

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

Estados financieros consolidados

31 de marzo 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	Indice Valor Promedio
IFRS	International Financial Reporting Standards
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Comité de interpretaciones de normas internacionales de información financiera
PCGA	Principios Contables Generalmente Aceptados

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

ÍNDICE

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO INTERMEDIO	
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO INTERMEDIO	
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO INTERMEDIO	
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO	
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS	
NOTA 1 - ENTIDAD QUE REPORTA	2
NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN	5
NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.....	6
NOTA 4 - CAMBIOS CONTABLES	32
NOTA 5 - SEGMENTOS DE OPERACIÓN	32
NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.....	38
NOTA 7 - ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	38
NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS.....	39
NOTA 9 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	44
NOTA 10 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	45
NOTA 11 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS.....	49
NOTA 12 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS.....	57
NOTA 13 - INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	59
NOTA 14 - ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA.....	63
NOTA 15 - PLUSVALÍA.....	64
NOTA 16 - PROPIEDADES DE INVERSIÓN.....	65
NOTA 17 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS.....	66
NOTA 18 - PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.....	68
NOTA 19 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	68
NOTA 20 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	69
NOTA 21 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS	69
NOTA 22 - PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	76
NOTA 23 - OTRAS PROVISIONES.....	76
NOTA 24 - PATRIMONIO	76
NOTA 25 - INGRESOS Y GASTOS.....	78
NOTA 26 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.....	81
NOTA 27 - REMUNERACIONES Y GASTOS DEL PERSONAL	81
NOTA 28 - GANANCIAS (PERDIDAS) QUE SURGEN DE DIFERENCIAS ENTRE IMPORTES EN LIBROS ANTERIORES Y EL VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS FINANCIEROS RECLASIFICADOS COMO MEDIDOS AL VALOR RAZONABLE.	81
NOTA 29 - MONEDA.....	82
NOTA 30 - GANANCIAS POR ACCIÓN	86
NOTA 31 - MEDIO AMBIENTE.....	86
NOTA 32 - POLÍTICAS DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGO	87
NOTA 33 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS.....	100
NOTA 34 - REGLA DE PROTECCIÓN A LOS TENEDORES DE BONOS: NIVEL DE ENDEUDAMIENTO (APLICABLE A BANCO Y FILIALES).....	107
NOTA 35 - HECHOS RELEVANTES	108
NOTA 36 - HECHOS POSTERIORES.....	110
NOTA 37 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	110
NOTA 38 - COVENANTS.....	111

CONSORCIO FINANCIERO S.A Y FILIALES

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO INTERMEDIO

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

ACTIVOS	Nota	31 de marzo de	31 de diciembre
		2014	de 2013
		M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	74.382.019	42.208.231
Activos por impuestos corrientes	7	18.154.445	17.126.112
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8	24.366.828	25.506.438
Otros activos no financieros	9	94.898.746	82.386.742
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	10	1.196.254.656	1.112.647.428
Otros activos financieros	11	4.642.653.485	4.462.815.385
Activos por impuestos diferidos	12	22.402.409	21.582.643
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	13	46.249.278	43.339.727
Activos intangibles distintos de la plusvalía	14	4.983.862	5.057.598
Plusvalía	15	6.527.323	6.527.323
Propiedades de inversión	16	328.217.439	328.284.046
Propiedades, plantas y equipos	17	25.452.377	24.577.589
Total de activos		6.484.542.867	6.172.059.262
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8	1.420.889	1.638.712
Pasivos por impuestos corrientes	18	4.566.869	3.216.605
Otros pasivos no financieros	19	50.318.821	62.695.681
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	20	3.764.845.165	3.635.327.089
Pasivo por impuestos diferidos	12	22.907.562	20.261.423
Otros pasivos financieros	21	1.961.599.822	1.781.196.233
Provisiones por beneficios a los empleados	22	5.094.350	7.431.641
Otras provisiones	23	20.616.136	15.354.039
Total de pasivos		5.831.369.614	5.527.121.423
PATRIMONIO			
Capital emitido	24	194.358.392	194.358.392
Ganancias acumuladas		451.695.006	439.603.091
Otras reservas	24	6.646.962	10.506.537
Incremento por cambios en políticas contables		-	-
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		652.700.360	644.468.020
Participaciones no controladoras		472.893	469.819
Total Patrimonio		653.173.253	644.937.839
Total de pasivos y patrimonio		6.484.542.867	6.172.059.262

Las Notas adjuntas N° 1 a la 38 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

CONSORCIO FINANCIERO S.A Y FILIALES

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO INTERMEDIOS

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de marzo de 2013

(En miles de pesos)

	Nota	31 de marzo de 2014 M\$	31 de marzo de 2013 M\$
Ganancia/(pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	25	235.461.247	223.973.554
Costo de ventas	25	(194.178.401)	(168.994.678)
Ganancia bruta		41.282.846	54.978.876
Otros ingresos	25	1.227.448	1.522.308
Gastos de administración	26	(19.348.575)	(16.527.006)
Otros gastos, por función	25	(6.843.529)	(4.051.689)
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales		16.318.190	35.922.489
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación		(3.162.602)	
Diferencias de cambio		11.491.372	(1.274.177)
Resultados por unidades de reajuste		(3.921.728)	373.063
Ganancias (pérdidas) que surgen de diferencias entre importes en libros anteriores y el valor razonable de activos financieros reclasificados como medidos al valor razonable	28	-	
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		20.725.232	35.021.375
Gasto por impuestos a las ganancias		(3.443.315)	(4.438.695)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		17.281.917	30.582.680
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas			
Ganancia (pérdida)		17.281.917	30.582.680
Ganancia (pérdida), atribuible a			
A los propietarios de la controladora		17.274.164	30.555.160
A participaciones no controladoras		7.753	27.520
Ganancia (pérdida)		17.281.917	30.582.680
Ganancia por acción básica			
Ganancias por acción básica en operaciones continuadas	30	137,46	243,14
Ganancia por acción básica en operaciones discontinuadas			
Ganancia por acción básica		137,46	243,14

Las Notas adjuntas N° 1 a la 38 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

CONSORCIO FINANCIERO S.A Y FILIALES

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de marzo de 2013
(En miles de pesos)

Estado de resultado integral	31 de marzo	31 de marzo
	2014	2013
	M\$	M\$
Ganancia	17.281.917	30.582.680
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	769.169	-
Ganancias /pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuesto	(4.165.883)	5.742.631
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral	1.412.727	(561.518)
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral	(1.983.987)	5.181.113
Otro resultado integral	15.297.930	35.763.793
Resultado integral total	15.297.930	35.763.793
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	15.290.177	35.736.273
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	7.753	27.520
Resultado integral total	15.297.930	35.763.793

Las Notas adjuntas N° 1 a la 38 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

CONSORCIO FINANCIERO S.A. Y FILIALES

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO INTERMEDIO

Al 31 de Marzo de 2014 y 31 de marzo de 2013
(En miles de pesos)

Estado de flujos de efectivo	31 de marzo de 2014	31 de marzo de 2013
	M\$	M\$
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	39.211.350	19.543.445
Cobros derivados de contratos mantenidos para intermediación o para negociar con ellos	38.088.595	33.629.009
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	151.435.483	133.842.942
Otros cobros por actividades de operación	22.669.246	836.625.330
Clases de cobros por actividades de operación	251.404.674	1.023.640.726
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(36.041.571)	(43.696.283)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	(66.305.194)	(16.038.728)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(402.600)	(393.503)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(106.216.195)	(112.298.338)
Otros pagos por actividades de operación	(394.676)	(893.648.887)
Clases de pagos	(209.360.236)	(1.066.075.739)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación		
Dividendos recibidos	706.752	825.078
Intereses pagados	(882.748)	(1.092.875)
Intereses recibidos	1.922.363	1.612.016
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)	(3.234.247)	(5.922.618)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	(1.487.880)	(4.578.399)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	40.556.558	(47.013.412)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	10	5.700
Compras de propiedades, planta y equipo	(447.398)	(378.499)
Compras de activos intangibles	(85.286)	(144.823)
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	39.560.556	-
Compras de otros activos a largo plazo	(32.028.663)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	60.684	12.008.736
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	7.059.903	11.491.114
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	1.026.312	(3.222.367)
Préstamos de entidades relacionadas	3.566.463	2.000.000
Reembolsos de préstamos	(2.715.183)	(54.134)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(3.565.000)	(2.021.101)
Intereses pagados	(187.981)	(201.184)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	26.164
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(1.875.389)	(3.472.622)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	129.097	(14.803)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	45.870.169	(39.009.723)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	37.634.118	77.732.283
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	83.504.287	38.722.560

Las Notas adjuntas N° 1 a la 38 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 31 de marzo 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
Aumento de capital											
Utilidad del periodo							-	17.274.164	17.274.164	7.753	17.281.917
Otros resultados integrales		769.169			(2.753.156)		(1.983.987)	-	(1.983.987)	-	(1.983.987)
Total Resultado Integral	-	769.169	-	-	(2.753.156)	-	(1.983.987)	17.274.164	15.290.177	7.753	15.297.930
Aumento de capital											
Distribución a propietarios								-	-		-
Otros incrementos (disminuciones)						(1.875.588)	(1.875.588)	(5.182.249)	(5.182.249)	(4.679)	(5.182.249)
Total cambios del periodo	-	769.169	-	-	(2.753.156)	(1.875.588)	(3.859.575)	12.091.915	8.232.340	3.074	8.235.414
Saldo al 31 de marzo de 2014	194.358.392	1.069.368	-	-	1.337.109	4.240.485	6.646.962	451.695.006	652.700.360	472.893	653.173.253

Al 31 de marzo 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
Aumento de capital											
Utilidad del periodo							-	30.555.160	30.555.160	27.520	30.582.680
Otros resultados integrales					5.181.113		5.181.113	-	5.181.113	-	5.181.113
Total Resultado Integral	-	-	-	-	5.181.113	-	5.181.113	30.555.160	35.736.273	27.520	35.763.793
Aumento de capital											
Distribución a propietarios								(9.166.550)	(9.166.550)	-	(9.166.550)
Otros incrementos (disminuciones)						(4.384.455)	(4.384.455)	(4.384.455)	(4.384.455)	(13.865)	(4.398.320)
Total cambios del periodo	-	-	-	-	5.181.113	(4.384.455)	796.658	21.388.610	22.185.268	13.655	22.198.923
Saldo al 31 de marzo de 2013	194.358.392	-	-	-	36.497.370	8.540.544	45.037.914	440.180.078	679.576.384	522.399	680.098.783

Las Notas adjuntas N° 1 a la 38 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

CONSORCIO FINANCIERO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS****AL 31 DE MARZO 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 31 de marzo 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	56,75%	43,25%	100,00%
96.654.180-6	Compañía de Seguros Generales					
	Consortio Nacional de Seguros S.A.	Chile	Pesos	99,99%	0,01%	100,00%
96.772.490-4	Consortio Corredores de Bolsa S.A.	Chile	Pesos	99,99%	0,01%	100,00%
76.406.070-9	Consortio Corredores de Bolsa de Productos S.A.	Chile	Pesos	99,00%	1,00%	100,00%
	Extranjera	Islas Cayman	Dólar USA	99,99%	0,01%	100,00%
76.155.778-5	Consortio Inversiones Financieras SpA	Chile	Pesos	100,0%	-	100,00%
96.989.590-0	Consortio Servicios S.A.	Chile	Pesos	99,50%	0,50%	100,00%
96.983.020-5	Consortio Inversiones Limitada	Chile	Pesos	99,99%	0,01%	100,00%
78.008.540-5	Consortio Inversiones Dos Ltda.	Chile	Pesos	99,99%	0,01%	100,00%
99.525.220-1	Inmobiliaria Punta Pite S.A.	Chile	Pesos	-	100%	100,00%
76.098.056-0	Inmobiliaria Lote 18 S.A.	Chile	Pesos	-	84.40%	84.40%

La naturaleza de las operaciones de Consortio y filiales y sus actividades principales son descritas en Nota 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 28 de mayo del 2014.

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-	30-09-2013
Feller-Rate Clasificadora de Riesgo Limitada	79.844.680-0	9	Línea de Bonos A Línea de Bonos B Solvencia	AA AA AA	07-11-2013

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

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

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

Los estados financieros de las compañías Consorcio Financiero S.A., Consorcio Corredores de Bolsa S.A., Consorcio Corredores de Bolsas de Productos S.A., CF Cayman Ltd., Consorcio Inversiones Financieras SpA, Consorcio Servicios S.A., Consorcio Inversiones Limitada, Consorcio Inversiones Dos Ltda., Inmobiliaria Lote 18 S.A. e Inmobiliaria Punta Pite, al 31 de marzo 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, con excepción de Consorcio Corredores de Bolsa S.A. y Consorcio Corredores de Bolsa de Productos S.A. ver Nota 1.2. d)

Para elaborar los estados financieros antes mencionados, las Compañías han aplicado a la fecha de adopción todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF, de acuerdo con lo establecido en la NIIF 1.

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

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

Las siguientes son algunas de las exenciones más relevantes requeridas por la 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.

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

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

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN

En la preparación de los Estados Financieros Consolidados intermedios al 31 de marzo 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 31 de marzo 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 resultados. 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 al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013.
- Estado de Resultados y Estado de Resultados Integrales Consolidados intermedios al 31 de marzo de 2014 y 2013.
- Estado de Cambios en el Patrimonio intermedio al 31 de marzo de 2014 y 2013.
- Estado de Flujos de Efectivo Consolidado intermedio al 31 de marzo 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 31 de marzo 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

Normas emitidas que no entran en vigencia al 31 de marzo 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
NIIF 14	Cuentas regulatorias diferidas	Ejercicios comenzados a partir o después del 1 de enero de 2016

Enmiendas y mejoras emitidas que no entran en vigencia al 31 de marzo de 2014.

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Fecha aplicación obligatoria</u>
NIC 32	Instrumentos Financieros – Presentación	Ejercicios comenzados a partir o después del 1 de enero de 2014
NIC 27	Estados Financieros Separados	Ejercicios comenzados a partir o después del 1 de enero de 2014
NIC 36	Deterioro del Valor de los Activos	Ejercicios comenzados a partir o después del 1 de enero de 2014
NIC 39	Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.	Ejercicios comenzados a partir o después del 1 de enero de 2014
NIC 19	Beneficios a los empleados	Ejercicios comenzados a partir o después del 1 de julio de 2014
NIIF 2	Pagos basados en acciones	Ejercicios comenzados a partir o después del 1 de julio de 2014
NIIF 3	Combinaciones de negocios	Ejercicios comenzados a partir o después del 1 de julio de 2014
NIIF 8	Segmentos de operación	Ejercicios comenzados a partir o después del 1 de julio de 2014
NIIF 13	Medición del valor razonable	Ejercicios comenzados a partir o después del 1 de julio de 2014
NIC 16	Propiedad, planta y equipo	Ejercicios comenzados a partir o después del 1 de julio de 2014
NIC 24	Información a revelar sobre partes relacionadas	Ejercicios comenzados a partir o después del 1 de julio de 2014
NIIF 1	Adopción por primera vez de las NIIF	Ejercicios comenzados a partir o después del 1 de julio de 2014
NIC 40	Propiedades de Inversión	Ejercicios comenzados a partir o después del 1 de julio de 2014

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 31 de marzo 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 Deudores por intermediación

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

3.2.4 Inversiones en instrumentos de patrimonio

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

3.2.5 Propiedades, plantas y equipos

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

3.2.6 Deterioro de activos

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

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

3.2.7 Acreedores por intermediación

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

3.2.8 Pasivos a valor razonable

Incluye los pasivos a valor razonable, contratos derivados financieros y obligaciones por financiamiento. Cabe señalar que cada uno de los instrumentos financieros derivados se informa como un activo cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo cuando es negativo, el detalle de estos instrumentos se presenta en Nota 21.

3.2.9 Pasivos a costo amortizado

Son aquellos pasivos financieros, con pagos fijos o determinables, valorizados a su costo amortizado, el detalle de estos instrumentos se presenta en Nota 21.

3.2.10 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando:

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

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

3.2.11 Reconocimiento de ingresos

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

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

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

3.3. Compañías de Seguros

3.3.1 Inversiones financieras

3.3.1 .1 Activos financieros a valor razonable

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

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

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

a) Renta variable nacional**a.1) Acciones registradas con presencia ajustada**

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

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

a.2) Otras acciones

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

a.3) Cuotas de fondos mutuos

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

a.4) Cuotas de fondos de inversión

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

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

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

b) Renta variable extranjera**b.1) Acciones con transacción bursátil**

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

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

b.2) Acciones sin transacción bursátil

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

b.3) Cuotas de fondos

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

3.3.1.2 Activos financieros a costo amortizado

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

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

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

3.3.1.3 Operaciones de cobertura

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

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

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

3.3.1.4 Derivados de inversión

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

3.3.1.5 Inversiones seguros cuenta única de inversión

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

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

3.3.2 Deterioro de activos

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

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

a) Mutuos hipotecarios endosables

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

b) Cuentas por cobrar a asegurados

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

c) Siniestros por cobrar a reaseguradoras

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

d) Activos financieros a costo amortizado

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

e) Arriendos

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

f) Leasing

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

3.3.3 Propiedad de inversión y uso propio

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

a) Bienes raíces nacionales

Los bienes raíces nacionales se valorizan al menor valor entre:

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

b) Inversiones en bienes raíces entregados en leasing

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

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

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

c) Inversiones en bienes raíces en el extranjero

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

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

d) Bienes raíces en construcción

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

e) Muebles y equipos de uso propio

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

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

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

3.3.4 Activos intangibles - goodwill

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

3.3.5 Activos intangibles distintos a goodwill

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

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

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

3.3.6 Operaciones de seguro

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

I. Prima directa

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

II. Prima aceptada

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

III. Prima cedida

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

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

a) Derivados implícitos en contratos de seguro

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

b) Gastos de adquisición

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

c) Reservas técnicas

c.1) Reserva de riesgo en curso

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

No obstante lo anterior, la Norma de Carácter General N° 306 establece los cambios únicamente para los nuevos riesgos por lo que, a las pólizas cuya emisión o última renovación es anterior al 1 de enero 2012, la reserva se determina utilizando los criterios y principios de la Circular N° 33 de la 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 previsual o renta privada, se calcula de acuerdo a las normas contenidas en la Circular N° 1512 de 2001, y demás instrucciones vigentes a la fecha de entrada en vigencia de la norma ya mencionada, y sujetándose a lo siguiente:

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

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

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

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

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

Con todo, se ha tenido en consideración lo siguiente:

- 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.

3.4.2 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 31 de marzo de 2014 y 2013, el Banco y sus Filiales no mantienen instrumentos de derivados financieros para propósitos de cobertura.

Al 31 de marzo 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 31 de marzo 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.

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 31 de marzo 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:

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

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

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

Modelo 2: Provisión grupal

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

NOTA 4 - CAMBIOS CONTABLES

Durante el periodo terminado al 31 de marzo 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, “Consortio Inversiones Ltda.”, “Consortio Inversiones Dos Ltda.”, “CF Cayman Ltd.”, Inmobiliaria Punta Pite S.A., Inmobiliaria Lote 18 S.A., Consortio Servicios S.A. y Consortio Inversiones Financieras SpA.

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

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.

