

2013

memoria anual
BANCO CONSORCIO





CONTENIDOS

Capítulo

01

Capítulo

02

Capítulo

03

Capítulo

04

Capítulo

05

Capítulo

06



Nuestro Banco	03
Carta del Presidente	04
Resumen Financiero	06
Destacados 2013	10
Historia	12
Misión, Visión y Valores	14

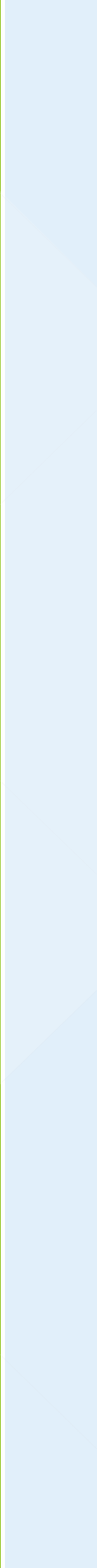
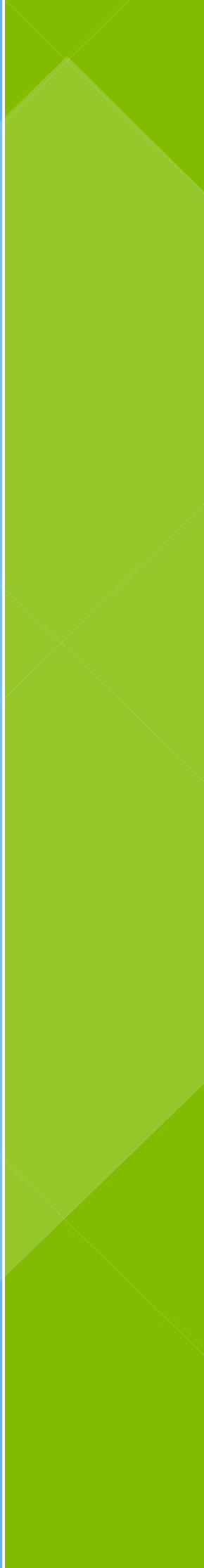
Gobierno Corporativo	17
Directorio	20
Administración / Comité Ejecutivo	22
Comités	24

Gestión 2013	29
Economía, Industria y Regulación	32
Personas	32
Empresas	33
Finanzas	34
Perspectivas	35
Operaciones Destacadas	36

Análisis Razonado	37
Mercado Bancario	38
Resumen de los Estados Financieros	39
Análisis de los Estados Financieros Consolidados de Banco Consorcio y filiales	41

Clasificación de Riesgo	45
Resumen de Clasificación ICR	46
Resumen de Clasificación Feller Rate	47

Estados Financieros	51
Informe de los Auditores Independientes	52
Estados Financieros Consolidados	55





NUESTRO BANCO

01

Carta del Presidente	04
Resumen Financiero	06
Destacados 2013	10
Historia	12
Misión, Visión y Valores	14

CARTA DEL PRESIDENTE

Me es muy grato presentarles la Memoria Anual y los Estados Financieros de Banco Consorcio y sus filiales correspondientes al cierre del ejercicio anual 2013.

Banco Consorcio, en su cuarto año de vida, continuó desarrollando y consolidando su estrategia para convertirse en un actor relevante en la entrega de servicios financieros en el país. Entre los logros concretos del ejercicio, destaca el importante crecimiento de sus utilidades por 141% para alcanzar los \$20.919 millones, equivalentes a US\$ 40 millones y logrando así un retorno sobre patrimonio mayor al 12%, cifra superior a lo presupuestado en más de 35%. En el período Consorcio Financiero materializó dos aumentos de capital por un total de \$24.407 millones, con lo que el Banco al cierre de 2013 alcanzó un patrimonio de \$199.509 millones, lo que a su vez representa un 30,9% del patrimonio de Consorcio Financiero. De esta manera se evidencia la estrategia de alta capitalización, la que se puede observar en un índice de Basilea de 20,6% al cierre del año, el que se compara muy favorablemente con 13,3% de promedio de la industria y permite proyectar el crecimiento sobre bases solventes.

En Banca Empresas se continuó con el fuerte desarrollo de nuestro negocio corporativo e inmobiliario, con formación de equipos comerciales y de apoyo con experiencia relevante en la industria y logrando un crecimiento de más de 121%, para alcanzar más de \$622.000 millones en colocaciones a empresas. Este importante nivel de actividad comercial permitió un crecimiento agregado de más de 87% en colocaciones totales a clientes, lo que representa 8 veces la tasa de crecimiento de la industria, mejorando además de esa manera el mix de activos aumentando la importancia relativa de las colocaciones hasta un 55% de los activos. Entretanto, el riesgo de las colocaciones, medido como el índice de provisiones/colocaciones, mantuvo un nivel decreciente durante el ejercicio para cerrar en 2%.



Patricio Parodi Gil
Presidente Banco Consorcio

Entre los logros concretos del ejercicio, destaca el importante crecimiento de sus utilidades por 141% para alcanzar los \$20.919 millones, equivalentes a US\$ 40 millones y logrando así un retorno sobre patrimonio mayor al 12%.

En Banca Personas se desarrolló un nuevo canal hipotecario que permitirá ampliar nuestro mercado objetivo, incorporando a segmentos medios. En colocaciones se registró un crecimiento de 53% en colocaciones nuevas para vivienda, superando los \$100.000 millones de originación durante el período. Además durante el año se produjo el lanzamiento de la Cuenta Preferente On Line y abierta, producto que permite ofrecer a nuevos clientes y mediante comercialización completamente por Internet, un medio de pago y ahorro electrónico para administrar saldos a la vista, girar en cajeros automáticos, pagar en comercios Transbank, efectuar y recibir transferencias electrónicas. Esto implicó la puesta en producción de importantes proyectos tecnológicos y operativos tales como nuestra conectividad en línea con Servipag y Redbanc, lanzamiento que además estuvo acompañado de la ejecución de primera campaña masiva de publicidad con presencia en radio y prensa, generando más de 10.000 activaciones de este nuevo producto.

En materia de Inversiones y Finanzas, el banco obtuvo un excelente resultado del negocio financiero, marcado por las acertadas decisiones de inversión y el correcto manejo de los descalces, generando más de \$9.000 millones de margen sobre el plan. Hubo además importante avances en diversificación de pasivos, con aumento de captaciones a empresas de 5% a 15% de los depósitos totales y la colocación de nuestros primeros bonos bancarios senior por UF3,5 millones, los que tuvieron una demanda equivalente a 2.8 veces el monto ofrecido y fueron colocados a un spread muy competitivo inferior a 130bps sobre los bonos soberanos.

A nivel general para el próximo período, queremos consolidar el crecimiento en los distintos mercados en que nos desempeñamos. En el caso del Banco, se continuará trabajando con la visión de ser un actor relevante en la industria bancaria, con sobre el 2% del mercado en 5 años, mediante un Banco universal y moderno que genere una

rentabilidad adecuada en todas las líneas de negocio y un ROE superior al promedio de los bancos medianos. Además, se llevará a cabo un profundo plan de reestructuración en la Banca Personas y se completará la oferta de productos de la Banca Empresas, especialmente para compañías medianas y grandes con productos más complejos tales como Comercio Exterior, Leasing y Portal Internet, entre otros. Para esto contamos con una estrategia clara y los recursos humanos y financieros necesarios para abordar con éxito los distintos desafíos que enfrentaremos y aprovechar las oportunidades que se nos presenten.

Finalmente, en nombre del Directorio y los accionistas que represento, deseo agradecer a nuestros más de 60.000 clientes por distinguirnos con su preferencia y al equipo humano de más de 650 personas que trabaja en nuestro Banco por su compromiso y pasión desplegados en su trabajo profesional.

Atentamente,

Patricio Parodi G.
Presidente del Directorio

UTILIDADES DEL PERÍODO

\$20.919

millones

↑ 144%

de utilidad neta respecto a 2012

EVOLUCIÓN ACTIVOS

\$553.899

millones

2010

\$778.819

millones

2011

\$1.234.204

millones

2012

\$1.455.157

millones

2013

PATRIMONIO TOTAL

\$199.509

millones al cierre de 2013

10,6% ↑

de aumento en relación a 2012

COLOCACIONES A CLIENTES

\$762.629

millones a diciembre de 2013

87% ↑

de crecimiento respecto a 2012

0,7%

participación de mercado

RESUMEN FINANCIERO

RESULTADOS CONSOLIDADOS

\$8.029
millones

2010

\$8.769
millones

2011

\$8.560
millones

2012

\$20.919
millones

2013

4,1% ↑
más que en 2012

COLOCACIONES DE CONSUMO

\$68.532
millones al cierre 2013

20,7% ↑
más que en 2012

COLOCACIONES PARA VIVIENDAS CARTERA ADMINISTRADA

\$417.521
millones al cierre 2013

121% ↑
más que en 2012

CRÉDITOS COMERCIALES

\$622.051
millones al cierre 2013

DESTACADOS 2013



Fuerte Crecimiento

Crecimiento de más de 87% en colocaciones a clientes, 8 veces la tasa de crecimiento de la industria, mejorando el mix de activos aumentando la importancia relativa de las colocaciones hasta un 55% de los activos.



Lanzamiento de Cuenta Preferente Online

Producto que permite ofrecer a nuevos clientes y mediante comercialización completamente por Internet, un medio de pago y ahorro electrónico para administrar saldos a la vista. El lanzamiento estuvo acompañado de la ejecución de la primera campaña masiva de publicidad, generando más de 10.000 activaciones de este nuevo producto.



Crecimiento Banca Empresas

Alcanzó los MM\$622.051 en colocaciones, lo que significó una expansión del 121%, transformándose en uno de los bancos con mayor crecimiento del país. Esto se logró en base a una cartera sana, con un índice de riesgo de 1,7, ubicándose por debajo del promedio de la industria.



Exitosa Colocación de Bonos Bancarios Senior

Colocación de dos series de bonos bancarios por UF2,5 millones, con demanda equivalente a 2,8 veces la oferta y un spread competitivo inferior a 130 bps.



Solvente Posición Financiera tras Aumento de Capital

Aumento de capital de más de US\$40 millones que permitirá seguir desarrollando el plan de crecimiento basado en una solvente posición financiera, que medida por el índice de Basilea alcanza a diciembre de 2013 un 20,6%, muy por sobre el promedio de la industria de 13%.



Sólidos Resultados

Utilidad de \$20.919 millones equivalentes a US\$40 millones, un 144% más que en el año anterior, logrando un retorno sobre inversión de 12,1% y sobrepasando en \$5.848 millones o 39% de sobrecumplimiento respecto de la cifra planificada para el ejercicio.



2009

Octubre

Consortio Financiero suscribió una promesa de compraventa para la adquisición de la totalidad de las acciones del Banco Monex y su filial, permitiéndole concretar su próximo ingreso a la industria bancaria de la mano de Banco Consorcio, ligado a los grupos Hurtado Vicuña, Fernández León y Garcés Silva.

Noviembre

En Junta extraordinaria de Accionistas celebrada el 26 de noviembre se procedió a la elección de un nuevo directorio del Banco, compuesto por los directores titulares Patricio Parodi G. (presidente de la mesa), Nicolás Gellona A. (vicepresidente), Julio Guzmán H., Herman Tisi U., y José Miguel Ureta C., como primer director suplente, Ana María Rivera T. y, como segundo director suplente, Tomás Hurtado R. Además, se acordó la modificación del nombre de la sociedad el cual será Banco Consorcio y asumió como nuevo gerente general del Banco, Francisco Ignacio Ossa G. Por su parte, en Junta extraordinaria de Accionistas de la filial Monex Agencia de Valores se llevó a cabo la elección de un nuevo Directorio, elegidos como directores titulares Álvaro Díaz, Gonzalo Gotelli y Jaime Riquelme (presidente de la mesa). Asimismo, se modificó el nombre de la sociedad: Consorcio Agencia de Valores. También se designó como nuevo gerente general a Andrea Godoy Fierro.

Diciembre

El Banco informó como hecho esencial un aumento de capital por la suma de \$6.432.478.872 mediante el pago, por parte de Consorcio Financiero, de 3.830 acciones previamente suscritas a un precio unitario de 80 UF. Con esto, Banco Consorcio completó un patrimonio de aproximadamente US\$75 millones, lo que le permitirá abordar adecuadamente el plan de crecimiento en colocaciones e inversiones previsto para el año 2010. Ingresan nuevos ejecutivos a los cargos de Gerente de Finanzas, Mara Forer, y como Fiscal al abogado Álvaro Larraín.

2010

Enero

Nace la nueva imagen de Banco Consorcio y se integra la Gerencia de Negocios de Crédito de Consorcio Financiero al Banco, hechos que marcaron la primera etapa de consolidación de la institución financiera.

Marzo

El establecimiento de la sucursal Ahumada 370, el traslado de la casa matriz al edificio corporativo de Consorcio en el Bosque y la apertura de puntos de atención en las ciudades de Antofagasta, Viña del Mar y Concepción son señales claras del funcionamiento independiente del Banco al negocio asegurador.

Julio

Tras un fuerte proceso de reestructuración interna, el Banco comienza a operar tímidamente y ofrece sus productos para pequeñas y medianas empresas (PYME) a través de la red de 24 sucursales de la administradora de fondos y compañía de seguros que tiene en el país. También entrega servicios en la Banca de Personas y en el área de Inversiones.

Agosto

Comienza a operar la Banca de Personas de manera independiente, la que ofrece servicios financieros a través de créditos de consumo, cuentas vistas, financiamiento hipotecario y tarjetas de crédito. En empresas, en tanto, se creó una nueva plataforma y canal de distribución formada por un equipo de Factoring, producto que colocó mayor énfasis durante la gestión 2010.

Octubre

El foco del Banco será fortalecer el crecimiento en colocaciones y materializar nuevos negocios en el segmento de medianas empresas y en la Mesa de Dinero, además de implementar la chequera electrónica y desarrollar un canal de captaciones.

Diciembre

A finales de año, los accionistas de Banco Consorcio acordaron realizar un aumento de capital por \$ 25.066 millones -aproximadamente US\$ 50 millones - mediante la emisión de 14.600 acciones, a un precio unitario equivalente a UF 80. El objetivo fue capitalizar y poder crecer en 2011.

2011

Mayo

Para entregar un servicio de excelencia y la mejor atención a todos los clientes, Banco Consorcio inaugura una nueva sucursal en Mac Iver 225. El edificio cuenta con seis pisos y 2.300 metros cuadrados, bóvedas, espacios para atención al cliente y desarrollar las plataformas Empresas e Hipotecaria.

Julio

Para potenciar la actividad comercial del Banco se dividió la gerencia comercial en Banca Empresas y Banca Personas. En esta última, además se reestructuraron los canales de distribución para los Créditos de Consumo, surgiendo el Canal de Pensionados, de Convenios y Abierto.

Octubre

El Banco obtiene una mejora en la calificación de la gestión del negocio por parte de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), lo que significa un reconocimiento al trabajo coordinado de todas las áreas para fortalecer los procesos.

Noviembre

Banco consorcio coloca el primer bono subordinado a 20 años por UF 1,5 millones (aproximadamente US\$65 millones), siendo el primer instrumento de oferta pública que emite Consorcio.

Diciembre

Comenzó la operación de la Cuenta Preferente, dirigida en un comienzo a los pensionados de Consorcio. Este nuevo medio de pago bancario permitió administrar saldos a la vista, girar en cajeros automáticos, pagar en comercios Transbank y efectuar transferencias electrónicas.

2012

Octubre

En Créditos Hipotecarios, se definen las bases necesarias para abarcar un nuevo mercado, penetrando en un segmento mas masivo.

Mayo

Consolidación de la estructura comercial de Banca Empresas, segmentándose entre Banca Empresas y Banca Corporativa e Inmobiliaria.
Implementación del financiamiento inmobiliario.

Junio

Adquisición del 99,99% de la propiedad de Consorcio Tarjetas de Credito S.A., transformándose en una sociedad filial de apoyo al giro bancario.

2013

Febrero

Comienza la campaña anual del Banco y su producto Crédito Hipotecario en el programa Zona Inmobiliaria y diario Publímetro.

Abril

Se crea como producto el Depósito a Plazo Online.

En junta de accionistas se aumentan 7 a 9 el número de Directores.

Junio

Se crea la unidad de Cash Management para implementar el servicio Pago de Remuneraciones a través del producto Cuenta Preferente.

Julio

Colocación del primer Bono Senior de Banco Consorcio por UF 3,5 millones (aproximadamente US\$160 millones).

Lanzamiento de la Cuenta Preferente Online y formación de la Subgerencia de Productos en Banca Empresas como un canal especialista que presta servicios a ejecutivos de cuenta.

Agosto

Primera campaña de publicidad masiva para Banco Consorcio, principalmente a través de medios de prensa, radiales e internet.

Noviembre

Se refuerza la plataforma remota del Banco, desarrollando y poniendo en producción una nueva página web.



MISIÓN

Somos un Banco que ofrece una variedad de servicios financieros de excelencia, para permitir a nuestros clientes satisfacer sus necesidades de financiamiento y pago. Creamos valor para nuestros accionistas, construyendo relaciones de confianza con quienes interactuamos y ofrecemos las condiciones para que las personas desarrollen su potencial, en un ambiente laboral desafiante y de respeto a nuestros valores.

VISIÓN

Ser un actor relevante en la industria bancaria, con sobre el 2% del mercado, mediante un banco universal, moderno y eficiente que genere una rentabilidad adecuada en todas las líneas de negocio y un retorno patrimonial superior al promedio de los bancos medianos.



VALORES

- ▶ **INTEGRIDAD:** La ética, la transparencia y la honestidad son parte de nuestro trabajo.
- ▶ **EXCELENCIA:** Buscamos siempre hacer un buen trabajo y con un sello de calidad.
- ▶ **RESPECTO:** Tratamos a los demás con dignidad, asumimos compromisos y cumplimos con las normas del Banco.
- ▶ **COOPERACIÓN:** Participamos activamente en nuestro equipo y contribuimos con otras áreas al logro de los objetivos del Banco.
- ▶ **PROACTIVIDAD:** Planteamos desafíos y tomamos la iniciativa para realizar mejoras que aporten al trabajo del Banco.
- ▶ **FLEXIBILIDAD:** Estamos dispuestos y nos adaptamos a nuevas ideas, procedimientos y prácticas que le agregan valor a nuestro desempeño y a Consorcio.





GOBIERNO CORPORATIVO

02

Gobierno Corporativo	17
Directorio	20
Administración / Comité Ejecutivo	22
Comités	24

GOBIERNO CORPORATIVO

PROPIEDAD

El capital se encuentra dividido en 110.387 acciones nominativas, de una misma y única serie, sin valor nominal, y dividido de la siguiente manera: Consorcio Financiero S.A. es titular de 62.642 acciones suscritas y pagadas, equivalentes al 56,75% y Consorcio Inversiones Dos Limitada es titular de 47.745 acciones suscritas y pagadas, equivalentes al 43,25%.

Los accionistas de Consorcio Financiero S.A. son: Banvida S.A. y P&S S.A., ambas con un 45,8%, BP S.A. con un 6,10% y el remanente 2,3% pertenece, en parte iguales, a los Fondos de Inversión Privados Tobalaba y El Bosque.

Banvida S.A. es una sociedad abierta controlada por la familia Fernández León y José Antonio Garcés, P&S S.A. es una sociedad anónima cerrada de propiedad de la familia Hurtado Vicuña, BP S.A. es una sociedad anónima cerrada perteneciente a Juan Bilbao H. y Patricio Parodi G., mientras que los Fondos de Inversión corresponden a Ejecutivos del grupo que ingresaron indirectamente a la propiedad en septiembre de 2012.

GOBIERNO CORPORATIVO

Las prácticas del Gobierno Corporativo del Banco están supeditadas a sus estatutos, a la Ley General de Bancos, a la ley de Sociedades Anónimas, a la ley de Mercado de Valores y a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de Chile y de la Superintendencia de Valores y seguros aplicables.

Está conformado por:

- ▶ Directorio
- ▶ Gerente General
- ▶ Comité Ejecutivo
- ▶ Comité de Auditoría y Contraloría
- ▶ Comités Superiores
- ▶ Estrategia e Indicadores
- ▶ Manuales y Procedimientos

DIRECTORIO

Es el máximo órgano de Gobierno Corporativo de Banco Consorcio, que define los lineamientos estratégicos de la organización y cuya misión es maximizar el valor de Banco Consorcio en el largo plazo. Está investido de todas las facultades de administración que la ley no establece como privativas de la junta de accionistas, sin que sea necesario otorgarle poder especial alguno.

El Directorio recibe periódicamente una exposición sobre la gestión, resultados y principales riesgos del Banco, junto con ser informado regularmente de las materias examinadas y aprobadas por los distintos comités del Banco, en los que delega parte de sus funciones.







PATRICIO PARODI GIL
Presidente

Ingeniero Comercial
Universidad Católica de Chile
Máster en Administración de Empresas,
Universidad de Harvard



CRISTIÁN ARNOLDS R.
Director

Ingeniero Civil Industrial
Universidad Católica de Chile



CRISTIÁN COX V.
Director

Ingeniero Civil Industrial
Universidad Católica de Chile



J. ANTONIO GARCÉS S.
Director

Ingeniero Comercial
Universidad Gabriela Mistral
Máster en Administración de
Empresas, ESE



F. JAVIER GARCÍA H.
Director

Ingeniero Comercial
Universidad Diego Portales

2013

DIRECTORIO



JULIO GUZMÁN H
Director

Ingeniero Comercial
Universidad Católica de Chile



TOMÁS HURTADO R.
Director

Ingeniero Comercial
Universidad Diego Portales



PEDRO HURTADO V.
Director

Ingeniero Industrial
Universidad de Chile



ANA MARÍA RIVERA T.
Director

Administrador de Empresas
Miami Dade College



COMITÉ EJECUTIVO

1

FRANCISCO IGNACIO OSSA GUZMÁN
Gerente General

Ingeniero Comercial
Universidad de los Andes
Máster en Administración de
Empresas, INSEAD

3

ÁLVARO DÍAZ CID
Gerente de Banca Personas

Ingeniero de Ejecución Industrial
Universidad de Santiago

2

FERNANDO AGÜERO AGUIRRE
Gerente de Banca Empresas

Ingeniero Comercial
Universidad Católica de Chile
Máster en Administración de
Empresas, IESE

4

MARA FORER IAGOLNITZER
Gerente de Finanzas

Ingeniero Comercial
Universidad de Chile



5

GONZALO GOTELLI MARAMBIO
Gerente de Operaciones y
Control Financiero

Ingeniero Civil Industrial
Universidad de Santiago
Magíster en Finanzas,
Universidad de Chile

8

JOSÉ LUIS MIÑO VALLS
Gerente de Tecnología y
Gestión

Ingeniero Civil Industrial
Universidad Técnica Federico
Santa María
Magíster en Gestión Empresarial,
Universidad Técnica Federico
Santa María

6

JESSICA HERNÁNDEZ VILLEGAS
Contralor

Ingeniero Civil en Geografía
Universidad de Santiago
Magíster en Administración,
Universidad de Chile

9

JAIME RIQUELME BRAVO
Gerente de Riesgo

Ingeniero Comercial
Universidad de Santiago
Magíster en Finanzas,
Universidad de Chile

7

ÁLVARO LARRAÍN PRIETO
Fiscal

Abogado
Universidad Diego Portales
Magíster en Derecho de los Negocios,
Universidad Adolfo Ibáñez

10

GONZALO VAN WERSCH MONTERO
Subgerente Desarrollo de
Negocios

Ingeniero Civil Industrial
Universidad Católica de Chile

COMITÉS

COMITÉS SUPERIORES

Los Comités Superiores, integrados por directores y ejecutivos de la administración, sesionan en forma regular y con distinta frecuencia. Su naturaleza, funciones y actividades están determinadas tanto por las necesidades del Banco, como por las exigencias normativas. Esto permite un análisis en profundidad de materias específicas y proporciona al Directorio la información necesaria para la discusión de las políticas y lineamientos generales que rigen los negocios de Banco Consorcio.

Representan al Directorio en los diferentes objetivos del Banco. Deben mantener los estándares de eficiencia y el buen funcionamiento de los procesos internos.

COMITÉ DE AUDITORÍA Y CUMPLIMIENTO

Su objetivo es revisar los distintos aspectos que involucran la mantención, aplicación y funcionamiento de los controles internos de la empresa, así como vigilar atentamente el cumplimiento de las normas y procedimientos que rigen en su práctica, a partir de una clara comprensión de los riesgos que pueden significar para la institución los negocios que realice.

Integrantes:

Julio Guzmán Herrera	Director
Francisco Javier García Holtz	Director
Jessica Hernández Villegas	Contralor

Invitados permanentes:

Ignacio Ossa Guzmán	Gerente General
Álvaro Larraín Prieto	Fiscal

COMITÉ EJECUTIVO Y DE CONTROL DE GESTIÓN

Conduce al Banco hacia el logro de sus metas y objetivos estratégicos y lidera al capital humano, para satisfacer a nuestros clientes, colaboradores y accionistas. Define y coordina actividades que permitan cumplir los lineamientos definidos por el Directorio, maximizar el valor del Banco y cumplir con la normativa vigente.

Integrantes:

Ignacio Ossa Guzmán	Gerente General
Fernando Agüero Aguirre	Gerente de Banca Empresas
Álvaro Díaz Cid	Gerente de Banca Personas
Mara Forer Iagolnitzer	Gerente de Finanzas
Gonzalo Gotelli Marambio	Gerente de Operaciones y Control Financiero
Jéssica Hernández Villegas	Contralor
Álvaro Larraín Prieto	Fiscal
José Luis Miño Valls	Gerente de Tecnología y Gestión
Jaime Riquelme Bravo	Gerente de Riesgo

COMITÉ DE ACTIVOS, PASIVOS Y RIESGO FINANCIERO (CAPA)

Su objetivo es definir las principales estrategias de inversión que deberán ser llevadas a cabo por la Mesa de Dinero, establecer políticas y procedimientos y controlar que las áreas de negocios estén ejecutando correctamente la estrategia



de gestión de riesgos aprobados. Además realiza la administración global de balance y de la liquidez del Banco, evalúa los principales riesgos de mercado, las necesidades de capital y la implementación de la política de capital. El CAPA aprueba los modelos de medición de riesgos de liquidez, de mercado y los límites asociados.

Integrantes

Patricio Parodi Gil	Presidente
Tomás Hurtado Rourke	Director
Ignacio Ossa Guzmán	Gerente General
Mara Forer Iagolnitzer	Gerente de Finanzas
Jaime Riquelme Bravo	Gerente de Riesgo
Carlos Femenías Figueroa	Subgerente de Inversiones
David Plaza Echeverría	Subgerente de Riesgo Financiero

Participan como invitados cada tres meses en una sesión del Comité

Fernando Agüero	Gerente de Banca Empresas
Álvaro Díaz Cid	Gerente de Banca Personas

COMITÉ DE RIESGO OPERACIONAL

Su objetivo es coordinar las actividades para asegurar la adecuada gestión del Riesgo Operacional, conocer el plan de continuidad de negocios, evaluar las pruebas periódicas que se realizan y monitorear la adecuada gestión sobre proveedores críticos. Además aprueba las exposiciones a estos riesgos dentro de los límites establecidos por el Directorio.

Integrantes

Ana María Rivera Tavolara	Director
Cristián Cox Vial	Director
Ignacio Ossa Guzmán	Gerente General
Mara Forer Iagolnitzer	Gerente de Finanzas
Álvaro Díaz Cid	Gerente de Banca Personas
Álvaro Larraín Prieto	Fiscal
Fernando Agüero Aguirre	Gerente Banca Empresas
Gonzalo Gotelli Marambio	Gerente Operacional y Control Financiero
Jaime Riquelme Bravo	Gerente de Riesgo
José Luis Miño Valls	Gerente de Gestión y Tecnología
Beatriz Neira Aguilar	Jefe de Gestión de Calidad Riesgo Operaciones

COMITÉ DE PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS Y FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO (PLAFT)

Su objetivo es planificar y coordinar las actividades relacionadas con las políticas y procedimientos sobre la Prevención del lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo. Además debe tomar conocimiento de la labor y operaciones desarrolladas por el Oficial de Cumplimiento, como también tomar decisiones sobre mejoras a las medidas de control que este proponga.

Integrantes

Ana María Rivera Tavolara	Director
Cristián Cox Vial	Director

Ignacio Ossa Guzmán
Mara Forer Iagolnitzer
Álvaro Larraín Prieto
Fernando Agüero Aguirre
Álvaro Díaz Cid
Jaime Riquelme Bravo
José Luis Miño Valls
Rodrigo Moraga Rojas

Gerente General
Gerente de Finanzas
Fiscal
Gerente Banca Empresas
Gerente de Banca Personas
Gerente de Riesgo
Oficial de Cumplimiento
Analista de Cumplimiento

COMITÉ DE RIESGO DE CRÉDITO Y COBRANZA (COMITÉ DE CARTERA)

Su objetivo es determinar políticas y procedimientos que afectan al Riesgo de Crédito y monitorear la evolución de la calidad y la cartera crediticia.

Integrantes

Ana María Rivera Tavolara
Cristián Arnolds Reyes
Ignacio Ossa Guzmán
Fernando Agüero Aguirre
Jaime Riquelme Bravo
Evelyn Figueroa Zamora
Reinaldo González Saavedra

Director
Director
Gerente General
Gerente Banca Empresas
Gerente de Riesgo
Subgerente Riesgo de Crédito
Subgerente Control de Riesgos

Invitado

Julio Guzmán Herrera

Director

COMITÉ DE CALIDAD DE SERVICIO Y TRANSPARENCIA DE LA INFORMACIÓN

Su objetivo es diseñar y controlar los procedimientos y estrategias tendientes a lograr una calidad de atención a clientes dentro de los estándares que la norma exige y el Directorio defina.

Integrantes

Cristián Cox Vial
Cristián Arnolds Reyes
Ignacio Ossa Guzmán
Álvaro Larraín Prieto
Fernando Agüero Aguirre
Gonzalo Gotelli Marambio
Álvaro Díaz Cid
Andrea Rodríguez Abásolo
Gonzalo van Wersch Montero
Juan Manuel García Herrera
Víctor Ortíz Niño de Zepeda

Director
Director
Gerente General
Fiscal
Gerente Banca Empresas
Gerente Operacional y Control Financiero
Gerente de Banca Personas
Subgerente de Desarrollo Comercial, Marketing y SSC
Subgerente de Desarrollo de Negocios
Subgerente de Procesos Centrales
Jefe Canal Servicio al Cliente



COMITÉ DE DESARROLLO DE NEGOCIOS

Su objetivo es analizar, hacer seguimiento y recomendar la generación de nuevos negocios y oportunidades de crecimiento, con el fin de que apalanquen la estrategia corporativa y garanticen el crecimiento y desarrollo del Banco.

