		6.264.328					6.264.328
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	97.023.000-9	BANCO DE CHILE	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	0,84%			14.994.477				14.994.477
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	0,82%			59.958.871				59.958.871
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	97.018.000-1	SCOTIABANK	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	0,46%		14.985.668					14.985.668



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	35.413.719	-	4.040	-	-	35.417.759
Cuenta Corriente	1.903.017	-	-	-	-	1.903.017
Obligaciones por derivados	13.194.353	141.845	-	-	-	13.336.198
Cartola de retrocompra y préstamos de valores	194.507.703	-	-	-	-	194.507.703
Depósitos y otras captaciones a plazo	313.716.570	840.344.755	107.920.488	-	-	1.261.981.813
Adeudado a operadores de tarjetas de crédito	29.473	-	-	-	-	29.473
Otras obligaciones	75.003.314	-	-	-	-	75.003.314
<b>Subtotal</b>						<b>1.582.179.277</b>

Detalle bonos al 30 de septiembre del 2014:

Serie	Moneda indice reajuste	Monto Nominal colocado	fecha vcmt	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	BCNO-A	UF	1.500.000	31/10/2031	Semestral	Al término	Chile	4,40%	4,00%	-	-	-	-	34.612.251	34.612.251
Bonos Subordinados	BCNO-G	UF	1.000.000	01/04/2039	Semestral	Al término	Chile	4,00%	4,00%	-	-	-	-	25.184.295	25.184.295
Bonos Corrientes	BCNO-D	Pesos	22.800.000	05/07/2016	Semestral	Al término	Chile	6,40%	6,39%	22.858.149	-	-	-	-	22.858.149
Bonos Corrientes	BCNO-C	UF	1.500.000	05/07/2018	Semestral	Al término	Chile	3,70%	3,54%	-	-	-	36.294.938	-	36.294.938
Bonos Corrientes	BCNO-I	Pesos	35.250.000	01/04/2017	Semestral	Al término	Chile	5,23%	5,80%	38.019.127	-	-	-	-	38.019.127
Bonos Corrientes	BCNO-H	UF	3.000.000	01/04/2019	Semestral	Al término	Chile	2,70%	3,00%	-	-	-	36.708.385	-	36.708.385
<b>Subtotal</b>															<b>193.677.145</b>
<b>Total</b>															<b>2.261.184.885</b>

Detalle de las obligaciones al 31 de diciembre de 2013: (Seguros, 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 M\$	91 días - 1 año M\$	1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
79619200-3	FINANCIERO	CHILE	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	UF	SEMESTRAL	4,06%		5.695.306			-	-	5.695.306
79619200-3	FINANCIERO	CHILE	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	UF	SEMESTRAL	4,16%			411.611	8.508.514	-	-	8.920.125
79619200-3	FINANCIERO	CHILE	97.032.000-9	CORPBANCA	CHILE	UF	SEMESTRAL	3,44%		21.813.355			-	-	21.813.355
79619200-3	FINANCIERO	CHILE	**	BONOS		UF	VENCIMIENTO	3,82%		1.048.288	1.028.568	3.924.784	52.525.834	-	58.527.474
79619200-3	FINANCIERO	CHILE	**	BONOS		UF	SEMESTRAL	4,02%		1.097.887	1.076.560	4.101.571	3.792.638	47.974.990	58.043.646
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.080.000-k	BANCO BICE	CHILE	PESOS	MENSUAL	0,44% -		8.067.832	-	-	-	-	8.067.832
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	PESOS	SEMESTRAL	5,92% -		-	18.520	9.998.670	-	-	10.017.190
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.032.000-8	BANCO BBVA	CHILE	PESOS	DIARIA	0,40% -		5.009.333	-	-	-	-	5.009.333
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	CHILE	PESOS	DIARIA	0,41% -		4.800.640	-	-	-	-	4.800.640
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	78.802.620-k	CREDIT SUISSE FIRST BOSTON INTERNATIONAL	ESTADOS UNIDOS	DOLARES	SEMESTRAL	6,77%		-	74.937	123.750	(400.172)	-	(201.485)
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	-	BANK OF AMERICA N.Y	ESTADOS UNIDOS	DOLARES	SEMESTRAL	4,37%		335	370	109.800	-	-	110.505
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	5,29%		(553)	(443)	128.141	-	-	127.145
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.032.000-8	BANCO BBVA CHILE	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	7,91%		-	14.650	25.270	107.919	-	147.839
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.036.000-K	BANCO SANTANDER	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	5,35%		-	14.519	25.189	20.851	(21.792)	38.567
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	90.909.090-3	DEUTSCHE BANK AG LONDON	INGLATERRA	DOLARES	SEMESTRAL	6,60%		-	(9.669)	57.209	-	-	47.540
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	5,33%		8.630	8.253	29.525	24.508	5.857	76.773
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.023.000-9	CORPBANCA	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	5,33%		7.379	7.060	25.292	21.050	15.893	76.674
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.036.000-K	BANCO SANTANDER	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	6,97%		(139)	14	1.378	131.810	-	133.063
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.023.000-9	CORPBANCA	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	6,78%		-	(8.515)	178.615	-	-	170.100
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	-	BANK OF AMERICA N.Y	ESTADOS UNIDOS	DOLARES	SEMESTRAL	5,68%		6.374	6.166	22.701	19.850	133.138	188.229
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.032.000-8	BANCO BBVA CHILE	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	7,11%		9.189	8.769	31.253	25.865	102.299	177.375
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	90.909.090-3	DEUTSCHE BANK AG LONDON	INGLATERRA	DOLARES	SEMESTRAL	5,68%		6.013	5.825	21.512	18.910	135.802	188.062
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	90.909.090-3	DEUTSCHE BANK AG LONDON	INGLATERRA	DOLARES	SEMESTRAL	7,11%		9.025	8.611	30.669	25.353	98.570	172.228
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	-	BANK OF AMERICA N.Y	ESTADOS UNIDOS	DOLARES	SEMESTRAL	5,19%		-	5.620	10.291	9.142	70.136	95.189
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	97.036.000-K	BANCO SANTANDER	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	4,64%		24.955	24.142	88.824	77.490	336.234	551.645
E-0	Cayman	ISLAS CAYMAN	-	COMPASS GROUP	ISLAS CAYMAN	DOLARES	MENSUAL	0,41%		1.155.044	-	-	-	-	1.155.044
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	CHILE	PESOS	SEMESTRAL	5,82%		-	6.139.539	-	-	-	6.139.539
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	97.018.000-1	SCOTTABANK	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	2,99%		201.094	12.403.988	-	-	-	12.605.082
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	97.004.000-5	BANCO CHILE	CHILE	DOLARES	ANUAL	1,20%		-	13.142.276	-	-	-	13.142.276
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	PESOS	SEMESTRAL	6,13%		238.766	7.319.172	-	-	-	7.557.938
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	DOLARES	ANUAL	1,23%		-	25.715.555	-	-	-	25.715.555
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	DOLARES	ANUAL	1,35%		-	13.181.634	-	-	-	13.181.634
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	DOLARES	ANUAL	1,20%		-	52.651.591	-	-	-	52.651.591
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	97.036.000-k	BANCO SANTANDER	CHILE	DOLARES	MENSUAL	0,78%		13.105.266	-	-	-	-	13.105.266
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	CHILE	PESOS	DIARIA	0,41%		12.624.109	-	-	-	-	12.624.109
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	CHILE	PESOS	DIARIA	0,40%		3.510.467	-	-	-	-	3.510.467
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	PESOS	DIARIA	0,41%		9.385.366	-	-	-	-	9.385.366
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	96.929.050-2	DEUTSCHE BANK CHILE	CHILE	PESOS	DIARIA	0,40%		15.002.000	-	-	-	-	15.002.000
<b>Subtotal</b>															<b>368.770.217</b>

\*\* : Corresponde a tenedores de bonos emitidos por Consorcio Financiero S.A.