5.4 Corredoras

a) Corredora de Bolsa:

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

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

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

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

b) Corredora de Productos:

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

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

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

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

Los Estados Financieros Consolidados abiertos por Segmento son los siguientes:

Al 31 de marzo 2014

ACTIVOS	MATRIZ Y OTRAS	SEGUROS	BANCO Y FILIALES	CORREDORAS	CONSOLIDADO
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.747.998	4.280.861	66.961.578	1.391.582	74.382.019
Activos por impuestos corrientes	5.608.438	9.362.074	3.156.887	27.046	18.154.445
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	24.366.828	-	-	24.366.828
Otros activos no financieros	442.851	84.193.810	8.347.556	1.914.529	94.898.746
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	214	351.503.925	822.175.829	22.574.688	1.196.254.656
Otros activos financieros	73.334.182	3.646.624.712	699.488.100	223.206.491	4.642.653.485
Activos por impuestos diferidos	381.761	16.888.079	5.106.205	26.364	22.402.409
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	3.231.846	43.017.432	-	-	46.249.278
Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	4.138.643	630.823	214.396	4.983.862
Plusvalía	6.527.323	-	-	-	6.527.323
Propiedades de inversión	4.385.052	323.832.387	-	-	328.217.439
Propiedades, planta y equipo	1.088	19.498.707	5.922.537	30.045	25.452.377
Total de activos	95.660.753	4.527.707.458	1.611.789.515	249.385.141	6.484.542.867
Pasivos					
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	1.420.889	-	-	1.420.889
Pasivos por impuestos corrientes	4.842	585.945	3.858.232	117.850	4.566.869
Otros pasivos no financieros	2.840.585	40.334.738	4.328.853	2.814.645	50.318.821
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	3.742.278.072	-	22.567.093	3.764.845.165
Pasivo por impuestos diferidos	2.427.412	19.271.940	526.808	681.402	22.907.562
Otros pasivos financieros	155.186.715	239.286.387	1.389.016.038	178.110.682	1.961.599.822
Provisiones por beneficios a los empleados	90.056	4.240.698	700.684	62.912	5.094.350
Otras provisiones	19.119.526	-	1.496.610	-	20.616.136
Total de pasivos	179.669.136	4.047.418.669	1.399.927.225	204.354.584	5.831.369.614

Al 31 de diciembre 2013

ACTIVOS	MATRIZ Y OTRAS	SEGUROS	BANCO Y FILIALES	CORREDORAS	CONSOLIDADO
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.606.092	6.221.631	31.923.362	2.457.146	42.208.231
Activos por impuestos corrientes	5.270.401	10.537.919	1.291.237	26.555	17.126.112
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	25.506.438	-	-	25.506.438
Otros activos no financieros	211.660	76.995.377	3.284.545	1.895.160	82.386.742
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	214	338.769.691	759.207.205	14.670.318	1.112.647.428
Otros activos financieros	78.390.530	3.530.931.504	638.497.571	214.995.780	4.462.815.385
Activos por impuestos diferidos	359.964	14.986.653	6.209.805	26.221	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	663.889	227.761	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	5.934.091	32.620	24.577.589
Total de activos	99.712.788	4.391.003.208	1.447.011.705	234.331.561	6.172.059.262
Pasivos					
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	1.638.712	-	-	1.638.712
Pasivos por impuestos corrientes	10.951	724.950	2.250.575	230.129	3.216.605
Otros pasivos no financieros	2.800.355	54.023.982	3.292.889	2.578.455	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	642.595	313.085	20.261.423
Otros pasivos financieros	154.154.950	214.615.267	1.240.018.157	172.407.859	1.781.196.233
Provisiones por beneficios a los empleados	101.192	6.418.834	765.849	145.766	7.431.641
Otras provisiones	13.937.277	-	1.416.762	-	15.354.039
Total de pasivos	173.291.740	3.915.101.605	1.248.386.827	190.341.251	5.527.121.423

Al 31 de marzo 2014

Estado de resultados	MATRIZ Y OTRAS	SEGUROS	BANCO Y FILIALES	CORREDORAS	CONSOLIDADO
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	702.980	205.247.612	23.605.508	5.905.147	235.461.247
Costo de ventas	-	(177.681.912)	(14.387.401)	(2.109.088)	(194.178.401)
Ganancia bruta	702.980	27.565.700	9.218.107	3.796.059	41.282.846
Otros ingresos	70.417	1.088.761	68.251	19	1.227.448
Gastos de administración	(437.386)	(10.354.965)	(7.903.698)	(652.526)	(19.348.575)
Otros gastos, por función	(3.567.934)	(2.347.602)	(62.405)	(865.588)	(6.843.529)
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	(3.231.923)	15.951.894	1.320.255	2.277.964	16.318.190
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-	(3.162.602)	-	-	(3.162.602)
Diferencias de cambio	156.963	3.535.280	7.789.910	9.219	11.491.372
Resultados por unidades de reajuste	(1.528.520)	(2.393.208)	-	-	(3.921.728)
Ganancias (pérdidas) que surgen de diferencias entre importes en libros anteriores y el valor razonable de activos financieros reclasificados como medidos al valor razonable	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	(4.603.480)	13.931.364	9.110.165	2.287.183	20.725.232
Gasto por impuestos a las ganancias	290.811	(1.951.695)	(1.418.197)	(364.234)	(3.443.315)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	(4.312.669)	11.979.669	7.691.968	1.922.949	17.281.917
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas					
Ganancia (pérdida)	(4.312.669)	11.979.669	7.691.968	1.922.949	17.281.917
Ganancia (pérdida), atribuible a					
Los propietarios de la controladora	(4.312.669)	11.971.916	7.691.968	1.922.949	17.274.164
Participaciones no controladoras	-	7.753	-	-	7.753
Ganancia (pérdida)	(4.312.669)	11.979.669	7.691.968	1.922.949	17.281.917

Al 31 de marzo 2013

	MATRIZ Y OTRAS	SEGUROS	BANCO Y FILIALES	CORREDORAS	CONSOLIDADO
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	632.479	197.502.498	22.331.834	3.506.743	223.973.554
Costo de ventas	-	(153.710.158)	(13.136.922)	(2.147.598)	(168.994.678)
Ganancia bruta	632.479	43.792.340	9.194.912	1.359.145	54.978.876
Otros ingresos	577.237	874.614	70.457	-	1.522.308
Gastos de administración	(458.240)	(9.086.505)	(6.453.988)	(528.273)	(16.527.006)
Otros gastos, por función	(1.947.598)	(1.911.879)	(155.357)	(36.855)	(4.051.689)
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	(1.196.122)	33.668.570	2.656.024	794.017	35.922.489
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-	-	-	-	-
Diferencias de cambio	(273.181)	(895.423)	-	(105.573)	(1.274.177)
Resultados por unidades de reajuste	(54.738)	630.983	(203.182)	-	373.063
Ganancias (pérdidas) que surgen de diferencias entre importes en libros anteriores y el valor razonable de activos financieros reclasificados como medidos al valor razonable	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	(1.524.041)	33.404.130	2.452.842	688.444	35.021.375
Gasto por impuestos a las ganancias	141.559	(4.053.366)	(483.614)	(43.274)	(4.438.695)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	(1.382.482)	29.350.764	1.969.228	645.170	30.582.680
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas					
Ganancia (pérdida)	(1.382.482)	29.350.764	1.969.228	645.170	30.582.680
Los propietarios de la controladora	(1.382.482)	29.323.244	1.969.228	645.170	30.555.160
Participaciones no controladoras	-	27.520	-	-	27.520
Ganancia (pérdida) del periodo	(1.382.482)	29.350.764	1.969.228	645.170	30.582.680

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

Al 31 de marzo de 2014

Estado de flujos de efectivo						
	MATRIZ Y OTRAS	SEGUROS	BANCO Y FILIALES	CORREDORAS	AJUSTES	TOTAL
Clases de cobros por actividades de operación	60.793	198.049.980	53.264.384	241.296	(211.779)	251.404.674
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	53.673	35.345.909	27.732	-	3.784.036	39.211.350
Cobros derivados de contratos mantenidos para intermediación o para negociar con ellos	-	-	38.088.595	-	-	38.088.595
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	-	151.335.202	-	-	100.281	151.435.483
Otros cobros por actividades de operación	7.120	11.358.869	15.148.057	241.296	(4.096.096)	22.609.246
Clases de pagos	(920.934)	(202.051.877)	(5.455.044)	(1.248.613)	316.232	(209.360.236)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(427.502)	(34.407.832)	(1.026.845)	(824.496)	645.104	(36.041.571)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	(431.321)	(61.617.501)	(4.087.710)	(168.662)	-	(66.305.194)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(62.111)	-	(340.489)	-	-	(402.600)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	-	(105.887.323)	-	-	(328.872)	(106.216.195)
Otros pagos por actividades de operación	-	(139.221)	-	(255.455)	-	(394.676)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	159.312	(2.470.033)	1.039.615	(216.774)	-	(1.487.880)
Dividendos recibidos	165.354	541.398	-	-	-	706.752
Intereses pagados	-	-	(882.748)	-	-	(882.748)
Intereses recibidos	-	-	1.922.363	-	-	1.922.363
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)	(6.042)	(3.011.431)	-	(216.774)	-	(3.234.247)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(700.829)	(6.471.930)	48.848.955	(1.224.091)	104.453	40.556.558
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión						
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	-	10	-	-	-	10
Compras de propiedades, planta y equipo	-	(417.108)	(29.072)	(1.218)	-	(447.398)
Compras de activos intangibles	-	-	(85.286)	-	-	(85.286)
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	-	39.560.556	-	-	-	39.560.556
Compras de otros activos a largo plazo	-	(32.028.663)	-	-	-	(32.028.663)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-	-	165.137	(104.453)	60.684
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	-	7.114.795	(114.358)	163.919	(104.453)	7.059.903
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación						
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	(47.914)	1.074.226	-	-	-	1.026.312
Préstamos de entidades relacionadas	3.566.463	-	-	-	-	3.566.463
Reembolsos de préstamos	(2.746.937)	31.754	-	-	-	(2.715.183)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	-	(3,565,000)	-	-	-	(3,565,000)
Intereses pagados	-	(187,981)	-	-	-	(187,981)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	771.612	(2,647,001)	-	-	-	(1,875,389)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	71.123	63.366	-	(5,392)	-	129,097
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	71.123	63,366	-	(5,392)	-	129,097
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	141,906	(1,940,770)	48,734,597	(1,065,564)	-	45,870,169
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	1,606,092	6,221,631	27,349,249	2,457,146	-	37,634,118
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	1,747,998	4,280,861	76,083,846	1,391,582	-	83,504,287

Al 31 de marzo de 2013

Estado de flujos de efectivo

	MATRIZ Y OTRAS	SEGUROS	BANCO Y FILIALES	CORREDORAS	AJUSTES	TOTAL
Clases de cobros por actividades de operación	18.880.475	136.268.646	858.595.558	10.295.238	(399.191)	1.023.640.726
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	18.823.201	(9.784.729)	15.313	8.859.476	1.630.184	19.543.445
Cobros derivados de contratos mantenidos para intermediación o para negociar con ellos	-	-	33.629.009	-	-	33.629.009
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	-	133.780.869	-	-	62.073	133.842.942
Otros cobros por actividades de operación	57.274	12.272.506	824.951.236	1.435.762	(2.091.448)	836.625.330
Clases de pagos	(16.859.314)	(144.736.384)	(893.854.925)	(11.057.715)	432.599	(1.066.075.739)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(782.418)	(32.337.019)	(780.347)	(11.008.294)	1.211.795	(43.696.283)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	(16.038.728)	-	-	-	-	(16.038.728)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(38.168)	-	(355.335)	-	-	(393.503)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscrita	-	(111.290.059)	-	(229.083)	(779.196)	(112.298.338)
Otros pagos por actividades de operación	-	(1.109.306)	(892.719.243)	179.662	-	(893.648.887)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	165.817	(4.991.578)	519.141	(271.779)	-	(4.578.399)
Dividendos recibidos	175.751	649.327	-	-	-	825.078
Intereses pagados	-	-	(1.092.875)	-	-	(1.092.875)
Intereses recibidos	-	-	1.612.016	-	-	1.612.016
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)	(9.934)	(5.640.905)	-	(271.779)	-	(5.922.618)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	2.186.978	(13.459.316)	(34.740.226)	(1.034.256)	33.408	(47.013.412)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión						
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	-	5.700	-	-	-	5.700
Compras de propiedades, planta y equipo	-	(304.464)	(74.035)	-	-	(378.499)
Compras de activos intangibles	-	-	(144.823)	-	-	(144.823)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	12.024.901	-	17.243	(33.408)	12.008.736
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	-	11.726.137	(218.858)	17.243	(33.408)	11.491.114
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación						
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	(3.109.619)	6.942	-	(119.690)	-	(3.222.367)
Préstamos de entidades relacionadas	2.000.000	-	-	-	-	2.000.000
Reembolsos de préstamos	(54.134)	-	-	-	-	(54.134)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(21.101)	(2.000.000)	-	-	-	(2.021.101)
Intereses pagados	-	(201.184)	-	-	-	(201.184)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	26.164	-	-	-	26.164
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(1.184.854)	(2.168.078)	-	(119.690)	-	(3.472.622)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(14.803)	-	-	-	-	(14.803)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(14.803)	-	-	-	-	(14,803)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	987.321	(3.901.257)	(34.959.084)	(1.136.703)	-	(39.009.723)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	1.140.329	9.622.619	64.267.727	2.701.608	-	77.732.283
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	2.127.650	5.721.362	29.308.643	1.564.905	-	38.722.560

NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

a) La composición del rubro es la siguiente:

	<u>31-03-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Efectivo en caja	2.204.487	2.536.436
Bancos	72.177.532	39.671.795
Sub Total	<u>74.382.019</u>	<u>42.208.231</u>
Operaciones con liquidaciones en curso (1)	9.122.268	(4.574.113)
Total	<u>83.504.287</u>	<u>37.634.118</u>

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 31 de marzo de 2014</u>				<u>Total</u>
	<u>Pesos</u>	<u>Dólar</u>	<u>Euro</u>	<u>Otra</u>	
Efectivo en caja	359.875	1.773.169	69.755	1.688	2.204.487
Bancos	39.514.889	31.540.962	1.121.681	-	72.177.532
Total Efectivo y equivalentes al efectivo	39.874.764	33.314.131	1.191.436	1.688	74.382.019
Operaciones con liquidaciones en curso netas (1)	14.418.935	(5.750.646)	453.979	-	9.122.268
Total Efectivo y equivalentes de efectivo	54.293.699	27.563.485	1.645.415	1.688	83.504.287

<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	2.536.436
Bancos	22.052.785	16.434.752	1.184.258	-	39.671.795
Total Efectivo y equivalentes al efectivo	24.391.363	16.546.267	1.267.867	2.734	42.208.231
Operaciones con liquidaciones en curso netas (1)	585.915	(5.073.028)	(87.000)	-	(4.574.113)
Total Efectivo y equivalentes de efectivo	24.977.278	11.473.239	1.180.867	2.734	37.634.118

(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\$ 55.561.983 (M\$43.894.350 en 2013) y en otros pasivos financieros por un monto de M\$ 46.439.715 (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

La composición del presente rubro es la siguiente:

	<u>31-03-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Pagos Provisionales Mensuales	11.667.141	10.931.802
PPM por perdidas acumuladas Art. 31 inciso 3	3.046.368	2.984.300
Crédito por gastos por capacitación	256.357	256.552
Crédito por Donación	1.346.622	23.299
IVA Crédito Fiscal	1.837.957	2.930.159
Total	<u>18.154.445</u>	<u>17.126.112</u>

NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

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

Al 31 de marzo de 2014

RUT	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Origen de la Transacción	Tipo de moneda o unidad de reajuste	Saldo al 31-03-2014 M\$
76.246.548-5	El Bosque Fondo Inversion Privado	Chile	Accionistas	Cuenta corriente	UF	5.205.923
76.246.552-3	Tobalaba Fondo Inversion Privado	Chile	Accionistas	Cuenta corriente	UF	5.205.927
76.954.790-8	Inmobiliaria Los Condores S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	1.738.328
76.349.920-0	Inmobiliaria Los Aromos S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	9.523
76.233.018-0	Inmobiliaria Armas Move S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	1.354.110
96.953.940-8	Inmobiliaria Sol de Maipú S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	1.132.180
76.646.780-6	Inmobiliaria El Montijo S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	457.156
76.009.849-3	Inmobiliaria El Montijo II S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	2.271
76.966.850-0	Inmobiliaria Vicente Valdés S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	227.245
76.883.240-4	Inmobiliaria Los Cipreses S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	851.927
99.591.360-7	Inmobiliaria La Hacienda de Huechuraba S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	1.175.103
99.564.920-9	Constructora e Inmobiliaria Edificio Tres S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	15.190
76.505.840-6	Inmobiliaria Conpases S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	40.447
76.563.450-4	Inmobiliaria Desarrollo Sur S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	128
76.283.072-8	Inmobiliaria Las Higueras S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	578.405
56.064.770-5	Comunidad Santo Tomas	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	134.793
76.027.704-5	Inmobiliaria Jardines de Cerrillo S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	551.289
76.039.786-5	Inversiones Inmobiliaria Seguras S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	4.138.131
99.599.540-9	Inmobiliaria Alta Vista S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	451.537
76.320.057-4	inmobiliaria y Desarrolladora El Remanso SPA	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	1.097.215
TOTAL						24.366.828

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	Cuenta corriente	UF	5.085.365
76.246.552-3	Tobalaba Fondo Inversion Privado	Chile	Accionistas	Cuenta corriente	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	Inmobiliaria 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 Inmobiliaria 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 Inmobiliaria Seguras S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	5.877.321
99.599.540-9	Inmobiliaria 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
TOTAL						25.506.438

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

31 de Marzo de 2014

RUT	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Origen de la Transacción	Tipo de moneda o unidad de reajuste	Saldo al 31-03-2014 M\$
96.586.380-4	Constructora e Inmobiliaria del Parque S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	98.005
96.844.470-0	Piedra Roja Desarrollos Inmobiliarios S.A.	Chile	Asociadas	Cuenta corriente	UF	1.322.884
TOTAL						1.420.889