Integrantes

Patricio Parodi Gil	Presidente
Ignacio Ossa Guzmán	Gerente General
Mara Forer Iagolnitzer	Gerente de Finanzas
Álvaro Díaz Cid	Gerente de Banca Personas
Fernando Agüero Aguirre	Gerente Banca Empresas
Gonzalo van Wersch Montero	Subgerente de Desarrollo de Negocios

COMITÉ DE COMPENSACIONES

Su objetivo es fijar remuneraciones de Rol Privado, compuesto por los gerentes y subgerentes, establecer bonos de desempeño de todo el Banco, revisar sistemas de incentivos variables, revisar rentas versus homologación de mercado e informar al Directorio los resultados globales de las rentas e incentivos del rol privado.

Integrantes

Patricio Parodi Gil	Presidente
Ignacio Ossa Guzmán	Gerente General

Invitado

Francisco Javier García Holtz	Director
-------------------------------	----------

COMITÉ SUPERIOR DE CRÉDITOS COMERCIALES

Su objetivo es evaluar el riesgo de crédito para montos superiores a \$500 millones.

Integrantes

Patricio Parodi Gil	Presidente
Jose Antonio Garces	Director
Pedro Hurtado Vicuña	Director
Ana María Rivera Tavorara	Director
Ignacio Ossa Guzmán	Gerente General
Fernando Agüero Aguirre	Gerente Banca Empresas
Jaime Riquelme Bravo	Gerente de Riesgo
Evelyn Figueroa Zamora	Subgerente de Riesgo de Crédito
Claudio Ulloa Steffens	Jefe de Riesgo Empresa

Invitado

Julio Guzmán Herrera	Director
----------------------	----------

- ▶ **6 sucursales**
- ▶ **68.012 clientes**
- ▶ **3 líneas de negocios**
- ▶ **651 empleados**

- ▶ **Feller Rate: A+ (Estable)**
- ▶ **ICR: A+ (Estable)**

- ▶ **Capital Básico: US\$381 MM**
- ▶ **Patrimonio: US\$445 MM**
- ▶ **Basilea: 20,5%**
- ▶ **Activos: US\$2.778 MM**



GESTIÓN 2013

03

Economía, Industria y Regulación	32
Personas	32
Empresas	33
Finanzas	34
Perspectivas	35
Operaciones Destacadas 2013	36

Personas

Cuenta Preferente
Créditos Hipotecarios
Créditos de Consumo
Tarjeta de Crédito
Depósitos a Plazo

Empresas

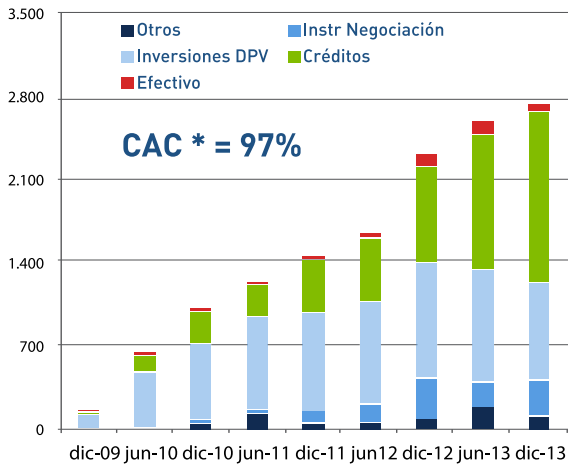
Factoring
Créditos Comerciales
Boletas de Garantía
Leasing
Comercio Exterior
Cash Management

Finanzas

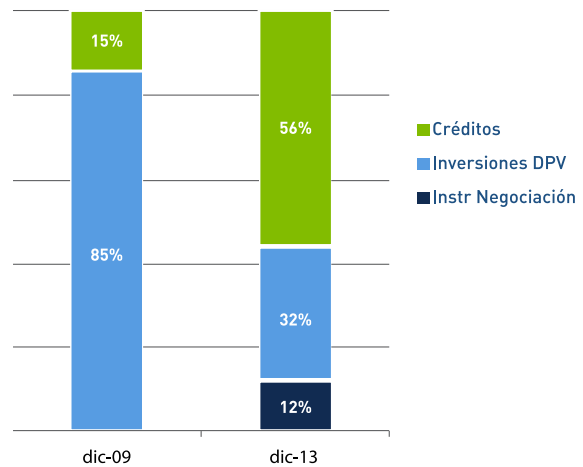
Compra y Venta de Divisas
Derivados Divisas
Captaciones
Pactos



Activos (US\$ MM)



Mix de Activos Relevantes



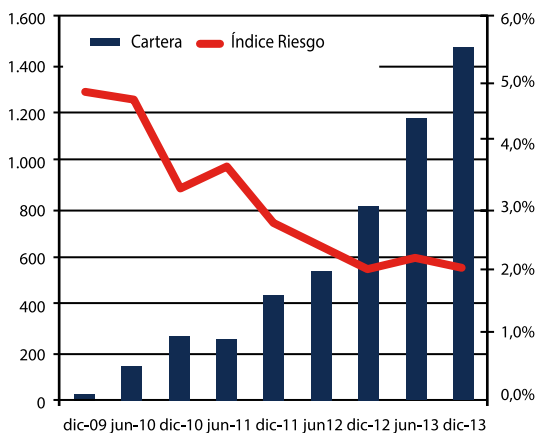
EXCELENTES RESULTADOS Y CRECIMIENTO IMPULSAN LA GESTIÓN

Durante 2013, en su cuarto año de funcionamiento Banco Consorcio continuó su desarrollo dirigido a convertirse en un actor relevante en la industria, con un excelente año en términos de crecimiento y rentabilidad. La entidad registró una expansión de 87% en colocaciones, lo que significa casi 8 veces la tasa de crecimiento de toda la industria chilena en el período. Se ingresó a nuevas líneas de negocios tales como

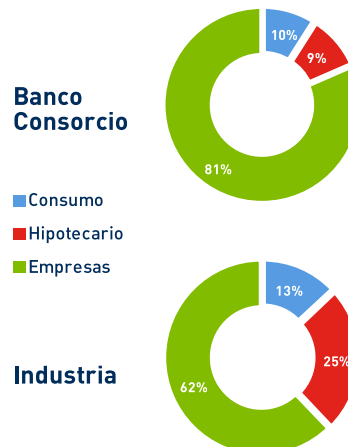
el financiamiento de proyectos inmobiliarios, un nuevo canal hipotecario y la Cuenta Preferente abierta para clientes nuevos. El riesgo de las colocaciones, medido como el índice de provisiones/colocaciones, mantuvo un nivel decreciente durante el ejercicio para cerrar en 2%.

Banco Consorcio tiene una cartera de US\$1.465 MM, con un índice de riesgo de 2,10%

Cartera (US\$ MM) y Provisiones



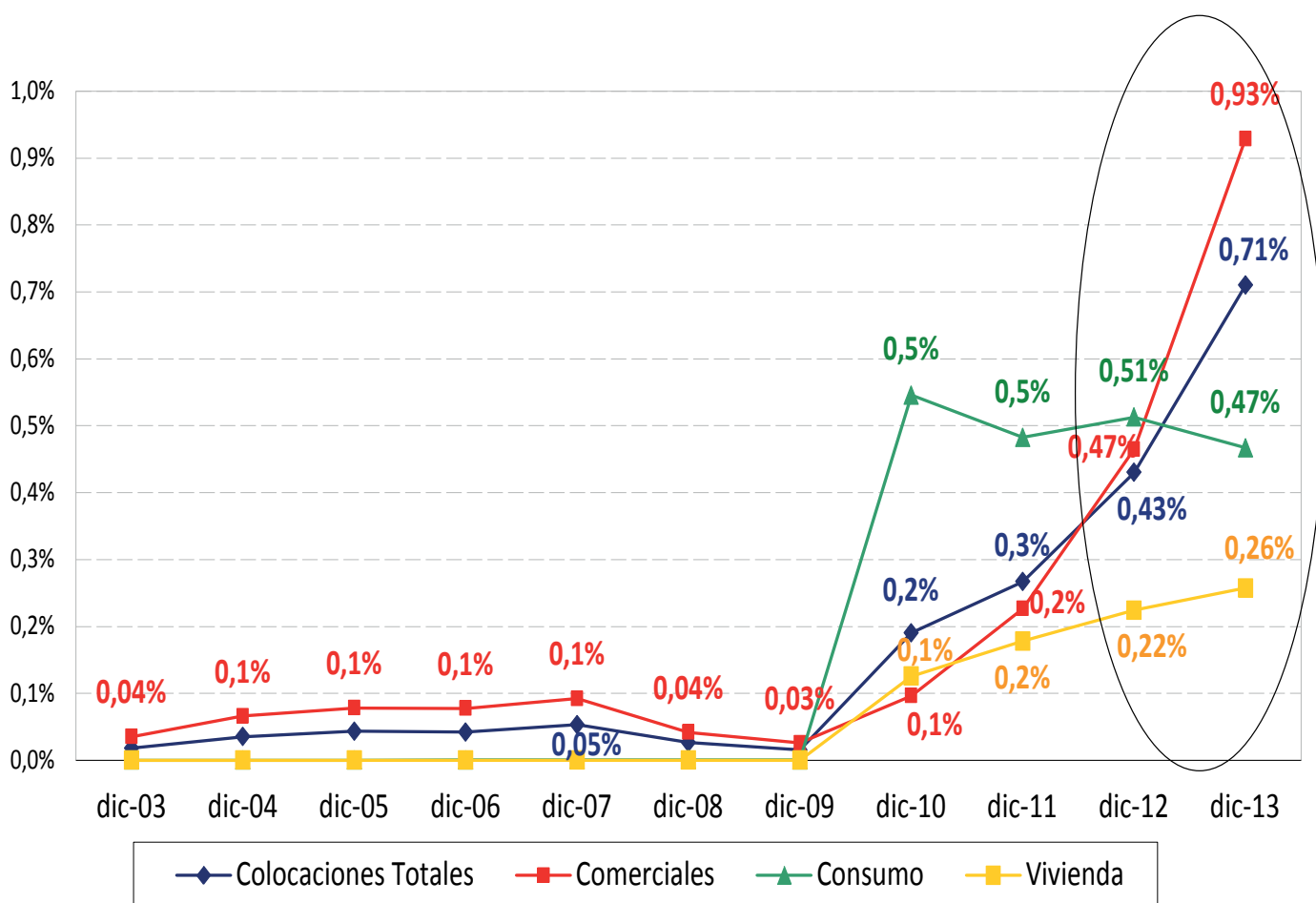
Mix de Cartera



Al cierre del ejercicio se totalizaron activos consolidados por \$1.455.157 millones y \$762.629 millones en colocaciones a clientes (aproximadamente US\$1.500 millones), lo que representa una participación de mercado de aproximadamente un 0,7%, destacando la banca empresas donde se alcanzó una participación de 2,9% en operaciones de factoraje, 1,0% en créditos comerciales y de 2,0% en colocaciones para la vivienda, incluyendo las carteras administradas por el banco.

En términos de resultados, la utilidad consolidada de Banco Consorcio acumulada a diciembre de 2013, fue de \$20.919 millones equivalentes a US\$ 40 millones, un 144% más que en el año anterior, logrando un retorno sobre inversión de 12,1% y sobrepasando en \$5.848 millones o 39% de sobrecumplimiento respecto de la cifra planificada para el ejercicio, explicados por un excelente resultado del negocio financiero y la ejecución mayoritaria de los presupuestos de margen de colocaciones en banca empresas y personas.

Participación de Mercado S/Colombia Colocaciones Banco Consorcio





ECONOMÍA, INDUSTRIA Y REGULACIÓN

Durante el año 2013 Chile mostró un desempeño económico que se fue ralentizando a medida que pasaban los meses, el crecimiento proyectado en diciembre por el Banco Central para el Producto Interno Bruto fue de un 4,2% anual, lo que confirma que tanto el gasto como la actividad han ido perdiendo dinamismo en forma paulatina. La inflación alcanzó una cifra del 3%, en línea al compromiso explícito que mantiene el Banco Central.

Estados Unidos mostró niveles de actividad que confirman su sólido desempeño y se vislumbran positivas perspectivas para su economía durante el 2014, a pesar de eso la Reserva Federal postergó la reducción de su programa de compra de activos, disminuyendo de alguna manera el riesgo de que las condiciones financieras internacionales cambien drásticamente. En cuanto a Europa, su recuperación económica ha sido moderada, mientras que las economías emergentes han mostrado datos decepcionantes, en especial Brasil que muestra numerosas factores de debilidad, alta inflación, bajo crecimiento, deterioro en cuentas fiscales y un creciente déficit en cuenta corriente.

Dado el escenario descrito, el Banco Central redujo la Tasa de Política Monetaria (TPM) en 25 puntos base en sus reuniones de octubre y noviembre, llevándola hasta 4,5% al cierre del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2013, de acuerdo a datos publicados por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), el sistema bancario chileno estaba compuesto por 23 instituciones. A la misma fecha, las colocaciones totales, netas de provisiones, alcanzaron los \$ 115.441.996 millones, equivalentes a US\$ 220.410 millones, con un incremento, en relación a diciembre de 2012, de 10,9%.

A nivel de todo el sistema bancario chileno, las colocaciones a personas, que representan un 38% de la industria fueron las que más crecieron con un 11,9%, mientras que las colocaciones comerciales a empresas, lo hicieron en 10,5%, representando el 62% de lo colocado al cierre de 2013. En cuanto al riesgo de cartera, éste permaneció estable a nivel agregado, lo que se manifestó en un indicador de provisiones sobre colocaciones de 2,4% en diciembre de 2013, comparado con un 2,3% al cierre de 2012.

Por su parte, las utilidades acumuladas de enero a diciembre del 2013, fueron de \$1.888.721 millones, equivalentes a US\$ 3.606 millones, creciendo un 13,5% versus el ejercicio anterior y representando un retorno sobre inversión de 14,9%.

En términos normativos, entre otras materias, durante el 2013 se puso en consulta y luego en vigencia la nueva norma de la SBIF sobre gobiernos corporativos, la que formalizó e hizo exigibles prácticas de gestión y gobiernos de los bancos, participación del Directorio y su Presidente, información al mercado, etc. Adicionalmente se complementó la norma sobre créditos a relacionados, especificando nuevas presunciones de relación para determinados casos y haciendo más detallado el requerimiento de información sobre la materia.

Además, durante el año se puso en vigencia la nueva ley sobre tasa máxima convencional, la que modifica la forma de cálculo de la misma, ajustando a la baja esta tasa.

PERSONAS

En el caso de la banca de personas, el ejercicio 2013 estuvo marcado por una estrategia de mayor cercanía con clientes. Para esto, entre otras iniciativas, se reforzó la plataforma remota del Banco, desarrollando y poniendo en producción una nueva página web la que permitió mejorar la experiencia de los clientes con el banco y dar una imagen moderna y más tecnológica.

Junto con lo anterior, en 2013 se llevó a cabo la primera campaña de publicidad masiva para el Banco Consorcio utilizando principalmente medios de prensa, radiales e Internet. Esto repercutió en un fuerte incremento de las solicitudes de aperturas de cuentas, llegando a un peak diario de 300 de estos requerimientos y sumando un total de 10.000 cuentas nuevas abiertas durante 2013.

Durante el año 2013 se logró un crecimiento de 53% en colocaciones para vivienda, otorgando durante el año créditos nuevos por \$105.980 millones. Esto se debió en gran parte a la formación de un equipo especializado en créditos para vivienda quienes conformaron dos nuevos canales de comercialización orientados a lograr una mayor transversalidad de la oferta hipotecaria, trabajando de forma segmentada, atendiendo con modelos de negocios diferenciados a distintos grupos de clientes. La cartera

total hipotecaria, incluyendo operaciones propias y administradas para terceros, asciende a \$561.086 millones, lo que representa un 2,0% de participación de mercado en la industria bancaria de financiamiento de vivienda y un crecimiento de 21% durante el ejercicio.

Las colocaciones de consumo llegaron a \$28.500 millones, representando una caída de 9% en la originación y una cartera final de \$68.532 millones con un crecimiento de 4% versus el cierre anterior, representando un 0,4% de participación de mercado. Para el año 2014 se proyecta una profunda reformulación en las líneas de negocio de consumo a través del desarrollo de nuevas estrategias de crecimiento basadas, entre otros, en la multicanalidad y orientadas a entregar una propuesta de valor atractiva para el mercado.

Además, luego de una primera etapa de comercialización principalmente dirigida a pensionados de las compañías relacionada a Consorcio, se inicia la colocación abierta a todo el mercado, de nuestro primer producto transaccional, la Cuenta Preferente, un medio de pago bancario que permite administrar saldos a la vista, girar en cajeros automáticos, pagar en comercios Transbank, efectuar transferencias electrónicas y que, entre otros atributos diferenciadores, incluye el pago de intereses por los montos que el cliente mantiene depositados. De esta forma durante el 2013 se comercializaron, a través de una nueva plataforma completamente online 11.990 nuevas Cuentas Preferentes alcanzándose un stock al cierre del año de 21.189 cuentas.

EMPRESAS

El año 2013 la Banca Empresas repitió el fuerte desarrollo logrado durante el año 2012 más que duplicando su cartera de colocaciones. A los ya existentes Créditos Comerciales, Factoring, Boletas de Garantía, Financiamiento Inmobiliario, Intermediación de Divisas y Depósitos a Plazo, esta Banca sumó a su oferta de productos y servicios el Leasing, Comercio Exterior y Cash Management. A diciembre 2013 las colocaciones de la Banca Empresas llegaron a \$643.653 millones, representando un 0,9% de participación de mercado, siendo los créditos comerciales y el negocio del factoring las principales líneas de negocio. Es destacable que este crecimiento se dio con colocaciones, spread, riesgo e intermediación mejores que los esperados en el presupuesto 2013.

Por su parte, los créditos comerciales, que alcanzan los \$533.731 millones, experimentaron un 140% de crecimiento en el último año, con gran éxito en las operaciones de financiamientos sindicados. El producto Leasing, el cual permite financiar tanto bienes muebles como inmuebles a mediano y largo plazo, actualmente cuenta con un equipo especialista que se encarga del curso y seguimiento de las operaciones, alcanzando una cartera de \$4.491 millones al cierre de su primer ejercicio. También durante el ejercicio 2103 se trabajó en la implementación del tercer producto de Comercio Exterior, denominado Cartas de Crédito de Importación, que en conjunto con los Préstamos de Anticipo de Exportación y el Financiamiento Contado permiten resolver de manera integral las necesidades financieras para la importación de bienes.

Adicionalmente, a medidos del ejercicio 2013, se creó la unidad de Cash Management, con el objetivo de implementar el servicio Pago de Remuneraciones a través del producto Cuenta Preferente. Por último el producto Factoring tuvo un avance importante al consolidarse como área especialista, trabajando en conjunto con los ejecutivos comerciales de todas las plataformas, gracias a lo cual se logró cerrar el año con \$60.965 millones en colocaciones, con un crecimiento de 9% que se compara favorablemente con la caída de 8% en el total de la industria y alcanzando una participación de mercado de 2,9% en la industria bancaria.

El buen resultado obtenido por la Banca Empresas se ha conseguido gracias a la consolidación tanto de su estructura comercial como de todas sus áreas de apoyo, las que se organizan en dos grandes segmentos:

a) Banca Mediana y Grandes Empresas:

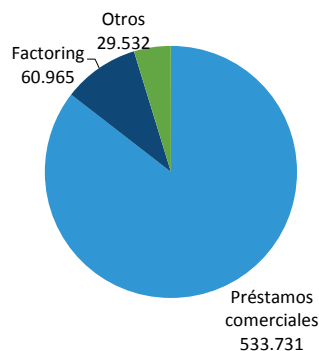
Con el objetivo de crecer en el mercado de empresas con facturación anual inferior a \$50.000 millones, con foco en la diversificación de clientes en base a soluciones oportunas y relaciones de largo plazo.

b) Banca Corporativa e Inmobiliaria:

Obtuvo excelentes resultados en el período 2013, más que triplicando sus colocaciones y alcanzando los \$514.194 millones. Esto se logró, entre otras cosas, con la consolidación del negocio de financiamiento Inmobiliario donde actualmente existen 37 proyectos y 12 terrenos financiados, con una activa participación en el negocio de Concesiones y Financiamientos Sindicados, y con la formación de alianzas estratégicas con otros actores del sistema.

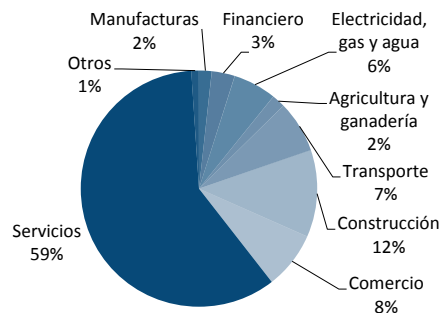


Colocaciones por producto, cifras en MM\$



Fuente: Banco Consorcio

Colocaciones por sector económico en %



FINANZAS

La gestión de Finanzas de Banco Consorcio tuvo un año exitoso, marcado por el sobrecumplimiento de distintas variables, especialmente en resultados, en que hubo un sobrecumplimiento de más de \$ 9.000 millones ubicándose por sobre lo proyectado, sin incluir el resultado asociado al financiamiento de carteras de colocaciones, el que representa \$4.131 millones para el ejercicio.

El buen resultado obtenido por Finanzas durante el año 2013, se debe a una administración activa de las inversiones en renta fija, tanto en el mercado local como en el extranjero y al manejo eficiente de los descalses de plazos, monedas y tasas del balance del banco.

Una de las principales estrategias consistió en aprovechar la volatilidad en la curva de tasas de interés, a través de una acertada gestión en los descalses de plazos y la administración de los descalses UF/\$. El empinamiento de la curva en dólares, asociada a la tasa de política monetaria definida por el FED para todo el año, fue otro de los elementos que incrementaron los ingresos obtenidos por el devengo

de la cartera. Además, el manejo de la liquidez en moneda local y moneda extranjera, diversificando y optimizando las fuentes de fondeo y sofisticando la gestión de pasivos, incrementó en forma importante al margen bruto obtenido, resguardando en todo momento una sana estructura de financiamiento.

En financiamiento, destacó la colocación del primer Bono Senior de Banco Consorcio, levantando fondeo estructural para el Banco por UF 2,5 millones con una demanda que triplicó la oferta y niveles de spread obtenidos, altamente competitivos, de aproximadamente 128 puntos bases sobre el Banco Central. Adicionalmente se registró un importante aumento de las captaciones de empresas, representando actualmente cerca del 15% del total.

PERSPECTIVAS

En 2014 la entidad espera generar utilidades por \$21.000 millones con sobre un 12% de Retorno sobre Patrimonio y para ello continuará trabajando con el objetivo de convertirse en un actor relevante de la industria, con al menos un 2% del mercado de colocaciones en un plazo de 5 años. En este contexto espera que su cartera de colocaciones crezca 40% en 2014, lo que equivale a una expansión que quintuplica la de la industria. Este crecimiento, sumado a al margen de las colocaciones efectuadas durante el 2013, permitirán un crecimiento de aproximadamente 60% en el margen de colocaciones.

Además, llevará a cabo un profundo plan de reestructuración en la Banca Personas, completando la oferta con nuevos productos, particularmente el Crédito Hipotecario para Subsidio Habitacional, que nos consolidarán de cara a la industria inmobiliaria como un actor relevante e integral.

En Banca Empresas se completará la oferta de productos especialmente para compañías medianas y grandes con productos más complejos, tales como leasing, Comex y asesorías financieras para operaciones estructuradas. Con esto Banco Consorcio buscará consolidarse como actor relevante en el financiamiento de empresas de tamaño Grandes y Corporativas, manteniendo en todo momento el foco en las necesidades específicas de cada cliente.

Además, durante el año se espera obtener autorización de la SBIF para incorporar a Consorcio Corredores de Bolsa S.A. como filial del Banco. Esta adquisición se enmarca dentro de un proceso de optimización de la estructura societaria del Grupo Consorcio y de fortalecimiento patrimonial del Banco mediante la transformación de esta sociedad en una filial bancaria. Nuestro Directorio ha determinado como parte del plan de negocios del Banco, el desarrollo y crecimiento en intermediación de valores, tanto para los actuales como para nuevos clientes. Para esto, y en consideración de que Consorcio mantiene una operación de corretaje de bolsa activa y regulada, se solicitó la integración de esta empresa de manera que bajo la administración comercial, operacional y de riesgo del Banco, se continúe creciendo en esta línea de negocios.

Con el objetivo de apoyar el desarrollo del Banco y sus filiales, se implementarán dos cambios organizacionales:

(I) La creación de una Subgerencia de Marketing y Clientes, con responsabilidad sobre el marketing y la gestión de la calidad del servicio otorgado, en forma transversal para todos los negocios incluyendo Personas, Empresas y Finanzas. Entre sus objetivos, estarán el desarrollo de una cultura de servicio, conocimiento y cercanía al cliente y mejora de procesos para el logro de objetivos de satisfacción y retención de clientes.

(II) La creación de una Gerencia de Recursos Humanos, cuyo objetivo consiste en dotar al Banco de una gestión de recursos humanos de excelencia, con dedicación exclusiva y muy cercana a los equipos, fortaleciendo y adaptando a las necesidades del Banco la actual gestión que realiza la gerencia corporativa y que permitirá seguir desarrollando la identidad con este gran proyecto y fortalecer los valores de Banco Consorcio.

FORTALEZAS COMPETITIVAS

- Canales especializados de atención, asesoría integral para sus clientes.
- Servicio cercano y atención rápida.
- Respaldo de Consorcio Financiero y sólida posición patrimonial.



OPERACIONES DESTACADAS 2013

Alto Jahuel
TRANSMISORA DE ENERGÍA

MM \$28.854
CRÉDITO SINDICADO

COPSA
Infraestructuras para el comercio

MM UF1
CRÉDITO SINDICADO

KALFMAN

MM USD40
CRÉDITO COMERCIAL

CSAV

MM \$19.099
CRÉDITO SINDICADO



MM \$16.811
CONSTR. E INMOB.
ALONSO DE CORDOVA S.A.
FINANCIAMIENTO INMOBILIARIO

sti
san antonio
terminal internacional

MM USD40
CRÉDITO SINDICADO



MM \$7.110
INMOB. PUENTE S.A.
FINANCIAMIENTO INMOBILIARIO



DERCO
MM USD30
CRÉDITO COMERCIAL

EmelNorte
CORPORACIÓN DE SERVICIOS

MM UF0,69
CRÉDITO COMERCIAL

VIDA security

MM UF0,65
CRÉDITO COMERCIAL



MM \$11.499
INMOB. INGLATERRA S.A.
FINANCIAMIENTO INMOBILIARIO



MM \$10.328
INMOB. COSTA RENACA S.A.
FINANCIAMIENTO INMOBILIARIO

EMPRESA ELÉCTRICA
Rucitayo S.A.

MM \$19.062
CRÉDITO SINDICADO

EMPRESAS
SOCO VESA

MM \$9.353
FINANCIAMIENTO INMOBILIARIO

ADRETAIL

MM \$9.148
CRÉDITO COMERCIAL

GRANELES DE CHILE S.A.

MM USD17
CRÉDITO COMERCIAL

MASISA
más confianza

MM USD8
COMERCIO EXTERIOR

DAVID DEL CURTO

MM \$3.160
FACTORING

verfrut
Delicias South from South America

MM USD5
COMERCIO EXTERIOR

MAGALLANES
SALMÓN

MM USD5
CRÉDITO COMERCIAL

BSA

MM \$2.458
FACTORING

COPEVAL

MM \$17.150
CRÉDITO COMERCIAL

Hertz

MM \$2.360
CRÉDITO COMERCIAL

Qlaf
Latin American Foods

MM \$2.090
CRÉDITO COMERCIAL

tricot

MM \$2.000
CRÉDITO COMERCIAL

CORONA
LA SOLUCIÓN

MM \$2.000
CRÉDITO COMERCIAL

NUTRASEED

MM USD3
CRÉDITO COMERCIAL



Prosud
MM \$1.500
FACTORING
MM USD2
CRÉDITO COMERCIAL

Ruta del Limari

MM UF1
CRÉDITO SINDICADO

Banco CONSORCIO

SANTA CAROLINA
CERVEZA 1993

MM \$1.000
COMERCIO EXTERIOR

Tu Banco, como quieres que sea

PERSONAS | EMPRESAS | FINANZAS



ANÁLISIS RAZONADO

04

Mercado Bancario	38
Resumen de los Estados Financieros	39
Análisis de los Estados Financieros Consolidados de Banco Consorcio y Filiales	41



MERCADO BANCARIO

Al 30 de diciembre de 2013, de acuerdo a datos publicados por la SBIF (Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras), el sistema bancario chileno estaba compuesto por 23 instituciones. A la misma fecha, las colocaciones totales del sistema, netas de provisiones, alcanzaron los \$111.437 mil millones, con un incremento de 10,91% en los últimos doce meses. Las colocaciones a personas fueron las que más crecieron con un 11,93%, mientras que las colocaciones comerciales, lo hicieron en 10,52%. Por su parte las utilidades acumuladas del sistema bancario, de enero a diciembre del 2013, fueron de \$1.915 mil millones¹. Esto representa un aumento de un 13,89% respecto al mismo periodo del año anterior. Por su parte, el Resultado Operacional Neto de Provisiones, al cierre de diciembre, era un 15,08% mayor en comparación a igual periodo del año anterior, mientras que el gasto total en provisiones, era un 12,63% mayor. Los gastos de apoyo muestran un incremento, para los mismos periodos comparativos, de un 8,97%. Por su parte los ingresos por intereses y reajustes presentaron un alza neta de 5,40% y la Utilidad Neta de Operaciones Financieras, al cierre de diciembre, fue de \$437.288 millones, es decir, aumentaron más de un 40,19 % respecto a igual periodo del año anterior. Además la rentabilidad anualizada sobre el patrimonio, es decir, el ROE, a la misma fecha de corte era de 14,85%, mientras que al cierre del mismo periodo del año anterior, era de 14,65%.