## 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	25.119.709	-	3.526	-	-	25.116.183
Cuenta Corriente	650.065	-	-	-	-	650.065
Obligaciones por derivados	2.890.022	141.845	-	-	764.921	3.796.788
Cartola de retrocompra y préstamos de valores	174.320.825	79.157	-	-	-	174.399.982
Depósitos y otras captaciones a plazo	461.822.113	534.350.047	72.104.332	-	-	1.068.276.492
Adeudado a operadores de tarjetas de crédito	48.393	-	-	-	-	48.393
Otras obligaciones	48.468.463	-	-	-	-	48.468.463
<b>Subtotal</b>						<b>1.320.756.366</b>

## Detalle bonos al 31 de diciembre de 2013:

	Serie	Moneda indice reajuste	Monto nominal colocado	Fecha vcto.	Pago de intereses	Pago Amortización	colocación Chile/extran jero	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 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%	-	-	-	-	34.870.732	34.870.732
<b>Subtotal</b>															<b>91.669.650</b>
<b>Total</b>															<b>1.781.196.233</b>

**NOTA 22 - PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS**

	<u>30-09-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Provisión vacaciones	3.244.749	4.467.429
Provisión bonos	475.343	455.757
Otros beneficios	280.257	212.632
Provisión Indemnización años de servicios	<u>5.081.498</u>	<u>2.295.823</u>
<b>Total</b>	<b><u>9.081.847</u></b>	<b><u>7.431.641</u></b>

**NOTA 23 - OTRAS PROVISIONES**

Las provisiones constituidas corresponden a los siguientes conceptos y montos al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre 2013:

	<u>30-09-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
<b>Matriz y otras</b>		
Dividendos mínimos	29.049.226	13.937.277
Provisiones por riesgo de crédito Contingente	<u>520.066</u>	<u>1.416.762</u>
<b>Total</b>	<b><u>29.569.292</u></b>	<b><u>15.354.039</u></b>

**NOTA 24 - PATRIMONIO**

## a) Capital Emitido, Suscrito y Pagado

El capital suscrito y pagado al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 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>30-09-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Reserva valorización acciones disponibles para la venta de Almendral S.A.	2.694.250	12.061.390
Reserva por calce CNS Vida	8.523.660	13.097.263
Reserva por calce CN Life	(8.136.566)	(6.995.642)
Reserva valorización instrumentos disponibles para la venta de Banco Consorcio	872.808	(9.568.308)
Reserva valorización acción de corredora de bolsa	1.627.022	1.597.183
Otros	<u>200.414</u>	<u>314.651</u>
<b>Total</b>	<b><u>5.781.588</u></b>	<b><u>10.506.537</u></b>

## c) Dividendos Mínimos

El dividendo mínimo legal por pagar al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 ascienden a M\$ 29.049.226 y M\$ 13.937.277 respectivamente y corresponden 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
Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.	90.000
Banco Consorcio y Filiales	800.000
Consorcio Corredores de Bolsa 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 25 - INGRESOS Y GASTOS

### a) Los ingresos de actividades ordinarias y otros ingresos de operación

La composición del presente rubro es la siguiente:

	<u>30-09-2014</u>	<u>30-09-2013</u>	<u>01-07-2014 al</u> <u>30-09-2014</u>	<u>01-07-2013 al</u> <u>30-09-2013</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
<b>Matriz y otras</b>				
<b>Ingresos</b>				
Diferencia en venta activos financieros	-	-	-	-
Ingreso devengado inversiones	4.800.637	7.228.261	1.386.331	898.477
Ingresos por inversiones	470.869	641.392	118.220	520.330
<b>Total Matriz y otras</b>	<b>5.271.506</b>	<b>7.869.653</b>	<b>1.504.551</b>	<b>1.418.807</b>
<b>Seguros</b>				
<b>Ingresos</b>				
Ingresos por Prima	413.549.637	404.144.375	131.278.820	137.376.668
Diferencia en venta activos financieros	17.009.677	4.017.787	2.814.288	828.981
Ingresos por inversiones inmobiliarias	35.444.743	32.949.733	10.632.074	9.386.444
Ingreso devengado inversiones	174.308.259	89.156.418	62.336.848	44.532.698
Ingresos por inversiones	1.608.643	-	(176.874)	-
<b>Otros ingresos operacionales</b>				
Otros ingresos	-	88.718	-	(18.730)
<b>Total Seguros</b>	<b>641.920.959</b>	<b>530.357.031</b>	<b>206.885.156</b>	<b>192.106.061</b>
<b>Banco y filiales</b>				
<b>Interés</b>				
Contratos de retro compra	7.332.043	11.056.042	131.966	2.309.877
Créditos otorgados por el banco	237.478	218.214	89.375	80.335
Colocaciones comerciales	29.822.049	19.012.298	12.531.108	1.696.945
Colocaciones para vivienda	2.268.254	1.803.130	738.836	613.616
Colocaciones de consumo	10.988.092	10.855.223	3.686.167	3.637.900
Instrumentos de inversión	23.404.077	12.719.022	15.024.250	16.952
Instrumentos financieros para negociación	14.829.806	11.030.921	5.318.138	309.700
Resultado de coberturas contables	504.250	194.678	504.250	53.392
Otros ingresos por intereses	-	-	(355.799)	-
<b>Reajustes</b>				
Colocaciones comerciales	8.179.427	1.533.122	1.557.005	1.487.693
Colocaciones para vivienda	2.703.069	647.868	455.516	611.364
Instrumentos de inversión	4.812.569	1.561.265	746.344	1.427.130
Instrumentos financieros para negociación	1.530.642	689.238	(2.248.404)	689.238
<b>Comisiones</b>				
Avales y cartas de crédito	122.626	124.357	44.690	33.328
Servicios de tarjetas	76.866	16.142	27.194	5.032
Administración de cuentas	64.197	9.039	22.400	3.479
Cobranzas, recaudaciones y pagos	139.492	154.196	50.294	57.810
Intermediación y manejo de valores	1.527.530	1.165.797	486.015	409.964
Otras comisiones ganadas	3.371.364	578.066	1.733.693	569.486
<b>Operaciones financieras</b>				
Resultado Neto Instrumentos financieros para negociación	18.851.864	7.480.071	18.851.864	7.480.071
Otros ingresos	766	-	(1.767)	-
<b>Total Banco y filiales</b>	<b>130.766.461</b>	<b>80.848.689</b>	<b>59.393.135</b>	<b>21.493.312</b>
<b>Total ingresos de actividades ordinarias</b>	<b>777.958.926</b>	<b>619.075.373</b>	<b>267.782.842</b>	<b>215.018.180</b>

## b) Costos de Ventas

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

	<u>30-09-2014</u>	<u>30-09-2013</u>	<u>01-07-2014 al</u> <u>30-09-2014</u>	<u>01-07-2013 al</u> <u>30-09-2013</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
<b>Matriz y otras</b>				
<b>Comisiones</b>				
Comisión por operación con valores	-	22.945	-	5.734
<b>Total Matriz y otras</b>	<b>-</b>	<b>22.945</b>	<b>-</b>	<b>5.734</b>
<b>Seguros</b>				
<b>Seguros</b>				
Ajuste reservas técnicas	106.863.816	35.527.939	62.469.507	13.328.268
Costos de siniestros	390.649.364	430.949.553	102.651.753	148.001.740
Costos de intermediación	24.140.195	21.787.225	8.322.374	8.210.668
Comisiones, intereses y reajustes	209.238	-	51.713	-
Otros costos	1.214.465	1.212.730	711.118	418.434
<b>Total Seguros</b>	<b>523.077.078</b>	<b>489.477.447</b>	<b>174.206.465</b>	<b>169.959.110</b>
<b>Banco y filiales</b>				
<b>Intereses</b>				
Depósitos a la vista	64.163	23.925	26.151	12.582
Contratos de retro compra	9.105.566	7.412.650	5.692.519	2.703.393
Depósitos y captaciones a plazo	65.934.440	35.258.520	43.549.312	11.118.043
Obligaciones con bancos	1.162.498	552.429	692.370	197.552
Instrumentos de deuda emitidos	4.520.759	1.689.012	2.017.640	984.169
<b>Reajustes</b>				
Depósitos y captaciones a plazo	381.688	164.468	94.142	166.457
Instrumentos de deuda emitidos	3.346.221	735.500	795.545	718.993
Otras obligaciones financieras	757.745	164.724	90.092	166.243
Otros gastos por intereses	63.311	21.447	(10.766)	14.466
<b>Comisiones</b>				
Comisión por operación con valores	709.229	363.760	231.512	133.244
Otras comisiones	752.569	451.560	390.423	156.467
<b>Total Banco y filiales</b>	<b>86.798.189</b>	<b>46.837.995</b>	<b>53.568.940</b>	<b>16.371.609</b>
<b>Total costo de ventas</b>	<b>609.875.267</b>	<b>536.338.387</b>	<b>227.775.405</b>	<b>186.336.453</b>