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
TOTAL						1.638.712

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

c) Transacciones con entidades relacionadas

31 de marzo 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</u> M\$	<u>Efecto resultado</u> M\$
Inmobiliaria Los Condores S.A.	76954790-8	Asociada	Saldo Cuenta Corriente	1.738.328	
Inmobiliaria Los Aromos S.A.	76349920-0	Asociada	Saldo Cuenta Corriente	9.523	
Inmobiliaria Armas Move S.A.	76233018-0	Asociada	Saldo Cuenta Corriente	1.354.110	
Inmobiliaria Sol De Maipú S.A.	96953940-8	Asociada	Saldo Cuenta Corriente	1.132.180	
Inmobiliaria El Montijo S.A.	76646780-6	Asociada	Saldo Cuenta Corriente	457.156	
Inmobiliaria El Montijo II S.A.	76009849-3	Asociada	Saldo Cuenta Corriente	2.271	
Inmobiliaria Vicente Valdés S.A.	76966850-0	Asociada	Saldo Cuenta Corriente	227.245	
Inmobiliaria Los Cipreses S.A.	76883240-4	Asociada	Saldo Cuenta Corriente	851.927	
Inmobiliaria La Hacienda De Huechuraba S.A.	99591360-7	Asociada	Saldo Cuenta Corriente	1.175.103	
Constructora E Inmobiliaria Edificio Tres S.A.	99564920-9	Asociada	Saldo Cuenta Corriente	15.190	
Inmobiliaria Conpases S.A.	76505840-6	Asociada	Saldo Cuenta Corriente	40.447	
Inmobiliaria Desarrollo Sur S.A.	76563450-4	Asociada	Saldo Cuenta Corriente	128	
Inmobiliaria Las Higueras S.A.	76283072-8	Asociada	Saldo Cuenta Corriente	578.405	
Comunidad Santo Tomas	56064770-5	Asociada	Saldo Cuenta Corriente	134.793	
Inmobiliaria Jardines De Cerrillos S.A.	76027704-5	Asociada	Saldo Cuenta Corriente	551.289	
Inversiones Inmobiliarias Seguras S.A.	76039786-5	Asociada	Saldo Cuenta Corriente	4.138.131	
Inmobiliaria Alta Vista S.A.	99599540-9	Asociada	Saldo Cuenta Corriente	451.537	
Inmobiliaria Y Desarrolladora El Remanso SpA.	76320057-4	Asociada	Saldo Cuenta Corriente	1.097.215	
El Bosque Fondo Inversion Privado	76246548-5	Asociada	Saldo Cuenta Corriente	3.904.443	
Tobalaba Fondo Inversion Privado	76246552-3	Asociada	Saldo Cuenta Corriente	3.904.444	
Piedra Roja Desarrollos Inmobiliarios S.A.	96844470-0	Asociada	Saldo Cuenta Corriente	1.322.884	
Constructora E Inmobiliaria Del Parque S.A.	96586380-4	Asociada	Saldo Cuenta Corriente	98.005	
Asesorias Mppo Colectiva Civil	77208650-4	Asociada	Asesorías	16.923	(16.923)
Inmobiliaria Alta Vista S.A.	99599540-9	Asociada	Devolución en Cuenta Corriente	65.983	
Inmobiliaria Armas Move S.A.	76233018-0	Asociada	Aporte en Cuenta Corriente	65.213	
Inmobiliaria Conpases Ltda.	76505840-6	Asociada	Aporte Capital	4.737	
Inmobiliaria Conpases S.A.	76505840-6	Asociada	Devolución en Cuenta Corriente	171.654	
Inmobiliaria Desarrollo Sur S.A.	76563450-4	Asociada	Dividendo	49.431	
Inmobiliaria Edificios De Hacienda SpA.	76326533-1	Asociada	Aporte Capital	43.776	
Inmobiliaria Edificios De Hacienda SpA.	76326533-1	Asociada	Compra Acciones	131.623	
Inmobiliaria El Montijo S.A.	76646780-6	Asociada	Aporte en Cuenta Corriente	131.331	
Inmobiliaria El Montijo S.A.	76646780-6	Asociada	Devolución en Cuenta Corriente	471.305	
Inmobiliaria El Montijo S.A.	76646780-6	Asociada	Venta de Terrenos	453.712	58.316
Inmobiliaria Jardines De Cerrillos S.A.	76027704-5	Asociada	Aporte en Cuenta Corriente	117.637	
Inmobiliaria La Hacienda De Huechuraba S.A.	99591360-7	Asociada	Devolución en Cuenta Corriente	351.602	
Inmobiliaria Las Higueras S.A.	76283072-8	Asociada	Aporte en Cuenta Corriente	234.268	
Inmobiliaria Los Aromos S.A.	76349920-0	Asociada	Aporte en Cuenta Corriente	245.272	
Inmobiliaria Los Arrayanes S.A.	99577930-7	Asociada	Dividendo	300.854	
Inmobiliaria Los Cipreses S.A.	76883240-4	Asociada	Aporte en Cuenta Corriente	542.432	
Inmobiliaria Vicente Valdés S.A.	76966850-0	Asociada	Aporte en Cuenta Corriente	70.038	
Inmobiliaria Y Desarrolladora El Remanso SpA.	76320057-4	Asociada	Aporte en Cuenta Corriente	84.726	
Inversiones Inmobiliarias Seguras S.A.	76039786-5	Asociada	Aporte de Capital	5.954.198	
Inversiones Inmobiliarias Seguras S.A.	76039786-5	Asociada	Aporte en Cuenta Corriente	957.233	
Inversiones Inmobiliarias Seguras S.A.	76039786-5	Asociada	Devolución en Cuenta Corriente	5.954.198	
Inmobiliaria Los Cipreses S.A.	76883240-4	Asociada	Interés Trimestral por Promesa de Compraventa Bien Raiz	92.982	92.982
Inversiones Metropolitana Ltda.	96502590-1	Asociada	Ariendo	35.818	35.818
Yelcho Inmobiliaria Limitada	96595680-8	Asociada	Asesorías	39.933	(39.933)
BP S.A.	96904900-7	Accionistas	Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	635.850	(1.500)
P&S S.A.	96816350-7	Accionistas	Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	635.850	(1.500)
Fundación Consorcio Nacional Vida	71456900-7	Asociada	Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	602.506	(732)

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 M\$</u>	<u>Efecto resultado M\$</u>
Constructora E Inmobiliaria Alonso De Córdova S.A.	76210019-3	Asociada	Anticipo De Promesa De Compraventa	2.019.883	
Constructora E Inmobiliaria Alonso De Córdova S.A.	76210019-3	Asociada	Aporte En Cuenta Corriente	1.592.865	
Constructora E Inmobiliaria Alonso De Córdova S.A.	76210019-3	Asociada	Devolución En Cuenta Corriente	2.019.883	
Dcv Vida S.A.	96658670-2	Asociada	Dividendos Recibidos	6.936	
Francisco Javier García Holtz	8967957-6	Ejecutivo	Rescates	117.647	
Inmobiliaria Aguas Claras S.A.	76318228-2	Asociada	Compra Acciones	471.119	
Inmobiliaria Alta Vista S.A.	99599540-9	Asociada	Devolución En Cuenta Corriente	78.415	
Inmobiliaria Armas Move S.A.	76233018-0	Asociada	Aporte En Cuenta Corriente	1.316.887	
Inmobiliaria Calama Spa.	76231874-1	Asociada	Aporte De Capital	1.433.098	
Inmobiliaria Conpacos S.A.	76505840-6	Asociada	Aporte De Capital	49.000	
Inmobiliaria Conpacos S.A.	76505840-6	Asociada	Devolución En Cuenta Corriente	93.097	
Inmobiliaria Desarrollo Sur S.A.	76563450-4	Asociada	Devolución En Cuenta Corriente	161.209	
Inmobiliaria Desarrollo Sur S.A.	76563450-4	Asociada	Dividendos Recibidos	16.144	
Inmobiliaria El Montijo Dos S.A.	76009849-3	Asociada	Aporte De Capital	681.933	
Inmobiliaria El Montijo Dos S.A.	76009849-3	Asociada	Devolución En Cuenta Corriente	681.933	
Inmobiliaria El Montijo S.A.	76646780-6	Asociada	Aporte En Cuenta Corriente	1.768.588	
Inmobiliaria El Montijo S.A.	76646780-6	Asociada	Devolución En Cuenta Corriente	1.800.000	
Inmobiliaria El Montijo S.A.	76646780-6	Asociada	Venta Terrenos	2.821.325	411.737
Inmobiliaria El Montijo S.A.	76646780-6	Asociada	Dividendos Recibidos	3.037.000	
Inmobiliaria Ipl S.A.	96995870-8	Asociada	Compra Terrenos	598.928	
Inmobiliaria Ipl S.A.	96995870-8	Asociada	Devolución En Cuenta Corriente	294.874	
Inmobiliaria Jardines De Cerrillos S.A.	76027704-5	Asociada	Aporte De Capital	4.600.000	
Inmobiliaria Jardines De Cerrillos S.A.	76027704-5	Asociada	Aporte En Cuenta Corriente	1.260.499	
Inmobiliaria Jardines De Cerrillos S.A.	76027704-5	Asociada	Devolución En Cuenta Corriente	4.600.000	
Inmobiliaria La Hacienda De Huechuraba S.A.	99591360-7	Asociada	Aporte En Cuenta Corriente	342.113	
Inmobiliaria La Hacienda De Huechuraba S.A.	99591360-7	Asociada	Devolución En Cuenta Corriente	465.196	
Inmobiliaria Las Higueras S.A.	76283072-8	Asociada	Aporte En Cuenta Corriente	457.230	
Inmobiliaria Las Higueras S.A.	76283072-8	Asociada	Compra Acciones	500	
Inmobiliaria Los Aromos S.A.	76349920-0	Asociada	Aporte De Capital	570.750	
Inmobiliaria Los Aromos S.A.	76349920-0	Asociada	Canon Semestral Arriendo	3.118	3.118
Inmobiliaria Los Aromos S.A.	76349920-0	Asociada	Devolución En Cuenta Corriente	799.841	
Inmobiliaria Los Aromos S.A.	76349920-0	Asociada	Dividendos Recibidos	245.272	
Inmobiliaria Los Arrayanes S.A.	99577930-7	Asociada	Devolución En Cuenta Corriente	909.592	
Inmobiliaria Los Arrayanes S.A.	99577930-7	Asociada	Dividendos Recibidos	318.720	
Inmobiliaria Los Cipreses S.A.	76883240-4	Asociada	Aporte De Capital	3.301.084	
Inmobiliaria Los Cipreses S.A.	76883240-4	Asociada	Aporte En Cuenta Corriente	1.206.484	
Inmobiliaria Los Cipreses S.A.	76883240-4	Asociada	Devolución En Cuenta Corriente	4.338.936	
Inmobiliaria Los Cipreses S.A.	76883240-4	Asociada	Interés Trimestral Por Promesa De Compraventa Bien Raiz	329.048	329.048
Inmobiliaria Los Cipreses S.A.	76883240-4	Asociada	Venta Terrenos	5.822.862	(3.958)
Inmobiliaria Los Cipreses S.A.	76883240-4	Asociada	Dividendos Recibidos	13.794	
Inmobiliaria Los Córdobes S.A.	76954790-8	Asociada	Aporte De Capital	3.330.071	
Inmobiliaria Los Córdobes S.A.	76954790-8	Asociada	Aporte En Cuenta Corriente	2.093.700	
Inmobiliaria Los Córdobes S.A.	76954790-8	Asociada	Devolución En Cuenta Corriente	3.770.071	
Inmobiliaria Los Córdobes S.A.	76954790-8	Asociada	Venta Terrenos	195.202	21.912
Inmobiliaria Los Gavilanes S.A.	99591350-K	Asociada	Dividendos Recibidos	286.697	
Inmobiliaria Los Maderos Spa.	76216575-9	Asociada	Aporte De Capital	500.798	
Inmobiliaria Montepiedra S.A.	76213015-7	Asociada	Aporte Capital	556.218	
Inmobiliaria Parque La Luz S.A.	96931030-9	Asociada	Devolución En Cuenta Corriente	67.224	
Inmobiliaria San Nicolas Norte Spa.	76209105-4	Asociada	Aporte De Capital	977.112	
Inmobiliaria Sol De Maipú S.A.	96963540-8	Asociada	Devolución En Cuenta Corriente	549.892	
Inmobiliaria Vicente Valdés S.A.	76966850-0	Asociada	Aporte De Capital	1.050.000	
Inmobiliaria Vicente Valdés S.A.	76966850-0	Asociada	Devolución En Cuenta Corriente	1.331.968	
Inmobiliaria Y Desarrolladora El Remanso Spa.	76320057-4	Asociada	Aporte De Capital	2.445.929	
Inmobiliaria Y Desarrolladora El Remanso Spa.	76320057-4	Asociada	Aporte En Cuenta Corriente	990.857	
Inversiones Inmobiliarias Seguras S.A.	76039786-5	Asociada	Aporte En Cuenta Corriente	381.191	
Inversiones Metropolitana Ltda.	96502590-1	Asociada	Arriendo	140.413	140.413
Inversiones Milenio S.A.	96839700-1	Asociada	Primas	27.088	27.088
Piedra Roja Desarrollos Inmobiliarias S.A.	96844470-0	Asociada	Aporte En Cuenta Corriente	2.292.791	
Piedra Roja Desarrollos Inmobiliarias S.A.	96844470-0	Asociada	Devolución En Cuenta Corriente	1.876.413	
Piedra Roja Desarrollos Inmobiliarias S.A.	96844470-0	Asociada	Dividendos Recibidos	2.292.791	
Aesorias Mpc Colectiva Civil	77208650-4	Asociada	Asesorias	66.241	(66.241)
Soc. De Inversiones Y Asesorias Pcco Ltd	78082270-8	Asociada	Asesorias	53.000	(53.000)
Yelcho Inmobiliaria Limitada	96595680-8	Asociada	Asesorias	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	(51.755)
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 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013 es la siguiente:

	<u>31-03-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Otros Activos No Financieros - Seguros		
Valores por depositar	77.283	72.177
Salvataje	1.055.978	770.769
Custodio Brown Brothers	29.439.043	1.678.146
Inversiones en sanitarias y licencias mineras	23.319	23.319
Promesa de Compra Bienes Raíces	366.294	128.636
Adelanto de precio proyectos inmobiliarios	920.459	2.439.037
Gastos Anticipados	688.416	588.920
Deudas del personal	1.315.725	1.097.075
Cuenta por Cobrar renta fija y variable	1.887.368	21.307.134
Documentos y cuentas por cobrar	3.417.428	1.718.040
Deudores Varios	714.902	1.329.879
Cuentas por cobrar intermediarios	1.837.934	1.044.508
Inversión con compromiso de compra	42.449.661	44.797.737
Otros Activos No Financieros - Corredoras		
Gastos Anticipados	47.132	58.599
Documentos y cuentas por cobrar	1.754.838	1.828.763
Deudores Varios	8.012	7.798
Inversión con compromiso de compra	104.547	-
Otros Activos No Financieros - Banco		
Documentos y cuentas por cobrar	2.486.586	2.488.832
Garantías	2.281.709	258.303
Deudores varios	428.941	57.017
Custodio Brown Brothers	3.150.320	480.393
Otros Activos No Financieros - Matriz y otras		
Deudas del personal	4.991	3.018
Documentos y cuentas por cobrar	63.170	103.390
Deudores Varios	371.480	101.699
Otros	3.210	3.553
Total	94.898.746	82.386.742

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 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013 es la siguiente:

	<u>31-03-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Seguros		
Cuentas por cobrar asegurado	48.621.037	47.858.273
Cuentas por cobrar reaseguradores	2.400.935	2.548.393
Cuentas por cobrar leasing CNS Vida (1)	261.327.226	249.855.699
Cuentas por cobrar leasing CN Life (2)	34.722.517	34.442.941
Participación del reaseguro en reservas	5.441.883	5.163.405
Deterioro	(1.009.673)	(1.099.020)
Corredoras		
Deudores por intermediación	22.574.688	14.670.318
Banco y filiales		
Préstamos interbancarios	-	20.002.472
Colocaciones comerciales	694.336.247	616.330.302
Colocaciones para vivienda	76.128.163	69.869.177
Colocaciones de consumo	67.934.410	68.531.811
Deterioro	(16.222.991)	(15.526.557)
Matriz y otras		
Deudores por cobrar	214	214
Totales	<u>1.196.254.656</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 raíces relacionada a cada leasing, en el caso que estas hayan sido pagadas por el arrendador y no hayan sido reembolsadas por el arrendatario, se provisionarán después de 60 días en mora.

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

c) Ingresos financieros no devengados.

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

d) Cuotas contingentes reconocidas en los ingresos del ejercicio.

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

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

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 presente ejercicio no han concluidos contratos de leasing.

g) Las provisiones registradas est n de acuerdo a la norma y se encuentran detalladas en la nota de Políticas Contables 3.3.2

Años remanente contrato Leasing	Valor del Contrato					Valor de costo	Valor de tasación	Valor final leasing
	Valor Nom inal	Intereses por Recibir	Valor Presente	Deterioro	Valor final del contrato			
0 - 1 año								
1 - 5 años	20.572.344	1.821.244	6.706.243	-	6.706.243	16.813.319	20.718.088	6.706.243
5 y más años	326.569.010	151.669.427	254.620.983	402.107	254.218.876	336.257.505	347.092.666	254.218.876
Totales	347.141.354	153.490.671	261.327.226	402.107	260.925.119	353.070.824	367.810.754	260.925.119

Valor del Contrato:

Valor de costo neto:

Valor de tasación:

Valor final leasing:

Valor presente menos deterioro (provisión)

Corresponde al costo actualizado del bien raíz menos la depreciación acumulada

Corresponde indicar el valor de la menor tasación

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

(2) CUENTAS POR COBRAR LEASING CN LIFE

1. Leasing Inmobiliaria Piedra Roja: Contrato de leasing firmado con Chicureo Desarrollos Inmobiliarios S.A. por 167 hás ubicadas en la comuna de Colina. Además este leasing cuenta con otras 47 hás de terrenos colindantes a las 167 hás antes mencionadas como hipotecas a favor de CN Life.

Inicio: Enero-2002

Plazo: 20 años

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

Inicio: Diciembre-2006

Plazo: 20 años

3. Leasing Inmobiliaria Radices: Contrato de leasing firmado con Sociedad Inmobiliaria Radices S.A. por una propiedad ubicada en Av. Ejercito 146, cuyo destino es educacional.

Inicio: Noviembre - 2005

Plazo: 20 años

b) Política de provisiones.

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

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

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

c) Ingresos financieros no devengados

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

d) Cuotas contingentes reconocidas en los ingresos del ejercicio

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

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

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

f) Durante el año no se concluyeron contratos de leasing

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

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	56.744.057	12.677.212	34.722.517			56.750.502	46.045.950	34.722.517
Totales	56.744.057	12.677.212	34.722.517	0	0	56.750.502	46.045.950	34.722.517

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 31 de marzo 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>
Deudores comerciales			
Cuentas por cobrar asegurado	48.621.037	(591.398)	48.029.639
Cuentas por cobrar reaseguradores	2.400.935	(16.168)	2.384.767
Deudores por operaciones de crédito	770.816.303	(14.580.991)	756.235.312
Deudores por operaciones de factoring	58.499.242	(1.642.000)	56.857.242
Cuentas por cobrar leasing CNS Vida	261.327.226	(402.107)	260.925.119
Cuentas por cobrar leasing CN Life	34.722.517	-	34.722.517
Deudores varios corrientes	31.658.177	-	31.658.177
Participación del reaseguro en reservas	5.441.883	-	5.441.883
Total	<u>1.213.487.320</u>	<u>(17.232.664)</u>	<u>1.196.254.656</u>

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

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

Al 31 de marzo 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	1.227.634	1.152.003.355	287	848.000	1.152.851.355
Cartera entre 1 y 30 días	1.075	39.949.858	64	172.674	40.122.532
Cartera entre 31 y 60 días	506	1.391.403	38	80.164	1.471.567
Cartera entre 61 y 90 días	291	539.132	38	67.861	606.993
Cartera entre 91 y 120 días	268	288.725	27	45.771	334.496
Cartera entre 121 y 150 días	210	315.766	15	16.295	332.061
Cartera entre 151 y 180 días	177	152.600	12	15.617	168.217
Cartera entre 181 y 210 días	15	121.746	-	-	121.746
Cartera entre 211 y 250 días	13	33.432	-	-	33.432
Cartera más de 250 días	94	212.257	-	-	212.257
Total cartera no securitizada	1.230.283	1.195.008.274	481	1.246.382	1.196.254.656

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	1.070.510.974
Cartera entre 1 y 30 días	1.517	38.045.142	70	185.750	38.230.892
Cartera entre 31 y 60 días	554	1.581.256	39	78.333	1.659.589
Cartera entre 61 y 90 días	407	782.923	33	42.744	825.667
Cartera entre 91 y 120 días	282	350.526	25	34.638	385.164
Cartera entre 121 y 150 días	234	238.637	14	28.420	267.057
Cartera entre 151 y 180 días	210	627.957	20	23.033	650.990
Cartera entre 181 y 210 días	9	1.662	-	-	1.662
Cartera entre 211 y 250 días	12	2.866	-	-	2.866
Cartera más de 250 días	81	112.567	-	-	112.567
Total cartera no securitizada	2.072.354	1.111.445.460	481	1.201.968	1.112.647.428

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

NOTA 11 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

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

	<u>31-03-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Inversiones a costo amortizado	3.240.578.545	3.183.597.137
Inversiones a valor razonable	1.402.074.940	1.279.218.248
Total	4.642.653.485	4.462.815.385

a) Apertura de las inversiones por moneda

a) Apertura de las inversiones por moneda

Saldo al 31 de marzo de 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>
ACTIVOS FINANCIEROS COSTO AMORTIZADO							
BONO EMPRESA FLOTANTE	-	13.528.538	-	-	-	-	13.528.538
BONOS DE BANCOS EXTRANJEROS	-	229.814.291	-	-	10.591.318	-	240.405.609
BONOS DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS	-	-	-	-	27.859.645	-	27.859.645
BONOS DE RECONOCIMIENTO	87.611.917	-	-	-	(10.716)	-	87.601.201
BONOS EMPRESA	8.343.353	34.465.308	-	-	1.258.277.932	-	1.301.086.593
BONOS EMPRESA DE EMISOR EXTRANJERO	-	-	-	-	1.077.991	-	1.077.991
BONOS SECURITIZADOS	500.793	-	-	-	13.262.681	-	13.763.474
BONOS SECURITIZADOS (CUI)	-	-	-	-	10.841.576	-	10.841.576
BONOS SUBORDINADOS	-	-	-	-	124.166.581	-	124.166.581
BONOS SUBORDINADOS (CUI)	-	-	-	-	50.813.848	-	50.813.848
BONOS VIVIENDA LEASING	-	-	-	-	911.161	-	911.161
BONOS BANCOS NACIONALES EMITIDOS EN EL EXTRANJERO	-	5.655.379	-	-	-	-	5.655.379
CERO CUPON UF	-	-	-	-	31.570.484	-	31.570.484
CORPORATIVE BONDS	-	257.450.153	-	-	-	-	257.450.153
CREDITO SINDICADO DÓLAR	-	1.754.731	-	-	6.402.095	-	8.156.826
CREDITO SINDICADO UF	-	-	-	-	44.739.886	-	44.739.886
DEPOSITO CORTO PLAZO	-	-	-	-	360.621	-	360.621
DEPOSITO LARGO PLAZO	-	-	-	-	3.717.409	-	3.717.409
LETRAS HIPOTECARIAS	-	-	-	312.117	16.418.785	-	16.730.902
LETRAS HIPOTECARIAS (APV)	-	-	-	-	547.100	-	547.100
LETRAS HIPOTECARIAS (CUI)	-	-	-	-	35.497.713	-	35.497.713
MUTUOS HIPOTECARIOS	-	-	-	-	372.768.257	-	372.768.257
NOTAS ESTRUCTURADAS CON CUPON	-	-	-	-	106.260.591	-	106.260.591
PAGARE EMPRESAS	-	-	-	-	118.595	-	118.595
YANKEE BONDS NACIONAL	-	195.162.888	-	-	-	-	195.162.888
Total	96.456.063	737.831.288	-	312.117	2.116.193.553	-	2.950.793.021
ACTIVOS FINANCIEROS VALOR RAZONABLE							
ACCIONES DE SOCIEDADES ANÓNIMAS ABIERTAS	182.052.586	-	-	-	-	-	182.052.586
ACCIONES DE SOCIEDADES ANÓNIMAS CERRADAS	1.720.018	-	-	-	-	-	1.720.018
ACCIONES DE SOCIEDADES EXTRANJERAS	-	25.214.391	-	-	-	27.883.341	53.097.732
FONDOS DE INVERSIÓN	82.747.624	105.296.380	4.450.092	-	-	-	192.494.096
FONDOS DE INVERSIÓN CUI	926.488	-	-	-	-	-	926.488
FONDOS MUTUOS	220.004	-	-	-	-	-	220.004
FONDOS MUTUOS EXTRANJEROS	-	6.342.453	-	-	-	-	6.342.453
FONDOS MUTUOS (APV)	146.456.881	85.820.427	-	-	-	-	232.277.308
FORWARD	-	17.244.616	-	-	51.855	-	17.296.471
OPCIONES	-	9.404.535	-	-	-	-	9.404.535
Total	414.123.601	249.322.802	4.450.092	-	51.855	27.883.341	695.831.691

(*) Índice Valor Promedio.