El patrimonio total de la industria alcanzó los \$12.901 mil millones a diciembre del 2013, mientras que el 2012, al cierre del mismo periodo, este era \$11.251 mil millones. El Índice de Basilea para todas las entidades bancarias durante este periodo ascendió al 13,32%, similar a la del año anterior. Este índice permite medir el grado de solvencia de la entidad ante pérdidas inesperadas, las cuales se deben cubrir con un capital básico no menor al 8% de sus activos ponderados por riesgo, según la exigencia incorporada en la Ley General de Bancos de Chile.

Los niveles de eficiencia de la banca, medidos como gastos de apoyo sobre ingresos operacionales brutos, alcanzaron un 46,63% a diciembre del 2013, menor al 48,07% del mismo periodo del año anterior, y un 2,15% medido como el cociente entre gastos de apoyo operacional y activos totales. Por otra parte, los niveles de riesgo del sistema alcanzaron 2,39% medido como el cociente de la provisión de colocaciones y colocaciones totales, y 2,12% como el cociente de colocaciones con morosidad de 90 días y colocaciones totales.

Las colocaciones totales de la industria bancaria, presentan una tendencia al alza, aumentando un 10,91% real en los últimos 12 meses y un 8,02% si se excluye las colocaciones de la filial de CorpBanca en Colombia.

A diciembre de 2013, las colocaciones de Banco Consorcio (sin considerar las interbancarias, ni las contingentes), alcanzaron los \$763 mil millones, lo que deja al Banco en la posición 13° en colocaciones con cerca de un 0,67% de participación en la industria bancaria, versus la posición 14° y el 0,40% de participación de mercado, registrados a igual fecha del 2012.

RESUMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BANCO CONSORCIO Y FILIALES

\$ MILLONES Dic-12 Dic-13 Diferencia

ACTIVOS

Caja	63.179	31.924	(31.255)
Colocaciones Netas a Clientes	421.638	767.104	345.466
Inversiones Disponibles para la Venta	514.352	430.266	(84.086)
Inversiones de Negociación	181.662	158.981	(22.771)
Operaciones con liquidación en curso	27.758	43.894	16.136
Otros Activos	25.615	23.078	(2.537)
TOTAL ACTIVOS	1.234.204	1.455.157	220.953

\$ MILLONES Dic-12 Dic-13 Diferencia

PASIVOS

Obligaciones a la vista	25.706	41.787	16.081
Depósitos a Plazo	945.962	1.026.860	80.898
Bancos	1.203	16.572	15.369
Operaciones con liquidación en curso	26.669	48.469	21.800
Otros Pasivos	54.227	121.960	67.733
Patrimonio	180.437	199.509	19.072
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1.234.204	1.455.157	220.953

ESTADO DE RESULTADOS

Margen Colocaciones	7.721	11.479	3.758
Margen Finanzas	11.275	25.012	13.737
TOTAL MARGEN	18.996	36.491	17.495
Gastos Fijos	(9.176)	(11.551)	(2.375)
RESULTADO OPERACIONAL	9.820	24.940	15.120
Impuestos	(1.260)	(4.021)	(2.761)
RESULTADO FINAL	8.560	20.919	12.359

PRINCIPALES INDICADORES

Leverage	5,8x	6,3x	0,5x
Índice de Basilea	24,32%	20,51%	(3,81)%
Eficiencia Operativa	47,85%	33,38%	(14,47)%
ROE medio	8,25%	12,05%	3,80%
Índice de Riesgo	2,01%	1,98%	(0,03)%
Cartera Vencida	0,64%	0,73%	0,09%

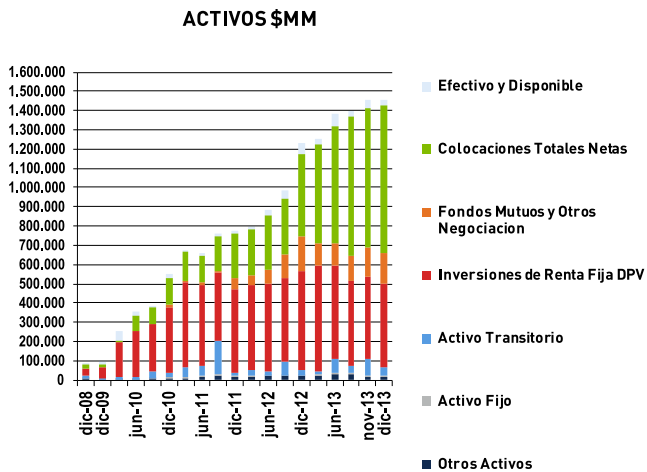


BALANCE

El nivel de activos totales consolidados de Banco Consorcio a diciembre del 2013, es de \$1.455.157 millones, lo que representa un 17,9% de aumento al comparar con los \$1.234.204 millones del cierre al mismo mes del ejercicio anterior. Los activos que mayormente crecen son las colocaciones comerciales.

Los activos más representativos dentro del balance corresponden a las colocaciones de créditos, con un total de \$767.104 millones, al cierre del periodo de análisis, representan un 52,72% del total de activos.

A continuación se presenta la evolución de los activos (\$ millones) de Banco Consorcio:

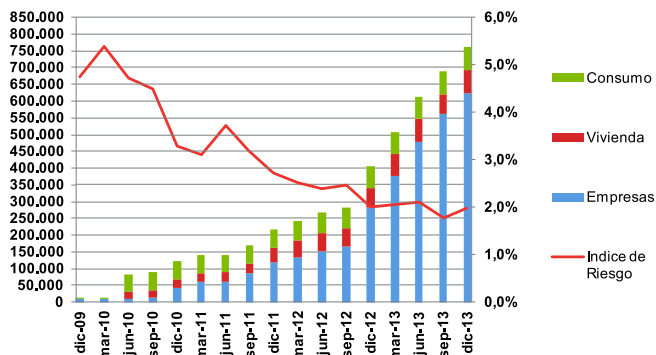


Las colocaciones a clientes de Banco Consorcio, netas de provisiones, alcanzaron los \$767.104 millones, al cierre del año, lo que equivale a un crecimiento de 81,9% respecto de los \$421.638 millones de igual periodo del año anterior, reflejando los buenos resultados del plan de crecimiento definido por el Directorio para potenciar la Banca Empresas. Estas colocaciones representan una participación de mercado de 0,68%. Se destaca también la participación de mercado del Banco en operaciones de factoraje, donde alcanza un 2,33%² en créditos interbancarios con un 0,98% y en créditos de consumo en cuotas donde alcanza un 0,43%.

La cartera de colocaciones de Banco Consorcio, a diciembre de 2013, está compuesta en un 81,6% por créditos comerciales, 9,4% créditos para la vivienda y 9,0% por créditos de consumo.

Los niveles de riesgo crediticio alcanzaron un 1,98% medido como el cociente entre provisiones y colocaciones vigentes, versus 2,01% al mismo mes del año anterior. Este indicador para el Banco es mejor que el de la industria, el cual se ubica en 2,39%.

El siguiente gráfico muestra la evolución de las colocaciones (\$ millones) de Banco Consorcio:



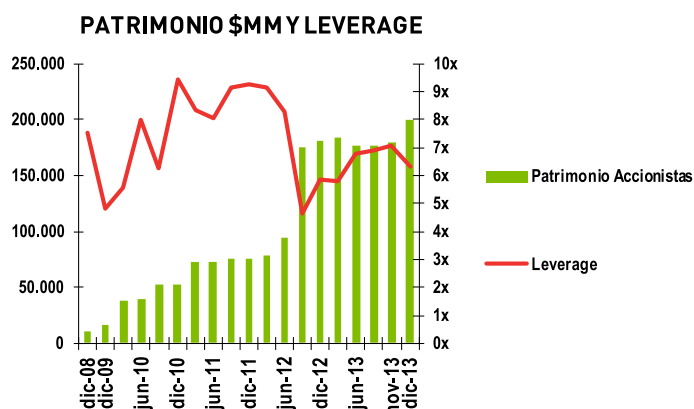
El total de activos de Banco Consorcio, a diciembre del 2013, fue de \$1.455 mil millones, lo que significa un incremento de \$220.953 millones. Este aumento se financió principalmente con aumento en las captaciones de depósitos a plazo por \$80.898 millones, el aumento de otros pasivos (Bonos Senior, y otros pasivos), respecto a diciembre del 2012, por \$79.911 millones, y por un aumento de patrimonio (aumento de Capital y capitalización de Utilidades año anterior) por \$19.072 millones.

Durante el año 2013, el accionista controlador Consorcio Financiero S.A. y su filial Consorcio Inversiones Dos Ltda., efectuó un aumento de capital a Banco Consorcio por un total de \$24.407 millones, además, durante ese periodo, se capitalizaron utilidades del 2012 por \$4.280.

El plan de aumento de capital antes descrito, dejó a Banco Consorcio en una solvente posición financiera, medido en parte por el índice de Basilea el que a diciembre de 2013 alcanzó un 20,5%, versus 24,3% al mismo mes del año anterior, muy por sobre el promedio de la industria en torno al 13,3%.

A continuación se presenta la evolución del patrimonio (\$ millones) y el endeudamiento (total pasivos / patrimonio) de Banco Consorcio:

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BANCO CONSORCIO Y FILIALES



RESULTADOS

La utilidad consolidada de Banco Consorcio acumulada, a diciembre de 2013 fue de \$20.919 millones, un 144% superior a los \$8.560 millones, obtenidos al cierre del mismo periodo del año anterior. Esta variación se explica principalmente por un aumento de 140% en el margen de Finanzas, en relación al mismo periodo del año anterior. Por su parte la Banca de Personas muestra un incremento de 23% en el margen acumulado, explicado principalmente por los negocios de vivienda. Lo anterior se ve menguado en parte por el menor resultado de la Banca Empresas. El rápido crecimiento de las colocaciones en esta área, implicó aumentar significativamente las provisiones, lo que lleva un resultado acumulado de \$1.197 millones.

El margen de Finanzas aumentó significativamente respecto al año anterior, pasando de \$12.119 millones a \$29.143 millones. La gestión de Finanzas de Banco Consorcio tuvo un año exitoso, marcado por el sobrecumplimiento de distintas variables, especialmente en resultados, en que hubo un sobrecumplimiento de más de \$ 9.000 millones ubicándose por sobre lo proyectado, sin incluir el resultado asociado al financiamiento de carteras de colocaciones, el que representa \$4.131 millones para el ejercicio.

El buen resultado obtenido por Finanzas durante el año 2013, se debe a una administración activa de las inversiones en renta fija, tanto en el mercado local como en el extranjero y al manejo eficiente de los descargos de plazos, monedas y tasas del balance del banco.

Una de las principales estrategias consistió en aprovechar la volatilidad en la curva de tasas de interés, a través de una acertada gestión en los descargos de plazos y la administración de los descargos UF/\$. El empujamiento de la curva en dólares, asociada a la tasa de política monetaria definida por el FED para todo el año, fue otro de los elementos que incrementaron los ingresos obtenidos por el devengo de la cartera. Además, el manejo de la liquidez en moneda local y moneda extranjera, diversificando y optimizando las fuentes de fondeo y sofisticando la gestión de pasivos, incrementó en forma importante al margen bruto obtenido, resguardando en todo momento una sana estructura de financiamiento.

En financiamiento, destaca la colocación del primer Bono Senior de Banco Consorcio, levantando fondeo estructural para el Banco por UF 2,5 millones con demanda que triplicó la oferta y niveles de spread obtenidos altamente competitivos de aproximadamente 128 puntos bases sobre el Banco Central. Adicionalmente se registró un importante aumento de las captaciones de empresas, representando actualmente cerca del 15% del total.

En el negocio de colocaciones de la Banca Empresa, se destaca utilidades operacionales netas acumuladas al finalizar 2013 por \$1.197 millones versus utilidades por \$1.886 millones de igual periodo anterior. Esto se debe especialmente al aumento de provisiones inducidas por gran incremento en la cartera de colocaciones. Las carteras comerciales crecieron en \$341 mil millones, los últimos doce meses, lo que permitió aumentar el ingreso por intereses, pasando de \$11.398 millones a \$26.733 millones entre iguales periodos de diciembre de 2013 y el año anterior.

El gasto del ejercicio en provisiones y castigos por riesgo de crédito de Banco Consorcio ascendió a \$10.903 millones, el que contrasta en comparación a los \$5.632 millones del mismo periodo del año anterior. Esta variación se debe principalmente al gran aumento de las colocaciones de la Banca Empresa, mientras que la morosidad en las carteras de consumo aumentó en los últimos doce meses.

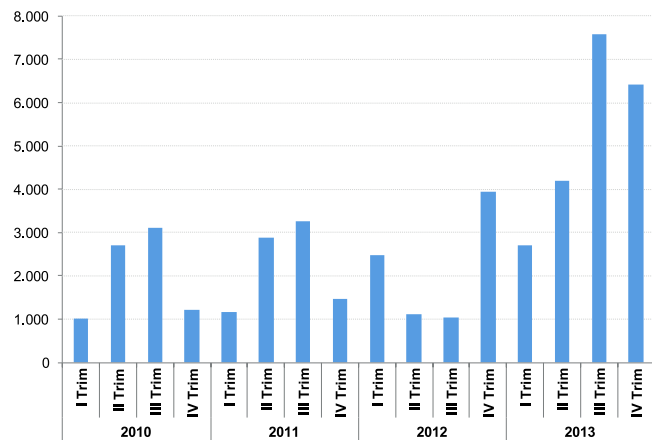
Respecto a los Gastos Fijos totales, estos aumentaron un 25,89% en relación al año anterior, pasando de \$9.176 millones a \$11.551 millones acumulados. Los principales aumentos en gastos están asociados a las remuneraciones del personal, las que crecieron un 37,86%. Por su parte,

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BANCO CONSORCIO Y FILIALES

otros gastos de administración aumentaron un 15,03%, situándose en \$5.536 millones acumulados en el año, reflejando la materialización de los planes del Banco para continuar fortaleciendo su estructura operacional y así soportar adecuadamente el crecimiento en la actividad comercial que se le avecina. De esta manera los niveles de eficiencia mejoraron desde 47,85% para el periodo 2012 a un 33,38%, medido como el cociente entre los gastos de apoyo totales y el resultado operacional bruto. Esta mejora en la eficiencia se explica por un crecimiento sustancial de los resultados operacionales en relación al aumento de los gastos de apoyo. Cabe destacar que a diciembre del presente Banco Consorcio es el segundo banco con mejor índice de eficiencia de la industria.

Con lo anterior, el resultado operacional aumentó un 154% acumulado a diciembre del año 2013, es decir, este fue de \$24.940 millones, explicado por mayores márgenes en Banca Persona y Finanzas. Con todo, el resultado consolidado acumulado de Banco Consorcio a diciembre 2013 aumentó 144% en relación al mismo periodo del año anterior, mientras que la utilidad obtenida permitió generar una rentabilidad anualizada sobre el patrimonio medio de un 12,05%, superior al 8,25% de rentabilidad obtenida el año anterior.

El siguiente gráfico muestra la evolución de la utilidad trimestral de Banco Consorcio en millones de pesos:





Banco
CONSORCIO





CLASIFICACIÓN DE RIESGO

05

Resumen de Clasificación ICR
Resumen de Clasificación Feller Rate

46
47

RESUMEN DE CLASIFICACIÓN

ICR

Clasificación

INSTRUMENTO	CLASIFICACIÓN	TENDENCIA
Solvencia	A+	Estable
Depósitos de Corto Plazo	N-1	Estable
Depósitos de Largo Plazo	A+	Estable
Línea de Bonos Bancarios	A+	Estable
Línea de Bonos Subordinados	A	Estable

Historia Clasificación

INSTRUMENTO	ACTUAL	ANTERIOR
Solvencia	A+	A+
Depósitos de Corto Plazo	N-1	N-1
Depósitos de Largo Plazo	A+	A+
Línea de Bonos Bancarios	A+	A+
Línea de Bonos Subordinados	A	A

ESTADOS FINANCIEROS 31 DE MARZO DE 2013

ICR Clasificadora de Riesgo ratifica en Categoría A+ los depósitos de largo plazo y la línea de bonos bancarios de Banco Consorcio, así como en Categoría A la línea de bonos subordinados y en Nivel 1 (N-1) los depósitos a corto plazo de la entidad. La clasificación se sustenta en: el crecimiento sostenido de las colocaciones acompañadas de una disminución en los niveles de riesgo; los altos índices de capital que le permiten desarrollar su estrategia de crecimiento; el bajo endeudamiento, inferior al de la Industria; la mejor posición en términos de eficiencia en comparación al sistema y bancos pares y el compromiso en la gestión y respaldo económico que le otorga el grupo Consorcio Financiero S.A. Asimismo, la clasificación incorpora su aún reducida participación de mercado y en la baja diversificación de las fuentes de financiamiento.

El Banco fue adquirido, en noviembre de 2009, por Consorcio Financiero S.A., un importante conglomerado de servicios financieros chileno, que administra activos que superan los US\$ 11.400 millones. Los principales controladores de Consorcio Financiero S.A. son las familias Fernández León y Garcés Silva, a través de Banvida S.A., con un 45,8% de participación y la Familia Hurtado Vicuña, a través de P&S

S.A., con un 45,8% de participación; éstas familias son de connotado prestigio nacional y una vasta y reconocida experiencia en el ámbito financiero. Adicionalmente, en abril de 2013, Consorcio Financiero S.A. efectuó su primera colocación de bonos, siendo clasificada su solvencia en categoría AA y AA- por Feller Rate y Fitch Ratings, respectivamente.

Desde que asumió la nueva administración, el Banco ha desarrollado una estrategia que conjuga crecimiento y un adecuado manejo de los riesgos. Lo anterior se ve reflejado en el sostenido crecimiento de las colocaciones con un nivel de riesgo reducido. Entre diciembre de 2010 y 2012, las colocaciones han aumentado un 197% (179% real) cifra que se compara favorablemente con el aumento de 34% (26% real) del sistema y el crecimiento se logró con un menor nivel de riesgo. En efecto, el índice de riesgo disminuyó desde 3,3% en el año 2010 a 2,0% en 2012. Entre diciembre de 2012 y marzo de 2013, el Banco muestra un crecimiento de colocaciones de 22,6% (22,5 real), con un nivel de riesgo a marzo del presente año de un 2,1%. Sin embargo lo anterior, el Banco aún presenta una participación de mercado reducida, alcanzando a marzo de 2013 un 0,5%.

Adicionalmente, el Banco cuenta con altos niveles de capital lo que le permite desarrollar su negocio de tesorería y llevar a cabo su estrategia de crecimiento. A diciembre de 2012, el índice de Basilea alcanza un 24,3%, muy superior al de la Industria y al límite normativo. Asimismo, Consorcio Financiero S.A. desde que adquirió el Banco ha realizado múltiples aumentos de capital, ya sea mediante nuevas emisiones de acciones, o capitalización de utilidades. Dentro del periodo analizado, el último ocurrió en septiembre de 2012, enterándose unos MM\$ 75.833⁽¹⁾. Por otro lado, el endeudamiento del Banco se mantiene en niveles inferiores al Sistema, siendo, a marzo de 2013, de 5,8 veces, inferior a las 11,1 veces exhibido por el sistema.

El Banco, en general, muestra una mejora constante en el índice de eficiencia, siendo, a partir de diciembre de 2010, menor al indicador de la industria bancaria. A marzo de 2013, la eficiencia del Banco es de 40,8%, más favorable que el sistema que registró un 47,8%.

El Banco presenta un fondeo menos diversificado que el del sistema y sus bancos pares, específicamente, los

instrumentos de deuda representan el 2,7% de los pasivos de Banco Consorcio y un 15,1% en el sistema Bancario. Ello lleva a la Entidad a financiarse, principalmente, a través de depósitos y captaciones, donde posee un menor financiamiento a más bajo costo (depósitos vista, que representan un 2,3% de los depósitos totales, menor al 27,5% del sistema).

FELLER RATE

	MAYO 2012	JUNIO 2013
Solvencia	A	A+
Perspectivas	Positivas	Estables

FUNDAMENTOS

Feller Rate subió a “A+” la clasificación de la solvencia, los bonos y los depósitos a plazo a más un año de Banco Consorcio, y a “A” la de sus bonos subordinados. A la vez, ratificó en “Nivel 1” la calificación de sus depósitos a plazo hasta un año. Las perspectivas de su solvencia son “Estables”.

El alza en la clasificación asignada a Banco Consorcio refleja los avances de su plan estratégico, con crecimiento importante de su actividad crediticia y una buena evolución de sus márgenes, eficiencia y calidad de cartera. Factor relevante es el soporte de su controlador, Consorcio Financiero S.A., que se ha traducido en importantes aportes de capital, un fuerte posicionamiento de marca y el traspaso de su experiencia en el negocio financiero, además de sinergias comerciales y de negocios, que han contribuido al crecimiento de la banca de empresas. El apoyo del grupo se ha traducido en elevados índices de capitalización.

En contrapartida, la clasificación considera los riesgos inherentes asociados a su fuerte crecimiento, la incursión en nuevos negocios y la importancia del negocio de inversiones en su actividad, que introduce cierta variabilidad a sus resultados. Incorpora a su vez, la baja diversificación de sus fuentes de fondos, así como su reducida participación de mercado.

Banco Consorcio es filial de Consorcio Financiero S.A. (clasificado en “AA/Estables” por Feller Rate), holding que agrupa a un conjunto de empresas en los sectores asegurador, bancario, de inversiones y de servicios. Si bien sus principales inversiones están en el negocio de seguros de vida, el grupo ha incrementado la diversificación a través de filiales como el banco y la corredora de bolsa, e inversiones que realiza directamente o a través de distintos vehículos. El grupo adquirió el banco en noviembre de 2009 con el objetivo de centralizar su negocio crediticio en una sola filial y potenciar su oferta de productos.

El banco divide su actividad a en tres segmentos principales: personas, empresas y finanzas.

Su banca de personas, atiende a los segmentos de clientes tradicionales del grupo, otorgando créditos de consumo e hipotecarios; éstos últimos son originados y administrados para las compañías de seguros de vida del grupo. Su banca de empresas otorga financiamiento a los distintos segmentos, desde Pymes hasta corporaciones -incluyendo una plataforma inmobiliaria-, aprovechando sinergias de negocios que le brinda el grupo. Sus planes incluyen el desarrollo e introducción paulatina de nuevos productos para profundizar su banca de empresas. El segmento de finanzas agrupa las actividades de tesorería, orientadas a otorgar productos y servicios a sus clientes de su banca de empresas, y a la administración de la cartera de inversiones propia de la entidad.



RESUMEN DE CLASIFICACIÓN

A marzo de 2013, las participaciones de mercado del banco en activos totales y en colocaciones vigentes netas alcanzaban 0,9% y 0,5%, respectivamente. En tanto, las inversiones financieras y colocaciones netas corresponden a cerca de un 54% y 40% de sus activos totales, respectivamente. Debido a ello, el negocio financiero representa una parte importante de los ingresos del banco y ha sido un aporte a su rentabilidad. El riesgo de su cartera se mantiene acotado, con un índice de cartera vencida sobre colocaciones de 0,19% (versus 1,0% del sistema). Por su parte, su estructura de pasivos está concentrada en depósitos a plazo, que representan poco más de un 70%, lo que tiene un componente importante de inversionistas institucionales.

La reformulación del plan estratégico y el fortalecimiento de las estructuras impulsadas por el controlador a partir su adquisición incluyeron un trabajo profundo en distintas áreas, tales como operaciones, administración de riesgo de crédito, financiero y operacional, control y auditoría interna. Gracias a lo anterior, la fuerte expansión de su actividad se ha dado de manera estructurada y bajo un marco de gestión de riesgo prudente.

El banco mantiene una política de capitalización conservadora, que se ha materializado en elevados índices de solvencia patrimonial. Por su parte, la retención de sus utilidades como reserva y los aportes de capital realizados reflejan el compromiso de sus accionistas con el desarrollo de la entidad y su respaldo a la gestión de la administración. En este contexto, cabe destacar el aumento de capital por US\$200 millones, realizado en septiembre de 2012. A diciembre de dicho año, contaba con un índice de Basilea de 24,3%, siendo el 7° más alto del sistema, que promedió 13,3% a la misma fecha.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

Las perspectivas “Estables” reconocen el buen desempeño delo perfil financiero del banco. Feller Rate considera que los riesgos asociados al fuerte crecimiento incorporado en sus planes de crecimiento están adecuadamente mitigados por el continuo fortalecimiento interno, la experiencia de su administración y de su controlador, y el éxito en la gestión demostrado durante los últimos tres años.

ALZA DE CLASIFICACIONES; PERSPECTIVAS CAMBIAN A “ESTABLES”

Solvencia	A+
Depósitos de corto plazo hasta un año	Nivel 1
Depósitos a plazo a más de un año	A+
Línea de Bonos	A+
Línea de Bonos subordinados	A





\$: Pesos chilenos

M\$: Miles de pesos chilenos

MM\$: Millones de pesos chilenos

UF : Unidades de fomento

US\$: Dólares Estadounidenses



ESTADOS FINANCIEROS

Informe de los Auditores Independientes	52
Estados Financieros Consolidados	55

PRESIDENTE
Patricio Parodi Gil

DIRECTORES
Cristián Arnolds R.
Cristián Cox V.
J. Antonio Garcés S.
F. Javier García H.
Julio Guzmán H.
Tomás Hurtado R.
Pedro Hurtado V.
Ana María Rivera T.

GERENTE GENERAL / REPRESENTANTE LEGAL
Francisco Ignacio Ossa Guzmán

AUDITORES EXTERNOS
KPMG Auditores Externos Ltda.

BANCO CONSORCIO Y FILIALES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Accionistas y Directores
Banco Consorcio

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Banco Consorcio y Filiales, que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN POR LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con normas contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros consolidados ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiada que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

OPINIÓN

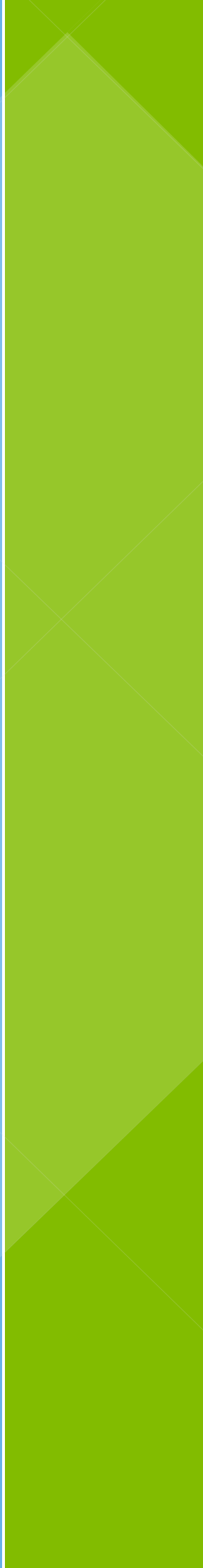
En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banco Consorcio y Filiales al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con normas contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

OTROS ASUNTOS

De acuerdo a lo indicado en Nota 39 a los estados financieros consolidados y conforme a lo requerido en el Capítulo 11-6 N°3 de la Recopilación Actualizada de Normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, con fecha 22 de enero de 2014, Banco Consorcio solicitó a dicha Superintendencia autorización para adquirir e incorporar a Consorcio Corredores de Bolsa S.A., como filial del banco. Adicionalmente, solicitó fusionar esta última sociedad con la actual filial Consorcio Agencia de Valores S.A.