## c) Otros gastos por función

El rubro se encuentra compuesto por los siguientes conceptos:

	<u>30-09-2014</u>	<u>30-09-2013</u>	<u>01-07-2014 al</u> <u>30-09-2014</u>	<u>01-07-2013 al</u> <u>30-09-2013</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
<b>Matriz y otras</b>				
Gastos varios	-	42	-	42
Gastos financieros	4.033.708	5.410.126	1.264.234	1.727.891
Pérdida Inversión	4.891.976	-	3.479.411	(1.205)
<b>Total Matriz y otras</b>	<b>8.925.684</b>	<b>5.410.168</b>	<b>4.743.645</b>	<b>1.726.728</b>
<b>Seguros</b>				
Depreciación	2.035.769	1.804.298	686.215	405.669
Gastos varios	113.037	-	(53.706)	(19.886)
Gastos financieros	1.082.604	1.273.102	634.095	961.278
Gastos bancarios	2.004.817	2.481.462	715.365	967.923
Gastos de gestión Inmobiliaria	2.373.525	1.372.821	774.121	442.262
<b>Total Seguros</b>	<b>7.609.752</b>	<b>6.931.683</b>	<b>2.756.090</b>	<b>2.757.246</b>
<b>Banco y filiales</b>				
Gastos varios	715.841	299.747	180.196	(11.291)
Gastos financieros	219.233	44.546	(493.789)	6.688
<b>Total Banco y filiales</b>	<b>935.074</b>	<b>344.293</b>	<b>(313.593)</b>	<b>(4.603)</b>
<b>Total otros gastos por funcion</b>	<b>17.470.510</b>	<b>12.686.144</b>	<b>7.186.142</b>	<b>4.479.371</b>

## d) Otros Ingresos

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

	<u>30-09-2014</u>	<u>30-09-2013</u>	<u>01-07-2014 al</u> <u>30-09-2014</u>	<u>01-07-2013 al</u> <u>30-09-2013</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
<b>Matriz y otras</b>				
Intereses ganados	32.269	12.641	12.499	12.641
Servicios prestados	237.663	154.230	98.371	48.321
Otros ingresos	-	503.381	-	17
<b>Total Matriz y otras</b>	<b>269.932</b>	<b>670.252</b>	<b>110.870</b>	<b>60.979</b>
<b>Seguros</b>				
Servicios prestados	650.936	382.775	324.726	167.652
Comisión fondos mutuos	2.281.130	1.978.874	302.333	437.078
Recuperación gasto de publicidad	489.189	-	489.189	-
Otros ingresos	-	390.337	(47.370)	366.328
<b>Total Seguros</b>	<b>3.421.255</b>	<b>2.751.986</b>	<b>1.068.878</b>	<b>971.058</b>
<b>Banco y filiales</b>				
Intereses ganados	55.219	14.396	32.537	11.744
Otros ingresos	202.451	203.949	30.368	(138.274)
<b>Total Banco y filiales</b>	<b>257.670</b>	<b>218.345</b>	<b>62.905</b>	<b>(126.530)</b>
<b>Total otros ingresos</b>	<b>3.948.857</b>	<b>3.640.583</b>	<b>1.242.653</b>	<b>905.507</b>

**NOTA 26 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

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

	<u>Saldo</u> <u>30-09-2014</u> <u>M\$</u>	<u>Saldo</u> <u>30-09-2013</u> <u>M\$</u>	<u>01-07-2014 al</u> <u>30-09-2014</u> <u>M\$</u>	<u>01-07-2013 al</u> <u>30-09-2013</u> <u>M\$</u>
Remuneraciones	30.973.236	25.347.347	11.728.394	8.968.971
Asesorías	3.272.841	2.790.556	1.001.088	1.065.645
Gastos de mantención	1.331.566	2.319.159	(385.837)	1.065.659
Útiles de oficina	294.253	220.733	92.698	76.148
Depreciación y amortización	1.972.242	2.467.362	697.829	1.343.384
Arriendos	1.013.787	871.341	354.874	312.449
Seguros	1.003.103	980.530	406.649	482.901
Gastos de informática y comunicaciones	1.840.102	1.901.821	686.765	670.179
Servicios Subcontratados	1.064.139	871.041	402.241	258.596
Gastos del directorio	297.210	254.252	104.394	93.716
Publicidad y propaganda	3.580.073	1.876.024	883.093	425.334
Impuestos, contribuciones y aportes a la SBIF	4.222.228	2.964.648	1.611.886	1.456.349
Provisión por riesgo de crédito	5.082.918	7.234.996	2.251.172	1.427.683
Gastos de inspección	242.006	218.313	107.982	116.171
Uso de canales de distribución	934.349	852.519	650.066	669.311
Gastos por comisión y custodia	2.285.761	2.017.322	1.752.269	237.324
Gastos generales (*)	6.683.599	3.458.625	920.798	1.047.890
<b>Total</b>	<b>66.093.413</b>	<b>56.646.589</b>	<b>23.266.361</b>	<b>19.717.710</b>

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

**NOTA 27 - REMUNERACIONES Y GASTOS DEL PERSONAL**

El gasto al 30 de septiembre 2014 y 30 de septiembre 2013 es el siguiente

	<u>30-09-2014</u> <u>M\$</u>	<u>30-09-2013</u> <u>M\$</u>	<u>01-07-2014 al</u> <u>30/09/2014</u> <u>M\$</u>	<u>01-07-2013 al</u> <u>30/09/2013</u> <u>M\$</u>
Sueldos y salarios	22.846.555	21.203.808	7.860.274	7.458.029
Beneficios a los empleados	8.126.681	4.143.539	3.868.120	1.510.942
<b>Total</b>	<b>30.973.236</b>	<b>25.347.347</b>	<b>11.728.394</b>	<b>8.968.971</b>

	<u>30-09-2014</u> <u>M\$</u>	<u>30-09-2013</u> <u>M\$</u>	<u>01-07-2014 al</u> <u>30/09/2014</u> <u>M\$</u>	<u>01-07-2013 al</u> <u>30/09/2013</u> <u>M\$</u>
Remuneraciones al personal Clave de la Gerencia	2.662.376	2.756.509	542.036	574.600

**NOTA 28 - MONEDA**

El saldo al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	<u>Saldo</u> <u>30-09-2014</u>	<u>Saldo</u> <u>31-12-2013</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
<b>Activos corrientes</b>		
<b>Efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>47.542.315</b>	<b>42.208.231</b>
USD	20.482.864	16.546.267
EURO	1.705.791	1.267.867
UF	-	-
Peso Chileno	25.353.553	24.391.363
Otras	107	2.734
<b>Activos por Impuestos corrientes</b>	<b>19.988.108</b>	<b>17.126.112</b>
USD	-	-
EURO	-	-
UF	-	-
Peso Chileno	19.988.108	17.126.112
Otras	-	-
<b>Cuentas por cobrar a entidades relacionadas</b>	<b>27.363.484</b>	<b>25.506.438</b>
USD	-	-
EURO	-	-
UF	27.363.484	25.506.438
Peso Chileno	-	-
Otras	-	-
<b>Otros Activos no financieros</b>	<b>170.347.149</b>	<b>82.386.742</b>
USD	5.473.871	517.409
EURO	112	1.087.954
UF	14.611.489	44.235.322
Peso Chileno	150.185.144	34.886.322
Otras	76.533	1.659.735
<b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>	<b>1.404.902.421</b>	<b>1.112.647.428</b>
USD	193.832.421	168.361.223
EURO	-	-
UF	687.282.849	549.360.082
Peso Chileno	523.787.151	394.884.203
Otras	-	41.920
<b>Otros activos financieros</b>	<b>4.958.182.503</b>	<b>4.462.815.385</b>
USD	1.445.560.648	1.163.883.610
EURO	2.412.601	19.382.236
UF	2.591.126.083	2.533.094.889
Peso Chileno	918.808.884	711.985.086
Otras	274.287	34.469.564