Matriz y otras

	PESOS	DÓLAR	EURO	IVP(*)	UF	OTRAS	TOTAL
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
ACTIVOS FINANCIEROS COSTO AMORTIZADO							
CORPORATIVE BONDS	-	5.931.947	-	-	-	-	5.931.947
YANKEE BONDS NACIONAL	-	8.516.097	-	-	-	-	8.516.097
Total	-	14.448.044	-	-	-	-	14.448.044
ACTIVOS FINANCIEROS VALOR RAZONABLE							
ACCIONES DE SOCIEDADES ANÓNIMAS ABIERTAS	45.115.494	-	-	-	-	-	45.115.494
ACCIONES DE SOCIEDADES ANÓNIMAS CERRADAS	6.332.382	-	-	-	-	-	6.332.382
ACCIONES DE SOCIEDADES EXTRANJERAS	-	6.510.207	-	-	-	-	6.510.207
FORWARD	-	928.055	-	-	-	-	928.055
Total	51.447.876	7.438.262	-	-	-	-	58.886.138

Corredoras

	PESOS	DÓLAR	EURO	IVP(*)	UF	OTRAS	TOTAL
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
ACTIVOS FINANCIEROS COSTO AMORTIZADO							
BONOS DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS	-	-	-	-	49.117.995	-	49.117.995
BONOS DE RECONOCIMIENTO	13.710.605	-	-	-	-	-	13.710.605
BONOS TESORERIA	107.559	-	-	-	-	-	107.559
BONOS EMPRESA	6.611.514	1.057.069	-	-	65.875.930	-	73.544.513
BONOS SECURITIZADOS	11.204.440	-	-	-	2.666.609	-	13.871.049
BONOS SUBORDINADOS	-	-	-	-	2.736.614	-	2.736.614
DEPOSITO CORTO PLAZO	8.074.754	-	-	-	24.326.848	-	32.401.602
DEPOSITO LARGO PLAZO	-	-	-	-	1.629.992	-	1.629.992
LETRAS HIPOTECARIAS	-	-	-	-	4.803.341	-	4.803.341
CX COBRAR OP. SIMULTANEAS	932.208	-	-	-	-	-	932.208
TÍTULOS EMITIDOS POR EMPRESAS EXTRANJERAS	-	24.104.673	-	-	-	-	24.104.673
OTROS: TÍTULOS REPRESENTATIVOS DE FACTURAS(TRF)	2.815.346	-	-	-	-	-	2.815.346
Total	43.456.426	25.161.742	-	-	151.157.329	-	219.775.497
ACTIVOS FINANCIEROS VALOR RAZONABLE							
ACCION BOLSA DE COMERCIO DE SA	2.509.562	-	-	-	-	-	2.509.562
ACCION BOLSA ELECTRONICA DE CH	129.527	-	-	-	-	-	129.527
FORWARD	-	1.070	-	-	-	-	1.070
FONDOS MUTUOS	5.403	-	-	-	-	-	5.403
FONDOS DE INVERSIÓN	647.052	-	-	-	-	-	647.052
ACCIÓN BOLSA AGROPECUARIA	138.380	-	-	-	-	-	138.380
Total	3.429.924	1.070	-	-	-	-	3.430.994

(*) Índice Valor Promedio.

Banco y Filiales

	<u>PESOS</u>	<u>DÓLAR</u>	<u>EURO</u>	<u>IVP(*)</u>	<u>UF</u>	<u>OTRAS</u>	<u>TOTAL</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
ACTIVOS FINANCIEROS COSTO AMORTIZADO							
DOCUMENTOS POR COBRAR	35.806.592	18.523.679	1.231.712	-	-	-	55.561.983
Total	35.806.592	18.523.679	1.231.712	-	-	-	55.561.983
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE							
ACCIONES DE SOCIEDADES ANÓNIMAS CERRADAS	165.202	-	-	-	-	-	165.202
BONOS EMPRESA	16.148.267	218.647.493	-	-	93.603.224	-	328.398.984
BONOS DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS	4.045.061	-	-	-	44.540.675	-	48.585.736
BONO BCP	19.735.408	-	-	-	-	-	19.735.408
BONO BCU	-	-	-	-	625.991	-	625.991
BONO BTP	7.514.899	-	-	-	-	-	7.514.899
BONO BTU	-	-	-	-	1.471.692	-	1.471.692
BONO PRC	-	-	-	-	40.837	-	40.837
BONO CERO	-	-	-	-	199.935	-	199.935
DEPOSITO CORTO PLAZO	57.727.952	-	-	-	147.037.209	-	204.765.161
LCHR TERCEROS	-	-	-	-	778.572	-	778.572
FONDOS MUTUOS	5.000.000	13.755.522	-	-	-	-	18.755.522
FORWARD	12.079.109	-	-	-	809.069	-	12.888.178
Total	122.415.898	232.403.015	-	-	289.107.204	-	643.926.117
Total General	767.136.380	1.285.129.902	5.681.804	312.117	2.556.509.941	27.883.341	4.642.653.485

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>
ACTIVOS FINANCIEROS COSTO AMORTIZADO							
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
Total	96.324.379	725.947.636	15.310.206	490.133	2.077.039.086	-	2.915.111.440
ACTIVOS FINANCIEROS VALOR RAZONABLE							
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
Total	407.990.780	171.027.895	2.821.958	-	-	33.979.431	615.820.064

(*) 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>
ACTIVOS FINANCIEROS COSTO AMORTIZADO							
CORPORATIVE BONDS	-	4.739.258	-	-	-	-	4.739.258
SWAP	-	8.240.832	-	-	16.306	-	8.257.138
Total	-	12.980.090	-	-	16.306	-	12.996.396
ACTIVOS FINANCIEROS VALOR RAZONABLE							
ACCIONES DE SOCIEDADES ANÓNIMAS ABIERTAS	52.554.245	-	-	-	-	-	52.554.245
ACCIONES DE SOCIEDADES ANÓNIMAS CERRADAS	6.345.244	-	-	-	-	-	6.345.244
ACCIONES DE SOCIEDADES EXTRANJERAS	-	6.196.377	-	-	-	-	6.196.377
FORWARD	298.268	-	-	-	-	-	298.268
Total	59.197.757	6.196.377	-	-	-	-	65.394.134

Corredoras

	<u>PESOS</u>	<u>DÓLAR</u>	<u>EURO</u>	<u>IVP(*)</u>	<u>UF</u>	<u>OTRAS</u>	<u>TOTAL</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
ACTIVOS FINANCIEROS COSTO AMORTIZADO							
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 FIJA	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)	878.530	-	-	-	-	-	878.530
Total	28.483.955	26.077.525	-	-	157.033.471	-	211.594.951
ACTIVOS FINANCIEROS VALOR RAZONABLE							
ACCION BOLSA DE COMERCIO DE SA	2.478.411	-	-	-	-	-	2.478.411
ACCION BOLSA ELECTRONICA DE CH	129.527	-	-	-	-	-	129.527
FORWARD	-	92.737	-	-	-	-	92.737
FONDOS DE INVERSIÓN	561.774	-	-	-	-	-	561.774
ACCIÓN BOLSA AGROPECUARIA	138.380	-	-	-	-	-	138.380
Total	3.308.092	92.737	-	-	-	-	3.400.829

(*) Índice Valor Promedio.

Banco y Filiales

	<u>PESOS</u> <u>M\$</u>	<u>DÓLAR</u> <u>M\$</u>	<u>EURO</u> <u>M\$</u>	<u>IVP(*)</u> <u>M\$</u>	<u>UF</u> <u>M\$</u>	<u>OTRAS</u> <u>M\$</u>	<u>TOTAL</u> <u>M\$</u>
ACTIVOS FINANCIEROS COSTO AMORTIZADO							
DOCUMENTOS POR COBRAR	21.555.735	21.088.543	1.250.072	-	-	-	43.894.350
Total	21.555.735	21.088.543	1.250.072	-	-	-	43.894.350
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE							
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
FORWARD	4.588.811	-	-	-	692.555	-	5.281.366
Total	99.536.299	196.060.896	-	-	299.006.026	-	594.603.221
Total General	716.396.997	1.159.471.699	19.382.236	490.133	2.533.094.889	33.979.431	4.462.815.385

(*) Índice Valor Promedio.

b) Inversiones a valor razonable según jerarquía

Al 31 de marzo de 2014

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>TOTAL</u>
INVERSIONES NACIONALES	934.790.734	77.369.220	-	1.012.159.954
Renta Fija	420.881.291	-	-	420.881.291
Instrumentos del Estado	29.535.034	-	-	29.535.034
Instrumentos Emitidos por el Sistema Financiero	285.773.168	-	-	285.773.168
Instrumento de Deuda o Crédito	105.573.089	-	-	105.573.089
Renta Variable	513.909.443	77.369.220	-	591.278.663
Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas	227.168.080	-	-	227.168.080
Acciones de Sociedades Anónimas Cerradas	2.942.671	8.052.400	-	10.995.071
Fondos de Inversión	34.487.605	69.316.820	-	103.804.425
Fondos Mutuos	232.497.312	-	-	232.497.312
Otros	16.813.775	-	-	16.813.775
INVERSIONES EN EL EXTRANJERO	365.747.200	13.351.430	-	379.098.630
Renta Fija	222.879.624	-	-	222.879.624
Títulos emitidos por Estados y Bancos Centrales Extranjeros	222.825.895	-	-	222.825.895
Títulos emitidos por Bancos y Financieras Extranjeras	53.729	-	-	53.729
Renta Variable	142.867.576	13.351.430	-	156.219.006
Acciones de Sociedades Extranjeras	59.607.939	-	-	59.607.939
Cuotas de Fondos de Inversión Extranjeros	76.917.184	13.351.430	-	90.268.614
Fondos Mutuos Extranjeros	6.342.453	-	-	6.342.453
DERIVADOS	9.187.511	1.628.845	-	10.816.356
Total	1.309.725.445	92.349.495	-	1.402.074.940

Al 31 de diciembre de 2013

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>TOTAL</u>
INVERSIONES NACIONALES	869.118.437	63.787.855	-	932.906.292
Renta Fija	394.297.465	-	-	394.297.465
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
Renta Variable	474.820.972	63.787.855	-	538.608.827
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
INVERSIONES EN EL EXTRANJERO	345.784.329	-	-	345.784.329
Renta Fija	200.140.554	-	-	200.140.554
Títulos emitidos por Estados y Bancos Centrales Extranjeros	200.140.554	-	-	200.140.554
Renta Variable	145.643.775	-	-	145.643.775
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
DERIVADOS	307.033	220.594	-	527.627
Total	1.215.209.799	64.008.449	-	1.279.218.248

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 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Segmentos de operación	Saldo 31-03-2014 M\$		Saldo 31-12-2013 M\$	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Matríz y otras	381.761	2.427.412	359.964	2.287.015
Seguros	16.888.079	19.271.940	14.986.653	17.018.728
Banco y filiales	5.106.205	526.808	6.209.805	642.595
Corredoras	26.364	681.402	26.221	313.085
Total	22.402.409	22.907.562	21.582.643	20.261.423

Al 31 de marzo de 2014

b) Impuestos diferidos por segmentos de operación

	Matríz y otras							
	Consortio Financiero	Consortio Inv. SpA	Consortio Servicios	Consortio Inv.	Consortio Inv. Dos	Punta Pite	Lote 18	Total segmento
Activos por los Impuestos Diferidos								
Valorización de instrumentos financieros	72.405	362	-	-	-	77.582	-	150.349
Provisiones	194.488	-	9.072	-	-	-	-	203.560
Otros	-	-	-	-	-	-	27.852	27.852
Total activos	266.893	362	9.072	-	-	77.582	27.852	381.761
Pasivos por Impuestos Diferidos								
Valorización de instrumentos financieros	127.456	-	-	-	-	-	-	127.456
Otros	2.299.956	-	-	-	-	-	-	2.299.956
Total pasivos	2.427.412	-	-	-	-	-	-	2.427.412
	Seguros				Banco	Corredoras		
	Consortio Vida	CN Life	Consortio Generales	Total segmento	Consortio	De Bolsa	De Bolsa de Productos	Total segmento
Activos por los Impuestos Diferidos								
Valorización de instrumentos financieros	12.627.559	2.336.726	-	14.964.285	1.397.557	-	-	-
Contratos de leasing	-	-	-	-	258.096	-	-	-
Provisiones	916.391	332.802	325.919	1.575.112	194.786	-	-	-
Colocaciones	-	-	-	-	3.255.766	-	-	-
Pérdidas tributarias	-	-	-	-	-	-	26.364	26.364
Otros	348.682	-	-	348.682	-	-	-	-
Total activos	13.892.632	2.669.528	325.919	16.888.079	5.106.205	-	26.364	26.364
Pasivos por Impuestos Diferidos								
Depreciaciones	7.092.472	-	-	7.092.472	-	51.057	-	51.057
Valorización de instrumentos financieros	5.008.557	347.799	-	5.356.356	-	656.570	-	656.570
Intangibles	159.466	-	6.359	165.825	-	-	-	-
Contratos de leasing	6.213.098	153.665	-	6.366.763	-	-	-	-
Gastos anticipados	206.873	-	-	206.873	-	-	-	-
Otros	83.651	-	-	83.651	526.808	(26.225)	-	(26.225)
Total pasivos	18.764.117	501.464	6.359	19.271.940	526.808	681.402	-	681.402

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	Consortio Inv.	Consortio Inv. Dos	Punta Pite	Lote 18	
Activos por los Impuestos Diferidos								
Valorización de instrumentos financieros	60.152	111	-	-	-	76.550	-	136.813
Provisiones	192.763	-	2.536	-	-	-	-	195.299
Otros	-	-	-	-	-	-	27.852	27.852
Total activos	252.915	111	2.536	-	-	76.550	27.852	359.964
Pasivos por Impuestos Diferidos								
Valorización de instrumentos financieros	129.401	-	-	-	-	-	-	129.401
Otros	2.157.614	-	-	-	-	-	-	2.157.614
Total pasivos	2.287.015	-	-	-	-	-	-	2.287.015
	Seguros				Banco	Corredoras		
	Consortio Vida	CN Life	Consortio Generales	Total segmento	Consortio	De Bolsa	De Bolsa de Productos	Total segmento
Activos por los Impuestos Diferidos								
Valorización de instrumentos financieros	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	-	-	5.031	5.031
Otros	382.143	52.435	-	434.578	-	-	21.190	21.190
Total activos	12.156.016	2.484.235	346.402	14.986.653	6.209.805	-	26.221	26.221
Pasivos por Impuestos Diferidos								
Depreciaciones	6.776.837	-	-	6.776.837	-	55.173	-	55.173
Valorización de instrumentos financieros	3.387.507	344.617	-	3.732.124	-	297.302	-	297.302
Intangibles	118.868	-	27.612	146.480	-	(39.390)	-	(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	-	-	642.595
Total pasivos	16.395.512	582.677	40.539	17.018.728	642.595	313.085	-	313.085

Al 31 de marzo de 2014 se han registrado en Patrimonio diferencias temporarias por un monto total de M\$1.573.214 (M\$2.985.941 al 2013) acumulados.

c) Gastos por impuestos a las ganancias

c) Gastos por impuestos a las ganancias consolidados

	31-03-2014	31-03-2013
Gasto por Impuestos Corrientes		
Resultado por impuestos	M\$	M\$
Gastos por impuesto a la renta:		
Impuesto año corriente	(3.028.340)	(2.679.401)
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	(394.741)	(1.690.467)
Cambio en diferencias temporales no reconocidas	(19.889)	(24.244)
Reconocimientos de pérdidas tributarias no reconocidas previamente	984	-
Subtotales	(3.441.986)	(4.394.112)
Impuesto por gastos rechazados Artículo N°21	(1.329)	(5.723)
PPM por Pérdidas (recuperación de créditos)	-	(38.860)
Otros	-	-
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	(3.443.315)	(4.438.695)

Concepto	31-03-2014		31-03-2013	
	Tasa de Impuesto %	M\$	Tasa de Impuesto %	M\$
Impuesto sobre utilidad	20,0%	(4.145.046)	20,0%	(6.999.075)
Diferencias permanentes	-7,25%	1.501.644	0,54%	(189.690)
Agregados y deducciones	3,38%	(699.754)	-7,34%	2.568.850
Impuesto único (gastos rechazados)	0,00%	-	-0,43%	151.175
Otros	0,48%	(100.159)	-0,09%	30.045
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	16,61%	(3.443.315)	12,67%	(4.438.695)