Joaquín Lira H.
KPMG Ltda.
Santiago, 20 de febrero de 2014





ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA	56
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO	57
ESTADOS CONSOLIDADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERÍODO	58
ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	59
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	60

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS:

Nota 1	Información general	61
Nota 2	Principales criterios contables	61
Nota 3	Cambios contables	82
Nota 4	Hechos relevantes	82
Nota 5	Segmentos de operación	85
Nota 6	Efectivo y equivalente de efectivo	86
Nota 7	Instrumentos para negociación	87
Nota 8	Contratos de retrocompra y préstamos de valores	87
Nota 9	Adeudado por bancos	88
Nota 10	Contratos de derivados financieros y coberturas contables	89
Nota 11	Créditos y cuentas por cobrar a clientes	91
Nota 12	Instrumentos de inversión	93
Nota 13	Inversiones en sociedades	94
Nota 14	Activos intangibles	95
Nota 15	Activo fijo	95
Nota 16	Impuestos corrientes e impuestos diferidos	96
Nota 17	Otros activos	100
Nota 18	Depósitos y otras obligaciones a la vista y captaciones a plazo	100
Nota 19	Obligaciones con bancos	101
Nota 20	Otras obligaciones financieras	101
Nota 21	Instrumentos de deuda emitidos	102
Nota 22	Provisiones	102
Nota 23	Otros pasivos	103
Nota 24	Contingencias y Compromisos	103
Nota 25	Patrimonio	104
Nota 26	Ingresos y gastos por intereses y reajustes	107
Nota 27	Ingresos y gastos por comisiones	109
Nota 28	Resultados de operaciones financieras	109
Nota 29	Resultados de cambio neto	110
Nota 30	Provisiones por riesgo de crédito	110
Nota 31	Remuneraciones y gastos del personal	111
Nota 32	Gastos de administración	112
Nota 33	Depreciaciones, amortizaciones y deterioro	112
Nota 34	Otros ingresos y gastos operacionales	113
Nota 35	Operaciones con partes relacionadas	114
Nota 36	Activos y pasivos a valor razonable	121
Nota 37	Administración de riesgos	123
Nota 38	Vencimiento de activos y pasivos	142
Nota 39	Hechos posteriores	143

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

ACTIVOS

	Notas	2013 MM\$	2012 MM\$
Efectivo y depósitos en bancos	6	31.924	63.179
Operaciones con liquidación en curso	6	43.894	27.758
Instrumentos para negociación	7	158.891	181.662
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	8	-	4.004
Contratos de derivados financieros	10	5.306	2.807
Adeudados por bancos	9	19.985	22.990
Crédito y cuentas por cobrar a clientes	11	747.119	398.648
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	12	430.266	510.348
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento		-	-
Inversión en sociedades	13	165	20
Intangibles	14	664	667
Activo fijo	15	5.934	6.153
Impuestos corrientes	16	17	418
Impuestos diferidos	16	6.210	1.592
Otros activos	17	4.782	13.958
TOTAL ACTIVOS		1.455.157	1.234.204

PASIVOS Y PATRIMONIO

	Notas	2013 MM\$	2012 MM\$
Pasivos			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	18	41.787	25.706
Operaciones con liquidación en curso	6	48.469	26.669
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	8	10.537	10.261
Depósitos y otras captaciones a plazo	18	1.026.860	945.962
Contratos de derivados financieros	10	3.975	2.676
Obligaciones con bancos	19	16.572	1.203
Instrumentos de deuda emitidos	21	91.670	32.825
Otras obligaciones financieras	20	49	43
Impuestos corrientes	16	1.962	16
Impuestos diferidos	16	643	411
Provisiones	22	8.459	4.459
Otros pasivos	23	4.665	3.536
TOTAL PASIVOS		1.255.648	1.053.767

Patrimonio

De los propietarios del Banco:

Capital	25	195.130	170.723
Reservas		-	-
Cuentas de valoración	12 y 25	(10.282)	3.704
Utilidades retenidas:			
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	25	-	-
Utilidad (pérdida) del ejercicio	25	20.919	8.560
Menos: Provisión para dividendos mínimos	25	(6.276)	(2.568)
Interés no controlador		18	18
TOTAL PATRIMONIO		199.509	180.437
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.455.157	1.234.204

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

	Notas	2013 MM\$	2012 MM\$
Ingresos por intereses y reajustes	26	67.646	51.578
Gastos por intereses y reajustes	26	(52.047)	(39.060)
INGRESO NETO POR INTERESES Y REAJUSTES		15.599	12.518
Ingresos por comisiones	27	2.971	2.995
Gastos por comisiones	27	(990)	(987)
INGRESO NETO POR COMISIONES		1.981	2.008
Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras	28	24.809	11.655
Utilidad (pérdida) de cambio neta	29	12.207	4.250
Otros ingresos operacionales	34	451	305
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES		55.047	30.736
Provisiones por riesgo de crédito	30	(10.903)	(5.632)
INGRESO OPERACIONAL NETO		44.144	25.104
Remuneraciones y gastos del personal	31	(11.552)	(9.276)
Gastos de administración	32	(6.184)	(4.870)
Depreciación y amortizaciones	33	(643)	(633)
Deterioros	-	-	-
Otros gastos operacionales	34	(827)	(640)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		(19.206)	(15.419)
RESULTADO OPERACIONAL		24.938	9.685
Resultado por inversión en sociedades	13	-	127
Resultado antes de impuesto a la renta		24.938	9.812
Impuesto a la renta	16	(4.019)	(1.252)
UTILIDAD (PÉRDIDA) CONSOLIDADA DEL EJERCICIO		20.919	8.560
Atribuible a:			
Propietarios del banco	25	20.920	8.561
Interés no controlador	25	(1)	(1)
		2013	2012
		\$	\$
Utilidad por acción atribuible a los tenedores patrimoniales del banco (expresada en pesos):			
Utilidad básica		189.506	88.022
Utilidad diluida		189.506	88.022

ESTADOS CONSOLIDADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERÍODO POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

	Notas	2013 MM\$	2012 MM\$
RESULTADOS OPERACIONALES			
Ingreso operacional neto		44.144	25.104
Total gastos operacionales		(19.206)	(15.419)
RESULTADO OPERACIONAL		24.938	9.685
Resultado por inversiones en sociedades	13	-	127
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		-	9.812
Impuesto a la renta	16	(4.019)	(1.252)
RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS		20.919	8.560
Utilidad (pérdida) consolidada del ejercicio		20.919	8.560
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Variación neta cartera disponible para la venta	25	(17.482)	7.458
Variación neta impuestos diferidos cartera disponible para la venta	25	3.496	(1.492)
(Pérdidas)/utilidades en planes de pensiones		-	-
TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL AÑO, NETO DE IMPUESTO		(13.986)	5.966
TOTAL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES DEL EJERCICIO		6.933	14.526
Atribuible a resultados consolidado del ejercicio:			
Propietarios del banco		20.920	8.561
Interés no controlador		(1)	(1)
Atribuible a resultados integral consolidado del ejercicio:			
Propietarios del banco		6.934	14.527
Interés no controlador		(1)	(1)

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

CONCEPTO	Atribuible a propietarios del banco									
	Número de acciones	Capital MM\$	Reservas MM\$	Cuentas de valorización MM\$	Utilidades retenidas ejercicios anteriores MM\$	Utilidades (pérdidas) del período MM\$	Provisión dividendos mínimos MM\$	Sub. total atribuible a tenedores patrimoniales MM\$	Interés no controlador MM\$	Total MM\$
AL 1 DE ENERO DE 2012	42.504	71.836	-	(2.262)	-	8.769	(2.631)	75.712	17	75.729
Distribución de resultado del ejercicio anterior	4.852	8.769	-	-	-	(8.769)	2.631	2.631	-	2.631
Aumento de capital	49.892	90.118	-	-	-	-	-	90.118	-	90.118
Variación en cartera disponible para la venta		-	-	7.458	-	-	-	7.458	-	7.458
Variación impuestos diferidos en cartera disponible para la venta		-	-	(1.492)	-	-	-	(1.492)	-	(1.492)
Provisión para dividendos mínimos		-	-	-	-	-	(2.568)	(2.568)	-	(2.568)
Utilidad del ejercicio 2012		-	-	-	-	8.560	-	8.560	-	8.560
Interés no controlador		-	-	-	-	-	-	-	1	1
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	97.248	170.723	-	3.704	-	8.560	(2.568)	180.419	18	180.437

CONCEPTO	Atribuible a propietarios del banco									
	Número de acciones	Capital MM\$	Reservas MM\$	Cuentas de valorización MM\$	Utilidades retenidas ejercicios anteriores MM\$	Utilidades (pérdidas) del período MM\$	Provisión dividendos mínimos MM\$	Sub. total atribuible a tenedores patrimoniales MM\$	Interés no controlador MM\$	Total MM\$
AL 1 DE ENERO DE 2013	97.248	170.723	-	3.704	-	8.560	(2.568)	180.419	18	180.437
Distribución de resultado del ejercicio anterior	2.339	4.280	-	-	-	(8.560)	2.568	(1.712)	-	(1.712)
Aumento de capital	10.800	20.127	-	-	-	-	-	20.127	-	20.127
Variación en cartera disponible para la venta		-	-	(17.482)	-	-	-	(17.482)	-	(17.482)
Variación Impuestos diferidos en cartera disponible para la venta		-	-	3.496	-	-	-	3.496	-	3.496
Provisión para dividendos mínimos		-	-	-	-	-	(6.276)	(6.276)	-	(6.276)
Utilidad del ejercicio 2013		-	-	-	-	20.919	-	20.919	-	20.919
Interés no controlador		-	-	-	-	-	-	-	-	-
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	110.387	195.130	-	(10.282)	-	20.919	(6.276)	199.491	18	199.509

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

	Notas	2013 MM\$	2012 MM\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN:			
Utilidad (pérdida) del ejercicio	25	20.919	8.560
Interés no controlador		1	1
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:			
Depreciación y amortizaciones	33	643	633
Provisiones por riesgos de créditos	30	10.903	5.632
Resultado por inversión en sociedades	13	-	127
Impuestos renta y diferido		4.019	1.252
Castigos deudores incobrables		827	640
Variación neta de los intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos		(17.580)	(14.526)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS QUE AFECTAN AL FLUJO OPERACIONAL:			
(Aumento) disminución neto en créditos y cuentas por cobrar a clientes		(348.471)	(187.176)
(Aumento) neto de instrumentos de inversión		80.082	(74.875)
(Aumento) neto de instrumentos de negociación		22.771	(129.451)
(Aumento) neto adeudados por banco		3.005	-
(Aumento) disminución neto de otros activos y pasivos		(4.960)	4.317
Aumento (disminución) neto de depósitos y obligaciones a la vista		16.081	3.108
Aumento contratos de retrocompra y préstamos de valores		4.280	(33.690)
Aumento neto de depósitos y otras captaciones a plazo		80.898	359.905
(Disminución) aumento de obligaciones con bancos de corto plazo		15.369	1.197
(Disminución) de otras obligaciones financieras		6	43
(Disminución) Instrumentos de deuda emitidos		58.845	846
TOTAL FLUJO (UTILIZADO EN) ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES		(52.362)	(53.457)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Pago de dividendos		(4.280)	-
Aumento de Capital		20.127	90.118
TOTAL FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		15.847	90.118
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Compras de activos fijos		(404)	(225)
TOTAL FLUJO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(404)	(225)
FLUJO NETO TOTAL DEL EJERCICIO		(36.919)	36.436
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	6	64.268	27.832
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	6	27.349	64.268

NOTA 1 INFORMACIÓN GENERAL

ANTECEDENTES DEL BANCO Y SUS FILIALES

Banco Consorcio es una Sociedad Anónima Cerrada, regulada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF). Con fecha 30 de diciembre de 2009, la SBIF autorizó, por medio de la resolución número 296 el cambio de nombre por el de Banco Consorcio, y cuyos trámites legales posteriores para perfeccionar el cambio concluyendo con fecha 18 de enero de 2010.

El Banco obtuvo la autorización de existencia por parte de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, según resolución N°98 del 25 de septiembre de 2002.

Adicionalmente mediante resolución N°72, de fecha 10 de julio de 2003, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras autorizó al Banco para iniciar sus actividades, dando inicio a sus operaciones comerciales el 8 de agosto de 2003.

El domicilio Social del Banco está ubicado en El Bosque Sur N°130, piso 7, Las Condes.

El Banco Consorcio es la Sociedad Matriz de su filial dependiente Consorcio Agencia de Valores S.A. y Consorcio Tarjetas de Crédito S.A. Consecuentemente, el Banco está obligado a elaborar, además de sus propias cuentas anuales individuales, cuentas anuales consolidadas.

La filial Consorcio Agencia de Valores S.A. se encuentra registrada bajo el N°0146 en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros, encontrándose sujeta a la fiscalización de este organismo regulador.

La Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, con fecha 20 de junio de 2012, autorizó a Banco Consorcio a adquirir el 99,99% de Consorcio Tarjetas de Crédito S.A. e incorporarla como Sociedad de Apoyo al Giro y cuyo único fin es la emisión de Tarjetas de Crédito. Con fecha 27 de junio de 2012 Banco Consorcio efectuó la compra de las acciones correspondientes a Consorcio Financiero S.A.

Los estados financieros consolidados de Banco Consorcio y Filiales, correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2013, fueron aprobados por el Directorio el 20 de febrero de 2014.

NOTA 2 PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES

(A) BASES DE PREPARACIÓN

De acuerdo a lo establecido en Compendio de Normas Contables impartido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, Organismo fiscalizador que de acuerdo al Artículo N°15 de la Ley General de Bancos, establece que de acuerdo a las disposiciones legales, los bancos deben utilizar los criterios contables dispuestos por esa Superintendencia y en todo aquello que no sea tratado por ella si no se contraponen con sus instrucciones, deben ceñirse a los criterios contables de general aceptación, que corresponden a las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G., coincidentes con los estándares internacionales de contabilidad e información financiera acordados por el International Accounting Standards Board (IASB). En caso de existir discrepancias entre esos principios contables de general aceptación y los criterios emitidos por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras primarán estos últimos.

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en los Estados Consolidados de Situación Financiera, Estados Consolidados de Resultados del Período, Estados Consolidados de Otros Resultados Integrales del Período, Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio y Estados Consolidados de Flujos de Efectivo.

(B) BASES DE CONSOLIDACIÓN

Los estados financieros consolidados comprenden los estados financieros del Banco al 31 de diciembre de 2013 y 2012. Los estados financieros de las sociedades filiales son preparados para el mismo ejercicio que el Banco y utilizan consistentemente los mismos criterios contables para efectos del proceso de consolidación.

En el proceso de consolidación se han eliminado los saldos de activos y pasivos, resultados y flujos de efectivo surgidos de transacciones entre el Banco Matriz y las filiales e inversiones que conforman el grupo, excepto el efecto de ganancias o pérdidas por moneda extranjera. Del mismo modo se ha reconocido la participación de los inversionistas minoritarios, que se presenta en los estados de situación financiera consolidados en la cuenta – interés no controlador. Los efectos de resultados no realizados, originados por transacciones con sus sociedades filiales, han sido eliminados y se ha reconocido la participación de los inversionistas minoritarios, que se presenta en el estado consolidado de resultados en la cuentas interés no controlador.

Los saldos intercompañías y cualquier ingreso o gasto no realizado que surjan de transacciones intercompañías grupales, son eliminados durante la preparación de los estados financieros consolidados. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con sociedades cuya inversión se reconoce bajo el método de participación son eliminadas de la inversión en la medida que el interés de grupo en la sociedad que se tiene participación.

ENTIDADES CONTROLADAS (“FILIALES”)

Se consideran “Filiales” aquellas sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer control, capacidad que se manifiesta, en general aunque no únicamente por la propiedad, directa o indirecta, de al menos el 50% de los derechos sociales de las entidades asociadas o aun, siendo inferior o nulo este porcentaje si, como en el caso de acuerdos con accionistas de las mismas, se otorga al Banco dicho control.

De acuerdo con las disposiciones de la NIIF 10, existe control cuando el Banco está expuesto, tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en los rendimientos o a través de su poder en ésta. Por ello, el Banco controla a una participada si y sólo si éste reúne todos los elementos siguientes:

- Poder sobre la inversión
- Exposición, o derecho, a los rendimientos variables derivados de su participación en la participada; y
- Capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre la participada.

Al 31 de diciembre de 2013, Banco Consorcio reevaluó la conclusión de control sobre sus filiales y afiliadas, como consecuencia de este análisis el Banco no cambio dicha conclusión de control sobre éstas. A continuación se detallan, las entidades en las cuales el Banco posee participación significativa y forman parte de la consolidación de los estados financieros:

ENTIDADES	% DE PARTICIPACIÓN AL 31.12.2013		% DE PARTICIPACIÓN AL 31.12.2012	
	DIRECTA	INDIRECTA	DIRECTA	INDIRECTA
Consorcio Agencia de Valores S.A.	99,24	0,76	99,24	0,76
Consorcio Tarjetas de Créditos S.A. (*)	99,99	0,01	99,99	0,01

(*) Con fecha 27 de junio del 2012, Banco Consorcio compró Consorcio Financiero S.A. 10.499 acciones equivalentes al 99,99% por un monto ascendente a MM\$3.695. Paralelamente, Consorcio Agencia de Valores S.A. adquirió de Consorcio Inversiones Dos Ltda. el 0,01% restante equivalente a una acción.

ENTIDADES ASOCIADAS

Las entidades asociadas son aquellas sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer una influencia significativa; aunque no control o control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad y se valorizan por el método de participación.

INVERSIONES EN SOCIEDADES

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

(C) INTERÉS NO CONTROLADOR

El interés no controlador representa la porción de las pérdidas y ganancias y los activos netos, de los cuales, directa o indirectamente, el Banco no es dueño. Es presentado separadamente dentro del estado de resultados, y dentro el patrimonio en el estado consolidado de situación financiera, separadamente del patrimonio de los accionistas.

(D) BASES DE MEDICIÓN

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de lo siguiente:

- Los instrumentos financieros derivados son valorizados a valor razonable.
- Los instrumentos financieros clasificados en negociación son valorizados al valor razonable, con efectos en resultado.
- Los activos financieros disponibles para la venta son valorizados al valor razonable, con efectos en patrimonio.

(E) SEGMENTOS DE OPERACIÓN

Los segmentos de operación del Banco y sus Filiales son determinados en base a las distintas unidades de negocio, estas unidades de negocio entregan productos y servicios sujetos a riesgos y rendimientos diferentes a otro segmento de operación. La Administración definió que los segmentos a reportar son "Colocaciones" y "Finanzas", cuyo detalle se encuentra en nota 5, además en dicha nota se encuentra la columna "ajustes" que corresponden a gastos no asignables a los segmentos de negocios definidos.

(F) MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN

El Banco y Filiales han definido como su moneda funcional el peso chileno. Toda la información presentada en pesos ha sido redondeada a la unidad de millón más cercana.

(G) TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

La moneda funcional del Banco es el peso chileno, consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al peso se consideran denominados en "moneda extranjera".

Los activos y pasivos en moneda extranjera del Banco, son convertidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de los Estados de Situación financiera. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono a resultados. Al 31 de diciembre de 2013 el Banco y sus Filiales aplicaron el tipo de cambio de representación contable según instrucciones de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, equivalente a \$524,93 (\$479,32 por US\$1 al 31 de diciembre de 2012).

El saldo de MM\$12.207 y MM\$4.250 al 31 de diciembre de 2013 y 2012 respectivamente, correspondiente a utilidad de cambio neta que se muestra en el estado de resultados, incluye el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera y el resultado realizado por las operaciones de cambio del Banco y sus Filiales.

(H) CRITERIOS DE VALORIZACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS

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

(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 pérdida 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 por el deterioro que hayan experimentado.

En el caso de instrumentos financieros, la parte imputada en cuentas de pérdidas y ganancias se registran por el método de tasa 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.

(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 este valor está disponible, el Banco determina el valor razonable de un instrumento usando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado como activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, el Banco determina el valor razonable utilizando una técnica de valoración. Entre las técnicas de valoración se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de flujos de efectivo y los modelos de fijación de precios de opciones.

La técnica de valoración escogida hace uso, en el máximo grado, de informaciones obtenidas en el mercado, utilizando la menor cantidad posible de datos estimados por el Banco, incorpora todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio, y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros. Las variables utilizadas por la técnica de valoración representan de forma razonable expectativas de mercado y reflejan los factores de rentabilidad-riesgo inherentes al instrumento financiero. Periódicamente, el Banco revisa la técnica de valoración y comprueba su validez utilizando precios procedentes de cualquier transacción reciente y observable de mercado sobre el mismo instrumento o que estén basados en cualquier dato de mercado observable y disponible.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero, al proceder a reconocerlo inicialmente, es el precio de la transacción (es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida) a menos que el valor razonable de ese instrumento se pueda valorizar de mejor forma, mediante la comparación con otras transacciones de mercado reales observadas sobre el mismo instrumento (es decir, sin modificar o presentar de diferente forma el mismo) o mediante una técnica de valoración cuyas variables incluyan solamente datos de mercados observables.

Cuando el precio de la transacción entrega la mejor evidencia de valor razonable en el reconocimiento inicial, el instrumento financiero es valorizado inicialmente al precio de la transacción y cualquier diferencia entre este precio y el valor obtenido inicialmente del modelo de valuación es reconocida posteriormente en resultado dependiendo de los hechos y circunstancias individuales de la transacción, pero no después de que la valuación esté completamente respaldada por los datos de mercados observables o que la transacción sea terminada.

Generalmente el Banco tiene activos y pasivos que compensan riesgos de mercado entre sí, en estos casos se usan precios medios de mercado como una base para establecer los valores. En el caso de las posiciones abiertas el Banco aplica el precio corriente de oferta o comprador para la posición abierta neta, según resulte adecuado.

Las estimaciones del valor razonable obtenidas a partir de modelos son ajustadas por cualquier otro factor, como incertidumbres en el riesgo o modelo de liquidez, en la medida que el Banco crea que otra entidad participante del mercado las tome en cuenta al determinar el precio de una transacción. El proceso para valorizar a mercado los instrumentos disponibles para la venta. Consiste en modificar la tasa de valorización desde una tasa promedio de compraventa (mid-rate) a la tasa de venta de estos instrumentos (offer-rate).

Cuando el precio de transacción es distinto al valor razonable de otras transacciones en un mercado observable del mismo instrumento o, basado en una técnica de valuación la cual incluya variables sólo de datos de mercado activo, el Banco inmediatamente reconoce la diferencia entre el precio de transacción y el valor razonable (pérdida o ganancia del día 1) en "Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras". En casos donde el valor razonable es determinado usando data que no es observable, la diferencia entre el precio de transacción y valor de modelo sólo se reconoce en el estado de resultados cuando el input pasa a ser observable o cuando el documento es dado de baja.

Las revelaciones de valor razonable (pérdida o ganancia del día 1) en "Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras". En casos donde el valor razonable es determinado usando data que no es observable, la diferencia entre el precio de transacción y valor de modelo sólo se reconoce en el estado de resultados cuando el input pasa a ser observable o cuando el documento es dado de baja.

(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 hayan experimentado.

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.

(I) 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 rubro "utilidad neta de operaciones financieras" del estado de resultados.

Los intereses y reajustes devengados son informados en el rubro "Utilidad neta de operaciones financieras" del 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.

(J) OPERACIONES CON PACTO DE RETROCOMPRA Y PRÉSTAMOS DE VALOR

El Banco obtiene fondos vendiendo instrumentos y comprometiéndose a comprarlos en fechas futuras, más un interés a una tasa prefijada. Del mismo modo, compra instrumentos financieros acordando revenderlos en una fecha futura.

Se efectúan operaciones de pacto de retroventa como una forma de inversión. Bajo estos acuerdos, se compran instrumentos financieros, los que son incluidos como activos en el rubro "Contratos de retrocompra y préstamos de valores", los cuales son valorizados de acuerdo a la tasa de interés del pacto. También se efectúan operaciones de pacto de retrocompra como una forma de financiamiento.

Al respecto, las inversiones que son vendidas sujetas a una obligación de retrocompra y que sirven como garantía para el préstamo, forman parte de sus respectivos rubros "Instrumentos para negociación" o "Instrumentos de inversión disponibles para la venta". La obligación de recompra de la inversión es clasificada en el pasivo como "Contratos de retrocompra y préstamos de valores", la cual es valorizada de acuerdo a la tasa de interés del pacto.

(K) 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 estado de situación financiera a su valor razonable (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.

Si el instrumento derivado es clasificado para fines de cobertura contable, éste puede ser:

- (1) Una cobertura del valor razonable de activos o pasivos existentes o compromisos a firme, o bien
- (2) Una cobertura de flujos de caja relacionados a activos o pasivos existentes o transacciones esperadas.

Una relación de cobertura para propósitos de contabilidad de cobertura, debe cumplir todas las condiciones siguientes:

- (a) Al momento de iniciar la relación de cobertura se ha documentado formalmente la relación de cobertura;
- (b) Se espera que la cobertura sea altamente efectiva;
- (c) La eficacia de la cobertura se puede medir de manera razonable y
- (d) La cobertura es altamente efectiva en relación al riesgo cubierto, en forma continua a lo largo de toda la relación de cobertura.

Ciertas transacciones con derivados que no califican para ser contabilizadas como derivados para cobertura son tratadas e informadas como derivados para negociación, aun cuando proporcionan una cobertura efectiva para la gestión de posiciones de riesgo.

Cuando un derivado cubre la exposición a cambios en el valor razonable de una partida existente del activo o del pasivo, esta última se registra a su valor razonable en relación con el riesgo específico cubierto. Las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable, tanto de la partida cubierta como del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del ejercicio.

Si el ítem cubierto en una cobertura de valor razonable es un compromiso a firme, los cambios en el valor razonable del compromiso con respecto al riesgo cubierto son registrados como activo o pasivo con efecto en los resultados del ejercicio.

Las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del ejercicio. Cuando se adquiere un activo o pasivo como resultado del compromiso, el reconocimiento inicial del activo o pasivo adquirido se ajusta para incorporar el efecto acumulado de la valorización a valor razonable del compromiso a firme que estaba registrado en el balance general.

Cuando un derivado cubre la exposición a cambios en los flujos de caja de activos o pasivos existentes, o transacciones esperadas, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable con respecto al riesgo cubierto es registrada en el patrimonio.

Cualquier porción inefectiva se reconoce directamente en los resultados del ejercicio.

Los montos registrados directamente en patrimonio son registrados en resultados en los mismos periodos en que activos o pasivos cubiertos afectan los resultados.

Cuando se realiza una cobertura de valor razonable de tasas de interés para una cartera, y el ítem cubierto es un monto de moneda en vez de activos o pasivos individualizados, las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable, tanto de la cartera cubierta como del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del ejercicio, pero la medición a valor razonable de la cartera cubierta se presenta en el balance bajo Otros activos u Otros pasivos, según cuál sea la posición de la cartera cubierta en un momento del tiempo.

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco mantiene instrumentos de derivados financieros para propósitos de cobertura.

Al 31 de diciembre de 2012, el Banco no mantenía instrumentos de derivados financieros para propósitos de cobertura.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Banco mantiene instrumentos de derivados financieros para negociación.

(L) CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTE

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

El deterioro se reconoce mediante la constitución de provisiones por riesgo de crédito según lo descrito en Nota 2 y los créditos y cuentas por cobrar a clientes se presentan netos de dichas provisiones por riesgo de crédito.

(M) 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 real de los créditos se registra en el estado consolidado de resultados como ingresos por intereses. 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.

(N) CRÉDITOS CONTINGENTES

Los créditos contingentes se refieren a todas aquellas operaciones o compromisos en que el Banco asume un riesgo de crédito al obligarse ante terceros, frente a la ocurrencia de un hecho futuro, a efectuar un pago o desembolso que deberá ser recuperado de sus clientes, como ocurre con el otorgamiento de avales, emisión o confirmación de cartas de crédito, emisión de boletas de garantía, líneas de crédito de disponibilidad inmediata, etc.

Los créditos contingentes no son registrados como activos. No obstante, para cubrir el riesgo de crédito se reconoce una provisión por eventuales pérdidas, cuyo resultado neto por concepto de constitución y liberación se incluye en el rubro "Provisiones por riesgo de crédito" de los estados de resultados consolidados.

Para calcular las provisiones sobre créditos contingentes, según lo indicado en el Capítulo B-1 del Compendio de Normas Contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, el monto de la exposición que debe considerarse será equivalente al porcentaje de los montos de los créditos contingentes que se indican a continuación:

TIPO DE CRÉDITO CONTINGENTE	EXPOSICIÓN
(a) Avales y fianzas	100%
(b) Cartas de crédito del exterior confirmadas	20%
(c) Cartas de crédito documentarias emitidas	20%
(d) Boletas de garantía	50%
(e) Cartas de garantía interbancarias	100%
(f) Líneas de crédito de libre disposición	50%
(g) Otros compromisos de crédito:	
Créditos para estudios superiores Ley N° 20.027	15%
Otros	100%
(h) Otros créditos contingentes	100%

No obstante, cuando se trate de operaciones efectuadas con clientes que tengan créditos en incumplimiento, según lo indicado en el capítulo B-1 del Compendio de Normas Contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, dicha exposición será siempre equivalente al 100% de sus créditos contingentes.

(0) CASTIGO DE COLOCACIONES

Por regla general, los castigos se efectúan cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo. Al tratarse de colocaciones, aún cuando no ocurriera lo anterior, se procederá a castigar los respectivos saldos del activo. Los castigos se refieren a las bajas del Estado de Situación Financiera del activo correspondiente a la respectiva operación, incluyendo, por consiguiente, aquella parte que pudiera no estar vencida si se trata de un crédito pagadero en cuotas o parcialidades, o de una operación de leasing.

Los castigos deben efectuarse siempre utilizando las provisiones de riesgo de créditos constituidas, cualquiera sea la causa por la cual se procede al castigo.

Los castigos de los créditos y cuentas por cobrar, distintas de las operaciones de leasing, deben efectuarse frente a las siguientes circunstancias, según la que ocurra primero:

- a) El Banco, basado en toda la información disponible, concluye que no obtendrá ningún flujo de la colocación registrada en el activo.
- b) Cuando una acreencia sin título ejecutivo cumpla 90 días desde que fue registrada en el activo.
- c) Al cumplirse el plazo de prescripción de las acciones para demandar el cobro mediante un juicio ejecutivo o al momento del rechazo o abandono de la ejecución del título por resolución judicial ejecutoriada.
- d) Cuando el tiempo de mora de una operación alcance el plazo para castigar que se dispone a continuación:

TIPO COLOCACIÓN

PLAZO

Créditos de consumo con o sin garantías reales	6 meses
Otras operaciones sin garantías reales	24 meses
Créditos comerciales con garantías reales	36 meses
Créditos hipotecarios para la vivienda	48 meses

El plazo corresponde al tiempo transcurrido desde la fecha en la cual pasó a ser exigible el pago de toda o parte de la obligación que se encuentre en mora.

(P) RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTE

Las recuperaciones de créditos y cuentas por cobrar a clientes, previamente castigados, son registradas directamente en resultados y presentadas en el estado consolidado de resultados como una reducción de las provisiones por riesgo de crédito.

(Q) 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.

El Banco no tiene costos incrementales por comisiones pagadas o recibidas que formen parte integral de la tasa de interés efectiva.

Los reajustes corresponden principalmente a la indexación por la variación de la Unidad de Fomento (UF), cuyo valor es de \$23.309,56 al 31 de diciembre de 2013 (\$22.840,75 en 2012).

El Banco suspende el reconocimiento de ingresos por intereses y reajustes de las colocaciones deterioradas con alto riesgo de irrecuperabilidad. El Banco deja de reconocer ingresos sobre base devengada por los créditos incluidos en la cartera deteriorada que se encuentren en la situación que se indica a continuación, en relación con las evaluaciones individuales o grupales realizadas para constituir provisiones por riesgo de créditos:

CRÉDITOS SUJETOS A SUSPENSIÓN

SE SUSPENDE

Evaluación individual: Créditos clasificados en categorías C5 y C6	Por el solo hecho de estar en cartera deteriorada.
Evaluación individual: Créditos clasificados en categorías C3 y C4	Por haber cumplido tres meses en cartera deteriorada.
Evaluación grupal: Créditos con garantías inferiores a un 80%	Cuando el crédito o una de sus cuotas haya cumplido seis meses de atraso en su pago.

(R) INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES

Los ingresos y gastos por comisiones se reconocen en el estado de resultados integrales consolidados 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.

(S) DETERIORO

(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 diciembre de 2013 y 2012, el Banco y sus Filiales no ha observado indicios de deterioro sobre sus activos financieros.

(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.

(T) INVERSIÓN EN SOCIEDADES

Las inversiones en Sociedades registradas en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 son aquellas en que el Banco no tiene influencia significativa. Se presentan al valor de adquisición.

(U) ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles mantenidos por el Banco al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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 integrales cuando se incurre en ellos.

(1) Software

El software adquirido por el Banco es reconocido a su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumulada.

Los gastos por el software desarrollado internamente son reconocidos como activo cuando el Banco es capaz de demostrar su intención y habilidad para completar su desarrollo y utilizarlo internamente para generar beneficios económicos futuros, y puede medir confiablemente el costo de completar su desarrollo. La capitalización de los costos del software desarrollado internamente incluye todos los costos directos atribuibles al desarrollo del software, y es amortizado sobre la base de su vida útil.