<b>Activos por impuestos diferidos</b>	<b>27.937.523</b>	<b>21.582.643</b>
USD	-	-
EURO	-	-
UF	-	-
Peso Chileno	27.937.523	21.582.643
Otras	-	-
<b>Inversiones contabilizadas usando el método de la participa</b>	<b>48.788.570</b>	<b>43.339.727</b>
USD	-	-
EURO	-	-
UF	-	-
Peso Chileno	48.788.570	43.339.727
Otras	-	-
<b>Activos intangibles distintos de plusvalía</b>	<b>4.841.328</b>	<b>5.057.598</b>
USD	-	-
EURO	-	-
UF	-	-
Peso Chileno	4.841.328	5.057.598
Otras	-	-
<b>plusvalía</b>	<b>6.983.180</b>	<b>6.527.323</b>
USD	-	-
EURO	-	-
UF	-	-
Peso Chileno	6.983.180	6.527.323
Otras	-	-
<b>Propiedad de inversión</b>	<b>341.404.848</b>	<b>328.284.046</b>
USD	-	-
EURO	-	-
UF	-	-
Peso Chileno	341.404.848	328.284.046
Otras	-	-
<b>Propiedad, planta y equipo</b>	<b>26.525.351</b>	<b>24.577.589</b>
USD	-	-
EURO	-	-
UF	-	-
Peso Chileno	26.525.351	24.577.589
Otras	-	-
<b>Total activos</b>	<b>7.084.806.780</b>	<b>6.172.059.262</b>
<b>USD</b>	<b>1.665.349.804</b>	<b>1.349.308.509</b>
<b>EURO</b>	<b>4.118.504</b>	<b>21.738.057</b>
<b>UF</b>	<b>3.320.383.905</b>	<b>3.152.196.731</b>
<b>Peso Chileno</b>	<b>2.094.603.640</b>	<b>1.612.642.012</b>
<b>Otras</b>	<b>350.927</b>	<b>36.173.953</b>

Al 30 de septiembre de 2014

	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>4.337.066</b>	-	-	-	-	<b>4.337.066</b>
USD	-	-	-	-	-	-
EURO	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-
Peso Chileno	4.337.066	-	-	-	-	4.337.066
Otras	-	-	-	-	-	-
<b>Pasivos por impuestos corrientes</b>	<b>355.782</b>	<b>7.252.653</b>	-	-	-	<b>7.608.435</b>
USD	-	-	-	-	-	-
EURO	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-
Peso Chileno	355.782	7.252.653	-	-	-	7.608.435
Otras	-	-	-	-	-	-
<b>Otros pasivos no financieros</b>	<b>37.982.497</b>	<b>25.752.214</b>	-	-	-	<b>63.734.711</b>
USD	-	9.673	-	-	-	9.673
EURO	-	-	-	-	-	-
UF	28.466.340	-	-	-	-	28.466.340
Peso Chileno	9.516.157	25.742.541	-	-	-	35.258.698
Otras	-	-	-	-	-	-
<b>Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar</b>	<b>538.016.525</b>	<b>210.082.956</b>	<b>501.033.617</b>	<b>437.429.269</b>	<b>2.294.434.919</b>	<b>3.980.997.286</b>
USD	-	-	-	-	-	-
EURO	-	-	-	-	-	-
UF	528.881.725	210.082.956	501.033.617	437.429.269	2.294.434.919	3.971.862.486
Peso Chileno	9.134.800	-	-	-	-	9.134.800
Otras	-	-	-	-	-	-
<b>Pasivos por impuestos diferidos</b>	<b>629.682</b>	<b>27.095.540</b>	<b>4.092.425</b>	-	-	<b>31.817.647</b>
USD	-	-	-	-	-	-
EURO	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-
Peso Chileno	629.682	27.095.540	4.092.425	-	-	31.817.647
Otras	-	-	-	-	-	-
<b>Otros pasivos financieros</b>	<b>804.588.048</b>	<b>975.029.178</b>	<b>320.396.455</b>	<b>80.266.404</b>	<b>80.904.800</b>	<b>2.261.184.885</b>
USD	280.531.614	272.874.238	24.931.698	7.263.081	21.108.254	606.708.885
EURO	14.894.801	-	-	-	-	14.894.801
UF	195.526.152	7.108.418	188.272.308	73.003.323	59.796.546	523.706.747
Peso Chileno	313.635.481	695.046.522	107.192.449	-	-	1.115.874.452
Otras	-	-	-	-	-	-
<b>Provisiones por beneficios empleados</b>	<b>463.032</b>	<b>8.618.815</b>	-	-	-	<b>9.081.847</b>
USD	-	-	-	-	-	-
EURO	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-
Peso Chileno	463.032	8.618.815	-	-	-	9.081.847
Otras	-	-	-	-	-	-
<b>Otras provisiones</b>	<b>29.049.226</b>	<b>520.066</b>	-	-	-	<b>29.569.292</b>
USD	-	-	-	-	-	-
EURO	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-
Peso Chileno	29.049.226	520.066	-	-	-	29.569.292
Otras	-	-	-	-	-	-
<b>Total pasivos</b>	<b>1.415.421.858</b>	<b>1.254.351.422</b>	<b>825.522.497</b>	<b>517.695.673</b>	<b>2.375.339.719</b>	<b>6.388.331.169</b>
<b>USD</b>	280.531.614	272.883.911	24.931.698	7.263.081	21.108.254	606.718.558
<b>EURO</b>	14.894.801	-	-	-	-	14.894.801
<b>UF</b>	752.874.217	217.191.374	689.305.925	510.432.592	2.354.231.465	4.524.035.573
<b>Peso Chileno</b>	367.121.226	764.276.137	111.284.874	-	-	1.242.682.237
<b>Otras</b>	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2013

	<u>Hasta 90 días</u>	<u>91 días a 1 año</u>	<u>1 año a 3 años</u>	<u>más de 3 años a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>TOTAL</u>
	<u>Saldo</u>	<u>Saldo</u>	<u>Saldo</u>	<u>Saldo</u>	<u>Saldo</u>	<u>Saldo</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
<b>Pasivos</b>						
<b>Cuentas por pagar a entidades relacionadas</b>	<b>1.638.712</b>	-	-	-	-	<b>1.638.712</b>
USD	-	-	-	-	-	-
EURO	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-
Peso Chileno	1.638.712	-	-	-	-	1.638.712
Otras	-	-	-	-	-	-
<b>Pasivos por impuestos corrientes</b>	<b>966.028</b>	<b>2.250.577</b>	-	-	-	<b>3.216.605</b>
USD	-	-	-	-	-	-
EURO	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-
Peso Chileno	966.028	2.250.577	-	-	-	3.216.605
Otras	-	-	-	-	-	-
<b>Otros pasivos no financieros</b>	<b>53.127.213</b>	<b>9.568.468</b>	-	-	-	<b>62.695.681</b>
USD	-	8.794	-	-	-	8.794
EURO	-	-	-	-	-	-
UF	33.980.546	-	-	-	-	33.980.546
Peso Chileno	19.146.174	9.559.674	-	-	-	28.705.848
Otras	493	-	-	-	-	493
<b>Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar</b>	<b>445.230.502</b>	<b>190.642.223</b>	<b>463.139.494</b>	<b>406.496.966</b>	<b>2.129.817.904</b>	<b>3.635.327.089</b>
USD	-	-	-	-	-	-
EURO	-	-	-	-	-	-
UF	429.536.875	190.642.223	463.139.494	406.496.966	2.129.817.904	3.619.633.462
Peso Chileno	15.693.627	-	-	-	-	15.693.627
Otras	-	-	-	-	-	-
<b>Pasivos por impuestos diferidos</b>	<b>19.618.828</b>	<b>642.595</b>	-	-	-	<b>20.261.423</b>
USD	-	-	-	-	-	-
EURO	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-
Peso Chileno	19.618.828	642.595	-	-	-	20.261.423
Otras	-	-	-	-	-	-
<b>Otros pasivos financieros</b>	<b>816.145.551</b>	<b>667.820.372</b>	<b>99.543.764</b>	<b>56.400.848</b>	<b>141.285.698</b>	<b>1.781.196.233</b>
USD	111.244.259	276.871.176	909.419	82.376	1.641.058	390.748.288
EURO	12.593.053	-	-	-	-	12.593.053
UF	87.129.092	(27.987.690)	17.055.407	56.318.472	116.416.416	248.931.697
Peso Chileno	605.179.147	418.936.886	81.578.938	-	23.228.224	1.128.923.195
Otras	-	-	-	-	-	-
<b>Provisiones por beneficios empleados</b>	<b>6.665.792</b>	<b>765.849</b>	-	-	-	<b>7.431.641</b>
USD	-	-	-	-	-	-
EURO	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-
Peso Chileno	6.665.792	765.849	-	-	-	7.431.641
Otras	-	-	-	-	-	-
<b>Otras provisiones</b>	<b>13.937.277</b>	<b>1.416.762</b>	-	-	-	<b>15.354.039</b>
USD	-	-	-	-	-	-
EURO	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-
Peso Chileno	13.937.277	1.416.762	-	-	-	15.354.039
Otras	-	-	-	-	-	-
<b>Total pasivos</b>	<b>1.357.329.903</b>	<b>873.106.846</b>	<b>562.683.258</b>	<b>462.897.814</b>	<b>2.271.103.602</b>	<b>5.527.121.423</b>
<b>USD</b>	111.244.259	276.879.970	909.419	82.376	1.641.058	390.757.082
<b>EURO</b>	12.593.053	-	-	-	-	12.593.053
<b>UF</b>	550.646.513	162.654.533	480.194.901	462.815.438	2.246.234.320	3.902.545.705
<b>Peso Chileno</b>	682.845.585	433.572.343	81.578.938	-	23.228.224	1.221.225.090
<b>Otras</b>	493	-	-	-	-	493