NOTA 13 - INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

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

2014											
RUT	Nombre de sociedades	País	Moneda	Porcentaje de participación	Naturaleza de la relación	Total activos	Total pasivos	Total Ingresos	Total gastos	Valor libro de la acción	Saldo final
				%		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
76.069.369-3	Lvcc Asset Management S.A.	Chile	Pesos	25,00%	Asociadas	14.074.984	3.838.210	1.083.713	1.996	1	2.559.195
99.531.100-3	Inmobiliaria Seis Norte S.A.	Chile	Pesos	50,00%	Asociadas	1.345.795	492	6.068	23.071	0	672.651
96.658.670-2	Dcv-Vida S.A.	Chile	Pesos	21,14%	Asociadas	687.137	3.757	100.113	8.722	51.594	148.643
96.586.380-4	Constructora E Inmb. Del Parque S.A	Chile	Pesos	50,00%	Asociadas	802.677	3.871	12.496	9.273	2.151.191	404.424
99.564.920-9	Constructora E Inmb. Edificio Tres S.A.	Chile	Pesos	33,33%	Asociadas	53.597	40.562	1.072	-	144.835	4.346
76.745.890-8	Constructora E Inmobiliaria Del Parque 2 S.A.	Chile	Pesos	50,00%	Asociadas	566.291	36.062	206.839	170.954	1.852.703	277.906
76.954.790-8	Inmobiliaria Los Condores S.A.	Chile	Pesos	33,33%	Asociadas	21.510.189	21.457.719	10.794.233	10.160.541	11.764.948	3.529.486
99.531.100-3	Inmobiliaria Los Navegantes S.A.	Chile	Pesos	50,00%	Asociadas	19.975	133	1.096	169	1.984	9.921
96.719.470-0	Inmobiliaria Aguas Claras Spa	Chile	Pesos	15,00%	Asociadas	9.477.068	6.396.452	23.780	72.124	3.081	462.092
99.599.540-9	Inmobiliaria Alta Vista S.A.	Chile	Pesos	40,00%	Asociadas	4.993.326	4.575.726	1.863.073	1.689.704	505.272	202.109
76.231.874-1	Inmobiliaria Calama	Chile	Pesos	40,00%	Asociadas	5.877.298	2.310.205	3.254	16.135	1	1.426.837
76.362.153-7	Inmobiliaria Conpacos Limitada	Chile	Pesos	35,00%	Asociadas	-	-	-	-	11	1.658
76.505.840-6	Inmobiliaria Conpacos S.A.	Chile	Pesos	35,00%	Asociadas	850.730	845.988	129.694	34.490	4	2
76.563.450-4	Inmobiliaria Desarrollo Sur S.A.	Chile	Pesos	35,00%	Asociadas	3.492.025	2.023.536	1.829.903	1.543.839	1.103.871	386.355
76.326.533-1	Inmobiliaria Edificios De Hacienda Spa.	Chile	Pesos	15,00%	Asociadas	-	-	-	-	1.169	175.399
76.009.849-3	Inmobiliaria El Montijo 2 S.A.	Chile	Pesos	33,33%	Asociadas	1.778.814	1.691.703	16.874	41.761	919	592.006
76.646.780-6	Inmobiliaria El Montijo S.A.	Chile	Pesos	33,33%	Asociadas	13.282.917	11.260.950	3.763.236	3.262.768	558.146	1.674.437
96.995.870-8	Inmobiliaria Ipl S.A.	Chile	Pesos	33,33%	Asociadas	115.342	43.218	1.020.718	858.665	24.041	24.041
76.027.704-5	Inmobiliaria Jardines De Cernillos (**)	Chile	Pesos	50,00%	Asociadas	15.646.906	7.233.804	5.221.369	5.281.289	914	4.206.551
99.591.360-7	Inmobiliaria La Hacienda De Huechuraba S.A.	Chile	Pesos	50,00%	Asociadas	8.794.018	7.951.246	7.236.944	6.772.023	842.772	421.386
76.349.920-0	Inmobiliaria Los Aromos S.A.	Chile	Pesos	50,00%	Asociadas	6.564.766	5.431.062	2.469.009	2.541.086	5.899	566.853
99.577.930-7	Inmobiliaria Los Arrayanes S.A	Chile	Pesos	44,00%	Asociadas	4.841.344	4.145.191	7.952.221	7.319.724	1.241	5.453
76.883.240-4	Inmobiliaria Los Cipreses (**)	Chile	Pesos	50,00%	Asociadas	28.163.663	19.767.528	18.479.499	18.093.566	1.233	4.198.069
99.591.350-k	Inmobiliaria Los Gavilanes S.A.	Chile	Pesos	50,00%	Asociadas	651.633	574.831	727.246	212.667	76.802	38.401
76.216.575-9	Inmobiliaria Los Maderos Spa.	Chile	Pesos	15,00%	Asociadas	20.891.329	13.843.292	6.120.727	5.749.045	7.082	1.062.239
76.213.015-7	Inmobiliaria Montepiedra Spa	Chile	Pesos	15,00%	Asociadas	20.250.900	13.000.145	6.058.094	6.065.394	7.251	1.087.613
99.591.150-7	Inmobiliaria San Luis S.A.	Chile	Pesos	25,00%	Asociadas	131.352	14.557	4.815	3.571	116.795	29.199
76.209.105-4	Inmobiliaria San Nicolas Norte	Chile	Pesos	40,00%	Asociadas	5.610.072	3.197.211	7.666	29.157	1	965.144
99.564.930-6	Inmobiliaria Urano S.A.	Chile	Pesos	33,33%	Asociadas	2.907	-	-	-	32.299	969
76.966.850-0	Inmobiliaria Vicente Valdes	Chile	Pesos	35,00%	Asociadas	3.845.860	1.305.687	1.963.031	2.149.795	8.363	881.070
76.320.057-4	Inmobiliaria Y Desarrolladora El Remanso	Chile	Pesos	30,00%	Asociadas	11.912.806	3.765.039	1.480	6.809	23.279	2.444.330
96.844.470-0	Piedra Roja Desarrollos Inmobiliarios S.A. (*)	Chile	Pesos	13,66%	Asociadas	169.295.131	56.626.366	22.206.017	13.610.766	1.157	14.976.080
76.828.790-2	Soc. Inv. Inmb. Seguras S.A.	Chile	Pesos	42,06%	Asociadas	31.194.566	38.603.712	1.863.733	4.413.193	3.346	2.814.413
TOTAL						406.725.418	229.988.255	101.168.013	90.096.155	19.292.205	46.249.278

2013

RUT	Nombre de sociedades	País	Moneda	Porcentaje de participación	Naturaleza de la relación	Total activos	Total pasivos	Total Ingresos	Total gastos	Valor libro de la acción	Saldo final
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
76.069.369-3	Lucc Asset Management S.A.	Chile	Pesos	25,00%	Asociadas	12.989.275	3.838.210	3.664.028	- 121.382	1	2.287.767
99.531.100-3	Inmobiliaria Seis Norte S.A.	Chile	Pesos	50,00%	Asociadas	1.345.795	492	6.068	- 23.071	0	672.651
96.658.670-2	Dcv-Vida S.A.	Chile	Pesos	21,14%	Asociadas	687.137	3.757	100.113	8.722	51.594	148.644
76.349.920-0	Inmobiliaria Los Aromos S.A.	Chile	Pesos	50,00%	Asociadas	6.564.766	5.431.062	2.469.010	2.541.086	5.899	566.853
99.591.350-k	Inmobiliaria Los Gavilanes S.A.	Chile	Pesos	50,00%	Asociadas	651.633	574.831	727.246	212.667	76.802	38.402
96.719.470-0	Inmobiliaria Aguas Claras Spa	Chile	Pesos	15,00%	Asociadas	9.347.515	6.215.897	4.389	1.732	3.081	462.092
96.995.870-8	Inmobiliaria Ipl S.A.	Chile	Pesos	33,33%	Asociadas	115.342	43.218	1.020.718	858.665	24.041	24.041
96.586.380-4	Costructora E Inmb. Del Parque S.A	Chile	Pesos	50,00%	Asociadas	802.677	3.871	12.496	9.273	2.151.191	404.425
99.564.920-9	Costructora E Inmb. Edificio Tres S.A.	Chile	Pesos	33,33%	Asociadas	53.597	40.562	1.072	-	144.835	4.345
99.564.930-6	Inmobiliaria Urano S.A.	Chile	Pesos	33,33%	Asociadas	2.907	2.907	-	-	32.299	969
99.591.340-2	Inmobiliaria Los Navegantes S.A.	Chile	Pesos	50,00%	Asociadas	19.925	133	1.021	144	1.984	9.921
76.954.790-8	Inmobiliaria Los Condores S.A.	Chile	Pesos	33,33%	Asociadas	21.510.189	21.457.719	10.794.233	10.160.541	11.775.158	3.532.548
99.577.930-7	Inmobiliaria Los Arrayanes S.A	Chile	Pesos	44,00%	Asociadas	4.841.345	4.145.191	7.952.222	7.319.724	69.615	306.307
99.599.540-9	Inmobiliaria Alta Vista S.A.	Chile	Pesos	40,00%	Asociadas	4.993.326	4.575.726	1.863.073	1.689.704	505.272	202.109
99.591.150-7	Inmobiliaria San Luis S.A.	Chile	Pesos	25,00%	Asociadas	131.352	14.557	4.815	3.571	116.795	29.199
99.591.360-7	Inmobiliaria La Hacienda De Huechuraba S.A.	Chile	Pesos	50,00%	Asociadas	8.794.018	7.951.246	7.236.944	6.772.023	842.772	421.386
76.563.450-4	Inmobiliaria Desarrollo Sur S.A.	Chile	Pesos	35,00%	Asociadas	3.492.025	2.023.536	1.829.903	1.543.839	1.245.103	435.786
76.027.704-5	Inmobiliaria Jardines De Cerrillos S.A.	Chile	Pesos	50,00%	Asociadas	15.646.906	7.233.804	5.221.369	5.281.289	914	4.206.551
76.646.780-6	Inmobiliaria El Montijo S.A.	Chile	Pesos	33,33%	Asociadas	13.282.917	11.260.950	3.763.236	3.262.768	558.146	1.674.437
76.009.849-3	Inmobiliaria El Montijo Dos S.A.	Chile	Pesos	33,33%	Asociadas	1.778.814	1.691.703	16.874	41.761	919	592.006
76.966.850-0	Inmobiliaria Vicente Valdes S.A.	Chile	Pesos	35,00%	Asociadas	3.134.707	2.733.308	1.962.780	2.069.209	8.363	881.070
96.844.470-0	Piedra Roja Desarrollos Inmobiliarios S.A.	Chile	Pesos	13,66%	Asociadas	182.889.624	57.311.504	9.151.884	1.321.526	1.157	14.976.080
76.745.890-8	Costructora E Inmobiliaria Del Parque 2 Sa.	Chile	Pesos	50,00%	Asociadas	566.291	36.062	206.839	170.954	1.852.703	277.906
76.883.240-4	Inmobiliaria Los Cipreses	Chile	Pesos	50,00%	Asociadas	28.163.663	19.767.528	18.479.499	18.093.566	1.233	4.198.069
76.213.015-7	Inmobiliaria Montepiedra Spa	Chile	Pesos	15,00%	Asociadas	18.388.412	11.744.067	135.275	748.985	7.251	1.087.613
76.216.575-9	Inmobiliaria Los Maderos Spa.	Chile	Pesos	15,00%	Asociadas	17.771.307	11.724.663	52.486	715.754	7.082	1.062.239
76.209.105-4	Inmobiliaria San Nicolas Norte Spa	Chile	Pesos	40,00%	Asociadas	5.610.072	3.197.211	7.666	29.157	1	965.144
76.231.874-1	Inmobiliaria Calama	Chile	Pesos	40,00%	Asociadas	5.877.298	2.310.205	16.135	3.254	1	1.426.837
76.320.057-4	Inmobiliaria Y Desarrolladora El Remanso Spa	Chile	Pesos	30,00%	Asociadas	-	-	-	-	23.279	2.444.330
TOTAL						369.452.835	185.333.920	76.701.394	62.715.461	19.507.491	43.339.727

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 31 de diciembre de 2013:

ESTADOS FINANCIEROS PIEDRA ROJA DESARROLLOS INMOBILIARIOS S.A.

ACTIVOS	M\$	PASIVOS	M\$
Activos Corrientes	29.073.108	Pasvos Corrientes	7.947.747
Activos no Corrientes	140.222.023	Pasvos no Corrientes	48.678.619
		Patrimonio	112.688.765
TOTAL ACTIVOS	<u>169.295.131</u>	TOTAL PASIVOS	<u>169.315.131</u>

ESTADOS DE RESULTADOS

	M\$
Ingresos de Act. Ordinarias	21.158.146
Costo de Ventas	<u>(9.900.540)</u>
Ganancia Bruta	11.257.606
Gasto de Administración	(2.534.470)
Ingresos Financieros	248.001
Costos Financieros	(1.055.990)
Otras Ganancias (pérdidas)	<u>203.367</u>
Ganancia (pérdida) antes de Impuestos	8.118.514
Ingreso por impuestos	476.737
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>8.595.251</u>

(**) A continuación se presentan los Estados Financieros auditados de Inmobiliaria los Cipreses S.A. al 31 de diciembre de 2013

ESTADOS FINANCIEROS INMOBILIARIA LOS CIPRESES S.A.

BALANCE GENERAL al 31/12/2013

ACTIVOS	M\$	PASIVOS	M\$
Activos Corrientes	17.326.220	Pasvos Corrientes	12.134.487
Activos no Corrientes	10.837.443	Pasvos no Corrientes	7.633.041
		Patrimonio	8.396.135
TOTAL ACTIVOS	<u>28.163.663</u>	TOTAL PASIVOS	<u>28.163.663</u>

ESTADOS DE RESULTADOS

	M\$
Ingresos de Act. Ordinarias	18.454.370
Costo de Ventas	<u>(16.182.366)</u>
Ganancia Bruta	2.272.004
Gasto de Administración	(1.210.988)
Ingresos Financieros	4.647
Costos Financieros	(586.467)
Otras Ganancias (pérdidas)	<u>7.770</u>
Ganancia (pérdida) antes de Impuestos	486.966
Gasto por impuestos	(101.033)
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>385.933</u>

(***) A continuación se presentan los Estados Financieros auditados de Inmobiliaria Jardín de Cerrillos S.A. al 31 de diciembre de 2013

ESTADOS FINANCIEROS INMOBILIARIA JARDIN DE CERRILLOS S.A.

ACTIVOS	M\$	PASIVOS	M\$
Activos Corrientes	8.342.697	Pasvos Corrientes	6.357.964
Activos no Corrientes	7.304.209	Pasvos no Corrientes	875.840
		Patrimonio	8.413.102
TOTAL ACTIVOS	<u>15.646.906</u>	TOTAL PASIVOS	<u>15.646.906</u>
ESTADOS DE RESULTADOS			
	M\$		
Ingresos de Act. Ordinarias	5.156.860		
Costo de Ventas	<u>(4.342.859)</u>		
Ganancia Bruta	814.001		
Gasto de Administración	(225.262)		
Ingresos Financieros	54.461		
Costos Financieros	(711.873)		
Otras Ganancias (pérdidas)	<u>(1.195)</u>		
Ganancia (pérdida) antes de Impuestos	(69.868)		
Ingreso por impuestos	9.948		
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>(59.920)</u>		

NOTA 14 - ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

a) El detalle de los Intangibles es el siguiente:

31-03-2014					
M\$					
	<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	-	(103.085)	188.435	120
Programas Computacionales	663.889	29.071	(62.137)	630.823	60
Programas Computacionales	530.579	317.770	(25.059)	823.290	48
Derechos	3.571.610	-	(230.296)	3.341.314	60
Total	5.057.598	346.841	(420.577)	4.983.862	

31-12-2013					
M\$					
	<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
Total	5.800.523	771.744	(1.514.669)	5.057.598	

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 31 de marzo 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.	4.677.279	-	-	-	4.677.279
Inmobiliaria Seis Norte S.A.	72.788	-	-	-	72.788
Total	6.527.323	-	-	-	6.527.323

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.	4.677.279	-	-	-	4.677.279
Inmobiliaria Seis Norte S.A.	72.788	-	-	-	72.788
Total	6.527.323	-	-	-	6.527.323

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:

<u>Clases de Propiedades de inversión, Neto</u>	<u>31-03-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Propiedades de inversión	328.217.439	328.284.046
Terrenos	216.900.056	217.641.656
Edificios	111.317.383	110.642.390

<u>Clases de Propiedades de inversión, Bruto</u>	<u>31-03-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Propiedades de inversión	347.347.868	346.533.885
Terrenos	216.900.056	217.641.656
Edificios	130.447.812	128.892.229

<u>Clases de Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Propiedades de inversión</u>	<u>31-03-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Depreciación acumulada Propiedades de inversión, Neto	19.130.429	18.249.839
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Edificios	19.130.429	18.249.839

b) Detalle de movimientos

Al 31 de marzo 2014

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Saldo</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Propiedades de inversión Saldo Inicial	217.641.656	110.642.390	328.284.046
Adiciones	-	-	-
Gasto por Depreciación, Propiedad Plantas y Equipos	-	(895.434)	(895.434)
Ventas y bajas	(3.493.520)	(2.920.313)	(6.413.833)
Ajuste por revalorización	2.762.782	4.453.010	7.215.792
Deterioro (provisión)	(10.862)	37.730	26.868
Propiedades de inversión	216.900.056	111.317.383	328.217.439

Al 31 de diciembre 2013

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Saldo</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Propiedades de inversión Saldo Inicial	201.086.004	98.560.979	299.646.983
Adiciones	38.080.770	9.761.649	47.842.419
Gasto por Depreciación	-	(2.797.308)	(2.797.308)
Ventas y bajas	(26.072.172)	(181.923)	(26.254.095)
Ajuste por revalorización	4.575.602	5.432.002	10.007.604
Deterioro (provisión)	(28.548)	(133.009)	(161.557)
Propiedades de inversión	217.641.656	110.642.390	328.284.046

Ver "Contingencias y Compromisos" (Nota 33) 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:

<u>Clases de Propiedades, Plantas y Equipos, Neto</u>	<u>31-03-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Propiedades, Plantas y Equipos	25.452.377	24.577.589
Construcción en Curso, Neto	110.236	100.779
Terrenos	4.730.948	4.105.872
Edificios, Neto	16.051.725	15.739.513
Muebles, Plantas y Equipos, Neto	1.633.603	1.637.470
Equipos computacionales	1.478.765	1.566.716
Vehículos, Neto	336.107	343.425
Otros, Neto	1.110.993	1.083.814

<u>Clases de Propiedades, Plantas y Equipos, Bruto</u>	<u>31-03-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Propiedades, Plantas y Equipos, Bruto	44.514.272	42.839.410
Construcción en Curso, Bruto	110.236	100.779
Terrenos	4.730.948	4.105.872
Edificios, Bruto	21.171.989	20.381.395
Muebles, Plantas y Equipos, Bruto	4.666.435	4.587.951
Equipos computacionales	11.404.699	11.327.592
Vehículos, Bruto	456.238	447.375
Otros, Bruto	1.973.727	1.888.446

<u>Clases de Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Propiedades, Plantas y Equipos</u>	<u>31-03-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Depreciación acumulada Propiedades, Plantas y Equipos	19.061.895	18.261.821
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Edificios	5.120.264	4.641.882
Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Muebles Plantas y Equipos	3.032.832	2.950.481
Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Equipos computacionales	9.925.934	9.760.876
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Vehículos	120.131	103.950
Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Otros	862.734	804.632

b) Detalle de movimientos

Al 31 de marzo de 2014

	Construcción	Terrenos	Edificios	Muebles	Equipos	Vehículos	Otros	Saldo
	en Curso			plantas y	computacionales			31-03-2014
	M\$	M\$	M\$	equipos	M\$	M\$	M\$	M\$
Propiedades Plantas y Equipos Saldo Inicial	100.779	4.105.872	15.739.513	1.637.470	1.566.716	343.425	1.083.814	24.577.589
Adiciones	8.165	575.353	237.029	78.485	106.368	8.863	85.284	1.099.547
Gasto por Depreciación	-	-	(161.441)	(82.352)	(194.319)	(16.181)	(58.105)	(512.398)
Ventas y bajas	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por revalorización	1.292	49.723	223.735	-	-	-	-	274.750
Deterioro (provisión)	-	-	12.889	-	-	-	-	12.889
Propiedad Plantas y Equipos	110.236	4.730.948	16.051.725	1.633.603	1.478.765	336.107	1.110.993	25.452.377