Los gastos posteriores del activo reconocido, son capitalizados solo cuando aumentan los beneficios económicos futuros que se comprenden en los activos específicos en las áreas relacionadas. Todos los otros gastos son reconocidos en resultado. La amortización es reconocida en el estado de resultados integrales sobre la base lineal de la vida útil estimada para el software, desde la fecha en que se encuentra listo para su uso. La estimación de la vida útil del software en promedio es de 5 años.

(V) 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 poseen vida útil distinta, son registrados como ítems separados (componentes importantes del rubro del activo fijo).

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

Las vidas útiles estimadas para los ejercicios actuales y comparativos son las siguientes:

	2013	2012
Edificio	51 años	51 años
Oficinas	45 años	45 años
Instalaciones	9 años	9 años
Equipos computacionales	2 años	2 años
Muebles y equipos	4 años	4 años
Equipos de comunicación	3 años	3 años
Automóviles	3 años	3 años
Remodelación, propios	10 años	10 años
Remodelación, arrendados	5 años	5 años

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

(W) EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

El efectivo y efectivo equivalente corresponde al rubro efectivo y depósitos en bancos mas (menos) el saldo neto correspondiente a las operaciones con liquidación en curso, mas los instrumentos de negociación y disponible para la venta de alta liquidez y con bajo riesgo de cambio de valor, cuyo plazo de vencimiento no supera los tres meses desde la fecha de adquisición.

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo consolidado, se ha utilizado el método indirecto, en el que partiendo del resultado del Banco se incorporan las transacciones no monetarias, así como de los ingresos y gastos asociados con flujos de efectivo de actividades clasificadas como de inversión o financiamiento.

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

(1) Flujos de efectivo

Las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalentes, entendiendo por éstas las inversiones a corto plazo de alta liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor, tales como: depósitos en el Banco Central de Chile, depósitos en Bancos Nacionales y depósitos en el exterior.

(2) Actividades operacionales

Corresponden a las actividades normales realizadas por los Bancos, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

(3) Actividades de inversión

Corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.

(4) Actividades de financiamiento

Las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.

(X) 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 aprobados por el Directorio.

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

(1) Modelos basados en el análisis individual de los deudores

El análisis individual de los deudores se utilizará para toda la cartera de créditos de la Banca Empresas, entendiendo por Banca Empresas a todos los créditos Comerciales en las siguientes modalidades:

- Créditos factoring.
- Créditos comerciales.
- Boletas de garantías.
- Líneas de créditos.
- Créditos interbancarios.
- Créditos leasing.

(2) Modelos de evaluación grupal

El análisis grupal de los deudores se utilizará para toda la cartera de la Banca de Personas, que considera todas las colocaciones de los siguientes productos:

- Consumo.
- Viviendas, incluyendo las colocaciones viviendas aquellos créditos Mutuos Hipotecarios Endosables destino Fines Generales.
- Créditos Hipotecarios Adquiridos.
- Tarjetas de crédito.

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 pagos

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:

TIPO DE CARTERA	CATEGORÍA DEL DEUDOR	% DE PROVISIÓN (PE)
CARTERA NORMAL	A1	0,03600
	A2	0,08250
	A3	0,21875
	A4	1,75000
	A5	4,27500
	A6	9,00000
CARTERA SUB-ESTÁNDAR	B1	13,87500
	B2	20,35000
	B3	32,17500
	B4	43,87500

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

ESCALA DE RIESGO	RANGO DE PÉRDIDA ESPERADA	PROVISIÓN (%)
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 complementarios vivienda han sido determinados a partir de las pérdidas dado el incumplimiento (PDI) y 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 cuatro modelos estadísticos de evaluación grupal, los que están segmentados en:

Créditos de consumo normal

Corresponde a todos los Créditos de Consumo cuyo medio de recaudación de la cuota es vía Cuponera – Pac – Pat u otras distintas a descuento por planilla.

Créditos complementarios

Corresponde a todos los 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 planillas 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 planillas. 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.

(Y) 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 o el grupo tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.
- Un activo o pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada solo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del Banco.

(Z) ARRENDAMIENTOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Banco actúa como arrendatario bajo la modalidad de arrendamiento operativo, donde la operación es reconocida como gasto sobre una base lineal en el tiempo que dure el arriendo, el cual comienza cuando el arrendatario controla el uso físico de la propiedad. Los incentivos de arriendo son tratados como una reducción de gastos de arriendo y también son reconocidos a lo largo del plazo de arrendamiento de forma lineal. Los arrendamientos contingentes que surjan bajo arriendos operativos son reconocidos como un gasto en los períodos en los cuales se incurren.

• Indemnización por años de servicio

El Banco y sus filiales no tienen pactado con su personal pagos por concepto de indemnización por años de servicio a todo evento, por lo cual no ha reconocido provisión alguna por este concepto.

• Impuesto a renta e impuestos diferidos

El Banco y sus filiales registran la provisión de impuesto a la renta de primera categoría de conformidad a las disposiciones tributarias vigentes.

El Banco y sus filiales reconocen cuando corresponde, activos y pasivos por impuestos diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias 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 deba aplicar en el año en que los activos y pasivos por impuestos diferidos sean 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 sea publicada.

La valorización de los activos y pasivos por impuestos diferidos para su correspondiente contabilización, se determina a su valor libro tributario a la fecha de medición de los impuestos diferidos. Con fecha 27 de septiembre de 2012, se publicó la Ley N° 20.630 que perfecciona la legislación tributaria y financia la reforma educacional, la cual, entre otras cosas, modificó la tasa vigente estipulada para el año calendario 2012, que se había fijado transitoriamente en un 18,5% (ley de para la reconstrucción). Con esta nueva reforma, la tasa permanente que regirá para este año y los siguientes es de un 20%.

• 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 financiaci3nes subordinadas ni concede ning3n tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares -, el activo financiero transferido se da de baja del estado de situaci3n financiera, reconoci3ndose simult3neamente cualquier derecho u obligaci3n 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 m3s un inter3s, de los contratos de pr3stamo de valores en los que el prestatario tiene la obligaci3n de devolver los mismos o similares activos y otros casos an3logos -, el activo financiero transferido no se da de baja del balance y se contin3a 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 contraprestaci3n 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 opci3n de compra adquirida o de venta emitida que no est3n profundamente dentro ni fuera de dinero, de las utilizaciones en las que el cedente asume una financiaci3n 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 situaci3n financiera y se reconoce cualquier derecho u obligaci3n retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

(ii) Si la entidad cedente retiene el control del activo financiero transferido: contin3a reconoci3ndolo en el estado de situaci3n financiera por un importe igual a su exposici3n 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 ser3 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 solo se dan de baja del estado de situaci3n 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 impl3citos. De forma similar, los pasivos financieros solo se dan de baja del estado de situaci3n financiera cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intenci3n de cancelarlos o de recolocarlos de nuevo.

• Dep3sitos, obligaciones con bancos e instrumentos de deuda emitidos

Los dep3sitos y las obligaciones con bancos son las fuentes principales de financiamiento del Banco. Estos pasivos financieros son valorizados inicialmente al valor razonable m3s los costos de transacciones atribuibles directamente, y posteriormente valorizadas a sus costos amortizados usando el m3todo de tasa efectiva.

Los instrumentos financieros emitidos por el Banco son clasificados en el Estado de Situación Financiera Consolidado en el rubro “Instrumentos de Deuda Emitidos” a través de los cuales el Banco tiene obligación de entregar efectivo u otro activo financiero al portador, o satisfacer la obligación mediante un intercambio del monto del efectivo fijado. Después de la medición inicial, la obligación es valorizada al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectivo. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento, prima o costo relacionado directamente con la emisión.

- **Uso de estimaciones y juicios**

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten 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 la Alta Administración del Banco a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre áreas más significativas de estimaciones efectuadas por la administración y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros son descritos en la siguiente nota:

- **Nota 22 provisiones**

- **Dividendos sobre acciones ordinarias**

Los dividendos sobre acciones ordinarias son reconocidos en el patrimonio en el ejercicio en el cual estos fueron aprobados por los accionistas del Banco.

El Banco mantiene una provisión por dividendos mínimos del 30% del resultado del ejercicio.

- **Ganancias por acción**

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Banco en un período entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese período.

El beneficio diluido por acción se determina de forma similar al beneficio básico, pero el número medio ponderado de acciones en circulación se ajusta para tener en cuenta el efecto dilutivo potencial de las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible.

- **Nuevos pronunciamientos contables emitidos por la SBIF y el IASB**

A continuación se presenta un resumen de nuevas normas, interpretaciones y mejoras a los estándares contables internacionales emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB) que no han entrado en vigencia al 31 de diciembre de 2013, según el siguiente detalle:

(a) El Banco ha adoptado las siguientes normas nuevas y modificaciones, incluyendo cualquier modificación resultante a otras normas, con fecha de aplicación inicial al 1 de enero de 2013.

- 1.1 NIIF 10 Estados Financieros Consolidados (2011)
- 1.2 NIIF 11 Acuerdos Conjuntos
- 1.3 NIIF 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades
- 1.4 Presentación de partidas de otro resultado integral (modificaciones NIC 1)
- 1.5 Presentación de Partidas de Otro Resultado Integral (Modificaciones a la NIC 1).
- 1.6 NIC 19 Beneficios a los Empleados (2011)

En todo aquello que no se haya modificado, se han aplicado consistentemente las políticas contables descritas anteriormente en los períodos presentados en estos estados financieros consolidados.

1.1 NIIF 10 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Como resultado de la adopción de la NIIF 10 (2011), el Banco ha cambiado su política contable relacionada con la determinación acerca de si tiene o no control sobre sus participadas y, en consecuencia, si las consolida o no. La NIIF 10 (2011) introduce un nuevo modelo de control que se enfoca en si el Banco tiene poder sobre una participada, la exposición o los derechos a los rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y capacidad de utilizar su poder para influir en el importe de los rendimientos.

De acuerdo con las disposiciones transitorias de la NIIF 10 (2011), el Banco reevaluó la conclusión de control para sus participadas al 1 de enero de 2013. Como consecuencia, el Banco no ha cambiado su conclusión de control para sus inversiones.

1.2 NIIF 11 ACUERDOS CONJUNTOS

Bajo la NIIF 11, el Banco debe clasificar sus participaciones en acuerdos conjuntos ya sea como operaciones conjuntas (si el Banco tiene derechos sobre los activos y obligaciones por los pasivos relacionados con un acuerdo) o como negocios conjuntos (si el Banco tiene derechos sólo sobre los activos netos de un acuerdo). Al efectuar esta evaluación, el Banco consideró la existencia de estructuras de los acuerdos, la forma legal de cualquier vehículo separado, los términos contractuales de los acuerdos y otros hechos y circunstancias. Anteriormente, la estructura del acuerdo era el único punto a considerar para la clasificación.

De acuerdo a lo descrito anteriormente el Banco reevaluó las participaciones en acuerdos conjunto y concluyó que no cuenta con dichas participaciones.

1.3 NIIF 12 INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTICIPACIONES EN OTRAS ENTIDADES

Respecto a la información a revelar sobre participaciones en otras entidades según lo indica la NIIF 12, el Banco no ha modificado sus revelaciones sobre sus participaciones en subsidiarias e inversiones contabilizadas bajo el método de la participación, dado que no existieron cambios en aplicación de la NIIF 10.

1.4 PRESENTACIÓN DE PARTIDAS DE OTRO RESULTADO INTEGRAL (MODIFICACIONES NIC 1)

El Banco no tiene cambios relacionados con la aplicación de las modificaciones a la NIC 1, debido a que no existen partidas que debiesen ser reclasificadas desde otro resultado integral.

1.5 NIC 19 BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con la NIC 19 (2011), el Banco debe determinar el gasto (ingreso) neto por intereses por el pasivo (activo) por beneficios definidos del período aplicando la tasa de descuento usada para medir la obligación por beneficios definidos al comienzo del período anual al pasivo (activo) por beneficios definidos neto, teniendo en cuenta cualquier cambio en el pasivo (activo) por beneficios definidos neto durante el período producto de aportaciones y pagos de beneficios. En consecuencia, el interés neto por el pasivo (activo) neto por beneficios definidos ahora incluye: el costo por intereses de la obligación por beneficios definidos, el ingreso por intereses por los activos del plan, y los intereses por el efecto sobre el techo del activo.

Al a la fecha de implementación de esta norma el Banco no posee planes de beneficios definidos post empleo.

(B) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

NUEVAS NIIF	FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales iniciados en después del 1 de enero de 2015.
ENMIENDAS A NIIFS	
NIC 19, Beneficios a los empleados – contribuciones de empleados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014. Se permite adopción anticipada.
NIC 27, Estados Financieros Separados, NIIF 10, Estados Financieros Consolidados y NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades. Todas estas modificaciones aplicables a Entidades de Inversión, estableciendo una excepción de tratamiento contable y eliminando el requerimiento de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. Se permite adopción anticipada.
NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación – Aclara requisitos de compensación de activos financieros y pasivos financieros.	Períodos anuales que comienzan en o después del 01 de enero de 2015. Se permite adopción anticipada.
NIC 36, Deterioro de Valor de Activos – Revelación de Valor Recuperable para Activos No Financieros	Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014. Se permite adopción anticipada.
NIC 39, Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición – Novación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Cobertura	Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014. Se permite adopción anticipada.
NUEVAS INTERPRETACIONES	
CINIIF 21, GRAVÁMENES	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2014. Se permite adopción anticipada.

NIIF 9, INSTRUMENTOS FINANCIEROS – MODIFICACIÓN Y MEJORA

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de los activos financieros. Bajo la NIIF 9 (2009), los activos financieros son clasificados y medidos con base en el modelo de negocios en el que se mantienen y las características de sus flujos de efectivo contractuales. La NIIF 9 (2010) introduce adiciones en relación con los pasivos financieros. En la actualidad, el IASB tiene un proyecto activo para efectuar modificaciones limitadas a los requerimientos de clasificación y medición de la NIIF 9 y agregar nuevos requerimientos para tratar el deterioro del valor de los activos financieros y la contabilidad de coberturas.

El 19 de noviembre de 2013 IASB emite un nuevo documento que amplía y modifica esta Norma y otras relacionadas, Contabilidad de Cobertura y modificaciones a NIIF 9, NIIF 7 y NIC 39. Este documento incluye el nuevo modelo de contabilidad general de cobertura, permite la adopción temprana del requerimiento de presentar cambios de valor por riesgo de crédito propio en instrumentos financieros designados a valor razonable con efectos en resultados.

La Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras ha dispuesto que están nuevas normas contables no se aplicarán mientras no las disponga como estándares de uso obligatorio para todos los Bancos.

MODIFICACIONES A NIC 27, NIIF 10 Y NIIF 12: ENTIDADES DE INVERSIÓN

Las modificaciones aplican a una clase particular de negocio que califica como entidades de inversión. IASB utiliza el término “entidades de inversión” para referirse a una entidad cuyo propósito de negocio es el de invertir fondos únicamente para retornos por apreciación del capital, ingresos de inversión o ambos. Una entidad de inversión debe evaluar también el desempeño de su inversión sobre la base del valor razonable. Tales entidades pueden incluir organizaciones de patrimonio privado, organizaciones de capital de riesgo, fondos de pensiones, fondos de riqueza soberana y otros fondos de inversión.

La administración estima que estas modificaciones serán adoptadas en sus estados financieros para el período que comenzará el 1 de enero de 2014. La administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

ENMIENDA A NIC 32, INSTRUMENTOS FINANCIEROS: PRESENTACIÓN – DERECHO LEGALMENTE EXIGIBLE DE COMPENSACIÓN

En diciembre de 2011, el IASB modificó los requerimientos de contabilización y revelación relacionados con la compensación de activos financieros y pasivos financieros mediante las enmiendas a NIC 32 y NIIF 7. Las modificaciones clarifican:

- El significado de “derecho legalmente exigible de compensar”.
- Que algunos sistemas de liquidación bruta pueden ser considerados equivalentes a la liquidación neta.

La administración estima que estas modificaciones serán adoptadas en sus estados financieros para el período que comenzará el 1 de enero de 2014. La administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

ENMIENDA A NIC 36, DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS – REVELACIÓN DE VALOR RECUPERABLE PARA ACTIVOS NO FINANCIEROS

En mayo de 2013, el IASB corrige el alcance de las revelaciones de valor recuperable de activos deteriorados, estableciendo los requerimientos de revelación sobre el valor recuperable cuando éste se base en el valor razonable menos los costos de venta. Se requiere clarificación de revelaciones.

La modificación es aplicable para períodos anuales que se inician en, o después del 1 de enero de 2014.

La administración estima que estas modificaciones serán adoptadas en sus estados financieros para el período que comenzará el 1 de enero de 2014. La administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

ENMIENDA A NIC 39, INSTRUMENTOS FINANCIEROS: RECONOCIMIENTO Y MEDICIÓN – NOVACIÓN DE DERIVADOS Y CONTINUACIÓN DE CONTABILIDAD DE COBERTURA

En junio de 2013, el IASB introduce criterios a aplicar en la novación de derivados (cuando se efectúa un cambio de una contraparte) manteniendo la aplicación de Contabilidad de Cobertura. La modificación entra en vigencia para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014.

La administración estima que estas modificaciones serán adoptadas en sus estados financieros para el período que comenzará el 1 de enero de 2014. La administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

CINIIF 21, GRAVÁMENES

El 20 de Mayo de 2013, el IFRS Interpretations Committee publicó CINIIF 21, Gravámenes ('CINIIF 21'). CINIIF 21 establece una orientación para el reconocimiento de un pasivo para pagar un gravamen impuesto por la autoridad gubernamental: (i) El pasivo se reconoce de manera progresiva si el hecho generador se produce en un período determinado. (ii) Si la obligación es generada al alcanzarse un umbral mínimo, el pasivo se reconoce al ser alcanzado dicho umbral. La interpretación también se aplica a períodos intermedios. La interpretación es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de Enero de 2014.

La Administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

NOTA 3 CAMBIOS CONTABLES

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2013, los principios de contabilidad han sido aplicados consistentemente en relación con el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012.

NOTA 4 HECHOS RELEVANTES

AÑO 2013

Con fecha 5 de abril de 2013 se realizó la Junta General Ordinaria de Accionistas, con la asistencia de La totalidad de los accionistas, en la que se adoptaron los siguientes acuerdos:

- Se aprobó el Balance General, los Estados Financieros, sus Notas y la Memoria del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012.
- Se decidió realizar una distribución de dividendos por \$4.280.218.606, equivalentes al 50% de las utilidades del ejercicio, el que ha sido pagado con esta fecha.
- Se designó a KPMG Auditores Consultores Limitada como los Auditores Externos para el ejercicio 2013.
- Se acordó mantener como Clasificadores de Riesgo a Feller Rate Clasificadores de Riesgo Limitada y a International Credit Rating Compañía Clasificadora de Riesgo Limitada.
- Se fijó la dieta de los Directores.
- Se informaron los Hechos Esenciales del período.
- Se tomó conocimiento del informe anual del Comité de Auditoría y las transacciones con partes relacionadas realizadas durante el año 2012.
- Se designó al diario "El Pulso" para efectuar las publicaciones sociales.

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 \$4.280.218.605, mediante la emisión de 2.339 acciones liberadas de pago, pagaderas con cargo a la utilidad líquida distribuible correspondiente al ejercicio 2012. Estas acciones, sin valor nominal, determinadas a un precio unitario de 80 Unidades de Fomento, fueron distribuidas entre los accionistas a razón de 0,02405 acciones nuevas por cada acción previamente pagada.
- Revocar al actual Directorio.
- Aumentar de 7 a 9 el número de Directores Titulares.
- Suprimir los cargos de Vicepresidente y Directores Suplentes.
- Elegir como Directores por los próximos 3 años a la señora Ana María Rivera Tavolara y a los señores Cristián Arnolds Reyes, Cristián Cox Vial, José Antonio Garcés Silva, Francisco Javier García Holtz, Julio Guzmán Herrera, Tomás Hurtado Rourke, Pedro Hurtado Vicuña y Patricio Parodi Gil.
- Modificar los Estatutos Sociales para reflejar los cambios indicados.

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 14 de octubre fue informado como hecho esencial a la SVS la multa cursada por la SBIF.

Con fecha 27 de noviembre de 2013 se realizó la Sesión Extraordinaria de Directorio, en la que se acordó solicitar autorización a la SBIF para adquirir a nuestra matriz Consorcio Financiero S.A., la totalidad de las acciones que mantiene de Consorcio Corredores de Bolsa S.A., con el objeto de incorporar a ésta sociedad como filial de Banco Consorcio, de acuerdo a lo establecido en el capítulo 11-6 de la RAN.

Para ello, el Directorio acordó además citar a una Junta Extraordinaria de Accionistas para proponer un aumento de capital por \$50.000 millones, con el objeto de financiar la adquisición de Consorcio Corredores de Bolsa y el plan de crecimiento del Banco

Con fecha 13 de diciembre de 2013 se realizó la Junta Extraordinaria de Accionistas, en la cual se adoptaron los siguientes acuerdos:

1. Se acordó modificar los estatutos sociales aumentando el capital en la suma de \$50.232.096.000, mediante la emisión de 27.000 acciones, las que serán pagadas dentro del plazo máximo de 3 años.
2. Además, se rectificaron algunos valores y fechas de juntas de accionistas anteriores.
3. Asimismo, se dictó un texto refundido de los actuales estatutos sociales para que queden reflejados los cambios señalados en los literales precedentes.
4. La nueva modificación de los estatutos sociales serán enviados a la SBIF para que de acuerdo con el artículo 31 de la Ley General de Bancos, emita el certificado que deberá ser inscrito y publicado.

AÑO 2012

(a) Con fecha 27 de abril de 2012 se realizó la Junta General Ordinaria de accionistas, con la asistencia de La totalidad de los accionistas, en la que se adoptaron los siguientes acuerdos:

- Se aprobaron los estados financieros y sus Notas y el Informe de los Auditores Externos y el texto para la Memoria del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011.
- Se decidió unánimemente no distribuir dividendos y capitalizar la totalidad de las utilidades del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011.
- Se ratificaron por los próximos 3 años a los actuales Directores del Banco y su respectiva remuneración.
- Se designó a KPMG Auditores Consultores Limitada como los Auditores Externos para el ejercicio 2012.
- Se acordó mantener como Clasificadores de Riesgo a Feller Rate Clasificadores de Riesgo Limitada y a International Credit Rating Compañía Clasificadora de Riesgo Limitada.
- Se informaron los Hechos Esenciales y las transacciones con partes relacionadas del ejercicio.
- Se tomó conocimiento del informe de Auditoría Anual del Comité de Auditoría.
- Se designó al diario "El Pulso" de Pulso Editorial S.A. para efectuar las publicaciones sociales.

(b) Con fecha 27 de abril de 2012 se realizó la Junta Extraordinaria de Accionistas, en la cual se acordó aumentar el capital del Banco con cargo a la utilidad líquida distribuible correspondiente al año 2011 y en consecuencia se modificaron los artículo Quinto y Primero Transitorio de los Estatutos Sociales.

(c) Con fecha 4 de junio de 2012, Consorcio Financiero S.A. procedió a pagar las 5.850 acciones pendientes de pago suscritas en la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 7 de enero de 2011, quedando en consecuencia el capital de Banco Consorcio íntegramente pagado.

(d) Con fecha 27 de junio de 2012, Banco Consorcio compró a Consorcio Financiero S.A. 10.499 acciones de Consorcio Tarjetas de Crédito S.A., equivalentes al 99,99% de su propiedad, transformándose esta última en una sociedad filial de apoyo al giro bancario.

(e) Con fecha 27 de junio de 2012, se realizó Junta Extraordinaria de Accionistas, en la que se acordó aumentar el capital, mediante la emisión de 2.042 a un precio unitario equivalente a 80 Unidades de Fomento y en consecuencia se modificaron los artículo Quinto y Primero Transitorio de los Estatutos Sociales.

(f) Con fecha 14 de septiembre de 2012 se realizó Junta Extraordinaria de Accionistas, en la cual se adoptaron los siguientes acuerdos:

- Aumentar el capital del Banco mediante la emisión de 42.000 acciones a un precio unitario equivalente a 80 Unidades de Fomento.
- Reformar los estatutos con el objeto de adecuarlos al referido aumento.

Con esa misma fecha fueron pagadas por el accionista Consorcio Inversiones Dos Limitada la cantidad de 36.100 acciones, enterando en la caja de Banco Consorcio la suma de \$65.173.467.120 en dinero efectivo.

(g) En Sesión Ordinaria de Directorio celebrada con fecha 20 de septiembre de 2012, don Herman Tisi Urbina presentó su renuncia al cargo de Director Titular de Banco Consorcio, la que se hizo efectiva ese mismo día. Al efecto, y de acuerdo a lo establecido en los estatutos sociales, se designó en su reemplazo a doña Ana María Rivera Tavolara como Directora Titular a partir de esa misma fecha.

(h) Con fecha 27 de septiembre de 2012, Consorcio Inversiones Dos Limitada S.A. procedió a pagar las 5.900 acciones pendientes de pago a un precio unitario de 80 Unidades de Fomento, quedando en consecuencia las acciones emitidas íntegramente pagadas, correspondiente a la suma \$10.660.142.860 en dinero en efectivo.

NOTA 5 SEGMENTO DE OPERACIÓN

El reporte de segmentos es determinado por el Banco en base de las distintas unidades de negocio, las que se diferencian principalmente por los riesgos y rendimientos que los afectan. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, son los siguientes:

2013	Colocaciones MM\$	Finanzas MM\$	Ajustes MM\$	Total MM\$
RESULTADOS:				
Margen de colocaciones personas	6.150	-	-	6.150
Margen de colocaciones empresas	1.197	-	-	1.197
Margen finanzas	-	25.012	-	25.012
Margen de financiamiento interno	4.131	-	-	4.131
INGRESO OPERACIONAL NETO:	11.478	25.012	-	36.490
Gastos fijos no distribuidos	-	-	(11.552)	(11.552)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	11.478	25.012	(11.552)	24.938

2012	Colocaciones MM\$	Finanzas MM\$	Ajustes MM\$	Total MM\$
RESULTADOS:				
Margen de colocaciones personas	4.987	-	-	4.987
Margen de colocaciones empresas	1.883	-	-	1.883
Margen finanzas	-	11.274	-	11.274
Margen de financiamiento interno	844	-	-	844
INGRESO OPERACIONAL NETO:	7.714	11.274	-	18.988
Gastos fijos no distribuidos	-	-	(9.176)	(9.176)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	7.714	11.274	(9.176)	9.812

(a) ACTIVOS Y PASIVOS	2013			2012		
	Colocaciones MM\$	Finanzas MM\$	Total MM\$ MM\$	Colocaciones MM\$	Finanzas MM\$	Total MM\$ MM\$
Colocaciones						
Vivienda	69.869	-	69.869	54.700	-	54.700
Consumo	68.532	-	68.532	65.858	-	65.858
Comercial	624.228	-	624.228	286.730	-	286.730
COLOCACIONES ANTES DE PROVISIONES	762.629	-	762.629	407.288	-	407.288
Provisiones constituidas sobre colocaciones	(15.510)	-	(15.510)	(8.640)	-	(8.640)
Sub total colocaciones netas de provisiones	747.119	-	747.119	398.648	-	398.648
Instrumentos para negociación	-	158.891	158.891	-	181.662	181.662
Contratos de retrocompras y préstamos de valores	-	-	-	-	4.004	4.004
Contratos de derivados financieros	-	5.306	5.306	-	2.807	2.807
Instrumentos de inversión disponible para la venta	-	430.266	430.266	-	510.348	510.348
Adeudado por bancos	-	19.985	19.985	-	22.990	22.990
Otros Activos	-	93.590	93.590	-	113.745	113.745
TOTAL ACTIVO	747.119	708.038	1.455.157	398.648	835.556	1.234.204
Cuentas corrientes	635	610	1.245	341	724	1.065
Otros Saldos vistas	20.676	19.866	40.542	7.885	16.756	24.641
Depósitos y captaciones	523.699	503.161	1.026.860	302.708	643.254	945.962
Contratos de retrocompras y préstamos de valores	5.374	5.163	10.537	3.284	6.977	10.261
Contratos de derivados financieros	2.027	1.948	3.975	856	1.820	2.676
Obligaciones con bancos	8.452	8.120	16.572	385	818	1.203
Instrumentos de deuda emitidos	46.752	44.918	91.670	10.504	22.321	32.825
Otros Pasivos	33.585	30.662	64.247	11.243	23.891	35.134
Patrimonio	105.919	93.590	199.509	61.442	118.995	180.437
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	747.119	708.038	1.455.157	398.648	835.556	1.234.204

NOTA 6 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

(a) El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalente de efectivo, y su conciliación con el estado de flujo de efectivo al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	2013 MM\$	2012 MM\$
Efectivo y depósitos en bancos		
Efectivo	380	214
Depósitos en el Banco Central de Chile	2.765	20.943
Otros depósitos disponibles	7.600	-
Depósitos bancos nacionales	6.437	6.627
Depósitos en el exterior	14.742	35.395
Subtotal efectivo y depósitos en bancos	31.924	63.179
Operaciones con liquidación en curso netas	(4.575)	1.089
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	27.349	64.268

El nivel de los fondos en efectivo y en el Banco Central de Chile responde a regulaciones sobre encaje que el Banco debe mantener como promedio en períodos mensuales.