**NOTA 29 - GANANCIAS POR ACCIÓN**

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

<b><u>Ganancias por acción</u></b>	<b><u>30-09-2014</u></b>	<b><u>30-09-2013</u></b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>Ganancia por acción básica</b>		
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	769,16	152,43
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas	_____	_____
<b>Ganancia por acción básica</b>	<b>769,16</b>	<b>152,43</b>
	=====	=====

**NOTA 30 - MEDIO AMBIENTE**

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

**NOTA 31 - 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, un intermediario 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.

**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, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez, el riesgo de mercado y riesgo operacional 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, de liquidez, de mercado y operacional 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 del gobierno corporativo de cada una de sus Filiales y es un elemento clave de sus operaciones diarias. Banco Consorcio 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. 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 a comités especializados, cada uno de los cuales cuenta con participación de directores, 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 Comité de Riesgo Operacional son responsables del control y monitoreo de 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 a cada uno de los comités descritos precedentemente 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.

**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.

**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.

**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 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.

La política de administración de liquidez considera la gestión de la misma en escenarios normales y en escenarios de contingencia.

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. Para mitigar este riesgo, se 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, se definen 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 establecen 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 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 zonas de monitoreo 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 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, Cobranza y Riesgo de Crédito. 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 los 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 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 evalúa 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 valorice a su fair value.

##### **Riesgo de moneda**

Representa la eventualidad de pérdidas patrimoniales producto de un cambio adverso en la cotización de una o más monedas extranjeras. Este riesgo surge al mantener posiciones spot netas, ya sea largas o cortas, en divisas o instrumentos financieros denominados en moneda extranjera, los cuales son

transados por la Mesa de Dinero. Esta clase de riesgo impacta también en derivados sobre monedas, tales como forwards, futuros, cross-currency swaps, opciones, etc.

### **Riesgo de reajustabilidad**

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

### **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 aquellas 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.

### **Riesgo Operacional**

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

El Banco y sus Filiales se ve imposibilitado de eliminar todos los riesgos operacionales, pero si se reacciona mediante un marco de control y de supervisión para mitigar los riesgos. 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, todo esto dentro de un marco basado en buenas prácticas y en el involucramiento de todas las unidades del Banco.

El Banco tiene definido un Comité de Riesgo Operacional y un Comité de Tecnología, Seguridad de la Información y Continuidad, donde se revisan periódicamente los eventos de pérdida registrados, los planes para corregir sus causas y toda la gestión referida a la evaluación realizada de los riesgos identificados en los procesos del Banco y sus medidas de mitigación. Se monitorea además el control y administración de los proveedores definidos como críticos, se evalúan las pruebas a los planes de continuidad que el Banco tiene definidos para cada uno de los procesos críticos y el cumplimiento de políticas existentes en materia de seguridad de la información.

### **Riesgo de prepago**

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

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

### **Requerimiento de capital**

a) De acuerdo con la Ley General de Bancos, el Banco debe mantener una razón mínima de patrimonio efectivo a activos consolidados ponderados por riesgo de 8%, neto de provisiones exigidas, y una razón mínima de capital básico a total de activos consolidados de 3%, neto de provisiones exigidas. Para estos efectos, el patrimonio efectivo se determina a partir del capital y reservas o capital básico con los siguientes ajustes:

I.- Se suman los bonos subordinados con tope del 50% del capital básico y,

II.- Se deducen, el saldo de los activos correspondientes a sobrepagos pagados y a inversiones en sociedades que no participen en la consolidación.

Los activos son ponderados de acuerdo a las categorías de riesgo, a las cuales se les asigna un porcentaje de riesgo de acuerdo al monto del capital necesario para respaldar cada uno de esos activos. Se aplican 5 categorías de riesgo (0%, 10%, 20%, 60% y 100%).

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.

Para más detalle sobre la gestión de riesgos de Banco Consorcio se puede consultar los estados financieros individuales publicados en su página web.

### **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.

## **II. 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 32 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

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

Al 30 de septiembre de 2014, 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	197.686	443.828	2019-06-30	443.828	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria El Peñón S.A.	Bien Raíz	2.162.514	1.742.351	2025-04-30	2.447.965	
Promesa de Venta de Bien Raíz	El Peñón SpA.	Bien Raíz	375.309	403.331	2025-04-30	403.331	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Los Cipreses S.A.	Bien Raíz	356.765	356.204	2025-12-31	356.204	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Socovesa Santiago S.A.	Bien Raíz	3.207.287	3.205.538	2021-10-03	3.205.538	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Socovesa Santiago S.A.	Bien Raíz	4.088.483	2.552.207	2021-10-03	4.122.466	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria FCG S.A.	Bien Raíz	3.207.287	0	2021-10-03	3.205.538	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria FCG S.A.	Bien Raíz	4.088.483	0	2021-10-03	4.122.466	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Socovesa Santiago S.A.	Bien Raíz	20.038.645	20.293.700	2021-10-05	20.293.700	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Altas Cumbres S.A.	Bien Raíz	314.945	318.839	2014-12-31	318.839	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Altas Cumbres S.A.	Bien Raíz	33.005	29.729	2014-12-31	29.729	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Marcela Schele Pefaur	Bien Raíz	192.154	132.188	2016-08-31	281.902	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Estrella del Sur Ltda	Bien Raíz	7.881.000	0	2023-12-30	7.916.058	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Paz 100 Ltda	Bien Raíz	12.715.055	10.452.669	2020-07-31	12.688.211	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Nuevo Puente Alto S.A.	Bien Raíz	904.139	734.411	2018-01-31	1.466.487	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Rentas RA 4 Ltda.	Bien Raíz	1.354.987	1.359.306	2017-05-31	1.359.306	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Copec S.A.	Bien Raíz	30.779	554.656	2015-03-31	554.656	Desembolsos futuros
Promesa Compraventa	Constructora e Inmobiliaria del Parque Dos S.A.		0	2.264.506	2012-03-01	4.179.592	Desembolsos futuros
Promesa Compraventa	Inmobiliaria y Constructora Los Jardines Uno S.A.		0	5.774.180	2015-06-30	5.774.180	Desembolsos futuros
Promesa Compraventa	Constructora e Inmobiliaria Alonso de Córdova S.A.		0	9.208.499	2016-12-30	11.303.041	Desembolsos futuros
Promesa Compraventa	Inmobiliaria Los Leones S.A.		0	974.732	2014-12-29	1.130.124	Desembolsos futuros
Promesa Compraventa	Inmobiliaria Los Leones S.A.		0	423.945	2014-12-29	491.531	Desembolsos futuros
Promesa Compraventa	Inmobiliaria Gestiones de Proyectos Ltda.		0	484.092	2014-12-29	560.393	Desembolsos futuros
Promesa Compraventa	Inmobiliaria Nuevo Puente Alto S.A.		0	0	2017-03-24	849.772	Desembolsos futuros
Póliza Garantía por Obras de Urbanización	Ilustre Municipalidad de Valparaíso		833.248	32.603	2014-09-01	32.603	Garantía
Opción de Venta	Geosal S.A.	Bien Raíz	4.942.588	2.898.593	2017-12-28	4.943.429	
Opción de Venta	Geosal S.A.	Bien Raíz	1.035.971	778.134	2020-04-30	1.037.512	
Opción de Venta	Aconcagua Sur S.A.	Bien Raíz	17.777.549	17.677.992	2022-08-30	17.677.992	
Opción de Venta	Desarrollos Inmobiliarios y Constructora Valle Grande S.A.	Bien Raíz	4.345.272	5.556.276	2030-12-31	5.556.276	
Opción de Venta	Desarrollos Inmobiliarios y Constructora Santo Tomás S.A.	Bien Raíz	9.662.002	11.113.194	2030-12-31	11.113.194	
Arrendamiento con Opción de Compra	Mall Puente III Ltda.		0	7.177.539	2014-12-31	7.933.104	Desembolsos futuros
Arrendamiento con Opción de Compra	Inmobiliaria Boulevard Nueva Costanera S.A.		0	6.608.576	2015-02-06	19.045.947	Desembolsos futuros
Arrendamiento con Opción de Compra	Centro de Bodegaje Los Valles S.A.		0	2.104.769	2038-11-05	5.106.243	Desembolsos futuros
Arrendamiento con Opción de Compra	Latin American Foods S.A.		0	5.106.550	2035-06-30	7.827.272	Desembolsos futuros
Póliza Garantía Anticipos Promesa de CV	Inmobiliaria Los Leones S.A.		0	155.392	2014-12-31	155.392	Garantía
Póliza Garantía Anticipos Promesa de CV	Inmobiliaria Los Leones S.A.		0	67.586	2014-12-29	67.586	Garantía
Póliza Garantía Anticipos Promesa de CV	Inmobiliaria Gestiones de Proyectos Ltda.		0	77.391	2014-12-31	77.391	Garantía
Póliza Garantía Anticipos Promesa de CV	Inmobiliaria Nuevo Puente Alto S.A.		0	849.772	2017-05-24	849.772	Garantía
Póliza de Aporte de Capital	Piedra Roja Desarrollos Inmobiliarios S.A.		0	433.429	2015-09-12	433.429	Garantía
Arrendamiento	Hipermercados Tottus S.A.		0	2.332.214	2017-06-30	2.332.214	Desembolsos futuros