Al 31 de diciembre de 2013

	Construcción	Terrenos	Edificios	Muebles	Equipos	Vehículos	Otros	Saldo
	en Curso			plantas y	computacionales			31-12-2013
	M\$	M\$	M\$	equipos	M\$	M\$	M\$	M\$
Propiedades Plantas y Equipos Saldo Inicial	423.071	3.913.657	15.288.720	1.752.446	1.728.140	456.689	1.202.109	24.764.832
Adiciones	80.142	108.581	507.347	230.464	670.545	112.073	110.205	1.819.357
Gasto por Depreciación	-	-	(477.648)	(344.771)	(831.963)	(71.076)	(224.715)	(1.950.173)
Ventas y bajas	(402.434)	-	-	(669)	(6)	(154.261)	(3.785)	(561.155)
Ajustes por revalorización	-	83.634	380.460	-	-	-	-	464.094
Deterioro (provisión)	-	-	40.634	-	-	-	-	40.634
Propiedad Plantas y Equipos	100.779	4.105.872	15.739.513	1.637.470	1.566.716	343.425	1.083.814	24.577.589

Las vidas útiles estimadas a marzo 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>31-03-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Iva por pagar	283.116	377.981
Impuesto renta	3.705.235	2.148.210
Impuesto de terceros	352.123	666.154
Impuesto de reaseguro	222.061	11.217
Otros	4.334	13.043
Total	<u>4.566.869</u>	<u>3.216.605</u>

NOTA 19 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

La composición del presente rubro es la siguiente:

	<u>31-03-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Seguros		
Dividendos por pagar	463.023	102.246
Imposiciones por pagar	3.389.041	3.374.550
Cheques caducos	1.949.081	1.778.391
Cuentas por pagar	7.634.985	19.805.151
Adelanto de precio por proyectos (*)	23.384.342	23.733.356
Deudas por intermediario	2.371.779	2.368.196
Prima recibida por anticipado	893.438	852.918
Deudas con el personal	232.591	287.394
Otros pasivos no financieros	16.458	1.721.780
Corredoras		
Imposiciones por pagar	15.877	16.372
Cheques caducos	61.751	52.955
Cuentas por pagar	910.772	199.938
Deudas con el personal	599	324
Cuentas por pagar clientes	1.825.646	2.308.866
Banco y Filiales		
Cuentas por pagar	4.328.853	3.141.867
Otros pasivos no financieros	-	151.022
Matriz y otras		
Cheques caducos	169.090	149.019
Cuentas por pagar	2.668.822	2.570.753
Deudas con el personal	2.673	2.742
Otros pasivos no financieros	-	77.841
Total	<u>50.318.821</u>	<u>62.695.681</u>

(*) 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

	<u>31-03-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Reservas Técnicas	3.738.030.112	3.615.738.337
Deudas por Operaciones de Seguro	4.247.960	4.922.795
Acreedores por Intermediación	22.567.093	14.665.957
Total	<u>3.764.845.165</u>	<u>3.635.327.089</u>

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 31 de marzo de 2014

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

	<u>Valor</u>	<u>Costo</u>	<u>Saldo</u>
	<u>Razonable</u>	<u>amortizado</u>	<u>31-03-2014</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Obligaciones bancarias	-	213.272.862	213.272.862
Bonos por pagar	-	116.962.331	116.962.331
Cuentas corrientes	-	1.592.989	1.592.989
Obligaciones por derivados	558.619	24.280.033	24.838.652
Contratos de retrocompra	-	215.916.950	215.916.950
Total	<u>558.619</u>	<u>572.025.165</u>	<u>572.583.784</u>

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>31-03-2014</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Obligaciones bancarias	-	20.719.758	20.719.758
Cuentas corrientes	-	883.021	883.021
Bonos corrientes	-	93.566.546	93.566.546
Obligaciones por derivados	8.003.109	-	8.003.109
Otras obligaciones	-	46.439.715	46.439.715
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	11.084.998	-	11.084.998
Depósitos y otras captaciones a plazo	-	1.208.282.344	1.208.282.344
Adeudado a operadores de tarjetas de créditos	-	36.547	36.547
Total	<u>19.088.107</u>	<u>1.369.927.931</u>	<u>1.389.016.038</u>
Total General	<u>19.646.726</u>	<u>1.941.953.096</u>	<u>1.961.599.822</u>

Al 31 de diciembre de 2013

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

	Valor	Costo	Saldo
	<u>Razonable</u>	<u>amortizado</u>	<u>31-12-2013</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Obligaciones bancarias	-	207.157.710	207.157.710
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	-	214.115.598	214.115.598
Total	79.157	541.098.919	541.178.076

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

	Valor	Costo	Saldo
	<u>Razonable</u>	<u>amortizado</u>	<u>31-12-2013</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Obligaciones bancarias	-	16.571.163	16.571.163
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	-	10.537.143
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
Total	14.333.931	1.225.684.226	1.240.018.157
Total General	14.413.088	1.766.783.145	1.781.196.233

Detalle de las obligaciones al 31 de marzo 2014: (Seguros, corredoras, Matriz y otras)

Rut entidad Deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	Rut entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tipo de moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva %	Tasa nominal %	0 - 90 días	91 días - 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Total
										M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
96772490-4	CONSORCIO CORREDORA DE CHILE	-	VARIOS							171.629.415	115.434	-	-	-	171.744.849
96772490-4	CONSORCIO CORREDORA DE CHILE	-	VARIOS							6.365.833					6.365.833
79619200-3	FINANCIERO	CHILE	97.032.000-8	BANCO BBVA	CHILE	PESOS	MENSUAL	0,38%		5.668.389					5.668.389
79619200-3	FINANCIERO	CHILE	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	UF	SEMESTRAL	4,16%		174.347	171.940	8.774.233			9.120.520
79619200-3	FINANCIERO	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	1,00%			21.526.844				21.526.844
79619200-3	FINANCIERO	CHILE	--	BONOS				3,82%			999.067	3.974.861	53.747.143		58.721.071
79619200-3	FINANCIERO	CHILE	--	BONOS				4,02%			1.096.066	4.175.893	3.861.364	49.107.937	58.241.260
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	UF	SEMESTRAL	1,00%			315.642				315.642
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	97.080.000-k	BANCO BICE	CHILE	PESOS	MENSUAL	0,38%		8.061.071					8.061.071
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	PESOS	SEMESTRAL	6,14%		298.451	297.559	9.574.265			10.170.275
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	97.032.000-8	BANCO BBVA	CHILE	PESOS	DIARIA	0,37%		1.701.048					1.701.048
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	78.802.620-k	CREDIT SUISSE FRST BOSTON INTERNATIONAL	ESTADOS UNIDOS	DOLARES	SEMESTRAL	6,77%		47.226	44.574	154.026	(207.862)	-	37.964
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	-	BANK OF AMERICA N.Y	ESTADOS UNIDOS	DOLARES	SEMESTRAL	4,37%		-	4.878	207.003	-	-	211.881
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	5,29%		-	3.654	224.081	-	-	227.735
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	97.032.000-8	BANCO BBVA CHILE	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	7,91%		11.377	10.867	38.799	193.772	-	254.815
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	97.036.000-K	BANCO SANTANDER	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	5,35%		10.243	9.826	36.418	29.817	58.763	144.067
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	90.909.090-3	DEUTSCHE BANK A G LONDON	INGLA TERRA	DOLARES	SEMESTRAL	6,60%		(2.457)	(2.149)	140.945	-	-	136.339
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	5,33%		-	21.510	38.086	32.223	80.029	171.848
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	97.023.000-9	CORPBANCA	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	5,33%		-	19.094	33.904	28.812	90.565	172.375
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	97.036.000-K	BANCO SANTANDER	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	6,97%		-	5.949	12.357	214.355	-	232.661
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	97.023.000-9	CORPBANCA	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	6,78%		(1.366)	(957)	282.775	-	-	280.452
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	-	BANK OF AMERICA N.Y	ESTADOS UNIDOS	DOLARES	SEMESTRAL	5,68%		-	17.730	32.259	28.408	208.206	286.603
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	97.032.000-8	BANCO BBVA CHILE	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	7,11%		-	24.137	42.408	35.596	170.667	272.808
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	90.909.090-3	DEUTSCHE BANK A G LONDON	INGLA TERRA	DOLARES	SEMESTRAL	5,58%		-	17.039	31.089	27.486	211.006	286.620
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	90.909.090-3	DEUTSCHE BANK A G LONDON	INGLA TERRA	DOLARES	SEMESTRAL	7,11%		-	23.816	41.926	35.086	166.949	267.677
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	-	BANK OF AMERICA N.Y	ESTADOS UNIDOS	DOLARES	SEMESTRAL	5,19%		4.293	4.173	15.565	13.904	114.450	152.385
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	97.036.000-K	BANCO SANTANDER	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	4,64%		-	60.212	109.582	96.442	538.190	804.426
96.579.280-5	ON LIFE	CHILE	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	1,62%		-	-	-	-	62.380	62.380
E-0	Cayman	ISLAS CAYMAN	-	COMPASS GROUP	ISLAS CAYMAN	DOLARES	MENSUAL	0,41%		1.592.989	-	-	-	-	1.592.989
96654180-6	CONSORCIO GENERALES	Chile	97004000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	PESOS	MENSUAL	0,42%		1.170.184					1.170.184
99012000-5	ONS VIDA	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	CHILE	PESOS	SEMESTRAL	5,82%		-	6.052.268	-	-	-	6.052.268
99012000-5	ONS VIDA	CHILE	97.018.000-1	SCOTIABANK	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	2,99%		203.532	13.138.491	-	-	-	13.342.023
99012000-5	ONS VIDA	CHILE	97.004.000-5	BANCO CHILE	CHILE	DOLARES	ANUAL	1,53%		-	13.860.563	-	-	-	13.860.563
99012000-5	ONS VIDA	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	PESOS	SEMESTRAL	6,13%		243.496	7.429.134	-	-	-	7.672.630
99012000-5	ONS VIDA	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	DOLARES	ANUAL	1,23%		27.101.024	-	-	-	-	27.101.024
99012000-5	ONS VIDA	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	DOLARES	ANUAL	1,75%		-	13.909.345	-	-	-	13.909.345
99012000-5	ONS VIDA	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	DOLARES	ANUAL	1,20%		-	55.483.598	-	-	-	55.483.598
99012000-5	ONS VIDA	CHILE	97.036.000-k	BANCO SANTANDER	CHILE	DOLARES	MENSUAL	0,91%		13.768.295	-	-	-	-	13.768.295
99012000-5	ONS VIDA	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	CHILE	PESOS	DIARIA	0,37%		11.449.615					11.449.615
99012000-5	ONS VIDA	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	CHILE	PESOS	DIARIA	0,39%		10.032.500					10.032.500
99012000-5	ONS VIDA	CHILE	76.646.030-K	BANCO ITAU	CHILE	PESOS	DIARIA	0,38%		7.523.769					7.523.769
99012000-5	ONS VIDA	CHILE	96.929.050-2	DEUTSCHE BANK CHILE	CHILE	PESOS	DIARIA	0,37%		11.256.937					11.256.937
99012000-5	ONS VIDA	CHILE	96.929.050-2	DEUTSCHE BANK CHILE	CHILE	PESOS	DIARIA	0,40%		2.451.209					2.451.209
99012000-5	ONS VIDA	CHILE	97.023.000-9	CORPBANCA	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	6,31%		10.019	9.530	96.408	-	-	115.957
99012000-5	ONS VIDA	ESTADOS UNIDOS	78.802.620-k	CREDIT SUISSE FRST BOSTON INTERNATIONAL	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	5,62%		1.094	66.769	-	-	-	67.863

99012000-5	CNS VIDA	INGLATERRA	90.909.090-3	DEUTSCHE BANK A G LONDON	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	7,05%	-	160.125	-	-	-	160.125
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	97.023.000-9	CORPBANCA	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	5,60%	5.465	158.618	-	-	-	164.083
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	4,73%	2.029	1.976	76.151	-	-	80.156
99012000-5	CNS VIDA	INGLATERRA	90.909.090-3	DEUTSCHE BANK A G LONDON	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	6,45%	-	61.119	94.144	55.260	(6.491)	204.032
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	4,70%	6.780	6.545	125.150	-	-	138.475
99012000-5	CNS VIDA	INGLATERRA	90.909.090-3	DEUTSCHE BANK A G LONDON	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	9,96%	-	335.084	-	-	-	335.084
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	97.023.000-9	CORPBANCA	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	9,96%	-	334.196	-	-	-	334.196
99012000-5	CNS VIDA	INGLATERRA	90.909.090-3	DEUTSCHE BANK A G LONDON	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	5,84%	-	50.535	87.030	70.563	(103.174)	104.954
99012000-5	CNS VIDA	ESTADOS UNIDOS	-	JP MORGAN CHASE BANK N.A. - NEW YORK	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	8,39%	21.475	20.299	283.610	-	-	325.384
99012000-5	CNS VIDA	ESTADOS UNIDOS	-	JP MORGAN CHASE BANK N.A. - NEW YORK	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	5,13%	-	16.221	377.752	-	-	393.973
99012000-5	CNS VIDA	ESTADOS UNIDOS	-	JP MORGAN CHASE BANK N.A. - NEW YORK	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	4,94%	-	17.175	327.318	-	-	345.033
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	97.032.000-8	BANCO BBVA CHILE	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	6,94%	-	69.803	116.866	90.843	(156.504)	121.008
99012000-5	CNS VIDA	INGLATERRA	-	UBS A. G LONDON BRANCH	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	6,96%	-	73.978	124.796	98.242	(57.177)	239.839
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	97.036.000-k	BANCO SANTANDER	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	5,80%	-	20.914	197.796	-	-	218.710
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	5,14%	-	2.641	169.400	-	-	172.041
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	97.032.000-8	BANCO BBVA CHILE	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	5,14%	-	2.309	172.840	-	-	175.149
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	97.032.000-8	BANCO BBVA CHILE	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	5,14%	-	3.187	170.066	-	-	173.253
99012000-5	CNS VIDA	INGLATERRA	90.909.090-3	DEUTSCHE BANK A G LONDON	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	5,92%	-	66.961	117.044	97.211	159.498	440.714
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	97.023.000-9	CORPBANCA	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	5,72%	-	26.606	46.841	39.319	100.010	212.776
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	97.023.000-9	CORPBANCA	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	5,72%	-	26.496	46.637	39.314	98.167	210.434
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	97.023.000-9	CORPBANCA	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	5,74%	-	25.620	44.523	36.625	10.344	117.112
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	97.036.000-k	BANCO SANTANDER	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	5,33%	9.402	9.005	32.315	26.980	17.716	95.418
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	97.032.000-8	BANCO BBVA CHILE	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	5,26%	-	21.302	37.563	31.578	43.486	133.929
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	97.036.000-k	BANCO SANTANDER	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	5,66%	-	14.514	26.835	24.156	221.624	287.129
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	97.036.000-k	BANCO SANTANDER	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	5,20%	4.706	4.656	18.110	17.273	246.984	291.729
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	97.036.000-k	BANCO SANTANDER	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	5,66%	-	14.284	26.447	23.852	222.556	287.138
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	97.032.000-8	BANCO BBVA CHILE	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	5,20%	9.725	9.616	37.359	35.567	503.187	595.454
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	97.032.000-8	BANCO BBVA CHILE	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	5,66%	-	32.799	60.121	53.491	438.249	584.660
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	5,20%	9.205	9.122	35.626	34.178	505.795	593.926
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	5,65%	-	32.629	59.825	53.230	436.073	581.757
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	97.032.000-8	BANCO BBVA CHILE	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	5,16%	-	14.731	28.845	27.921	444.831	516.328
99012000-5	CNS VIDA	INGLATERRA	90.909.090-3	DEUTSCHE BANK A G LONDON	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	5,17%	-	29.056	56.803	54.878	865.346	1.006.083
99012000-5	CNS VIDA	ESTADOS UNIDOS	-	JP MORGAN CHASE BANK N.A. - NEW YORK	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	5,34%	-	10.636	19.353	17.043	120.378	167.410
99012000-5	CNS VIDA	ESTADOS UNIDOS	-	JP MORGAN CHASE BANK N.A. - NEW YORK	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	7,22%	-	188.542	336.161	288.121	1.770.528	2.583.352
99012000-5	CNS VIDA	ESTADOS UNIDOS	-	BANK OF AMERICA N.Y	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	5,81%	-	32.714	59.618	52.628	404.782	549.742
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	97.036.000-k	BANCO SANTANDER	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	4,93%	-	290.513	530.966	470.310	3.306.565	4.598.354
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	97.036.000-k	BANCO SANTANDER	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	4,03%	-	6.021	12.133	12.176	291.385	321.715
99012000-5	CNS VIDA	ESTADOS UNIDOS	-	JP MORGAN CHASE BANK N.A. - NEW YORK	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	4,03%	-	6.833	14.184	14.713	415.037	450.767
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	97.036.000-k	BANCO SANTANDER	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	4,64%	-	99.579	181.232	159.500	890.084	1.330.395
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	97.036.000-k	BANCO SANTANDER	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	4,98%	-	9.383	32.371	68.217	-	109.971
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	5,07%	24.479	23.452	84.213	70.392	(20.152)	182.384
99012000-5	CNS VIDA	CHILE	97.032.000-8	Banco BBVA	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	1,62%	-	-	-	-	159.005	159.005

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

572.583.784

Detalle Banco y filiales:

	Valor contable					Total
	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	20.716,044	-	3.714	-	-	20.719,758
Cuenta Corriente	883,021	-	-	-	-	883,021
Obligaciones por derivados	7.096,343	141,845	-	-	764,921	8.003,109
Cartola de retrocompra y préstamos de valores	11.084,998	-	-	-	-	11.084,998
Depósitos y otras captaciones a plazo	530.274.660	621.931.683	56.076.001	-	-	1.208.282.344
Adeudado a operadores de tarjetas de crédito	36.547	-	-	-	-	36.547
Otras obligaciones	46.439.715	-	-	-	-	46.439,715
Subtotal						1.295.449,492

Detalle bonos al 31 de marzo del 2014:

Serie	Moneda índice reajuste	Monto Nominal colocado	fecha vcmta	Pago de intereses	Pago Amortización	Colocación Chile/ extranjero	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Valor contable					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\$	M\$	
Bonos Subordinados	A	1.500,000	31/10/2031	Semestral	Al término	Chile	4,40%	4,00%						34.349,550	34.349,550
Bonos Corrientes	BCND-DO613	22.800,000	05/07/2016	Semestral	Al término	Chile	6,39%	6,39%						23.216,436	23.216,436
Bonos Corrientes	BCND-DO613	1.500,000	05/07/2018	Semestral	Al término	Chile	3,54%	3,54%						36.000,560	36.000,560
Subtotal														93.566,546	93.566,546
Total														1.961.599,822	1.961.599,822

Detalle de las obligaciones al 31 de diciembre de 2013: (Seguros, corredoras, Matriz y otras)

Rut entidad Deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	Rut entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tipo de moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva %	Tasa nominal %	0 - 90 días	91 días - 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Total
										M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
96772490-4	CONSORCIO CORREDORA DE CHILE	-	VARIOS							163.793.692	79.157	-	-	-	163.862.839
96772490-4	CONSORCIO CORREDORA DE CHILE	1-9	JPMORGAN CLEARING CORP.	Estados Unidos	DOLARES		0,94%			8.545.020					8.545.020
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	CORBANCA	CHILE	UF	SEMESTRAL	3,44%		21.813.355					21.813.355
79619200-3	FINANCIERO	CHILE	**	BONOS	CHILE	UF	VENCIMIENTO	3,82%		1.048.288	1.028.568	3.924.784	52.525.834		58.527.474
79619200-3	FINANCIERO	CHILE	**	BONOS	CHILE	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 FRST 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	20.651	(21.792)	38.567
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	90.909.090-3	DEUTSCHE BANK A.G 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	CORBANCA	CHILE	DOLARES	SEMESTRAL	5,33%		7.379	7.060	25.292	21.050	15.893	76.574
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	CORBANCA	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 A.G LONDON	INGLATERRA	DOLARES	SEMESTRAL	5,68%		6.013	5.825	21.512	18.910	136.802	188.062
96.579.280-5	CN LIFE	CHILE	90.909.090-3	DEUTSCHE BANK A.G 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	SCOTIABANK	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	96.920.050-2	DEUTSCHE BANK CHILE	CHILE	PESOS	DIARIA	0,40%		15.002.000					15.002.000
Subtotal															541.178.076