(b) OPERACIONES CON LIQUIDACIÓN EN CURSO

Las operaciones con liquidación en curso corresponden a transacciones en que solo resta la liquidación que aumentará o disminuirá los fondos en el Banco Central de Chile o en bancos del exterior y normalmente dentro de 12 ó 24 horas hábiles. Al cierre de cada ejercicio, estas operaciones se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

ACTIVOS:	2013 MM\$	2012 MM\$
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	5.351	4.953
Fondos por recibir	38.543	22.805
Subtotal activos	43.894	27.758
PASIVOS:		
Fondos por entregar	(48.469)	(26.669)
Subtotal pasivos	(48.469)	(26.669)
OPERACIONES CON LIQUIDACIÓN EN CURSO NETA	(4.575)	1.089

NOTA 7 INSTRUMENTOS PARA NEGOCIACIÓN

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle de los instrumentos designados como Instrumentos financieros mantenidos como para negociación es el siguiente:

	2013 MM\$	2012 MM\$
Inversiones cotizadas en mercados activos:		
Del Estado y del Banco Central de Chile:		
Instrumentos del Banco Central	9.077	23.286
Instrumentos de la Tesorería General de la República	4.133	5.017
Otros instrumentos emitidos en el país:		
Otros instrumentos emitidos en el país	145.681	88.361
Instrumentos emitidos en el exterior:		
Otros instrumentos emitidos en el exterior	-	-
Inversiones en fondos mutuos		
Fondos administrados por terceros	-	64.998
Provisión por deterioro	-	-
TOTALES	158.891	181.662

NOTA 8 CONTRATOS DE RETROCOMPRA Y PRÉSTAMOS DE VALORES

(a) El Banco ha comprado instrumentos financieros acordando revenderlos en una fecha futura. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los saldos son los siguientes:

INSTRUMENTOS DEL ESTADO Y BANCO CENTRAL DE CHILE	Al 31 de diciembre de 2013			Al 31 de diciembre de 2012		
	(-) de 3 meses MM\$	+3 meses y (-) de 1 año MM\$	Total MM\$	(-) de 3 meses MM\$	+3 meses y (-) de 1 año MM\$	Total MM\$
Instrumentos del Banco Central	-	-	-	4.004	-	4.004
TOTALES	-	-	-	4.004	-	4.004

(b) El Banco ha vendido instrumentos financieros acordando recomprarlos en una fecha futura. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 los saldos son los siguientes:

INSTRUMENTOS DEL ESTADO Y BANCO CENTRAL DE CHILE	Al 31 de diciembre de 2013			Al 31 de diciembre de 2012		
	(-) de 3 meses	+3 meses y	Total	(-) de 3 meses	+3 meses y	Total
	MM\$	(-) de 1 año	MM\$	MM\$	(-) de 1 año	MM\$
		MM\$			MM\$	
Instrumentos del Banco Central	10.537	-	10.537	10.261	-	10.261
TOTALES	10.537	-	10.537	10.261	-	10.261

NOTA 9 ADEUDADOS POR BANCOS

Al cierre de los estados financieros 2013 y 2012, la composición del rubro Adeudados por bancos, es la siguiente:

	2013	2012
	MM\$	MM\$
Banco del país	-	-
Depósitos en el Banco Central no disponibles	-	-
Títulos intransferibles del Banco Central	-	-
Otras acreencias con el Banco Central	-	-
Préstamos interbancarios	20.002	23.009
Sobregiros en cuentas corrientes	-	-
Depósitos intransferibles en bancos del país	-	-
Otras acreencias con bancos del país	-	-
Provisiones para créditos con bancos del país	(17)	(19)
Subtotales	19.985	22.990
Bancos del exterior	-	-
Préstamos a bancos del exterior	-	-
Sobregiros en cuentas corrientes	-	-
Depósitos intransferibles en bancos del exterior	-	-
Otras acreencias con bancos del exterior	-	-
Subtotales	-	-
TOTALES	19.985	22.990

NOTA 10 CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS Y COBERTURAS CONTABLES

El Banco y su filial al 31 de diciembre de 2013 y 2012, mantienen la siguiente cartera de instrumentos derivados:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	Cobertura de flujo (F) o valor razonable (VR)	Vencimiento final en			Valor razonable	
		Menos de 3 meses MM\$	Entre 3 y un año MM\$	Más de un año MM\$	Activos MM\$	Pasivos MM\$
Derivado mantenidos para negociación						
Forwards	VR	269.491	39.563	-	3.541	1.843
Swaps	VR	-	48.944	129.827	1.765	2.011

TOTAL ACTIVOS (PASIVOS) POR DERIVADOS MANTENIDOS PARA NEGOCIACIÓN		269.491	88.507	129.827	5.306	3.854
--	--	---------	--------	---------	-------	-------

Derivado mantenidos para cobertura contable		Menos de 3 meses MM\$	Entre 3 y un año MM\$	Más de un año MM\$	Activos MM\$	Pasivos MM\$
Swaps tasa de interés	VR	-	(189)	80	-	121

TOTAL ACTIVOS (PASIVOS) POR DERIVADOS MANTENIDOS PARA NEGOCIACIÓN		269.491	88.318	129.907	5.306	3.975
--	--	---------	--------	---------	-------	-------

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	Cobertura de flujo (F) o valor razonable (VR)	Vencimiento final en			Valor razonable	
		Menos de 3 meses MM\$	Entre 3 y un año MM\$	Más de un año MM\$	Activos MM\$	Pasivos MM\$
Derivado mantenidos para negociación						
Forwards	VR	253.986	57.555	23.481	1.345	1.897
Swaps	VR	4.570	4.570	79.025	1.462	779

TOTAL ACTIVOS (PASIVOS) POR DERIVADOS MANTENIDOS PARA NEGOCIACIÓN		258.556	62.125	102.506	2.807	2.676
--	--	---------	--------	---------	-------	-------

Derivado mantenidos para cobertura contable		Menos de 3 meses MM\$	Entre 3 y un año MM\$	Más de un año MM\$	Activos MM\$	Pasivos MM\$
Swaps tasa de interés	VR	-	-	-	-	-

TOTAL ACTIVOS (PASIVOS) POR DERIVADOS MANTENIDOS PARA NEGOCIACIÓN		258.556	62.125	102.506	2.807	2.676
--	--	---------	--------	---------	-------	-------

COBERTURAS VALOR RAZONABLE:

Para el ejercicio 2013, Banco Consorcio comenzó a utilizar contabilidad de coberturas para cubrir el riesgo de tasa de interés de una colocación a tasa fija, operación la cual, se encuentra bajo el presente marco de estrategia comercial.

La colocación es un instrumento financiero a tasa fija, por lo que el Banco se ve expuesto a los cambios del valor justo por cambios en el riesgo cubierto (tasa base de la colocación), desde la fecha de colocación hasta su fecha de vencimiento.

El objetivo de esta estrategia de cobertura es reducir el riesgo de tasa de interés base del préstamo, mediante una cobertura contable de tipo valor razonable. Para esto, se ha determinado que para mitigar este riesgo, es necesario contratar un instrumento derivado, con las mismas características de la colocación, que permitan al Banco disminuir la incertidumbre generada por el cambio del valor justo por cambios en el riesgo cubierto.

Para esto Banco Consorcio definió un derivado de Swap de tasa de interés (Interest Rate Swap) donde, Banco Consorcio pagará tasa fija igualando la tabla de desarrollo del préstamo otorgado, coincidiendo las fechas de inicio y vencimiento de los cupones, valor de la tasa y amortizaciones, y a su vez recibirá tasa variable más un spread, la cual será Libor 180 días.

Con esto, el Banco Consorcio puede cubrir el riesgo de tasa de interés durante los 5 años que dura el crédito. Si el banco obtiene el financiamiento de corto plazo para cubrir esta operación, estaría expuesto ante alzas, ya que el costo de refinanciamiento sería más alto, afectando el margen de ingresos por concepto de interés, donde incluso podría llegar a ser negativo.

Con el derivado, se logra cubrir esta exposición, ya que ante variaciones de la tasa, siempre se obtendría el valor de la tasa de corto plazo (Libor 180), la cual es la misma tasa con que se obtuvo el financiamiento para cubrir esta operación y es el elemento de cobertura que logra transformar el riesgo de la tasa de largo plazo.

El instrumento de cobertura será un Interest Rate Swap (IRS) LIBOR 180, que se espera sea altamente efectivo en cubrir la variación del valor justo producida por el cambio del riesgo cubierto (tasa de interés base de las captaciones). El IRS recibe tasa flotante y paga tasa fija, con un notional igual al porcentaje de la colocación cubierta y fechas de pago del IRS como un espejo del instrumento cubierto

El riesgo a cubrir para la presente cobertura es:

- Riesgo de tasa de interés base del crédito en dólares a tasa fija de mediano / largo plazo.
- Cambios del valor justo, por cambios en riesgo cubierto.

En resumen, Banco Consorcio utiliza swap de tasa de interés (interest rate swap) para cubrir su exposición a cambios en el valor razonable del elemento atribuible al riesgo de tasa de interés. Los instrumentos de cobertura ya mencionados, modifican el costo efectivo de emisiones a largo plazo, desde un tipo de interés fijo a un tipo de interés variable disminuyendo la duración y modificando la sensibilidad a los tramos más cortos de la curva.

A continuación se presenta el detalle de los elementos e instrumentos bajo cobertura de valor razonable, vigentes al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

Elemento Cubierto (Valor Nocial)	2013 MM\$	2012 MM\$
Créditos Comerciales(*)	20.997	-
TOTALES	20.997	-
Instrumento de Cobertura (Valor Nocial)		
Interest Rate Swap(*)	20.997	-
TOTALES	20.997	-

(*) Valores en dólares equivalentes en moneda nacional.

A continuación se presenta el detalle el resultado del test de eficiencia retrospectivo para el 31 de diciembre 2013:

Resumen Resultados de Efectividad de Cobertura – Test Retrospectivo Diciembre 2013

	Valor Inicial US\$	Valor 31-Dic. US\$	Variación Acumulada US\$	Ratio Efectividad
MTM Swap	0	(82.342,86)	(82.342,86)	(80%-125%)
MTM Colocación	40.000.000	40.091.782,83	91.782,83	89,71%

NOTA 11 CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

(a) Créditos y cuentas por cobrar a clientes

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la composición de la cartera de colocaciones es la siguiente:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	Activos antes de provisiones			Provisiones constituidas			Activo neto MM\$
	Cartera normal MM\$	Cartera deteriorada MM\$	Total MM\$	Provisiones individuales MM\$	Provisiones globales MM\$	Total MM\$	
COLOCACIONES COMERCIALES:							
Préstamos comerciales	530.222	3.510	533.732	(7.786)	(38)	(7.824)	525.908
Créditos de comercio exterior	24.783	-	24.783	(900)	-	(900)	23.883
Deudores en cuentas corrientes	240	-	240	(12)	-	(12)	228
Operaciones de factoraje	60.036	928	60.964	(1.687)	(146)	(1.833)	59.131
Operaciones de leasing	4.491	-	4.491	(51)	-	(51)	4.440
Otros créditos y cuentas por cobrar	-	18	18	(16)	-	(16)	2
Subtotales	619.772	4.456	624.228	(10.452)	(184)	(10.636)	613.592
COLOCACIONES PARA VIVIENDA:							
Préstamos con letras de cambio	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos con mutuo hipotecario endosable	54.303	39	54.342	-	(30)	(30)	54.312
Otros créditos con mutuo para vivienda	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones de leasing	-	-	-	-	-	-	-
Otros créditos y cuentas por cobrar	15.419	108	15.527	-	(268)	(268)	15.259
Subtotales	69.722	147	69.869	-	(298)	(298)	69.571
COLOCACIONES DE CONSUMO:							
Créditos de consumo en cuotas	64.090	3.412	67.502	-	(4.551)	(4.551)	62.951
Deudores en cuentas corrientes	95	-	95	-	(4)	(4)	91
Deudores por tarjetas de crédito	926	9	935	-	(21)	(21)	914
Otros créditos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	65.111	3.421	68.532	-	(4.576)	(4.576)	63.956
TOTALES	754.605	8.024	762.629	(10.452)	(5.058)	(15.510)	747.119

Activos antes de provisiones

Provisiones constituidas

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

	Cartera normal	Cartera deteriorada	Total	Provisiones individuales	Provisiones globales	Total	Activo neto
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
COLOCACIONES COMERCIALES:							
Préstamos comerciales	221.018	1.155	222.173	(2.389)	(7)	(2.396)	219.777
Créditos de comercio exterior	6.922	-	6.922	(25)	-	(25)	6.897
Deudores en cuentas corrientes	22	19	41	(18)	-	(18)	23
Operaciones de factoraje	55.478	644	56.122	(1.418)	(224)	(1.642)	54.480
Operaciones de leasing	1.279	-	1.279	-	-	-	1.279
Otros créditos y cuentas por cobrar	191	2	193	(1)	(1)	(2)	191
Subtotales	284.910	1.820	286.730	(3.851)	(232)	(4.083)	282.647
COLOCACIONES PARA VIVIENDA:							
Préstamos con letras de cambio	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos con mutuo hipotecario endosable	42.302	85	42.387	-	(17)	(17)	42.370
Otros créditos con mutuo para vivienda	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones de leasing	-	-	-	-	-	-	-
Otros créditos y cuentas por cobrar	12.213	100	12.313	-	(255)	(255)	12.058
Subtotales	54.515	185	54.700	-	(272)	(272)	54.428
COLOCACIONES DE CONSUMO:							
Créditos de consumo en cuotas	62.270	2.690	64.960	-	(4.256)	(4.256)	60.704
Deudores en cuentas corrientes	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por tarjetas de crédito	836	10	846	-	(25)	(25)	821
Otros créditos y cuentas por cobrar	52	-	52	-	(4)	(4)	48
Subtotales	63.158	2.700	65.858	-	(4.285)	(4.285)	61.573
TOTALES	402.583	4.705	407.288	(3.851)	(4.789)	(8.640)	398.648

Las garantías tomadas por el Banco, para el aseguramiento del cobro de los derechos reflejados en su cartera de colocaciones corresponden a garantía reales que corresponden principalmente a hipotecas, prendas y garantías fiscales tales como FOGAPE y COBEX (comercio exterior).

(b) Características de la cartera

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la cartera antes de provisiones, presenta un desglose según la actividad económica del cliente, de acuerdo al siguiente detalle:

Créditos en el país

COLOCACIONES COMERCIALES:	2013 MM\$	2012 MM\$	2013 %	2012 %
Manufacturas	8.102	11.496	1,06	2,82
Financieros	19.717	14.819	2,59	3,64
Electricidad, gas y agua	39.017	443	5,12	0,11
Agricultura y ganadería	6.772	6.420	0,89	1,58
Alimentos	8.139	-	1,07	-
Transporte	43.954	19.502	5,76	4,79
Telecomunicaciones	87	126	0,01	0,03
Construcción	82.427	41.467	10,81	10,18
Comercio	51.648	9.877	6,77	2,43
Servicios	282.836	181.059	37,08	44,45
Otros	73.588	1.523	9,65	0,37
Subtotales	616.287	286.732	80,81	70,40
Colocaciones para la vivienda	77.846	54.700	10,21	13,43
Colocaciones de Consumo	68.496	65.856	8,98	16,17
TOTALES	762.629	407.288	100,00	100,00

(c) Provisiones

El movimiento de las provisiones, durante el ejercicio 2013 y 2012 se resume como sigue:

	2013			2012		
	Provisiones individuales	Provisiones globales	Total	Provisiones individuales	Provisiones globales	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
SALDOS AL 1 DE ENERO	(3.851)	(4.789)	(8.640)	(2.413)	(4.075)	(6.488)
Castigos de cartera deteriorada:						
Colocaciones comerciales	297	-	297	253	-	253
Colocaciones para vivienda	-	14	14	-	17	17
Colocaciones de consumo	-	4.151	4.151	-	3.155	3.155
TOTAL DE CASTIGOS	(3.554)	(624)	(4.178)	(2.160)	(903)	3.425
Provisiones constituidas	(10.178)	(13.651)	(23.829)	(4.697)	(9.909)	(14.606)
Provisiones liberadas	3.280	9.217	12.497	3.006	6.023	9.029
Deterioros	-	-	-	-	-	-
Recuperación de activos castigados	-	-	-	-	-	-
Reverso de deterioros	-	-	-	-	-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE	(10.452)	(5.058)	(15.510)	(3.851)	(4.789)	(8.640)

NOTA 12 INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle de los instrumentos designados como instrumentos financieros mantenidos como disponibles para la venta es el siguiente:

INVERSIONES COTIZADAS EN MERCADOS ACTIVOS: DEL ESTADO Y DEL BANCO CENTRAL:	2013 Disponibles para la venta	2012 Disponibles para la venta
	MM\$	MM\$
Instrumentos del Banco Central	13.747	15.441
Instrumentos de la Tesorería General de la República	-	9.059
Otros instrumentos fiscales	-	-
OTROS INSTRUMENTOS EMITIDOS EN EL PAÍS:		
Otros instrumentos emitidos en el país	216.378	323.179
Instrumentos emitidos en el exterior:		
Otros instrumentos emitidos en el exterior	200.141	162.669
Inversiones en fondos mutuos	-	-
Fondos administrados por terceros	-	-
Provisión por deterioro	-	-
TOTALES	430.266	510.348

Al 31 de diciembre de 2013, la cartera de instrumentos disponibles para la venta incluye una pérdida neta no realizada de MM\$(10.282) presentada en el patrimonio de dicho ejercicio. Asimismo, al 31 de diciembre de 2012, se incluye una utilidad neta no realizada de MM\$3.704, registrada como ajuste de valorización en el patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el Banco y su filial, no mantenían instrumentos de inversión hasta el vencimiento.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, bajo Instrumentos del Banco Central de Chile e Instrumentos de la Tesorería General de la República, se incluyen instrumentos vendidos con pacto de retrocompra a clientes e instituciones financieras, por un monto de MM\$10.537 y MM\$10.261 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los pactos de retrocompra tienen un vencimiento promedio de 1 días, respectivamente.
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, a juicio de la Administración los instrumentos de inversión no han sufrido deterioro.

NOTA 13 INVERSIONES EN SOCIEDADES

(a) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las principales inversiones en sociedades se detallan a continuación:

AL 31 DE DICIEMBRE DE: SOCIEDAD	2013			2012		
	Participación %	MM\$	Resultado utilidad	Participación %	MM\$	Resultado utilidad
Inversiones valorizadas a costo:						
Combanc (*)	0,57	20	-	0,57	20	-
IMERC-OTC S.A. (***)	1,12	145	-	-	-	-
Visa internacional (**)	-	-	-	-	-	127
TOTALES		165	-		20	127

(*) Con fecha 25 de febrero de 2005, Banco Consorcio adquirió 116 acciones de la Sociedad Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A. (Combanc), que posteriormente se vendieron 90 acciones.

Con fecha 14 de septiembre de 2012, Banco Consorcio adquirió 29 acciones de la Sociedad Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A. (Combanc) a Scotiabank.

Las cuales representan un 0,57% del capital accionario de dicha sociedad de apoyo al giro. Esta adquisición fue registrada al valor de costo.

(**) Corresponde a la venta de 2.638 acciones que Consorcio Tarjetas de Crédito tenía con Visa Internacional, las cuales fueron vendidas el 31 de octubre de 2012.

(***) Con fecha 16 de octubre del 2013, Banco Consorcio suscribió y pagó 112 acciones de la sociedad de apoyo al giro bancario IMERC-OTC S.A., sociedad autorizada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para invertir en la Cámara de Compensación de Derivados COMDER S.A.

(b) El movimiento de las inversiones en sociedades en los ejercicios 2013 y 2012, es el siguiente:

AL 31 DE DICIEMBRE DE:	2013	2012
	MM\$	MM\$
VALOR LIBRO INICIAL	20	8
COMPRA DE INVERSIONES	145	12
TOTAL	165	20

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no se han producido en el saldo movimientos por concepto de deterioro.

NOTA 14 ACTIVOS INTANGIBLES

(a) La composición del rubro al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

CONCEPTO	Años de vida útil MM\$	Años de amortización remanente MM\$	2013			2012		
			Saldo bruto MM\$	Amortización y deterioro acumulado MM\$	Saldo neto MM\$	Saldo bruto MM\$	Amortización y deterioro acumulado MM\$	Saldo neto
Intangibles adquiridos en forma independiente	5	5	1.597	(933)	664	1.365	(698)	667
TOTALES			1.597	(933)	664	1.365	(698)	667

(b) El movimiento del rubro activos intangibles durante el ejercicio 2013 y 2012, es el siguiente:

SALDO BRUTO	Intangibles adquiridos en forma independiente MM\$	Intangibles generados internamente MM\$	Total MM\$
Saldos al 1 de enero de 2013	1.365	-	1.365
Adquisiciones	232	-	232
Bajas del ejercicio	-	-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2013	1.597	-	1.597
Saldos al 1 de enero de 2012	1.322	-	1.322
Adquisiciones	43	-	43
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2012	1.365	-	1.365

NOTA 15 ACTIVO FIJO

(a) La composición y el movimiento de los activos fijos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

	Oficinas instalaciones MM\$	Muebles y equipos MM\$	Automóviles MM\$	Edificio MM\$	Otros MM\$	Total MM\$
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013						
COSTO						
Saldo al 1 de enero de 2013	120	825	20	4.934	1.338	7.237
Adiciones	-	59	23	-	110	192
Retiros / bajas	-	-	(20)	-	-	(20)
Trasposos	-	-	-	-	-	-
Subtotales	120	884	23	4.934	1.448	7.409
Depreciación acumulada	(19)	(684)	(4)	(281)	(487)	(1.475)
Deterioro	-	-	-	-	-	-
ACTIVO FIJO NETO						
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	101	200	19	4.653	961	5.934

	Oficinas instalaciones MM\$	Muebles y equipos MM\$	Automóviles MM\$	Edificio MM\$	Otros MM\$	Total MM\$
--	-----------------------------------	------------------------------	---------------------	------------------	---------------	---------------

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

COSTO

Saldo al 1 de enero de 2012	120	716	20	4.934	1.222	7.012
Adiciones	-	109	-	-	116	225
Retiros / bajas	-	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-	-	-
Subtotales	120	825	20	4.934	1.338	7.237
Depreciación acumulada	(17)	(557)	(15)	(195)	(300)	(1.084)
Deterioro	-	-	-	-	-	-

ACTIVO FIJO NETO

SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	103	268	5	4.739	1.038	6.153
---	------------	------------	----------	--------------	--------------	--------------

NOTA 16 IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

(a) Impuesto corriente

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco ha reconocido provisión de gasto por impuesto a la renta de primera categoría.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Banco presenta dentro del rubro de impuesto corriente los pagos provisionales mensuales:

ACTIVO	2013 MM\$	2012 MM\$
Pagos provisionales mensuales	17	2.316
Menos: Provisión Impuesto a la renta	-	(1.898)
TOTALES	17	418

PASIVO

Impuesto a la renta	4.901	-
Pagos provisionales mensuales	(2.948)	-
Otros impuestos por pagar	9	16
TOTALES	1.962	16

(b) Resultado por impuestos

El efecto del gasto tributario durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013 y 2012, se compone de los siguientes conceptos:

GASTOS POR IMPUESTA A LA RENTA:

	2013	2012
	MM\$	MM\$
Cargos impuesto renta	(4.910)	(1.914)
Otros abonos	-	-
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Abono por impuesto diferido del ejercicio	890	663
Impuesto renta por recuperar (PPUA)	1	(1)

(CARGO) ABONO NETO A RESULTADOS POR IMPUESTO A LA RENTA

(4.019)	(1.252)
---------	---------

(c) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

	2013		2012	
	Tasa de Impuesto %	Monto MM\$	Tasa de Impuesto %	Monto MM\$
Utilidad antes de impuestos		24.938		9.812
Impuesto a las ganancias tasa legal	20,00	4.988	20,00	1.962
Factores que afectan el gasto fiscal del ejercicio				
Agregados o deducciones:				
Gastos no deducibles (gastos financieros y no tributarios)	(3,9)	(969)	(7,20)	(710)
TASA EFECTIVA Y GASTO POR IMPUESTO A LA RENTA	16,1	4.019	12,8	1.252

(d) Efecto de impuestos diferidos en patrimonio

El impuesto diferido que ha sido reconocido con cargo o abono a patrimonio durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013 y 2012, se compone por los siguientes conceptos:

	2013	2012
	MM\$	MM\$
Instrumentos disponibles para la venta	3.496	(1.492)
TOTAL CARGO/(ABONO) EN PATRIMONIO (NOTA 25)	3.496	(1.492)

(e) Efecto de impuestos diferidos en resultado

Durante los años 2013 y 2012, el Banco y su filial han registrado en sus estados financieros los efectos de los impuestos diferidos.

A continuación se presentan los efectos por impuestos diferidos en el activo, pasivo y resultados asignados por diferencias temporarias:

	Al 31 de diciembre de 2013			Al 31 de diciembre de 2012		
	Activos MM\$	Pasivos MM\$	Neto MM\$	Activos MM\$	Pasivos MM\$	Neto MM\$
CONCEPTOS:						
Provisión del personal	555	-	555	152	-	152
Provisión de carteras	2.744	-	2.744	2.207	-	2.207
Intereses suspendidos	-	(618)	(618)	-	(374)	(374)
Diferencia tipo de cambio posición moneda extranjera	64	-	64	19	-	19
Otros conceptos	44	(25)	19	-	(37)	(37)
Operaciones de leasing (neto)	205	-	205	129	-	129
Forward	28	-	28	11	-	11
Subtotal	3.640	(643)	2.997	2.518	(411)	2107
Ajuste a valor razonable Instrumentos disponibles para la venta (*)	2.570	-	2.570	(926)	-	(926)
TOTAL ACTIVO (PASIVO) NETO	6.210	(643)	5.567	1.592	(411)	1.181

(*) Corresponde al pasivo por impuesto diferido determinado por el ajuste a valor razonable de la cartera de instrumentos disponibles para la venta que se presenta dentro del patrimonio rebajando el rubro Cuentas de Valoración (nota 25).

Efecto Circular conjunta N° 3478 y N° 47 Servicio Impuestos Internos

La presente solo informa la situación del Banco, sin incluir la filial que consolidan al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

El valor de los activos financieros y de los activos tributarios, sin perjuicio del hecho de que las operaciones no guarden relación entre sí o de que no obedecen a las carteras vencidas. Lo anterior conforme a los siguientes saldos:

	Activos a valor de los estados financieros MM\$	Total MM\$	Activos a valor tributario	
			Cartera vencida con garantía MM\$	Cartera vencida sin garantía MM\$
CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES AL				
31.12.2013				
Colocaciones comerciales	558.772	558.772	-	2.795
Colocaciones para vivienda	69.869	69.869	-	-
Colocaciones de consumo	68.532	68.532	-	4.814
TOTALES	697.173	697.173	-	7.609

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES AL 31.12.2012	Activos a valor de los estados financieros MM\$	Total MM\$	Activos a valor tributario	
			Cartera vencida con garantía MM\$	Cartera vencida sin garantía MM\$
Colocaciones comerciales	229.214	229.214	23	514
Colocaciones para vivienda	54.700	54.700	-	-
Colocaciones de consumo	64.960	64.960	-	1.396
TOTALES	348.874	348.874	23	1.910

De acuerdo a Circular indicada y a instrucciones del SII, el valor de activos de estados financieros se presentan sobre bases individuales netos de provisiones de riesgo de crédito y no incluyen operaciones de leasing, factoring y cartera comprada.

PROVISIONES SOBRE CARTERA VENCIDA	Saldo al 01-01-2013 MM\$	Castigos contra provisiones MM\$	Provisiones constituidas MM\$	Provisiones liberadas MM\$	Saldo al 31-12-2013 MM\$
Colocaciones comerciales	537	-	2.258	-	2.795
Colocaciones para vivienda	27	-	50	-	77
Colocaciones de consumo	831	-	1.111	-	1.942
TOTALES	1.395	-	3.419	-	4.814

PROVISIONES SOBRE CARTERA VENCIDA	Saldo al 01-01-2012 MM\$	Castigos contra provisiones MM\$	Provisiones liberadas MM\$	Saldo al 31-12-2012 MM\$
Colocaciones comerciales	477	60	-	537
Colocaciones para vivienda	29	-	2	27
Colocaciones de consumo	1.063	-	232	831
TOTALES	1.569	60	234	1.395

CASTIGOS DIRECTOS Y RECUPERACIONES AL 31.12.2013

	MM\$
Castigos directos Art. 31 N° 4 inciso segundo Ley de la Renta	3.814
Condonaciones que originaron liberaciones de provisiones	-
Recuperaciones o renegociación de créditos castigados	817
TOTAL	4.631

CASTIGOS DIRECTOS Y RECUPERACIONES AL 31.12.2012

	MM\$
Castigos directos Art. 31 N° 4 inciso segundo Ley de la Renta	2.452
Condonaciones que originaron liberaciones de provisiones	-
Recuperaciones o renegociación de créditos castigados	726
TOTAL	3.178

APLICACIONES DE ART. 31 N° 4 AL 31.12.2013

MM\$

Castigos conforme al inciso primero	-
Condonaciones según inciso tercero	-
TOTAL	-

APLICACIONES DE ART. 31 N° 4 AL 31.12.2012

MM\$

Castigos conforme al inciso primero	-
Condonaciones según inciso tercero	-
TOTAL	-

NOTA 17 OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la composición del rubro es la siguiente:

OTROS ACTIVOS:	2013	2012
	MM\$	MM\$
Activos para leasing	594	-
Depósitos de dinero en garantía	258	155
Gastos anticipados	-	42
Operaciones pendientes deudoras	290	118
Cuentas por cobrar	3.640	13.511
Impuestos por recuperar	-	132
TOTALES	4.782	13.958

NOTA 18 DEPÓSITOS Y OTRAS OBLIGACIONES A LA VISTA Y CAPTACIONES A PLAZO

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la composición del rubro es la siguiente:

(A) DEPÓSITOS Y OTRAS OBLIGACIONES A LA VISTA	2013	2012
	MM\$	MM\$
Cuentas corrientes	1.245	1.065
Otros depósitos y cuentas a la vista	4.670	3.622
Otras obligaciones a la vista	35.872	21.019
TOTALES	41.787	25.706

(B) DEPÓSITOS Y OTRAS CAPTACIONES A PLAZO

Depósitos a plazo	1.026.860	945.962
TOTALES	1.026.860	945.962

NOTA 19 OBLIGACIONES CON BANCOS

Al cierre de los estados financieros 2013 y 2012, la composición del rubro obligaciones con bancos, es la siguiente:

	2013	2012
	MM\$	MM\$
Préstamos obtenidos de entidades Financieras y Banco Central de Chile:		
Otras obligaciones con el Banco Central de Chile	-	-
Subtotales	-	-
Préstamos de instituciones financieras en el país:		
Préstamos interbancarios	4.001	-
Subtotales	4.001	-
Préstamos en el exterior:		
Financiamiento de comercio exterior	12.362	1.198
Préstamos y otras obligaciones	209	5
Subtotales	12.571	1.203
TOTALES	16.572	1.203

NOTA 20 OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la composición del rubro Otras obligaciones financieras, es la siguiente:

	2013	2012
	MM\$	MM\$
OBLIGACIONES CON EL SECTOR PÚBLICO:		
Financiamientos de CORFO	-	-
Obligaciones con otros organismos gubernamentales	-	-
Subtotales	-	-
Otras obligaciones en el país:		
Adeudados a operaciones de tarjetas de créditos	49	43
Otras créditos obtenidos en el país	-	-
Subtotales	49	43
Obligaciones con el exterior:		
Adeudados a operaciones de tarjetas de créditos	-	-
Otras créditos obtenidos en el país	-	-
Subtotales	-	-
TOTALES	49	43

NOTA 21 INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la composición del saldo de este rubro es la siguiente:

	2013	2012
	MM\$	MM\$
Bonos corrientes(b)	58.111	-
Bonos subordinados(a)	33.559	32.825
TOTALES	91.670	32.825

(a) Con fecha 21 de noviembre de 2011, se procedió a emitir y colocar bonos subordinados, por UF1.500.000, a una tasa de emisión del 4% anual y tasa de colocación del 4,4% anual, con vencimiento hasta octubre 2031.