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\$271.261.

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.**

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\$				
Activos en Garantía							
Pasivos Indirectos							
Otras							
Promesa de Venta de Bien Raíz	Geosal S.A.	Bien Raíz	1.303.971	1.308.238	2023-07-31	1.308.238	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Los Cipreses S.A.	Bien Raíz	7.129.747	5.347.446	2025-12-31	7.126.273	
Opción de Venta	Geosal S.A.	Bien Raíz	1.680.949	1.244.757	2020-04-27	1.678.490	
Opción de Venta	Geosal S.A.	Bien Raíz	3.396.382	3.394.651	2025-04-30	3.394.651	
Opción de Venta	El Peñón SpA.	Bien Raíz	8.931.576	8.927.024	2025-04-30	8.927.024	

**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:

**Al 30 de septiembre de****2014****2013****MM\$****MM\$****CUSTODIA DE VALORES**

Valores custodiados en poder del Banco

1.465.940

1.141.943

**COMPROMISOS**

Créditos aprobados y no desembolsados

5.254

23.325

Otros Compromisos de crédito

5.081

6.936

**Totales****1.476.275****1.172.204**

b) Créditos y pasivos contingentes

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

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

**Al 30 de septiembre de****2014****2013****MM\$****MM\$**

Boletas de garantía

35.798

15.821

Provisiones constituidas

(426)

(413)

**Totales****35.372****15.408**

**Filial Banco Consorcio, Consorcio Corredores de Bolsa S.A.**

- a. Compromisos directos: Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre 2013, no hay compromisos ni garantías otorgadas.
- b. Garantías reales: Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre 2013, la Sociedad no tiene garantías reales en activos constituidas a favor de obligaciones de terceros.
- c. Legales: Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre 2013, 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 2014**

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	252.244.263	50.992.986	-	-	-	-	303.237.249
Administración de Cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>252.244.263</b>	<b>50.992.986</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>303.237.249</b>
<b>Porcentaje de custodia en D.C.V (%)</b>	<b>67,74%</b>	<b>100%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>72,33%</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	54.361.503	11.023.001	-	-	-	-	65.384.505
Administración de Cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>54.361.503</b>	<b>11.023.001</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>65.384.505</b>
<b>Porcentaje de custodia en D.C.V (%)</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>100%</b>

## Al 31 de diciembre 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	201.272.707	56.761.409	60.421.005	-	-	-	318.455.121
Administración de Cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>201.272.707</b>	<b>56.761.409</b>	<b>60.421.005</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>318.455.121</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	55.489.650	1.838.402	3.027	-	-	-	57.331.079
Administración de Cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>55.489.650</b>	<b>1.838.402</b>	<b>3.027</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>57.331.079</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 2014 y 31 de diciembre 2013 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, cabe señalar que esta póliza fue renovada con fecha de vencimiento 22 de abril de 2015.

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 noviembre 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\$ 1.000.000, 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, cabe señalar que esta póliza fue renovada con fecha de vencimiento 15 de abril de 2015.

Existen instrumentos de renta variable depositados en custodia en la Bolsa de Comercio de Santiago. Bolsa de Valores por M\$ 272.415 y en la Bolsa Electrónica de Chile. Bolsa de Valores por M\$ 1.384.579, ambas para garantizar operaciones simultáneas por un valor final de M\$2.592.475 en el periodo 2014.

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 2014 asciende a M\$1.392.098, compuesto por instrumentos de renta fija valorizados por la Bolsa de Comercio de Santiago en M\$1.312.098 y dinero en efectivo por M\$80.000.- a diciembre de 2013 a M\$ 811.440.

Se constituyó prenda sin desplazamiento a favor de Banco Consorcio sobre instrumentos de renta fija valorizados en M\$7.464.467 con el objeto de garantizar el cabal cumplimiento de deuda financiera adquirida con esta entidad.

**NOTA 33 - REGLA DE PROTECCIÓN A LOS TENEDORES DE BONOS: NIVEL DE ENDEUDAMIENTO (APLICABLE A BANCO Y FILIALES).**

	30/09/2014	31/12/2013
<b>PASIVOS</b>		
Otros pasivos financieros Corrientes	1.484.345.845	880.370.091
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	6.097.737	-
Otras provisiones a corto plazo	520.066	1.416.762
Pasivos por Impuestos corrientes, corrientes	6.912.977	2.250.575
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	1.009.188	765.849
Otros pasivos no financieros corrientes	25.752.214	9.568.468
<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>1.524.638.027</b>	<b>894.371.745</b>
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		
<b>Totales Pasivos corrientes</b>	<b>1.524.638.027</b>	<b>894.371.745</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>		
Otros pasivos financieros no corrientes	301.601.673	163.773.983
cuentas por pagar no corrientes	-	-
Pasivo por impuestos diferidos	1.456.837	642.595
<b>Total de pasivos no corrientes</b>	<b>303.058.510</b>	<b>164.416.578</b>
<b>Total de pasivos</b>	<b>1.827.696.537</b>	<b>1.058.788.323</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital emitido	236.685.344	195.129.817
Ganancias (Pérdidas) acumuladas	21.888.855	4.361.243
Primas de emisión	-	-
Otras reservas	-	-
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	-	-
Participaciones no controladoras	19.077	18.336
<b>Total Patrimonio</b>	<b>258.593.276</b>	<b>199.509.396</b>
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>	<b>2.086.289.813</b>	<b>1.258.297.719</b>
<b>Total pasivos exigibles individual</b>	<b>1.827.696.537</b>	<b>1.058.788.323</b>
<b>Patrimonio Total (Patrimonio Neto Total)</b>	<b>258.593.276</b>	<b>199.509.396</b>
<b>Leverage al 30 de septiembre de 2014 (Total Pasivos Exigibles Individual/ Patrimonio Total)</b>	<b>7,07</b>	<b>5,31</b>

**Restricciones**

Características generales de los bonos:

Los bonos que se emitieron con cargo a la línea, fueron ser colocados en el mercado local y se emitirán desmaterializadamente en virtud de lo dispuesto en el artículo 11 de la Ley del DCV.