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

Detalle Banco y filiales:

	Valor contable Vencimiento					Total M\$
	0 - 90 días M\$	91 días - 1 año M\$	1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	Más de 5 años M\$	
Obligaciones bancarias	16.574.689	-	3.526	-	-	16.571.163
Cuenta Corriente	650.065	-	-	-	-	650.065
Obligaciones por derivada	2.890.022	141.845	-	-	764.921	3.796.788
Cartola de retrocompra y préstamos de valores	10.537.143	-	-	-	-	10.537.143
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
Subtotal						1.148.348.507

Detalle bonos al 31 de diciembre del 2013:

Serie	Moneda índice reajuste	Monto Nominal colocado	fecha vcmt	Pago de intereses	Pago Amortización	Colocación Chile/ extranjero	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Valor contable Vencimiento					Total M\$	
									0 - 90 días M\$	91 días - 1 año M\$	1 a 3 años M\$	3 a 5 años M\$	Mas de 5 años M\$		
Bonos Subordinados	A	1.500.000	31-10-2031	Semestral	Al término	Chile	4,40%	4,00%	-	-	-	-	-	33.570.694	33.570.694
Bonos Corrientes	BCNO-DO613	22.800.000	05-07-2016	Semestral	Al término	Chile	6,39%	6,39%	-	-	-	-	-	23.228.224	23.228.224
Bonos Corrientes	BCNO-CO613	1.500.000	05-07-2018	Semestral	Al término	Chile	3,54%	3,54%	-	-	-	-	-	34.870.732	34.870.732
Subtotal															91.669.650
Total															1.781.196.233

NOTA 22 - PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	<u>31-03-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Provisión vacaciones	2.906.440	4.467.429
Provisión bonos	186.164	455.757
Otros beneficios	243.854	212.632
Provisión Indemnización años de servicios	<u>1.757.892</u>	<u>2.295.823</u>
Total	<u>5.094.350</u>	<u>7.431.641</u>

NOTA 23 - OTRAS PROVISIONES

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

	<u>31-03-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Matriz y otras		
Dividendos mínimos	19.119.526	13.937.277
Provisiones por riesgo de crédito Contingente	1.496.610	1.416.762
Total	<u>20.616.136</u>	<u>15.354.039</u>

NOTA 24 - PATRIMONIO

a) Capital Emitido, Suscrito y Pagado

El capital suscrito y pagado al 31 de marzo 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>31-03-2014</u>	<u>31-12-2013</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Reserva valorización acciones disponibles para la venta de Almendral S.A.	4.589.525	12.061.390
Reserva por calce CNS Vida	11.378.584	13.097.263
Reserva por calce CN Life	(7.152.551)	(6.995.642)
Reserva valorización instrumentos disponibles para la venta de Banco Consorcio	(4.876.803)	(9.568.308)
Reserva valorización acción de corredora de bolsa	1.624.388	1.597.183
Otros	1.083.819	314.651
Total	<u>6.646.962</u>	<u>10.506.537</u>

c) Dividendos Mínimos

El dividendo mínimo legal por pagar al 31 de marzo de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 respectivamente ascienden a M\$ 19.119.526 y M\$ 13.937.277 correspondiente al 30% de la utilidad líquida.

d) Gestión de Riesgo de Capital

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

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

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

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

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

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

NOTA 25 - INGRESOS Y GASTOS

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

La composición del presente rubro es la siguiente:

	<u>31-03-2014</u>	<u>31-03-2013</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Matriz y otras		
Ingresos		
Ingreso devengado inversiones	534.447	240.522
Ingresos por inversiones	168.533	391.958
Total Matriz y otras	702.980	632.480
Seguros		
Ingresos		
Ingresos por Prima	143.579.201	126.674.423
Diferencia en venta activos financieros	12.222.714	1.699.528
Ingresos por inversiones inmobiliarias	12.925.991	7.796.761
Ingreso devengado inversiones	35.813.086	61.156.187
Ingresos por inversiones	706.620	175.558
Otros ingresos operacionales		
Otros ingresos	-	40
Total Seguros	205.247.612	197.502.497
Banco y filiales		
Interés		
Créditos otorgados por el banco	61.750	95.331
Colocaciones comerciales	8.413.509	5.073.533
Colocaciones para vivienda	741.016	582.240
Colocaciones de consumo	3.640.974	3.551.457
Instrumentos de inversión	3.006.724	4.181.749
Instrumentos financieros para negociación	499.634	3.446.340
Resultado de Coberturas Contables	50.522	-
Otros ingresos por intereses	135.649	51.304
Reajustes		
Colocaciones comerciales	2.468.234	148.240
Colocaciones para vivienda	912.834	82.189
Instrumentos de inversión	1.333.526	239.612
Instrumentos financieros para negociación	1.905.173	110.651
Comisiones		
Avales y cartas de crédito	40.371	49.458
Servicios de tarjetas	22.956	6.402
Administración de cuentas	20.132	2.615
Cobranzas, recaudaciones y pagos	37.448	20.282
Intermediación y manejo de valores	75.154	59.509
Otras comisiones ganadas	239.902	-
Operaciones financieras		
Resultado Neto Instrumentos financieros para negociación	-	4.630.922
Total Banco y filiales	23.605.508	22.331.834
Corredoras		
Ingresos		
Ingresos por inversiones	-	11.405
Interés		
Contratos de retro compra	5.470.844	3.126.494
Comisiones		
Intermediación y manejo de valores	434.303	368.844
Total Corredoras	5.905.147	3.506.743
Total ingresos de actividades ordinarias	235.461.247	223.973.554

b) Costos de Ventas

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

	<u>31-03-2014</u>	<u>31-03-2013</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Seguros		
Seguros		
Ajuste reservas técnicas	33.180.451	14.802.290
Costos de siniestros	138.892.334	132.379.018
Costos de intermediación	5.480.143	6.157.977
Comisiones, intereses y reajustes	104.838	-
Otros costos	24.146	370.873
Total Seguros	<u>177.681.912</u>	<u>153.710.158</u>
Banco y filiales		
Intereses		
Depósitos a la vista	21.903	6.343
Contratos de retro compra	74.824	31.208
Depósitos y captaciones a plazo	11.480.959	12.355.924
Obligaciones con bancos	237.942	114.425
Instrumentos de deuda emitidos	1.007.959	365.435
Reajustes		
Depósitos y captaciones a plazo	78.941	1.545
Instrumentos de deuda emitidos	888.937	26.302
Otras obligaciones financieras	319.913	13.317
Otros gastos por intereses	25.150	4.180
Comisiones		
Comisión por operación con valores	102.847	72.076
Otras comisiones	148.026	146.167
Total Banco y filiales	<u>14.387.401</u>	<u>13.136.922</u>
Corredoras		
Comisiones		
Comisiones y reajustes	-	11.441
Intereses		
Contratos de retro compra	2.004.688	2.111.159
Comisiones		
Comisión por operación con valores	104.400	24.998
Total Corredoras	<u>2.109.088</u>	<u>2.147.598</u>
Total costo de ventas	<u>194.178.401</u>	<u>168.994.678</u>

c) Otros gastos por función

El rubro se encuentra compuesto por los siguientes conceptos:

	<u>31-03-2014</u>	<u>31-03-2013</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Matriz y otras		
Gastos varios	20	-
Gastos financieros	1.457.468	1.935.746
Pérdida Inversión	2.110.446	11.852
Total Matriz y otras	3.567.934	1.947.598
Seguros		
Depreciación	770.071	690.968
Gastos varios	37.957	415.003
Gastos financieros	248.628	190.717
Gastos bancarios	659.733	-
Gastos de gestión Inmobiliaria	631.213	615.191
Total Seguros	2.347.602	1.911.879
Banco y filiales		
Gastos varios	49.052	153.294
Gastos financieros	13.353	2.063
Total Banco y filiales	62.405	155.357
Corredoras		
Gastos financieros	865.588	36.855
Total Corredoras	865.588	36.855
Total otros gastos por función	6.843.529	4.051.689

d) Otros Ingresos

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

	<u>31-03-2014</u>	<u>31-03-2013</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Matriz y otras		
Intereses ganados	9.776	-
Servicios prestados	60.641	77.237
Otros ingresos	-	500.000
Total Matriz y otras	70.417	577.237
Seguros		
Intereses ganados	162.995	-
Servicios prestados	-	108.523
Comisión fondos mutuos	925.766	730.548
Otros ingresos	-	35.543
Total Seguros	1.088.761	874.614
Banco y filiales		
Intereses ganados	5.432	328
Otros ingresos	62.819	70.129
Total Banco y filiales	68.251	70.457
Corredoras		
Intereses ganados	19	-
Total Corredoras	19	-
Total otros ingresos	1.227.448	1.522.308

NOTA 26 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	Saldo 31-03-2014	Saldo 31-03-2013
	M\$	M\$
Remuneraciones	8.099.738	7.805.042
Asesorías	916.509	800.194
Gastos de mantención	1.003.355	646.828
Útiles de oficina	95.818	74.949
Depreciación y amortización	531.168	559.924
Arriendos	291.842	266.002
Seguros	137.200	234.200
Gastos de informática y comunicaciones	606.653	605.623
Servicios Subcontratados	247.435	301.988
Gastos del directorio	94.746	67.101
Publicidad y propaganda	1.269.276	602.092
Impuestos, contribuciones y aportes a la SBIF	1.045.225	469.140
Provisión por riesgo de crédito	2.035.002	2.536.745
Gastos de inspección	31.533	48.144
Uso de canales de distribución	114.393	125.014
Gastos por comisión y custodio	578.334	695.752
Gastos generales (*)	2.250.348	688.268
Total	<u>19.348.575</u>	<u>16.527.006</u>

(*) 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 31 de marzo de 2014 y 31 de marzo de 2013 es el siguiente:

	31-03-2014	31-03-2013
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	7.046.804	6.556.628
Beneficios a los empleados	1.052.934	1.248.414
Total	<u>8.099.738</u>	<u>7.805.042</u>

	M\$	M\$
Remuneraciones al personal Clave de la Gerencia	1.638.493	1.006.232

NOTA 28 - GANANCIAS (PERDIDAS) QUE SURGEN DE DIFERENCIAS ENTRE IMPORTES EN LIBROS ANTERIORES Y EL VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS FINANCIEROS RECLASIFICADOS COMO MEDIDOS AL VALOR RAZONABLE.

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de marzo de 2013 no se presentan saldos en este rubro.

NOTA 29 - MONEDA

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

	<u>Saldo</u> <u>31-03-2014</u>	<u>Saldo</u> <u>31-12-2013</u>
Activos corrientes	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	74.382.019	42.208.231
USD	33.314.131	16.546.267
EURO	1.191.436	1.267.867
UF	-	-
Peso Chileno	39.874.764	24.391.363
Otras	1.688	2.734
Activos por Impuestos corrientes	18.154.445	17.126.112
USD	-	-
EURO	-	-
UF	-	-
Peso Chileno	18.154.445	17.126.112
Otras	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	24.366.828	25.506.438
USD	-	-
EURO	-	-
UF	24.366.828	25.506.438
Peso Chileno	-	-
Otras	-	-
Otros Activos no financieros	94.898.746	82.386.742
USD	30.994.719	517.409
EURO	338	1.087.954
UF	44.448.941	44.235.322
Peso Chileno	19.454.240	34.886.322
Otras	508	1.659.735
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.196.254.656	1.112.647.428
USD	179.891.951	168.361.223
EURO	-	-
UF	637.267.378	549.360.082
Peso Chileno	379.063.227	394.884.203
Otras	32.100	41.920
Otros activos financieros	4.642.653.485	4.462.815.385
USD	1.285.129.902	1.159.471.699
EURO	5.681.804	19.382.236
UF	2.556.509.941	2.533.094.889
Peso Chileno	767.136.380	716.396.997
Otras	28.195.458	34.469.564

Activos por impuestos diferidos	22.402.409	21.582.643
USD	-	-
EURO	-	-
UF	-	-
Peso Chileno	22.402.409	21.582.643
Otras	-	-
Inversiones contabilizadas usando el método de la participa	46.249.278	43.339.727
USD	-	-
EURO	-	-
UF	-	-
Peso Chileno	46.249.278	43.339.727
Otras	-	-
Activos intangibles distintos de plusvalía	4.983.862	5.057.598
USD	-	-
EURO	-	-
UF	-	-
Peso Chileno	4.983.862	5.057.598
Otras	-	-
plusvalía	6.527.323	6.527.323
USD	-	-
EURO	-	-
UF	-	-
Peso Chileno	6.527.323	6.527.323
Otras	-	-
Propiedad de inversión	328.217.439	328.284.046
USD	-	-
EURO	-	-
UF	-	-
Peso Chileno	328.217.439	328.284.046
Otras	-	-
Propiedad, planta y equipo	25.452.377	24.577.589
USD	-	-
EURO	-	-
UF	-	-
Peso Chileno	25.452.377	24.577.589
Otras	-	-
Total activos	6.484.542.867	6.172.059.262
USD	1.529.330.703	1.344.896.598
EURO	6.873.578	21.738.057
UF	3.262.593.088	3.152.196.731
Peso Chileno	1.657.515.744	1.617.053.923
Otras	28.229.754	36.173.953

Al 31 de marzo 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\$
Pasivos						
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1.420.889	-	-	-	-	1.420.889
USD	-	-	-	-	-	-
EURO	-	-	-	-	-	-
UF	1.420.889	-	-	-	-	1.420.889
Peso Chileno	-	-	-	-	-	-
Otras	-	-	-	-	-	-
Pasivos por impuestos corrientes	708.637	3.858.232	-	-	-	4.566.869
USD	-	-	-	-	-	-
EURO	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-
Peso Chileno	708.637	3.858.232	-	-	-	4.566.869
Otras	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos no financieros	37.160.697	13.158.124	-	-	-	50.318.821
USD	-	9.248	-	-	-	9.248
EURO	-	-	-	-	-	-
UF	28.078.745	-	-	-	-	28.078.745
Peso Chileno	9.081.620	13.148.876	-	-	-	22.230.496
Otras	332	-	-	-	-	332
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	474.118.015	197.071.737	478.496.476	419.127.829	2.196.031.108	3.764.845.165
USD	-	-	-	-	-	-
EURO	-	-	-	-	-	-
UF	450.992.666	197.071.737	478.496.476	419.127.829	2.196.031.108	3.741.719.816
Peso Chileno	23.125.349	-	-	-	-	23.125.349
Otras	-	-	-	-	-	-
Pasivos por impuestos diferidos	22.380.754	526.808	-	-	-	22.907.562
USD	-	-	-	-	-	-
EURO	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-
Peso Chileno	22.380.754	526.808	-	-	-	22.907.562
Otras	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	911.306.472	745.241.121	88.383.542	60.199.947	156.468.740	1.961.599.822
USD	199.034.434	209.616.277	5.804.575	2.591.440	13.029.336	430.076.062
EURO	12.575.204	-	-	-	-	12.575.204
UF	45.112.186	15.699.067	17.620.245	57.608.507	143.439.404	279.479.409
Peso Chileno	654.584.648	519.925.777	64.958.722	-	-	1.239.469.147
Otras	-	-	-	-	-	-
Provisiones por beneficios empleados	4.393.666	700.684	-	-	-	5.094.350
USD	-	-	-	-	-	-
EURO	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-
Peso Chileno	4.393.666	700.684	-	-	-	5.094.350
Otras	-	-	-	-	-	-
Otras provisiones	19.119.526	1.496.610	-	-	-	20.616.136
USD	-	-	-	-	-	-
EURO	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-
Peso Chileno	19.119.526	1.496.610	-	-	-	20.616.136
Otras	-	-	-	-	-	-
Total pasivos	1.470.608.656	962.053.316	566.880.018	479.327.776	2.352.499.848	5.831.369.614
USD	199.034.434	209.625.525	5.804.575	2.591.440	13.029.336	430.085.310
EURO	12.575.204	-	-	-	-	12.575.204
UF	525.604.486	212.770.804	496.116.721	476.736.336	2.339.470.512	4.050.698.859
Peso Chileno	733.394.200	539.656.987	64.958.722	-	-	1.338.009.909
Otras	332	-	-	-	-	332

Al 31 de diciembre de 2013

	Hasta 90 días Saldo	91 días a 1 año Saldo	1 año a 3 años Saldo	más de 3 años a 5 años Saldo	Más de 5 años Saldo	TOTAL Saldo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivos						
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1.638.712	-	-	-	-	1.638.712
USD	-	-	-	-	-	-
EURO	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-
Peso Chileno	1.638.712	-	-	-	-	1.638.712
Otras	-	-	-	-	-	-
Pasivos por impuestos corrientes	966.028	2.250.577	-	-	-	3.216.605
USD	-	-	-	-	-	-
EURO	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-
Peso Chileno	966.028	2.250.577	-	-	-	3.216.605
Otras	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos no financieros	53.127.213	9.568.468	-	-	-	62.695.681
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
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	445.230.502	190.642.223	463.139.494	406.496.966	2.129.817.904	3.635.327.089
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	-	-	-	-	-	-
Pasivos por impuestos diferidos	19.618.828	642.595	-	-	-	20.261.423
USD	-	-	-	-	-	-
EURO	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-
Peso Chileno	19.618.828	642.595	-	-	-	20.261.423
Otras	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	816.145.551	667.820.372	99.543.764	56.400.848	141.285.698	1.781.196.233
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	-	-	-	-	-	-
Provisiones por beneficios empleados	6.665.792	765.849	-	-	-	7.431.641
USD	-	-	-	-	-	-
EURO	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-
Peso Chileno	6.665.792	765.849	-	-	-	7.431.641
Otras	-	-	-	-	-	-
Otras provisiones	13.937.277	1.416.762	-	-	-	15.354.039
USD	-	-	-	-	-	-
EURO	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-
Peso Chileno	13.937.277	1.416.762	-	-	-	15.354.039
Otras	-	-	-	-	-	-
Total pasivos	1.357.329.903	873.106.846	562.683.258	462.897.814	2.271.103.602	5.527.121.423
USD	111.244.259	276.879.970	909.419	82.376	1.641.058	390.757.082
EURO	12.593.053	-	-	-	-	12.593.053
UF	550.646.513	162.654.533	480.194.901	462.815.438	2.246.234.320	3.902.545.705
Peso Chileno	682.845.585	433.572.343	81.578.938	-	23.228.224	1.221.225.090
Otras	493	-	-	-	-	493

NOTA 30 - GANANCIAS POR ACCIÓN

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

<u>Ganancias por acción</u>	<u>31-03-2014</u>	<u>31-03-2013</u>
	\$	\$
Ganancia por acción básica		
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	137,46	243,14
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas	_____	_____
Ganancia por acción básica	137,46	243,14
	=====	=====

NOTA 31 - MEDIO AMBIENTE

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

NOTA 32 - POLÍTICAS DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

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

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

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

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

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

Gobierno Corporativo

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

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

I.- Banco Consorcio y filiales

La presente nota provee una descripción de los principales riesgos, 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 sus Filiales y es un elemento clave de sus operaciones diarias. Banco Consorcio y sus Filiales busca asegurar soluciones financieramente sostenibles en el corto y largo plazo mediante la gestión de los riesgos. La institución se enfoca en una equilibrada administración de riesgos y una sólida estructura de capital.

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

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

Estructura organizacional

El Directorio es la máxima autoridad de Banco Consorcio y sus Filiales. En relación a límites, monitoreo y gestión de riesgos, el Directorio delega la responsabilidad a la administración del Banco y sus Filiales y a una serie de comités especializados. El Directorio es responsable por la definición de límites para los riesgos, de su monitoreo, así como también de aprobar directrices generales. Esta instancia es también responsable del enfoque global de la gestión del capital y de los riesgos, además de conocer los requerimientos de capital reglamentarios y los modelos internos. Las exposiciones y actividades de riesgo se deben reportar al Directorio de forma periódica. La mayor parte de las responsabilidades antes mencionadas han sido delegadas 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 y sus Filiales tiene aprobada, definida e implementada una política de administración de liquidez, para moneda local y extranjera, en concordancia con los cumplimientos y obligaciones generadas en función de sus operaciones y de acuerdo a los requerimientos legales y normativos.