(b) Con fecha 5 de julio de 2013 se han emitido Bonos Corrientes los cuales se detallan a continuación:

DETALLE	PESOS	UF
Serie bono	BCNO-D0613	BCNO-0613
Fecha de emisión	05/07/2013	05/07/2013
Monto emisión	22,800,000,000	1,500,000.00
Tasa emisión	6.4	3.7
Tasa de colocación	6.39	3.54
Plazo	3 años	5 años
Amortización intereses	Si	Si
Amortización capital	No	No

NOTA 22 PROVISIONES

(a) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la composición del saldo de este rubro es la siguiente:

	2013	2012
	MM\$	MM\$
Provisiones para beneficios y remuneración del personal	766	815
Provisiones para dividendo mínimo	6.276	2.632
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	1.417	1.012
TOTALES	8.459	4.459

(b) A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante el ejercicio 2013 y 2012

	Provisiones sobre				TOTAL MM\$
	BENEFICIOS Y REMUNERACIONES AL PERSONAL MM\$	RIESGO DE CRÉDITOS CONTINGENTES MM\$	PROVISIONES PARA DIVIDENDOS MÍNIMOS MM\$	PROVISIONES POR CONTINGENCIAS MM\$	
SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2013	815	1.012	2.632	-	4.459
Provisiones constituidas	150	1.417	6.276	-	7.843
Aplicación de las provisiones	(199)	(1.012)	(2.632)	-	(3.843)
Liberación de provisiones	-	-	-	-	-
Otras movimientos	-	-	-	-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	766	1.417	6.276	-	8.459

	Provisiones sobre				TOTAL MM\$
	BENEFICIOS Y REMUNERACIONES AL PERSONAL	RIESGO DE CRÉDITOS CONTINGENTES MM\$	PROVISIONES PARA DIVIDENDOS MÍNIMOS MM\$	PROVISIONES POR CONTINGENCIAS MM\$	
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	
SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2012	629	128	2.631	-	3.388
Provisiones constituidas	385	1.012	2.632	-	4.029
Aplicación de las provisiones	(199)	(128)	(2.631)	-	(2.958)
Liberación de provisiones	-	-	-	-	-
Otras movimientos	-	-	-	-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	815	1.012	2.632	-	4.459

(c) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal

	2013 MM\$	2012 MM\$
Provisión por otros beneficios al personal	352	353
Provisión de vacaciones	414	462
TOTALES	766	815

NOTA 23 OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la composición del rubro es la siguiente:

	2013 MM\$	2012 MM\$
Operaciones pendientes acreedoras	398	570
Provisión de gastos	793	554
Impuestos por pagar	332	184
Acreedores varios	11	13
Remuneraciones por pagar	45	34
Cuentas por pagar	3.083	2.176
Otros	3	5
TOTALES	4.665	3.536

NOTA 24 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:

	2013 MM\$	2012 MM\$
CUSTODIA DE VALORES:		
Valores custodiados en poder del Banco	1.141.943	968.905
COMPROMISOS:		
Créditos aprobados y no desembolsados	23.325	22.457
Otros compromisos de crédito	6.936	-
TOTALES	1.172.204	991.362

(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:

	2013 MM\$	2012 MM\$
Boletas de garantía	15.821	12.770
Provisiones constituidas	(365)	(137)
TOTALES	15.456	12.633

NOTA 25 PATRIMONIO

(a) Movimiento referente a las cuentas de capital y reservas (atribuible a accionistas del Banco)

CONCEPTO	Atribuible a propietarios del banco									
	Número de acciones	Capital	Reservas	Cuentas de valorización	Utilidades retenidas ejercicios anteriores	Utilidades (pérdidas) del período	Provisión dividendos mínimos	Sub. total atribuible a tenedores patrimoniales	Interés no controlador	Total
AL 1 DE ENERO DE 2012	42.504	71.836	-	(2.262)	-	8.769	(2.631)	75.712	17	75.729
Distribución de resultado del ejercicio anterior	4.852	8.769	-	-	-	(8.769)	2.631	2.631	-	2.631
Aumento de capital	49.892	90.118	-	-	-	-	-	90.118	-	90.118
Variación en cartera disponible para la venta	-	-	-	7.458	-	-	-	7.458	-	7.458
Variación impuestos diferidos en cartera disponible para la venta	-	-	-	(1.492)	-	-	-	(1.492)	-	(1.492)
Provisión para dividendos mínimos	-	-	-	-	-	-	(2.568)	(2.568)	-	(2.568)
Utilidad del ejercicio 2012	-	-	-	-	-	8.560	-	8.560	-	8.560
Interés no controlador	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	97.248	170.723	-	3.704	-	8.560	(2.568)	180.419	18	180.437

Atribuible a propietarios del banco

CONCEPTO	Número de acciones	Capital	Reservas	Cuentas de valorización	Utilidades retenidas ejercicios anteriores	Utilidades (pérdidas) del período	Provisión dividendos mínimos	Sub. total atribuible a tenedores patrimoniales	Interés no controlador	Total
AL 1 DE ENERO DE 2013	97.248	170.723	-	3.704	-	8.560	(2.568)	180.419	18	180.437
Distribución de resultado del ejercicio anterior	2.339	4.280	-	-	-	(8.560)	2.568	(1.712)	-	(1.712)
Aumento de capital	10.800	20.127	-	-	-	-	-	20.127	-	20.127
Variación en cartera disponible para la venta	-	-	-	(17.482)	-	-	-	(17.482)	-	(17.482)
Variación impuestos diferidos en cartera disponible para la venta	-	-	-	3.496	-	-	-	3.496	-	3.496
Provisión para dividendos mínimos	-	-	-	-	-	-	(6.276)	(6.276)	-	(6.276)
Utilidad del ejercicio 2013	-	-	-	-	-	20.919	-	20.919	-	20.919
Interés no controlador	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	110.387	195.130	-	(10.282)	-	20.919	(6.276)	199.491	18	199.509

(b) Capital social y acciones preferentes

AÑO 2013

- Con fecha 5 de abril de 2013 se emitieron 2.339 acciones con cargo a utilidades del año 2012 por MM\$4.280.
- Con fecha 26 de diciembre de 2013 se suscribieron y pagaron 10.800 acciones por MM\$20.127.

AÑO 2012

- Con fecha 27 de abril de 2012 se emitieron 4.852 acciones con cargo a utilidades del año 2011 por MM\$8.769.
- Con fecha 4 de junio de 2012 se pagaron 5.850 acciones por un valor de MM\$10.588.
- Con fecha 27 de junio de 2012 se suscribieron y pagaron 2.042 acciones por MM\$3.696.
- Con fecha 14 de septiembre de 2012 se suscribieron y pagaron 36.100 acciones por MM\$65.173.
- Con fecha 27 de septiembre de 2012 se suscribieron y pagaron 5.900 acciones por MM\$10.661.
- El movimiento de las acciones durante el período 2013 y 2012, es el siguiente:

Acciones ordinarias

	2013 Número	2012 Número
Emitidas al 1 de enero	97.248	42.504
Capitalización utilidades	2.339	4.852
Emisión de acciones pagadas	10.800	49.892
Opciones de acciones ejercidas	-	-
EMITIDAS AL 31 DE DICIEMBRE	110.387	97.248

b.1) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la distribución de accionistas es la siguiente:

	2013 Acciones		2012 Acciones	
	Nº de Acciones	% de Participación	Nº de Acciones	% de Participación
Consortio Financiero S.A.	62.642	56,75	55.186	56,75
Consortio Inversiones Dos Ltda.	47.745	43,25	42.062	43,25
TOTALES	110.387	100	97.248	100

La propiedad de Banco Consortio pertenece a Consortio Financiero S.A., dado que este último mantiene un 56,75% de las acciones.

(c) Dividendos

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012, los siguientes dividendos fueron pagadas por el grupo:

	2013 MM\$	2012 MM\$
Distribución de dividendos (*)	4.280	-
TOTALES	4.280	-

(*) Con fecha 5 de abril de 2013 se realizó Junta General Ordinaria de Accionistas, se decidió realizar una distribución de dividendos por MM\$4.280, equivalente al 50% de las utilidades del ejercicio 2012, el que fue pagado en la misma fecha.

(d) Al 31 de diciembre la composición de la utilidad diluida y utilidad básica es la siguiente:

	2013 MM\$	2012 MM\$
Utilidad diluida y utilidad básica		
Beneficio básico por acción		
Resultado neto del ejercicio	20.919	8.560
Número medio ponderado de acciones en circulación	99.902	64.747
Conversión asumida de deuda convertible		
Número ajustado de acciones	99.902	64.747
Beneficio básico por acción	0,209	0,1322
Beneficio diluido por acción		
Resultado neto del ejercicio	20.919	8.560
Número medio ponderado de acciones en circulación	99.902	64.747
Efecto diluido de:		
Conversión asumida de deuda convertible	-	-
conversión de acciones ordinarias	-	-
Derechos de opciones	-	-
Número ajustado de acciones	99.902	64.747
Beneficio diluido por acción	0,209	0,1322

(e) Naturaleza y destino de las reservas

Reservas de valor razonable:

La reserva de valor razonable incluye los cambios netos acumulados en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta hasta que la inversión es reconocida o deteriorada.

(f) Intereses minoritarios

El detalle por sociedad consolidada del saldo del interés minoritario incluido en el cuadro del patrimonio, se presenta a de acuerdo a lo siguiente:

SOCIEDAD	2013	2012
	MM\$	MM\$
Consortio Agencia de Valores S.A.	18	18
TOTALES	18	18

A continuación se detalla el monto de la participación en el resultado de los ejercicios 2012 y 2011 del interés minoritario que no participa en la consolidación:

SOCIEDAD	2013	2012
	MM\$	MM\$
Consortio Agencia de Valores S.A.	(1)	(1)
TOTALES	(1)	(1)

NOTA 26 INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES Y REAJUSTES

(a) Al cierre de los estados financieros, la composición de ingresos por intereses y reajustes, es la siguiente:

	2013			2012		
	INTERESES	REAJUSTES	TOTAL	INTERESES	REAJUSTES	TOTAL
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
CARTERA NORMAL:						
Colocaciones comerciales	26.913	3.089	30.002	11.591	1.006	12.597
Colocaciones para vivienda	2.452	1.225	3.677	1.906	1.076	2.982
Colocaciones para consumo	14.534	-	14.534	13.004	-	13.004
Instrumentos de inversión	15.876	2.952	18.828	17.737	4.560	22.297
Contratos de retrocompra	-	-	-	64	-	64
Créditos otorgados a bancos	337	-	337	393	-	393
Otros ingresos por intereses y reajustes	339	-	339	241	-	241
Resultados de coberturas contables	(71)	-	(71)	-	-	-
SUBTOTALES	60.380	7.266	67.646	44.936	6.642	51.578

	INTERESES MM\$	REAJUSTES MM\$	TOTAL MM\$	INTERESES MM\$	REAJUSTES MM\$	TOTAL MM\$
CARTERA DETERIORADA:						
Recuperación de intereses y reajustes						
Colocaciones comerciales						
Colocaciones para consumo	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de inversión	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos por intereses y reajustes	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
Subtotales	-	-	-	-	-	-
TOTALES INGRESOS POR INTERESES Y REAJUSTES	60.380	7.266	67.646	44.936	6.642	51.578

(b) Al cierre del ejercicio el detalle de los ingresos por intereses y reajustes suspendidos de la cartera deteriorada, es el siguiente:

	2013			2012		
	INTERESES MM\$	REAJUSTES MM\$	TOTAL MM\$	INTERESES MM\$	REAJUSTES MM\$	TOTAL MM\$
		-	32	14	-	14
Colocaciones comerciales	32	-	1	2	-	2
Colocaciones para vivienda	1	-	133	75	-	75
Colocaciones para consumo	133	-	-	-	-	-
Instrumentos de Inversión	-					
TOTALES	166	-	166	91	-	91

(c) Al cierre de cada ejercicio el detalle de los gastos por intereses y reajustes, es el siguiente:

	2013			2012		
	INTERESES MM\$	REAJUSTES MM\$	TOTAL MM\$	INTERESES MM\$	REAJUSTES MM\$	TOTAL MM\$
Depósitos a la vista	40	-	40	9	-	9
Contratos de retrocompra	129	-	129	668	-	668
Depósitos y captaciones a plazo	46.494	216	46.710	35.237	70	35.307
Obligaciones con bancos	685	-	685	585	-	585
Instrumentos de Deudas Emitidos	2.712	1.390	4.102	1.366	824	2.190
Otras obligaciones financieras	-	331	331	-	280	280
Otros	50	-	50	21	-	21
TOTALES GASTOS POR INTERESES Y REAJUSTES	50.110	1.937	52.047	37.886	1.174	39.060

NOTA 27 INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES

Durante los ejercicios 2013 y 2012, el Banco y sus Filiales presentan los siguientes ingresos y gastos por comisiones:

	2013 MM\$	2012 MM\$
(a) INGRESOS POR COMISIONES		
Comisiones administración de cartera	261	222
Comisiones por recaudación PAC y prima de seguros	439	328
Comisiones por colocaciones contingentes	223	227
Comisiones por asesorías	580	755
Comisiones por operaciones de factoring	122	212
Comisiones por cuentas corrientes	-	1
Comisiones por boletas de garantías	11	12
Servicios de canje	5	3
Comisiones por servicios de tarjetas	33	39
Otras cuentas a la vista	21	4
Comisiones por uso de canales	764	1.059
Comisiones por prepagos y alzamientos	40	37
Comisiones por servicios de pago	2	-
Comisiones mantención líneas	190	43
Comisiones análisis de cartera para compras de crédito	250	-
Comisiones créditos sindicados	-	33
Otras	30	20
TOTALES DE INGRESOS POR COMISIONES	2.971	2.995
(b) GASTOS POR COMISIONES		
Comisiones por operaciones de tarjetas de crédito	(39)	(105)
Comisiones pagadas por intermediación	(372)	(312)
Comisiones pagadas por atención y referimiento de clientes	(263)	(266)
Comisiones pagadas por recaudación de créditos	(316)	(304)
TOTALES DE GASTOS POR COMISIONES	(990)	(987)

NOTA 28 RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle de los resultados por operaciones financieras es el siguiente:

	2013 MM\$	2012 MM\$
Utilidad por operaciones financieras		
Utilidad forward	21.332	19.962
Utilidad papeles Banco Central	12.868	8.107
Utilidad papeles Tesorería	781	570
Utilidad bonos	11.934	4.980
Utilidad fondos mutuos	1.078	446
Utilidad swaps	2.872	2.381
Utilidad dap	1.162	522
Utilidad venta cartera hipotecaria	3.275	1.573
Otros	-	4
SUBTOTAL UTILIDAD DE OPERACIONES FINANCIERAS	55.302	38.545

Pérdida por operaciones financieras		
Pérdida forward	(26.508)	(22.616)
Pérdida papeles Banco Central	(414)	(905)
Pérdida papeles Tesorería	(283)	(407)
Pérdida bonos	(193)	(683)
Pérdida dap	(55)	(452)
Pérdida swaps	(3.038)	(1.825)
Otros	(2)	(2)
SUBTOTAL PÉRDIDA DE OPERACIONES FINANCIERAS	(30.493)	(26.890)
TOTAL UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DE OPERACIONES FINANCIERAS	24.809	11.655

NOTA 29 RESULTADO DE CAMBIO NETO

El detalle de los resultados de cambio al cierre del ejercicio 2013 y 2012 es el siguiente:

	2013	2012
	MM\$	MM\$
Diferencia de cambio:		
Utilidad por diferencia de cambio	56.038	18.021
Pérdida por diferencia de cambio	(43.831)	(13.771)
TOTAL NETO	12.207	4.250

NOTA 30 PROVISIONES POR RIESGO DE CRÉDITO

El movimiento registrado durante el ejercicio 2013 y 2012 en los resultados por concepto de provisiones y deterioros se resume como sigue:

	Créditos y cuentas por cobrar a clientes					TOTAL
	Adeudado por bancos	Colocaciones comerciales	Colocaciones para vivienda	Colocaciones de consumo	Créditos contingentes	
2013	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Constitución de provisiones:						
Provisiones individuales	(156)	(14.191)	-	-	(1.782)	(16.129)
Provisiones grupales	-	(288)	(521)	(8.544)	(18)	(9.371)
RESULTADO POR CONSTITUCIÓN DE PROVISIONES	(156)	(14.479)	(521)	(8.544)	(1.800)	(25.500)
Liberación de provisiones:						
Provisiones individuales	158	7.589	-	-	1.375	9.122
Provisiones grupales	-	337	495	8.253	20	9.105
RESULTADO POR LIBERACIÓN DE PROVISIONES	158	7.926	495	8.253	1.395	18.227
Castigos de colocaciones	-	(297)	(14)	(4.151)	-	(4.462)
Recuperación de activos castigados	-	5	-	827	-	832
Reverso de deterioro	-	-	-	-	-	-
RESULTADO NETO PROVISIÓN POR RIESGO DE CRÉDITO	2	(6.845)	(40)	(3.615)	(405)	(10.903)

Créditos y cuentas por cobrar a clientes

2012	Adeudado por bancos MM\$	Colocaciones comerciales MM\$	Colocaciones para vivienda MM\$	Colocaciones de consumo MM\$	Créditos contingentes MM\$	TOTAL MM\$
Constitución de provisiones:						
Provisiones individuales	(88)	(4.724)	-	-	(1.179)	(5.991)
Provisiones grupales	-	(219)	(611)	(9.052)	(17)	(9.899)
RESULTADO POR CONSTITUCIÓN DE PROVISIONES	(88)	(4.943)	(611)	(9.052)	(1.196)	(15.890)
Liberación de provisiones:						
Provisiones individuales	86	3.280	-	-	304	3.670
Provisiones grupales	-	141	584	8.492	9	9.226
RESULTADO POR LIBERACIÓN DE PROVISIONES	86	3.421	584	8.492	313	12.896
Castigos de colocaciones	-	(253)	(17)	(3.155)	-	(3.425)
Recuperación de activos castigados	-	61	-	726	-	787
Reverso de deterioro	-	-	-	-	-	-
RESULTADO NETO PROVISIÓN POR RIESGO DE CRÉDITO	(2)	(1.714)	(44)	(2.989)	(883)	(5.632)

A juicio de la Administración, las provisiones constituidas por riesgo de crédito y por deterioro cubren todas las eventuales pérdidas que pueden derivarse de la no recuperación de activos, según los antecedentes examinados por el Banco y su filial.

NOTA 31 REMUNERACIONES Y GASTOS DE PERSONAL

La composición del gasto por remuneraciones y gastos del personal durante el ejercicio 2013 y 2012, es la siguiente:

	2013 MM\$	2012 MM\$
Remuneraciones	8.938	7.459
Horas extraordinarias	24	27
Leyes sociales	311	269
Movilización Legal	130	112
Bonos	539	323
Indemnizaciones legales pagadas	347	128
Vacaciones del personal	45	186
Seguro de vida y salud	3	3
Colación personal	457	384
Evento fin de año	11	1
Colación jornada extraordinaria	-	-
Uniforme del personal	-	-
Consumos del personal cafetería	-	1
Gastos de capacitación	64	78
Asesoría de personal	-	-
Indemnizaciones por juicios laborales	44	-
Otros gastos de personal	409	135
Honorarios	230	170
TOTALES	11.552	9.276

NOTA 32 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la composición del rubro es la siguiente:

	2013	2012
	MM\$	MM\$
Materiales de oficinas	196	123
Mantenimiento y reparación de activo fijo	222	216
Arriendos de oficinas	354	213
Arriendos de equipos	131	142
Honorarios por asesorías	965	390
Honorarios por auditoría de los estados financieros	125	132
Otros gastos generales de administración	567	850
Mantención oficinas	90	85
Gastos Bancos corresponsales	222	255
Primas de seguros	30	32
Alumbrado, calefacción y otros servicios	96	93
Servicios de vigilancia y transportes de valores	158	95
Gastos de representación y desplazamiento de personas	76	55
Gastos judiciales y notariales	98	117
Gastos de informática y comunicaciones	1.200	1.070
Gastos del directorio	155	81
Publicidad y propaganda	633	253
Contribuciones bienes raíces	46	45
Patentes comerciales	377	339
Aportes Superintendencia de Bancos	352	229
Aportes a otras entidades	57	33
Multas aplicados por la SBIF	12	-
Multas aplicados por otros organismos	22	22
TOTALES	6.184	4.870

NOTA 33 DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIORO

(a) Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones, amortizaciones y deterioro durante el ejercicio 2013 y 2012, se detallan a continuación:

	2013	2012
	MM\$	MM\$
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES:		
Depreciación del activo fijo	408	386
Amortizaciones de intangibles	235	247
TOTALES	643	633

(b) La conciliación entre los valores libros entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

2013	Depreciación, amortización y deterioro		
	ACTIVO FIJO	INTANGIBLES	TOTAL
	MM\$	MM\$	MM\$
Saldos al 1 de enero			
Cargos por depreciación, amortización y deterioro del ejercicio	(408)	(235)	(643)
Bajas y ventas del ejercicio	(20)	-	(20)
Adquisición de activos	192	232	424
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	(236)	(3)	(239)

2012	Depreciación, amortización y deterioro		
	ACTIVO FIJO	INTANGIBLES	TOTAL
	MM\$	MM\$	MM\$
Saldos al 1 de enero			
Cargos por depreciación, amortización y deterioro del ejercicio	(386)	(247)	(633)
Bajas y ventas del ejercicio	-	-	-
Adquisición de activos	1.048	43	1.091
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	662	(204)	458

NOTA 34 OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES

(a) Otros ingresos operacionales

Al cierre de cada ejercicio, el Banco y sus filiales, presentan otros ingresos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

CONCEPTO	2013	2012
	MM\$	MM\$
Ingresos por bienes recibidos en pago		
Utilidad por venta de bienes recibidos en pago	-	-
Subtotales	-	-
Liberación de provisiones por contingencias		
Provisiones adicionales	-	-
Provisiones adicionales para colocaciones	-	-
Otras provisiones por contingencias	-	-
Subtotales	-	-
Otros ingresos		
Utilidad por venta de activo fijo	9	-
Arriendo de bienes del activo fijo	-	-
Recuperación de gastos	-	-
Ingresos por venta créditos hipotecarios	28	3
Ingresos gastos de cobranza	220	201
Otros ingresos	194	101
Ingresos por asesorías financieras		-
Subtotales	451	305
TOTALES	451	305

(b) Otros gastos operacionales

Durante el ejercicio 2013 y 2012, el Banco presenta otros gastos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	2013	2012
	MM\$	MM\$
OTROS GASTOS:		
Castigos de bienes recibidos en pago	-	-
Provisiones adicionales para colocaciones	-	-
Pérdida por venta de activo fijo	-	-
Otros castigos moneda extranjera	-	-
Pagos de seguros	532	421
Pagos de seguros desgravamen	15	18
Gastos operacionales hipotecarios	43	42
Gastos operacionales comerciales	203	152
Otros gastos	34	7
TOTALES	827	640

NOTA 35 OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2013 la mayoría de las acciones del Banco son de propiedad de Consorcio Financiero S.A., correspondiente a 62.642 acciones, de un total de 110.387 acciones en circulación.

(a) Otros activos y pasivos con partes relacionadas

ACTIVOS:	ENTIDAD	2013 MM\$
Cuenta por cobrar por comisión de recaudación de seguros	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	61
Cuenta por cobrar por comisión de administración de cartera hipotecaria	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	22
Cuenta por cobrar por comisión uso de canales por venta de seguros	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	132
Cuenta por cobrar por comisión uso de canales y recaudación por venta de seguros	Consorcio Nacional de Seguros Generales S.A.	4
Cuenta por cobrar por comisión de administración de cartera hipotecaria	CN Life Compañía de Seguros S.A.	4
	TOTAL ACTIVOS	223

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

PASIVOS:	ENTIDAD	2013 MM\$
Cuenta por pagar por recaudación descuento por planilla	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	73
Cuenta por pagar por prepagos recaudados	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	490
Cuenta por pagar por primas de seguros recaudadas	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	115
Cuenta por pagar por dividendos por recaudados	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	411
Cuenta corriente bancaria	Consorcio Corredora de Bolsa S.A.	330
Cuenta corriente bancaria	CN Life Compañía de Seguros S.A. Compañía de Seguros de Vida	8
Cuenta corriente bancaria	Consorcio Nacional de Seguros S.A. Compañía de Seguros Nacionales	101
Cuenta corriente bancaria	Consorcio Nacional de Seguros S.A. Compañía de Seguros Generales.	38
Cuenta corriente bancaria	Consorcio Financiero S.A.	-
TOTAL PASIVOS		1.566

PASIVOS:	ENTIDAD	2013 MUS\$
Cuenta corriente bancaria	Consorcio Corredora de Bolsa S.A.	8
Cuenta corriente bancaria	CN Life Compañía de Seguros S.A. Compañía de Seguros de Vida	195
Cuenta corriente bancaria	Consorcio Nacional de Seguros S.A. Compañía de Seguros Generales	4
Cuenta corriente bancaria	Consorcio Nacional de Seguros S.A.	12
Cuenta corriente bancaria	Consorcio Financiero	7
TOTAL PASIVOS		226

ACTIVOS:	ENTIDAD	2012 MUS\$
Cuenta por cobrar por comisión de recaudación de seguros	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	81
Cuenta por cobrar por comisión de administración de cartera hipotecaria	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	18
Cuenta por cobrar por comisión recaudación primas de seguro	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	-
Cuenta por cobrar por comisión uso de canales por venta de seguros	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	284
Cuenta por cobrar por operaciones hipotecarias	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	34
Cuenta por cobrar por comisión de administración de cartera hipotecaria	CN Life Compañía de Seguros S.A.	7
TOTAL ACTIVOS		424

PASIVOS:	ENTIDAD	2012 MM\$
Cuenta por pagar por recaudación descuento por planilla	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	178
Cuenta por pagar por prepagos recaudados	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	98
Cuenta por pagar por primas de seguros recaudadas	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	320
Cuenta por pagar por dividendos por recaudados	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	71
Cuenta corriente bancaria	Consorcio Corredora de Bolsa S.A.	285
Cuenta corriente bancaria	CN Life Compañía de Seguros S.A. Compañía de Seguros de Vida	27
Cuenta corriente bancaria	Consorcio Nacional de Seguros S.A.	8
Cuenta corriente bancaria	Compañía de Seguros Nacionales	41
		1.028

PASIVOS:	ENTIDAD	2012 MM\$
Cuenta corriente bancaria	Consorcio Corredora de Bolsa S.A.	9
Cuenta corriente bancaria	CN Life Compañía de Seguros S.A. Compañía de Seguros de Vida	-
Cuenta corriente bancaria	Consorcio Nacional de Seguros S.A. Compañía de Seguros Generales	7
Cuenta corriente bancaria	Consorcio Nacional de Seguros S.A.	5
Cuenta corriente bancaria	Consorcio Financiero	7
	TOTAL PASIVOS	28

(b) Tipos de ingresos reconocidos

DETALLE	ENTIDAD	2013 MM\$
Comisión administración cartera hipotecaria	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	261
Comisión recaudación primas de seguro	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	203
Comisión uso de canales por venta de seguros	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	764
Diferencia de precio en venta de mutuos hipotecarios endosables	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	3.275
Servicios administrativos	Consorcio Agencia de Valores S.A.	33
Arriendo de espacio físico	Consorcio Agencia de Valores S.A.	3
Servicio por Recaudación PAC	CN Life Compañía de Seguros	1
Servicio por Recaudación PAC	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros	132
Servicio por Recaudación PAC	Compañía de Seguros Generales	93
Servicio por Recaudación PAC	Consorcio Corredores de Bolsa	10
Servicios de Pagos	Compañía de Seguros Generales	1
Servicios de Pagos	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros	1
	TOTALES INGRESOS	4.777

DETALLE	ENTIDAD	2013 MM\$
Comisión Administración Cartera Hipotecaria	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	222
Comisión Recaudación Primas de Seguro	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	312
Comisión Uso de Canales por venta de seguros	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	1.060
Diferencia de Precio en Venta de Mutuos Hipotecarios	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	1.573
Endosables	Consorcio Agencia de Valores S.A.	
Servicios Administrativos	Consorcio Agencia de Valores S.A.	33
Arriendo de Espacio Físico		3
TOTALES INGRESOS		3.203

(c) Gastos reconocidos

DETALLE	ENTIDAD	2013 MM\$
Comisiones por atención y referimiento de clientes	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	263
Comisión por recaudación descuento por planilla	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	305
Comisión por recaudación	Asesorías Varias S.A.	10
Seguros pagados	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	547
Comisiones pagadas por intermediación	Consorcio Corredores de Bolsa S.A.	169
Arriendos pagados	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	232
TOTALES GASTOS		1.526

DETALLE	ENTIDAD	2012 MM\$
Comisiones por atención y referimiento de clientes	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	266
Comisión por recaudación descuento por planilla	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	293
Comisión por recaudación	Asesorías Varias S.A.	11
Seguros pagados	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	436
Comisiones pagadas por intermediación	Consorcio Corredores de Bolsa S.A.	92
Arriendos pagados	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	118
TOTALES GASTOS		1.216

(d) Créditos con partes relacionadas y otros

Al 31 de diciembre de 2013 el detalle de los créditos con relacionados es el siguiente:

CRÉDITOS COMERCIALES	Crédito	(-)Provisiones	Neto MUS\$
Consorcio Corredores de Bolsa S.A.	14.206	(31)	14.175
CIC S.A.	1.325	(3)	1.322

CRÉDITOS COMERCIALES

	Crédito	(-)Provisiones	Neto MUS\$
Inmob. Vicente Valdés S.A.	489	(21)	468
Agr. y coml del Mar S.A.	2.472	(106)	2.366
Hormigones BSA	4.599	(80)	4.519
Yelcho inmobiliaria Ltda.	804	-	804
Los Parques S.A.	3.009	(7)	3.002
Foodgroup S.A.	293	(41)	252
Constr. e Inmob. Alonso de Córdova S.A.	10.096	-	10.096
Constructora Valle Grande	6.889	(3)	6.886

CRÉDITOS BOLETAS DE GARANTÍAS

	MM\$
Inversiones el Montijo	1.924
CN Life Compañía de Seguros S.A.	140
Constructora Santo Tomas	122

COMPRA CON PACTO DE RETROVENTA

	MM\$
Consorcio Corredores de Bolsa S.A.	14.682

DERIVADOS DE SEGUROS DE CAMBIO

	MM\$
Consorcio Corredores de Bolsa S.A.	15.641
Compañía Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros	8.714

Durante el año 2013 se han realizado algunas operaciones de Captaciones de Depósitos a Plazo y Derivados de Seguros de Cambio cuyos saldos al 31 de diciembre 2013 son los que se indican.