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 34 - HECHOS RELEVANTES****Consorcio Financiero S.A.**

- Con fecha 19 de junio del 2014, se informa a la Superintendencia de Valores y Seguros lo siguiente:
  - Con fecha 17 de junio del 2014, mediante carta N° 6657 de fecha, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras autoriza a Banco Consorcio para adquirir, directa e indirectamente, el 100% de las acciones de Consorcio Corredores de Bolsa S.A.
  - Con fecha 18 de junio del 2014, la sociedad vendió a Banco Consorcio 13.183.095 acciones de Consorcio Corredores de Bolsa S.A., equivalentes al 99,99% de su propiedad, transformándose esta última en una sociedad filial bancaria.
  - Conjuntamente Consorcio Tarjetas de Crédito S.A., compró a Consorcio Inversiones Dos Ltda. una acción de Consorcio Corredores de Bolsa S.A., equivalente al 0,01% de su propiedad.
- Con fecha 3 de junio del 2014, se informa a la Superintendencia de Valores y Seguros, que la sociedad enajenó la totalidad de las acciones de Consorcio Corredores de Bolsa de Productos S.A. de las cuales era titular, a su filial Consorcio Servicios S.A.

En consecuencia, se reunió el 100% de las acciones de Consorcio Corredores de Bolsa de Productos S.A. en Consorcio Servicios S.A., produciéndose la fusión por absorción al reunirse el total de las acciones en manos de esta última.

- Con fecha 29 de abril de 2014, se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Compañía donde se acordó lo siguiente:
  - Aprobar la Memoria Anual y los Estados financieros de la sociedad por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013
  - Elegir como miembros del Directorio de la compañía, por un nuevo plazo de tres años a los señores Juan Bilbao Hormaeche, Hernan Büchi Buc, Eduardo Fernandez León, José Antonio Garcés Silva, Juan Hurtado Vicuña, Pedro Hurtado Vicuña y Juan Jose Mac-Auliffe Granello.
  - Distribuir como dividendo definitivo la suma de M\$23.249.135, con cargo a las utilidades obtenidas durante el ejercicio 2013, lo que equivale a un 50,04% de esa utilidad, pagando un dividendo de \$ 185 por acción, el cual se puso a disposición de los accionistas a partir del 8 de mayo de 2014 y se pagó a quienes se encontraban inscritos en el registro de accionistas al 2 de mayo de 2014.
  - Aprobar la política de remuneración del directorio para el ejercicio 2014.
  - Designar a la empresa Price Waterhouse Coopers Consultores Auditores y Compañía Limitada como auditores externos para examinar la contabilidad, inventario, balance y otros estados financieros durante el ejercicio correspondiente al año 2014.
  - Designar como clasificadores de los valores de oferta pública emitidos por la sociedad a las empresas Feller Rate Clasificadora de Riesgo Limitada y Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Limitada.

- Aprobar la cuenta de operaciones relacionadas durante el ejercicio 2013.
  - Determinar que las publicaciones de citación a junta de accionistas y demás que procedan se realizarán en el Diario Financiero.
- Con fecha 29 de noviembre de 2013, Consorcio Financiero S.A. informa a la Superintendencia de Valores y Seguros, en conformidad a lo dispuesto en la sección II de la Norma de Carácter General N°30 de esa Superintendencia, en relación con el artículo 9° y el inciso segundo del artículo 10° de la Ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores, que en sesión de Directorio celebrada el 27 de noviembre recién pasado, se acordó iniciar el proceso de venta de la totalidad de las acciones que Consorcio Financiero S.A., directa e indirectamente, posee en el capital de Consorcio Corredores de Bolsa S.A., a Banco Consorcio, con el objeto que ese intermediario se transforme en filial de dicho banco.
  - 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.
  - 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.
- Con fecha 20 de marzo de 2013, la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó la inscripción de Consorcio Financiero S.A. en el Registro de Valores, con el Número 1103.

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

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

### **Banco Consorcio**

- Con fecha 27 de Junio de 2014, mediante carta N° 07113 de 27 de junio de 2014, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, comunica a Banco Consorcio la aplicación de una multa de UF 1.000 (Un mil unidades de fomento), por errores reiterados en la reforma de los estatutos sociales.
- Los nuevos accionistas de Consorcio Corredores de Bolsa S.A., es decir, Banco Consorcio y Consorcio Tarjetas de Crédito S.A., procedieron a celebrar una Junta Extraordinaria de accionistas, con fecha 18 de Junio de 2014, donde, entre otras materias, acordaron fijar la remuneración del Directorio y elegir como nuevos Directores de la sociedad a la señora Marcela Cerón Cerón y a los señores Gonzalo Gotelli Marambio, José Luis Miño Valls, Renato Sepúlveda Díaz y Raimundo Tagle Swett.
- Con fecha 18 de junio de 2014, se celebró una sesión extraordinaria de Directorio de Consorcio Corredores de Bolsa S.A. en la que entre otras materias se eligió como Presidente del Directorio a la señora Marcela Cerón Cerón y se ratificó como Gerente General de la sociedad al señor Martín Hurtado Menéndez y además se decidió revocar los poderes vigentes y otorgar nuevos poderes, válidos a contar de la misma fecha. Además y de acuerdo a lo establecido en el capítulo 1-14 de la Recopilación Actualizada de Normas de vuestra Superintendencia, se designó a don Héctor Bugallo Guerrero como Oficial de Cumplimiento de Consorcio Corredores de Bolsa S.A., con dependencia directa del Gerente General.
- Con fecha del 18 de Junio, fueron pagadas por el accionista controlador Consorcio Financiero S.A., a Banco Consorcio, la totalidad de las 16.200 acciones emitidas y pendientes de pago, enterando en caja de Banco Consorcio la suma de \$ 31.097.312.640 en efectivo.
- Con fecha 3 de Abril de 2014 se realizó la Junta General Ordinaria de Accionistas, con la asistencia de La totalidad de los accionistas, en la que se adoptaron los siguientes acuerdos:
  - Se tomó conocimiento de la gestión del año 2013 y se aprobó el Balance General, los Estados Financieros, sus Notas y la Memoria del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013; asimismo se decidió que las publicaciones de todos ellos se efectúe en la página Web del Banco, así como que estén a disposición del público en todas las oficinas del Banco.
  - Se decidió realizar una distribución de dividendos por la suma de \$10.460.385.931 y capitalizar el resto de las utilidades obtenidas, esto es la suma de \$ 10.458.214.236.
  - Se tomó conocimiento y se aprobó sin observaciones de ningún tipo, el informe de los Auditores Externos.
  - Se designó a KPMG Auditores Consultores Limitada como los Auditores Externos para el ejercicio 2014.
  - Se acordó mantener como Clasificadores de Riesgo a Feller Rate Clasificadores de Riesgo Limitada y a International Credit Rating Compañía Clasificadora de Riesgo Limitada.
  - Se fijó la dieta de los Directores.
  - Se informaron los Hechos Esenciales del período.
  - Se tomó conocimiento del informe anual del Comité de Auditoría
  - Se informaron las transacciones con partes relacionadas realizadas durante el año 2013.

- Se designó al diario “El Pulso” para efectuar las publicaciones sociales.
- Con fecha 3 de Abril de 2014 se realizó la Junta Extraordinaria de Accionistas, con la asistencia de la totalidad de los accionistas, en la cual se adoptaron los siguientes acuerdos:
  - Aumentar el capital social del Banco en la suma de \$10.458.214.236, mediante la emisión de 5.535 acciones liberadas de pago, pagaderas con cargo a la utilidad líquida distribuable correspondiente al ejercicio 2013.
  - Modificar el Artículo Quinto y el Artículo Primero Transitorio de los Estatutos Sociales con el propósito de reflejar el aumento de capital indicado.
- Con fecha 22 de enero de 2014, se solicita a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, autorización para adquirir e incorporar a Consorcio Corredores de Bolsa S.A., como filial de Banco Consorcio y fusionar esta sociedad con la actual filial Consorcio Agencia de Valores S.A.
- Con fecha 26 de diciembre 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\$ 20.126.500, mediante la emisión de 10.800 acciones liberadas de pago. Estas acciones, sin valor nominal, determinadas a un precio unitario de 80 Unidades de Fomento.
- Con fecha 14 de octubre de 2013 fue informado como hecho esencial a la SVS la multa cursada por la SBIF.
- Con fecha 11 de octubre de 2013 la SBIF multa a Banco Consorcio con la suma de 500 U.F. en razón de haber infringido lo dispuesto en el artículo 31 de la Ley General de Bancos por haber realizado modificaciones de estatutos consistentes en aumento de capital sin contar con la autorización de dicho organismo.
- 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 distribuable 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.

**CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A.**

- Con fecha 12 de Mayo de 2014 la sociedad fue notificadas formalmente por las Administradoras de Fondos de Pensiones Capital S.A., Habitat S.A., Modelo S.A., Planvital S.A. y Provida S.A., de la adjudicación a mi representada de 3 fracciones de riesgo, de un total de 14, en la licitación del Seguro de Invalidez y Sobrevivencia para el periodo 2014 – 2016, proceso en el cual se presentaron un total de 13 ofertas de compañías de seguros.
- Con fecha 28 de Abril de 2014 se realizó la Junta Ordinaria de Accionistas, a la que concurrieron el cien por ciento de las acciones emitidas con derecho a voto y en la cual la unanimidad de las mismas, acordó lo siguiente:
  - Aprobar la Memoria, Balance General, Estados Financieros e Informe de los Auditores Externos correspondientes al ejercicio 2013.
  - Elegir como miembros del Directorio de la Compañía, por un nuevo plazo de tres años a los señores Juan Bilbao Hormaeche, Hernán Buchi Buc, Eduardo Fernández León, José Antonio Garcés Silva, Juan Hurtado Vicuña, Pedro Hurtado Vicuña y Juan José Mac-Auliffe Granello.
  - Distribuir un dividendo definitivo de \$608.- por cada acción con cargo a las utilidades líquidas de ejercicio 2013. Este dividendo fue pagado el día 7 de mayo de 2014, a los accionistas inscritos en el registro respectivo el quinto día hábil anterior a dicha fecha.
  - Designar a Deloitte Auditores Limitada para efectuar la auditoría externa de la compañía, durante el ejercicio correspondiente al año 2014.
  - Aprobar la política de remuneraciones del Directorio para el ejercicio 2014.
  - Designar a Fitch Chile Calsificadora de Riesgo Limitada y a Feller & Rate Clasificadora de Riesgo, para que efectue la correspondiente clasificación de riesgo.
  - Aprobar la cuenta de operaciones relacionadas durante el ejercicio 2013.
  - Determinar que las publicaciones de citación a juntas de accionistas y demás que procedan se realizarán en el Diario Financiero.

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

- Con fecha 28 de Abril de 2014 se realizó la Junta General Ordinaria de Accionistas, con la asistencia del 99,8633% del total de acciones emitidas con derecho a voto y en la que se adoptaron los siguientes acuerdos:
  - Aprobar la Memoria, Balance General, Estados Financieros e informe de Auditores Externos correspondientes al ejercicio 2013.
  - Elegir como miembros del Directorio de la Compañía, por un Nuevo plazo de tres años a los señores Juan Bilbao Hormaeche, Hernán Büchi Buc, Eduardo Fernández León, José Antonio Garcés Silva, Juan Hurtado Vicuña, Pedro Hurtado Vicuña y Juan José Mac-Auliffe Granello.
  - Distribuir un dividendo definitivo de \$19 por cada acción con cargo a las utilidades líquidas del ejercicio 2013. Este dividendo fue pagado el día 7 de mayo de 2014 a los accionistas inscritos en el registro respectivo el quinto día hábil anterior a dicha fecha.

- Designar a Deloitte Auditores Limitada para efectuar la auditoría externa de la compañía, durante el ejercicio correspondiente al año 2014.
- Aprobar la política de remuneración del Directorio para el ejercicio 2014.
- Designar a Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Limitada y a ICR Compañía Clasificadora de Riesgo Limitada, para que efectúen la correspondiente clasificación de riesgo.
- Aprobar la cuenta de operaciones relacionadas ejercicio 2013.
- Determinar que las publicaciones de citación a juntas de accionistas y demás que procedan se realizarán en el Diario Financiero.

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

- Con fecha 28 de Abril de 2014 se realizó la Junta General Ordinaria de Accionistas, con la asistencia del 100% del las acciones emitidas con derecho a voto y en la cual la unanimidad de las mismas acordó lo siguiente:
  - Aprobar la Memoria, Balance General, Estados Financieros e informe de Auditores Externos correspondientes al ejercicio 2013.
  - Elegir como miembros del Directorio de la Compañía, por un Nuevo plazo de tres años a los señores Juan Bilbao Hormaeche, Hernán Büchi Buc, Eduardo Fernández León, José Antonio Garcés Silva, Juan Hurtado Vicuña, Pedro Hurtado Vicuña y Juan José Mac-Auliffe Granello.
  - Distribuir un dividendo definitivo de \$0,8887 por cada acción con cargo a las utilidades líquidas del ejercicio 2013. Este dividendo fue pagado el día 7 de mayo de 2014 a los accionistas inscritos en el registro respectivo el quinto día hábil anterior a dicha fecha.
  - Designar a Deloitte Auditores Limitada para efectuar la auditoría externa de la compañía, durante el ejercicio correspondiente al año 2014.
  - Aprobar la política de remuneración del Directorio para el ejercicio 2014.
  - Designar a Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Limitada y a Feller & Rate Clasificadora de Riesgo, para que efectúen la correspondiente clasificación de riesgo.
  - Aprobar la cuenta de operaciones relacionadas durante el ejercicio 2013.
  - Determinar que las publicaciones de citación a juntas de accionistas y demás que procedan se realizarán en el Diario Financiero.

**NOTA 35 - HECHOS POSTERIORES**

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

**NOTA 36 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los presentes estados financieros han sido aprobados en sesión de directorio celebrada el día 26 de noviembre de 2014. En respuesta a Oficio Ordinario N°4183 de la SVS, se modifican los estados financieros, reconociendo el efecto en impuestos diferidos por el incremento de la tasa de impuestos de primera categoría introducidos por la Ley 20.780 de la filial bancaria contra patrimonio, por lo cual los estados financieros fueron aprobados en sesión de Directorio Extraordinaria el 04 de marzo de 2015

**NOTA 37 - COVENANTS****1. Deuda Clean**

Consortio Financiero 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 2014 la Sociedad cumple con todos los covenants referidos.

<b>Contraparte</b>	<b>Restricciones Financieras</b>	<b>Límite</b>	<b>30/09/2014</b>
Banco Chile	PE / Patrimonio CFSA	0,55	0,27
	PE / Patrimonio CNSVida	12,5	9,15
Banco Estado	PE / Patrimonio CFSA	0,55	0,27

<b>Covenants de Propiedad CFSA</b>		<b>Limite</b>	<b>30/09/2014</b>
Banco Chile	CNSVida	99,00%	99,86%

**Detalle Pasivo Exigible CFSA**

	M\$
Pasivos por impuestos Corrientes	4.730
Otros pasivos no financieros	32.064.992
Pasivo por impuestos diferidos	4.124.804
Otros pasivos financieros	151.444.996
Provisiones por beneficios a los empleados	93.998
<b>Total Pasivo Exigible</b>	<b>187.733.520</b>

Compañía de Seguros de Vida Consortio Nacional de Seguros S.A. mantiene vigentes covenants asociados a una deuda bancaria, el cual es calculado y controlado mensualmente por la Administración.

En particular, al 30 de septiembre de 2014, la Compañía cumple con el covenant referido.

<b>Contraparte</b>	<b>Restricciones Financieras</b>	<b>Límite</b>	<b>30/09/2014</b>
Scotiabank	Endeudamiento Total según NCG 323	12,5	8,63

**Detalle Pasivo Exigible CNS Vida**

	M\$
Pasivos Financieros	257.135.492
Cuentas de Seguros (Reservas Técnicas y Otras Operaciones de Seguros)	3.430.378.830
Participación del Reaseguro en las Reservas Técnicas	(384.708)
Otros Pasivos	72.712.422
<b>Total Pasivo Exigible</b>	<b>3.759.842.036</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 (prendas 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 sola 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 2014 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:

	Matriz y Otras (M\$)
Otros pasivos financieros	152.083.556
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	258.406
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	695.962.142
<b>Endeudamiento Financiero Neto</b>	<b>0,22 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:

Compañía	Participación Total (%)
CNS Vida	99,86%
CN Life	100%
CNS Generales	100%
Consorcio Corredores de Bolsa	100%
Banco Consorcio	100%