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

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

Riesgo de liquidez diaria. La liquidez diaria dice relación con los requerimientos de caja de corto plazo necesarios para la operación del Banco. Para mitigar este riesgo, el Banco y sus Filiales definen niveles máximos de déficit de caja a nivel diario y acumulado acorde a su capacidad de levantar fondos y define niveles de stock de activos líquidos y/o recursos disponibles adecuados que le permitan asegurar el cumplimiento de sus compromisos inmediatos.

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

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

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

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

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

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

Estrategias de administración del riesgo de liquidez

a) Políticas de financiamiento

Las políticas de financiamiento de Banco Consorcio y sus Filiales 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 y sus Filiales se centran por un lado en el financiamiento de personas y empresas a través de créditos de consumo, comerciales e hipotecarios, y por otro lado en las inversiones en instrumentos de deuda, principalmente disponibles para la venta.

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

- Medición permanente de la posición de liquidez, lo que se traduce en indicadores de liquidez y en el establecimiento de 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 y sus Filiales establece las distintas fuentes de financiamiento permitidas y sus concentraciones máximas en cada una de ellas, considerando la estrategia global de negocios, la estructura del balance en monedas y plazos, y las condiciones de mercado.

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

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

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

c) Políticas de Inversión

La política de inversión define la combinación óptima de invertir los recursos disponibles, las cuales se encuentran definidas en el Manual de Inversiones y por el Comité de Activos y Pasivos (CAPA). Por su parte, las políticas de colocaciones están definidas en el Manual de Riesgo de Crédito y monitoreada por el Comité de Cartera, 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 y sus Filiales utilizan distintas herramientas para la medición y monitoreo del riesgo de liquidez, distinguiendo entre situaciones normales de mercado y escenarios de estrés.

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

Para escenarios de estrés se aplican mensualmente pruebas de tensión de liquidez, en las que se 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 o soliciten pagar en forma anticipada. Este riesgo es especialmente importante en el caso de mantener carteras de colocaciones de largo plazo importantes.

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

Requerimiento de capital

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

- i) Se suman los bonos subordinados con tope del 50% del capital básico y,
- ii) Se deducen, el saldo de los activos correspondientes a sobrepagos pagados y a inversiones en sociedades que no participen en la consolidación.

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

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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

III.- Compañías de Seguros

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

a) Estructura de la administración del riesgo

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

El Directorio se apoya en el Comité de Gestión de Riesgos, que está conformado por directores, un asesor y altos ejecutivos de las Compañías, para establecer un sistema de Gestión Integral de Riesgos y supervisar periódicamente su adecuada implementación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Riesgo de Mercado

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

- Riesgo de Crédito

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

- Riesgo de Liquidez

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

- Riesgos Técnicos del Seguro

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

- Riesgos Operacionales y tecnológicos

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

- Legales y Normativos

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

- Estratégicos y de Grupo

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

c) Evaluación de riesgos

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

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

NOTA 33 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

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

Al 31 de marzo 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 EEEFF 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	193.111	433.525	2019-06-30	433.525	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria El Peñón S.A.	Bien Raíz	2.112.466	1.701.903	2025-04-30	2.391.137	
Promesa de Venta de Bien Raíz	El Peñón SpA.	Bien Raíz	366.623	393.968	2025-04-30	393.968	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Los Cipreses S.A.	Bien Raíz	348.508	347.935	2025-12-31	347.935	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Socovesa Santiago S.A.	Bien Raíz	3.190.501	3.189.300	2021-10-03	3.189.300	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Socovesa Santiago S.A.	Bien Raíz	3.993.861	2.492.959	2021-10-03	4.026.764	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria FCG S.A.	Bien Raíz	3.190.501	-	2021-10-03	3.189.300	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria FCG S.A.	Bien Raíz	3.993.861	-	2021-10-03	4.026.764	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Socovesa Santiago S.A.	Bien Raíz	19.574.877	19.822.591	2021-10-05	19.822.591	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Altas Cumbres S.A.	Bien Raíz	307.655	311.437	2014-12-31	311.437	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Altas Cumbres S.A.	Bien Raíz	32.241	29.038	2014-12-31	29.038	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Marcela Schele Pefaur	Bien Raíz	189.973	129.119	2016-08-31	275.358	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Estrella del Sur Ltda	Bien Raíz	7.698.605	-	2023-12-30	7.732.290	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Paz 100 Ltda	Bien Raíz	12.420.782	10.210.015	2020-07-31	12.393.659	
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Nuevo Puente Alto S.A.	Bien Raíz	1.432.896	1.163.824	2018-01-31	1.432.443	
Promesa Compraventa	Constructora e Inmobiliaria del Parque Dos S.A.	-	-	2.194.220	2012-03-01	4.082.564	Desembolsos futuros
Promesa Compraventa	Simonetti Inmobiliaria S.A.	-	-	6.714.780	2013-12-30	7.439.349	Desembolsos futuros
Promesa Compraventa	Inmobiliaria y Constructora Los Jardines Uno S.A	-	-	5.640.135	2015-06-30	5.640.135	Desembolsos futuros
Promesa Compraventa	Constructora e Inmobiliaria Alonso de Córdova S.A.	-	-	8.994.728	2016-12-30	11.040.648	Desembolsos futuros
Promesa Compraventa	Inmobiliaria Los Leones S.A.	-	-	952.104	2014-12-29	1.103.888	Desembolsos futuros
Promesa Compraventa	Inmobili. Gestiones de Proyectos Ltda.	-	-	472.854	2014-12-29	547.383	Desembolsos futuros
Póliza Garantía por Obras de Urbanización	Ilustre Municipalidad de Valparaíso	-	322.908	278.177	2014-07-31	341.973	Garantía
Póliza Garantía por Obras de Urbanización	Ilustre Municipalidad de Valparaíso	-	1.702.740	2.361	2014-01-05	2.361	Garantía
Póliza Garantía por Obras de Urbanización	Ilustre Municipalidad de Valparaíso	-	813.964	31.846	2014-09-01	31.846	Garantía
Opción de Venta	Geosal S.A.	Bien Raíz	4.828.199	2.903.912	2017-12-28	4.828.670	
Opción de Venta	Geosal S.A.	Bien Raíz	1.011.994	760.070	2020-04-30	1.013.426	
Opción de Venta	Aconcagua Sur S.A.	Bien Raíz	17.663.873	17.848.385	2022-08-30	17.848.385	
Opción de Venta	Desarrollos Inmobiliarios y Constructora Valle Grande S.A.	Bien Raíz	4.244.707	5.427.290	2030-12-31	5.427.290	
Opción de Venta	Desarrollos Inmobiliarios y Constructora Santo Tomás S.A.	Bien Raíz	9.438.387	10.855.206	2030-12-31	10.855.206	
Arrendamiento con Opción de Compra	Inmobiliaria Edificio Corp Group S.A.	-	-	109.709	2012-10-01	109.709	Desembolsos futuros
Arrendamiento con Opción de Compra	Mall Puente III Ltda.	-	-	11.213.311	2014-12-31	11.213.311	Desembolsos futuros
Arrendamiento con Opción de Compra	Inmobiliaria Boulevard Nueva Costanera S.A.	-	-	11.013.279	2015-02-06	11.013.279	Desembolsos futuros
Arrendamiento con Opción de Compra	Los Leños S.A.	-	-	1.073.750	2015-01-31	1.073.750	Desembolsos futuros
Arrendamiento con Opción de Compra	Centro de Bodegaje Los Valles S.A.	-	-	3.973.339	2038-11-05	3.973.339	Desembolsos futuros
Póliza Garantía Anticipos Promesa de CV	Simonetti Inmobiliaria S.A.	-	-	724.569	2013-12-30	724.569	Garantía
Póliza Garantía Anticipos Promesa de CV	Inmobiliaria Los Leones S.A.	-	-	151.785	2014-12-31	151.785	Garantía
Póliza Garantía Anticipos Promesa de CV	Inmobili. Gestiones de Proyectos Ltda.	-	-	75.594	2014-12-31	75.594	Garantía
Fiel Cumplimiento Contrato de Construcción	Manquehue Desarrollos Limitada	-	-	204.271	2014-01-31	204.271	Garantía
Correcta Inversión Anticipo Construcción	Manquehue Desarrollos Limitada	-	-	245.040	2014-01-31	245.040	Garantía
Fiel Cumplimiento Contrato de Construcción	Manquehue Desarrollos Limitada	-	-	154.649	2014-01-31	154.649	Garantía
Correcta Inversión Anticipo Construcción	Manquehue Desarrollos Limitada	-	-	185.551	2014-01-31	185.551	Garantía
Póliza de Aporte de Capital	Piedra Roja Desarrollos Inmobiliarios S.A.	-	-	423.367	2014-09-12	423.367	Garantía
Póliza de Aporte de Capital	Piedra Roja Desarrollos Inmobiliarios S.A.	-	-	423.367	2015-09-12	423.367	Garantía

La Compañía, mantiene el trámite de la inscripción de dominio en el Conservador de Bienes Raíces de Santiago, de la parcela N°24 del Fundo la Vilana, también denominado ML B24, por la existencia de una medida precautoria sobre los derechos del inmueble que la Inmobiliaria Valle Grande Ltda. vendió a la Compañía. Al cierre de los presentes estados financieros se mantiene provisión por este concepto, que se presenta en el rubro producto de inversiones por un monto de M\$266.525.

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.

Al Cierre de los Estados Financieros se presentan los siguientes saldos en Contingencias y Compromisos

Tipo de Contingencia o Compromiso	Acreedor del Compromiso	Activos Comprometidos		Saldo Pendiente de Pago a la Fecha de Cierre de los EEFF M\$	Fecha Liberación Compromiso	Monto Liberación del Compromiso M\$	Observaciones
		Tipo	Valor Contable M\$				
Acciones Legales	-	-	-	-	-	-	-
Juicios	-	-	-	-	-	-	-
Activos en Garantía	-	-	-	-	-	-	-
Otras							
Promesa de Venta de Bien Raíz	Geosal S.A.	Bien Raíz	1.273.792	1.277.868	2023-07-31	1.277.868	-
Promesa de Venta de Bien Raíz	Inmobiliaria Los Cipreses S.A.	Bien Raíz	6.964.739	5.223.308	2025-12-31	6.960.840	-
Opción de Venta	Geosal S.A.	Bien Raíz	1.642.046	1.215.861	2020-04-27	1.639.525	-
Opción de Venta	Geosal S.A.	Bien Raíz	3.869.991	3.867.738	2025-04-30	3.867.738	-
Opción de Venta	El Peñón SpA.	Bien Raíz	8.724.866	8.719.787	2025-04-30	8.719.787	-
Promesa de Financiamiento	Constructora Santa Beatriz S.A.		-	4.772.716	2014-03-14	4.772.716	Desembolsos futuros

Corredora de Bolsa S.A.

Al 31 de marzo de 2014 y 31 diciembre de 2013, la Compañía mantiene las siguientes contingencias y compromisos:

- Compromisos directos: Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013, no hay compromisos ni garantías otorgadas.
- Garantías reales: Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013, la Sociedad no tiene garantías reales en activos constituidas a favor de obligaciones de terceros.
- Legales: Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013, la Sociedad no tiene asuntos legales pendientes.
- Custodia de valores: Consorcio Corredores de Bolsa S.A. para dar cumplimiento a la circular N° 1962 de la SVS ha optado por implementar el procedimiento de efectuar anualmente una revisión de los procesos y controles asociados a la actividad de custodia de valores. efectuada por auditores externos inscrito en el registro de la SVS.

Al 31 de marzo 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 de Cartera	250.800.562	69.956.332	-	-	-	-	320.756.894
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	250.800.562	69.956.332	-	-	-	-	320.756.894
Porcentaje de custodia en D.C.V (%)	70,68%	100,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración de Cartera	47.342.584	2.629.940	-	-	-	-	49.972.524
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	47.342.584	2.629.940	-	-	-	-	49.972.524
Porcentaje de custodia en D.C.V (%)	99,96%	100,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	

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 de Cartera	201.272.707	56.761.409	60.421.005	-	-	-	318.455.121
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	201.272.707	56.761.409	60.421.005	-	-	-	318.455.121
Porcentaje de custodia en D.C.V (%)	99,5%	100,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración de Cartera	55.489.650	1.838.402	3.027	-	-	-	57.331.079
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	55.489.650	1.838.402	3.027	-	-	-	57.331.079
Porcentaje de custodia en D.C.V (%)	100,0%	100,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

- e. Garantías personales: Al 31 de marzo 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\$ 4.000.000, la cual fue contratada con la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A., siendo su vencimiento el 15 de Abril de 2014, 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\$ 10.909 y en la Bolsa Electrónica de Chile. Bolsa de Valores por M\$ 928.663, ambas para garantizar operaciones simultáneas por un valor final de M\$932.208 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 marzo de 2014 asciende a M\$1.523.796, a diciembre de 2013 a M\$ 811.440.

Corredora de Bolsa de Productos S.A.

Al 31 de marzo de 2014 y 31 diciembre de 2013, la Compañía mantiene las siguientes contingencias y compromisos:

- a) Garantías de obligaciones propias: Al 31 de Marzo de 2014 y 31 de Diciembre de 2013, la Sociedad mantiene prenda sobre la acción de la Bolsa de Productos Agropecuarios, a favor de dicha Sociedad, para garantizar el correcto desempeño de su cargo y el cumplimiento de las operaciones que efectúe como corredor.
- b) Garantías reales: Con la finalidad de cumplir las instrucciones impartidas en el artículo 5° del Manual de Operaciones de la Bolsa de Productos de Chile, los corredores de bolsa inscritos en su registro, deberán mantener una garantía adicional para asegurar el cumplimiento de todas las obligaciones que como Corredor le corresponda. En el caso de la Sociedad, dicha garantía asciende a 2.000 unidades de fomento y fue contratada el 28 de Febrero de 2014 con la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A., siendo su vencimiento el 28 de Febrero 2015.

c) Legales: Al 31 de Marzo de 2014 y 31 de Diciembre de 2013, la Sociedad no tiene asuntos legales pendientes.

d) Custodia de valores al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013:

Custodia	Total		N° de clientes	Entidad en custodia			
	Ej. Actual	Ej. Anterior		Almacén de Depósito	Bolsa de producto	DCV	Otros (especificar)
Productos :				%	%	%	%
Productos agropecuarios	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
TRP	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Contratos prod agropec. que consten en facturas	472.887	308.144	1	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%
TRF	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Otros títulos	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Subtotal	472.887	308.144	1	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%
Valores :							
Títulos de renta variable	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Títulos de renta fija (UF)	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Títulos de renta fija (\$)	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Títulos de renta fija (M.E.)	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Otros	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Subtotal				0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
TOTAL	472.887	308.144	1	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%

e) Garantías personales: Al 31 de Marzo de 2014 la Sociedad no ha otorgado garantías personales.

f) Garantías por operaciones: Con el objeto de cumplir con lo dispuesto en el artículo 11 de la Ley N° 19.220 (Ley Bolsas de Productos Agropecuarios), la Sociedad ha contratado una póliza de seguros para asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas las obligaciones como intermediario de productos, en beneficio de los acreedores presentes o futuros de Consorcio Corredores de Bolsa de Productos S.A.. Dicha garantía asciende a 6.000 unidades de fomento, la póliza fue contratada en la Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A., siendo su vencimiento el 30 de Noviembre de 2014.

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:

<u>Al 31 de marzo de</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	MM\$	MM\$
CUSTODIA DE VALORES		
Valores custodiados en poder del Banco	1.141.943	1.031.520
COMPROMISOS		
Créditos aprobados y no desembolsados	23.325	14.351
Otros Compromisos de crédito	<u>6.936</u>	<u>-</u>
Totales	<u>1.172.204</u>	<u>1.045.871</u>

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:

<u>Al 31 de marzo de</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	MM\$	MM\$
Boletas de garantía	15.821	14.256
Provisiones constituidas	<u>(417)</u>	<u>(152)</u>
Totales	<u>15.404</u>	<u>14.104</u>

NOTA 34 - REGLA DE PROTECCIÓN A LOS TENEDORES DE BONOS: NIVEL DE ENDEUDAMIENTO (APLICABLE A BANCO Y FILIALES).

	31-03-2014	31-12-2013
PASIVOS		
Otros pasivos financieros Corrientes	981.932.298	880.370.091
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		-
Otras provisiones a corto plazo	1.496.610	1.416.762
Pasivos por Impuestos corrientes, corrientes	3.858.232	2.250.575
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	700.684	765.849
Otros pasivos no financieros corrientes	13.158.124	9.568.468
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	1.001.145.948	894.371.745
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-
Totales Pasivos corrientes	1.001.145.948	894.371.745
PASIVOS NO CORRIENTES		
Otros pasivos financieros no corrientes	150.403.754	163.773.983
cuentas por pagar no corrientes	-	-
Pasivo por impuestos diferidos	526.808	642.595
Total de pasivos no corrientes	150.930.562	164.416.578
Total de pasivos	1.152.076.510	1.058.788.323
PATRIMONIO		
Capital emitido	195.129.817	195.129.817
Ganancias (Pérdidas) acumuladas	15.011.402	4.361.243
Primas de emisión	-	-
Otras reservas	-	-
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	-	-
Participaciones no controladoras	18.487	18.336
Total Patrimonio	210.159.706	199.509.396
Total de patrimonio y pasivos	1.362.236.216	1.258.297.719
Total pasivos exigibles individual	1.152.076.510	1.058.788.323
Patrimonio Total (Patrimonio Neto Total)	210.159.706	199.509.396
Leverage al 31 de marzo de 2014 (Total Pasivos Exigibles Individual/ Patrimonio Total)	5	5

Restricciones

Características generales de los bonos:

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

Rescate anticipado:

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

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

NOTA 35 - HECHOS RELEVANTES**Consorcio Financiero S.A.**

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

NOTA 36 - HECHOS POSTERIORES

- Con fecha 29 de abril del 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.
 - Fijar como política de dividendos la distribución del 50% de la utilidad del ejercicio.
 - 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.

NOTA 37 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros han sido aprobados en sesión de directorio celebrada el día 28 de mayo de 2014.

NOTA 38 - 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 31 de marzo de 2014 la Sociedad cumple con todos los covenants referidos.

Contraparte	Restricciones Financieras	Límite	31-03-2014
Banco Chile	PE / Patrimonio CFSA	0,55	0,28
	PE / Patrimonio CNSVida	12,5	9,09
Corpbanca	PE / Patrimonio CFSA	0,55	0,28

Covenants de Propiedad CFSA		Limite	31-03-2014
Banco Chile	CNSVida	99,00%	99,86%

Detalle Pasivo Exigible CFSA

	M\$
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3.570.569
Pasivos por impuestos corrientes	4.820
Otros pasivos no financieros	20.967.961
Pasivo por impuestos diferidos	2.427.412
Otros pasivos financieros	153.635.860
Provisiones por beneficios a los empleados	81.464
Total Pasivo Exigible	180.688.086

Compañía de Seguros de Vida Consorcio 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 31 de marzo de 2014, la Compañía cumple con el covenant referido.

Contraparte	Restricciones Financieras	Límite	31/03/2014
Scotiabank	Endeudamiento Total según NCG 323	12,5	8,68

Detalle Pasivo Exigible CNSVida

	M\$
Pasivos Financieros	194.003.776
Cuentas de Seguros (Reservas Técnicas y Otras Operaciones de Seguros)	3.243.963.361
Participación del Reaseguro en las Reservas Técnicas	(698.203)
Otros Pasivos	47.026.330
Total Pasivo Exigible	3.484.295.264

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 31 de marzo 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:

	<u>Matriz y Otras (M\$)</u>
Otros pasivos financieros	155.186.715
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	1.747.998
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	652.700.360
Endeudamiento Financiero Neto	0,24 veces

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%