También se han realizado operaciones Spot con estas empresas, como parte normal del giro del Banco.

DEPÓSITOS A PLAZO

	MM\$
Consorcio Corredores de Bolsa S.A.	193.947

DEPÓSITOS A PLAZO

	MM\$
Compañía Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros	1.999

DERIVADOS DE SEGUROS DE CAMBIO

	MM\$
CN Life Compañía de Seguros S.A.	17.139
Compañía Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros	159.118
Compañía Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros	1.765

Al 31 de diciembre de 2012 el detalle de los créditos con relacionados es el siguiente:

CRÉDITOS COMERCIALES	Crédito	(-)Provisiones	Neto MUS\$
Consortio Corredores de Bolsa S.A.	15.096	(33)	15.063

CRÉDITOS COMERCIALES	Crédito	(-)Provisiones	Neto MM\$
CIC S.A.	1.832	(32)	1.800
Cemento Búfalo S.A.	2.022	(35)	1.967
Hurtado Vucuña, Juan Jose	309	(5)	304

CRÉDITOS BOLETAS DE GARANTÍAS	MM\$
Sin movimiento	-

COMPRA CON PACTO DE RETROVENTA	MM\$
Consortio Corredores de Bolsa S.A.	4.004

DERIVADOS DE SEGUROS DE CAMBIOS	MUS\$
Sin movimiento	-

Durante el año 2012 se han realizado algunas operaciones de Captaciones de Depósitos a Plazo y Derivados de Seguros de Cambio cuyos saldos al 31 de diciembre 2012 son los que se indican. También se han realizado operaciones Spot con estas empresas, como parte normal del giro del Banco.

DEPÓSITOS A PLAZO	MM\$
Compañía Seguros de Vida Consortio Nacional de Seguros	22.100
Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A.	2.500

DEPÓSITOS A PLAZO	MUS\$
Compañía Seguros de Vida Consortio Nacional de Seguros	2.500

DERIVADOS DE SEGUROS DE CAMBIO	MUS\$
CN Life Compañía de Seguros S.A.	2.500
Compañía Seguros de Vida Consortio Nacional de Seguros	1.655
Compañía Seguros Generales Consortio Nacional de Seguros	6.406

e) Otras transacciones con partes relacionadas

e.1) Contratos con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco y sus filiales mantienen contratos con otras partes relacionadas, según el siguiente detalle:

- Con fecha 1 de abril de 2010, el Banco y Compañía de Seguros de Vida Consortio Nacional de Seguros S.A., convienen en un contrato de Recaudación de Cuotas por descuentos por Planilla de las rentas Vitalicias a deudores de créditos de consumo del Banco.
- Con fecha 1 de abril de 2010, el Banco y CNLIFE Compañía de Seguros de Vida S.A., convienen en un contrato de Recaudación de Cuotas por descuentos por Planilla de las rentas Vitalicias a deudores de créditos de consumo del Banco.

- Con fecha 1 de abril de 2010 se suscribe contrato de prestación de servicio entre el Banco y Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A. en el cual el Banco le encarga a la Compañía de Seguros la prestación de servicios por atención de clientes del Banco, la prospección de mercado y/o referimiento de clientes que manifiesten algún grado de interés en los productos ofrecidos por el Banco. El precio por los servicios prestados se incorporan como anexo al contrato.
- Con fecha 3 de mayo de 2010, el Banco y Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A., convienen en un contrato de Administración de Mutuos Hipotecarios Endosables, por este concepto el Banco recibirá una remuneración mensual equivalentes a un 0,1% anual, calculada en cada oportunidad de pago sobre los saldos insolutos de las deudas del total de la cartera administrada.
- Con fecha 3 de mayo de 2010, el Banco y CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A. convienen en un contrato de Administración de Mutuos Hipotecarios Endosables, por este concepto el Banco recibirá una remuneración mensual equivalentes a un 0,1% anual, calculada en cada oportunidad de pago sobre los saldos insolutos de las deudas del total de la cartera administrada.
- Con fecha 16 de junio de 2010, el Banco suscribe un contrato de arrendamiento con Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A., el cual arrienda parte de las oficinas del piso 7 y estacionamientos, ubicados en Av. El Bosque N° 130 y 180. La duración del contrato es de 5 años, que puede ser renovable.
- Con fecha 1 de Octubre de 2012, el Banco suscribe contrato de Recaudación por Pago automático de Cuentas con Consorcio Seguros CN Life S.A.
- Con fecha 1 de Noviembre de 2012, el Banco suscribe contrato de Recaudación por Pago automático de Cuentas con Consorcio Seguros Generales S.A.
- Con fecha 2 de enero de 2013, el Banco suscribe contrato de Recaudación por Pago automático de Cuentas con Consorcio Seguros de Vida S.A.
- Con fecha 1 de Octubre de 2013, el Banco suscribe contrato de Recaudación por Pago automático de Cuentas con Consorcio Corredores de Bolsa S.A.
- Con fecha 12 de agosto de 2013, el Banco suscribe contratos de arrendamientos con Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de seguros S.A. por los siguientes inmuebles: Avenida Balmaceda N° 2532 Antofagasta, Avenida San Martín N° 418 piso 3 Concepción, Avenida Providencia N° 2653 piso 19 Comuna de Providencia, Avenida Libertad N° 601 Viña del Mar. La duración de los contratos son de 1 año renovables automáticamente
- Con fecha 12 de agosto de 2013, el Banco suscribe contrato de arrendamiento con Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de seguros S.A. por el Inmueble ubicado en Avenida Apoquindo N° 4760 Comuna de Las Condes. La duración de los contratos es de 10 años renovables cada 2 años por períodos sucesivos.
- Con fecha 29 de Agosto de 2013, el Banco suscribe contrato por Servicio de Abonos Masivos Multibanco de Cuentas con CN Life Compañía de Seguros de Vida.
- Con fecha 29 de Agosto y 5 de septiembre de 2013, el Banco suscribe contrato por Servicio de Abonos Masivos Multibanco, con Consorcio Nacional de Seguros de Vida S.A.
- Con fecha 29 de Agosto de 2013, el Banco suscribe contrato por Servicio de Abonos Masivos Multibanco, con Consorcio Corredores de Bolsa S.A.
- Con fecha 5 de septiembre de 2013, el Banco suscribe contrato por Servicio de Abonos Masivos Multibanco, con Consorcio Nacional de Seguros Generales S.A.

e.2) Pagos al directorio y personal clave de la gerencia

Las remuneraciones recibidas por el personal clave de la dirección corresponden a dietas del directorio, remuneraciones pactadas en contrato y bonos por desempeño, las que ascienden a MM\$2.098 y MM\$1.510 al 31 de diciembre de 2013 y 2012 respectivamente.

e.3) Entidades del grupo

El Banco presenta la siguiente relación en inversiones con entidades del grupo:

	% Participación
Consortio Agencia de Valores S.A.	99,24
Consortio Tarjetas de Créditos S.A.	99,99

e.4) Conformación del personal clave

Al 31 de diciembre de 2013, la conformación del personal clave del Banco se encuentra conformada de la siguiente forma.

CARGO	N° de ejecutivos
Directores	9
Gerentes	7
Fiscal	1
Contralor	1
Subgerentes	15

e.5) Transacciones con personal clave

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Banco y su filial no mantienen transacciones significativas con personal clave.

NOTA 36 ACTIVOS Y PASIVOS A VALOR RAZONABLE

A continuación se resumen los valores razonables de los principales activos y pasivos financieros, incluyendo aquellos que en el Estado de Situación Financiera no se presentan a su valor razonable. Los valores que se muestran en esta nota no pretenden estimar el valor de los activos generadores de ingresos del Banco ni anticipar sus actividades futuras. El valor razonable estimado de los instrumentos financieros es el siguiente:

	2013			2012		
AL 31 DE DICIEMBRE DE	Valor libro MM\$	Valor razonable estimado MM\$	(pérdida)/ ganancia no reconocida MM\$	Valor libro MM\$	Valor razonable estimado MM\$	(pérdida)/ ganancia no reconocida MM\$
ACTIVOS						
Efectivo y depósitos en bancos	31.924	31.924	-	63.179	63.179	-
Operaciones con liquidación en curso	43.894	43.894	-	27.758	27.758	-
Instrumentos para negociación	158.891	158.891	-	181.662	181.662	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-	-	-
Adeudado por bancos	19.985	19.985	-	22.990	22.990	-
Contratos de derivados financieros	5.306	5.306	-	2.807	2.807	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	747.119	882.403	135.284	398.648	422.673	24.025
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	430.266	430.266	-	510.348	510.348	-
PASIVOS						
Depósitos y otras obligaciones a la vista	41.787	41.787	-	25.706	25.706	-
Operaciones con liquidación en curso	48.469	48.469	-	26.669	26.669	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	10.537	10.537	-	10.261	10.261	-
Depósitos y otras captaciones a plazo	1.026.860	1.014.697	(12.163)	945.962	933.932	(12.030)
Contratos de derivados financieros	3.975	3.975	-	2.676	2.676	-
Obligaciones con bancos	16.572	16.572	-	1.203	1.203	-
Instrumentos de Deuda Emitidos	91.670	91.670	-	32.825	32.825	-
Otras Obligaciones Financieras	49	49	-	43	43	-

JERARQUIZACIÓN DE INSTRUMENTOS A VALOR RAZONABLE:

Se entiende por “valor razonable” (Fair Value) el precio que alcanzaría un instrumento financiero, en un determinado momento, en una transacción libre y voluntaria entre partes interesadas, debidamente informadas e independientes entre sí. El valor justo no incluye los costos asociados en que se incurriría para vender o transferir los instrumentos que se transen. Para determinar el valor razonable, Banco Consorcio, siempre privilegiara las transacciones de mercado, en comparación a cualquier estimación o modelo para el cálculo de valorización, por lo tanto las etapas para la obtención de precios de mercados relevantes para el cálculo son:

NIVEL 1:

El precio de cotización en un mercado activo y relevante para la institución. Estas cotizaciones pueden provenir directamente de información que maneja el Banco en los mercados que participa, o provenientes de fuentes fidedignas y confiables que participan activamente en los mercados financieros.

Dentro de este nivel se encuentran emisiones del Banco Central de Chile y de la Tesorería General de la República, Futuros de monedas, Inversiones en Fondos Mutuos y Depósitos a plazo fijo.

NIVEL 2:

No existen cotizaciones de mercado para el instrumento específico, o los precios observables son esporádicos y por lo tanto el mercado no se considera profundo para ese instrumento. Para este nivel la valuación se realiza en base a la inferencia a partir de factores observables, precios cotizados para instrumentos similares en mercados activos.

Dentro de este nivel se encuentran principalmente los derivados, deuda emitida por bancos y empresas, y letras hipotecarias.

NIVEL 3:

Los parámetros de mercado utilizados en la valoración no son observables a través de cotizaciones o no se pueden inferir directamente a partir de información de mercados activos. Se utiliza una técnica de valoración que haga el máximo uso de la información disponible en el mercado y que incluya operaciones recientes realizadas en condiciones de libre competencia; referencias al valor razonable de otro instrumento que sea significativamente similar; análisis de flujos de caja descontados y modelos de valoración de opciones.

Dentro de este nivel se encuentran emisiones de deuda de bancos y empresas chilenas o extranjeras, realizadas tanto en Chile como en el extranjero y bonos de reconocimiento emitidos por el Instituto de Normalización Previsional, actualmente Instituto de Previsión Social (IPS)

El valor razonable de los activos que en el Estado de Situación Financiera no se presentan a ese valor, corresponde a estimaciones de los flujos de caja que se espera recibir, descontado a la tasa de interés de mercado relevante para cada tipo de operación. En el caso de los instrumentos de inversión hasta el vencimiento, ese valor razonable se basa en los precios de mercado.

El valor razonable de los pasivos que no tienen cotizaciones de mercado, se basa en el flujo de caja descontado, utilizando la tasa de interés representativa al tipo de pasivo, para plazos similares de vencimiento.

NOTA 37 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

INTRODUCCIÓN

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.

COMPROMISOS CONTINGENTES

El Banco y sus Filiales opera con diversos instrumentos que, aunque suponen exposición al riesgo de crédito, no están reflejados en el Balance: avales y fianzas, cartas de crédito documentarias, boletas de garantía y compromisos para otorgar créditos.

Los avales y fianzas representan una obligación de pago irrevocable. En caso de que un cliente avalado no cumpla sus obligaciones con terceros caucionadas por el Banco y sus Filiales, éste efectuará los pagos correspondientes, de modo que estas operaciones representan la misma exposición al riesgo de crédito que un préstamo común.

Las cartas de crédito documentarias son compromisos documentados por el Banco y sus Filiales en nombre del cliente que son garantizados por las mercaderías embarcadas a las cuales se relacionan y, por lo tanto, tienen menor riesgo que un endeudamiento directo. Las boletas de garantía corresponden a compromisos contingentes que se hacen efectivos solo si el cliente no cumple con la realización de obras pactadas con un tercero, garantizada por aquellas.

Cuando se trata de compromisos para otorgar crédito, el Banco y sus Filiales está potencialmente expuesto a pérdidas en un monto equivalente al total no usado del compromiso. Sin embargo, el monto probable de pérdida es menor que el total no usado del compromiso. El Banco monitorea el período de vencimiento de las líneas de crédito porque generalmente los compromisos a plazos largos tienen un mayor riesgo de crédito que los compromisos a plazos cortos.

Instrumentos financieros

El Banco y sus Filiales para este tipo de activos, mide la probabilidad de incobrabilidad a los emisores utilizando evaluaciones internas y ratings externos tales como evaluadoras de riesgos independientes del Banco. La institución aprueba líneas de crédito a emisores o grupos de ellos en función de la evaluación del riesgo crediticio.

(I) Máxima pérdida por riesgo mercado, según metodología Value at Risk:

	Valor
RIESGO	MM\$
VaR Renta Fija	1.343
VaR Moneda	3
VaR Forward	38
VaR Swap	127
VAR GLOBAL	1.380

	Var 1 Día MM\$
INSTRUMENTOS RENTA FIJA	
BCP-BTP	43
BCU-BTU	10
CERO	1
PRC	-
DPF	73
DPR	316
Bonos de Reconocimiento	-
Letras Hipotecarias	2
Bonos Corporativos CLP	27
Bonos Corporativos UF	220
Bonos del exterior USD	1.276
PDBC	1
DPX	-
TOTAL	1.343

(II) MÁXIMA EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CRÉDITO.

A continuación se presenta la máxima exposición al riesgo de crédito para los distintos componentes del balance incluidos derivados, estos no consideran las garantías ni otras mejoras crediticias.

	2013		
	Nota	2013 MM\$	2012 MM\$
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	11	782.632	406.326
Contratos de derivados financieros	10	10.492	11.278
Instrumentos para negociación	7	158.891	181.662
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	12	430.266	510.348
Créditos contingentes	22	53.732	35.227
TOTALES		1.436.013	1.144.841

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

Para más detalle de la máxima exposición al riesgo de crédito y concentración para cada tipo de instrumento financiero, refiérase a las notas específicas.

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

CONCEPTO	Créditos del País			
	2013	2012	2013	2012
	MM\$	MM\$	%	%
Manufactura	8.102	11.496	1,04	2,82
Financieros	39.719	14.819	5,08	3,64
Electricidad, gas y agua	39.017	443	4,99	0,11
Agricultura y ganadería	6.772	6.420	0,87	1,58
Alimentos	8.139	-	1,04	-
Transporte	43.954	19.502	5,62	4,79
Telecomunicaciones	87	126	0,01	0,03
Construcción	82.427	41.467	10,53	10,18
Comercio	51.648	9.877	6,60	2,43
Servicios	282.836	181.059	36,14	44,45
Otros	73.587	1.523	9,40	0,37
Subtotales	636.288	286.732	81,30	70,40
Colocaciones para vivienda	77.848	54.700	9,95	13,43
Colocaciones de consumo	68.496	65.856	8,75	16,17
TOTALES	782.632	407.288	100	100

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.

CALIDAD DE LOS CRÉDITOS POR CLASE DE ACTIVO FINANCIERO

En cuanto a la calidad de los créditos, estos se describen en conformidad al compendio de normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, el detalle por calidad de créditos se resumen a continuación:

	A1	A2	A3	A4	A5	A6	B1	B2	B3	B4	C1	C2	C3	C4	C5	C6	Otras	Total
2013	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Adeudado por bancos	-	19.985	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19.985
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	77	44.312	284.655	153.305	72.830	51.525	1.788	356	-	-	33	195	-	-	74	385	137.584	747.119
Instrumentos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALES	77	64.297	284.655	153.305	72.830	51.525	1.788	356	-	-	33	195	-	-	74	385	137.584	767.104

	A1	A2	A3	A4	A5	A6	B1	B2	B3	B4	C1	C2	C3	C4	C5	C6	Otras	Total
2012	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Adeudado por bancos	-	22.990	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22.990
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	16.966	20.653	129.824	85.473	18.111	5.302	466	176	-	91	17	23	-	15	16	132	121.383	398.648
Instrumentos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALES	16.966	43.643	129.824	85.473	18.111	5.302	466	176	-	91	17	23	-	15	16	132	121.383	421.638

RIESGO DE LIQUIDEZ

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

La capacidad de un Banco y sus Filiales para honrar cada uno de sus compromisos adquiridos actuales y futuros, está supeditada, entre otras cosas, a una adecuada gestión de la liquidez, por lo que su correcta medición, supervisión, definición de políticas claras y objetivas, son pilares fundamentales.

Es por esta razón que Banco Consorcio y sus Filiales tiene aprobada, definida e implementada una política de administración de liquidez, para moneda local y extranjera, en concordancia con los cumplimientos y obligaciones generadas en función de sus operaciones y de acuerdo a los requerimientos legales y normativos señalados en los Capítulos III.A y III.B.2 del Compendio de Normas Financieras del Banco Central de Chile y los capítulos 1-13, 4-1,4-2 y 12-9 de la recopilación actualizada de normas de la Superintendencia de Bancos.

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

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

RIESGO DE LIQUIDEZ DIARIA

La liquidez diaria dice relación con los requerimientos de caja de corto plazo necesarios para la operación del Banco. Los principales factores determinantes de las necesidades diarias de liquidez son los desfases entre valutas, LBTR y cámaras de compensación o cualquier otro descalce.

Para mitigar este riesgo, el Banco y sus Filiales define niveles máximos de déficit de caja a nivel diario y acumulado acorde a su capacidad de levantar fondos y define niveles de stock de activos líquidos y/o recursos disponibles adecuados que le permitan asegurar el cumplimiento de sus compromisos inmediatos.

RIESGO DE LIQUIDEZ DE FINANCIAMIENTO O ESTRUCTURAL

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

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

RIESGO DE LIQUIDEZ DE TRADING

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

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

RIESGO DE LIQUIDEZ POR FACTORES DE MERCADO

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

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

ESTRATEGIAS DE ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ

(a) POLÍTICAS DE FINANCIAMIENTO

Las políticas de financiamiento de Banco Consorcio y sus Filiales establece la manera de gestionar las distintas fuentes de financiamiento considerando la estrategia global de negocios, la estructura del balance en monedas y plazos y las condiciones de mercado. Los negocios de Banco Consorcio y sus Filiales se centran por un lado en el financiamiento de personas y empresas a través de créditos de consumo, comerciales e hipotecarios, y por otro lado en las inversiones en instrumentos de deuda, principalmente disponibles para la venta.

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

- Medición permanente de la posición de liquidez, lo que se traduce en indicadores de liquidez y en el establecimiento de 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 lo cuales cuentan con un amplio mercado secundario. En el caso de las colocaciones es esencial la atomización de la cartera; criterios que están reflejados en la cartera de créditos de Banco Consorcio.

MEDICIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ

Banco Consorcio y sus Filiales utilizan distintas herramientas para la medición y monitoreo del riesgo de liquidez, distinguiendo entre situaciones normales de mercado y escenarios de estrés.

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

Para escenarios de estrés se aplican mensualmente pruebas de tensión de liquidez, en las que se 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 valore a su fair value.

RIESGO DE MONEDA

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

RIESGO DE REAJUSTABILIDAD

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

(b) RIESGOS RELATIVOS A LAS ACTIVIDADES DE BANCA TRADICIONAL

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

RIESGO DE TASA DE INTERÉS

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

RIESGO DE MONEDA

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

RIESGO DE REAJUSTABILIDAD

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

MEDICIÓN DEL RIESGO DE MERCADO

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

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

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

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

DETALLE DE PRINCIPALES EXPOSICIONES

RIESGO DE MONEDAS

El Banco y sus Filiales está expuesto a las variaciones del tipo de cambio lo que afecta el valor de sus posiciones en las distintas monedas. La institución mide este riesgo, en conjunto con el riesgo de tasa de interés, a través de un Modelo Value at Risk, estableciendo un límite para la pérdida máxima esperada con un 99% en un plazo de un día.

Las posiciones en monedas de activos, pasivos y saldos fuera de balance al cierre de cada ejercicio es la siguiente:

	US\$ M\$	EUROS M\$	YENES M\$	LIBRAS M\$	UF M\$	PESOS MM\$
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013:						
Efectivo y depósitos en bancos	15.084	946	-	-	-	15.675
Instrumentos para negociación	-	-	-	-	149.949	8.942
Operaciones con liquidación en curso	21.088	1.248	-	-	-	21.556
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	168.361	-	-	-	248.260	330.498
Instrumentos disponibles para la venta	196.061	-	-	-	148.365	85.840
Otros activos	823	-	-	-	-	3.959
TOTAL ACTIVOS	401.417	2.194	-	-	546.574	466.470
Depósitos y otras obligaciones a la vista	(1.652)	(719)	-	-	(24.020)	(15.396)
Operaciones con liquidación en curso	(26.162)	(1.337)	-	-	-	(20.970)
Depósitos y otras captaciones a plazo	(206.422)	-	-	-	(2.858)	(817.580)
Obligaciones con bancos	(12.571)	-	-	-	-	(.4001)
Otros pasivos	(53)	-	-	-	(16)	(4.596)
TOTAL PASIVOS	(246.860)	(2.056)	-	-	(26.894)	(862.543)
POSICIÓN NETA ACTIVO (PASIVO)	(154.557)	138	-	-	519.680	(396.073)

	US\$ M\$	EUROS M\$	YENES M\$	LIBRAS M\$	UF M\$	PESOS MM\$
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012:						
Efectivo y depósitos en bancos	36.988	946	-	-	-	25.245
Instrumentos para negociación	3.355	-	-	-	104.638	73.669
Operaciones con liquidación en curso	16.565	1.248	-	-	-	9.945
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	59.954	-	-	-	119.392	219.302
Instrumentos disponibles para la venta	67.008	-	-	-	188.119	146.773
Otros activos	8.459	-	-	-	-	5.499
TOTAL ACTIVOS	192.329	2.194	-	-	412.149	480.433
Depósitos y otras obligaciones a la vista	(826)	(295)	-	-	(17.135)	(7.450)
Operaciones con liquidación en curso	(8.034)	(1.318)	-	-	-	(17.317)
Depósitos y otras captaciones a plazo	(219.919)	-	-	-	(2.999)	(723.044)
Obligaciones con bancos	(1.203)	-	-	-	-	-
Otros pasivos	(1.554)	-	-	-	-	(1.982)
TOTAL PASIVOS	(231.536)	(1.613)	-	-	(20.134)	(749.793)

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

RIESGO DE TASA DE INTERÉS DEL LIBRO DE BANCA

El Banco y sus Filiales está expuesto a la volatilidad de las tasas de interés de mercado, las que pueden afectar el valor razonable de sus inversiones disponibles para la venta, así como también los ingresos netos por intereses y reajustes.

El Capítulo III.B.2 del Compendio de Normas Financieras del Banco Central de Chile establece un modelo estandarizado para la medición del riesgo de tasas de interés del Libro de Banca. Este riesgo se divide en uno de corto plazo, el cual mide el riesgo desde la perspectiva de los ingresos por intereses y reajustes, y otro de largo plazo que mide la sensibilidad del valor patrimonial.

El Directorio fija límites para cada tipo de riesgo, ya sea en base al margen neto acumulado de intereses y reajustes o en base al patrimonio, según corresponda. Estos riesgos y sus límites son informados mensualmente a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Al 31 de diciembre de 2013, la situación fue la siguiente:

CORTO PLAZO	Pesos	8.413
	Moneda chilena reajutable	2.458
	Moneda extranjera	868
	Riesgo de reajustabilidad	7.260
	TOTAL	18.999
	% SOBRE EL MARGEN	53,76%
	LÍMITE	75,00%
LARGO PLAZO	Pesos	4.044
	Moneda chilena reajutable	15.346
	Moneda extranjera	28.141
	TOTAL	47.531
	% SOBRE EL PATRIMONIO	20,39%
	LÍMITE	25,00%

Al 31 de diciembre de 2012, la situación fue la siguiente:

CORTO PLAZO	Pesos	8.156
	Moneda chilena reajutable	1.047
	Moneda extranjera	1.832
	Riesgo de reajustabilidad	5.664
	TOTAL	16.699
	% SOBRE EL MARGEN	78,62%
	LÍMITE	110,00%
LARGO PLAZO	Pesos	6.438
	Moneda chilena reajutable	15.762
	Moneda extranjera	21.568
	TOTAL	43.768
	% SOBRE EL PATRIMONIO	20,52%
	LÍMITE	25,00%

La variable fundamental que determina las magnitudes de los riesgos son los descálces de activos y pasivos por vencimiento o banda temporal en cada una de las monedas. En el caso del riesgo de tasa de interés de corto plazo, los descálces en las primeras bandas son cruciales, mientras que el caso del riesgo de largo plazo lo son los descálces en las bandas mayores que reciben una mayor ponderación de riesgo.

Estructura de Plazos del Libro de Banca al 31 de diciembre de 2013 en MM\$

BANDA TEMPORAL		Posición Neta CLP	Posición Neta UF	Posición Neta USD	Posición Neta EUR
1	0-1 mes	(128.751)	24.993	(26.492)	157
2	1-3 meses	(322.599)	36.997	(34.046)	-
3	3-6 meses	(46.317)	79.854	6.634	-
4	6-9 meses	885	41.537	15.937	-
5	9-12 meses	7.662	20.212	3.831	-
6	1-2 años	72.691	47.081	24.456	-
7	2-3 años	38.061	25.021	19.496	-
8	3-4 años	19.170	58.925	23.507	-
9	4-5 años	10.116	(13.038)	24.190	-
10	5-7 años	5.700	27.899	79.108	-
11	7-10 años	1.138	24.086	155.368	-
12	10-15 años	-	21.615	153	-
13	15-20 años	-	(18.869)	-	-
14	20 o más	-	12.819	-	-
TOTALES		(342.244)	389.132	292.142	157

Estructura de Plazos del Libro de Banca al 31 de diciembre de 2012 en MM\$

BANDA TEMPORAL		Posición Neta CLP	Posición Neta UF	Posición Neta USD	Posición Neta EUR
1	0-1 mes	(154.774)	5.990	(32.714)	315
2	1-3 meses	(261.989)	33.555	(61.992)	-
3	3-6 meses	(69.741)	21.102	(6.370)	-
4	6-9 meses	11.552	4.775	(13.663)	-
5	9-12 meses	(9.710)	28.864	9.632	-
6	1-2 años	77.455	43.868	13.834	-
7	2-3 años	50.233	29.516	29.532	-
8	3-4 años	36.062	36.702	12.047	-
9	4-5 años	12.337	55.329	13.334	-
10	5-7 años	12.514	19.373	41.538	-
11	7-10 años	7.279	26.845	106.426	-
12	10-15 años	-	17.989	27.632	-
13	15-20 años	-	(22.053)	-	-
14	20 o más	-	10.999	-	-
TOTALES		(288.782)	312.854	139.236	315

RIESGO DE TASA DE INTERÉS DEL LIBRO DE NEGOCIACIÓN Y MONEDAS

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

El Capítulo III.B.2 del Compendio de Normas Financieras del Banco Central de Chile establece un modelo estandarizado para la medición del riesgo de tasas de interés del Libro de Negociación combinado con el riesgo de monedas de todo el balance. Estos riesgos constituyen la imputación de riesgo de mercado para efectos de requerimientos de capital.

La normativa establece un límite consistente en que la suma de un 8% de los activos ponderados por riesgo de crédito más el riesgo de tasa de interés del Libro de Negociación y de monedas de todo el balance no puede superar el patrimonio efectivo del Banco.

Al 31 de diciembre de 2013, la situación fue la siguiente:

RIESGO DE TASA DE INTERÉS DEL LIBRO DE NEGOCIACIÓN Y MONEDAS

Patrimonio efectivo	233.068
K	8%
Activos ponderados por riesgo (aprc)	1.136.021
Riesgo de tasa de interés clp	596
Riesgo de tasa de interés uf	1.699
Riesgo de tasa de interés mx	159
Riesgo de monedas	1.450
Erm	3.905
DISPONIBLE	138.282

Al 31 de diciembre de 2012, la situación fue la siguiente:

Patrimonio efectivo	213.245
K	8%
Activos ponderados por riesgo (aprc)	876.363
Riesgo de tasa de interés clp	874
Riesgo de tasa de interés uf	529
Riesgo de tasa de interés mx	50
Riesgo de monedas	990
Erm	2.442
DISPONIBLE	140.693

SITUACIÓN DE LIQUIDEZ

Banco Consorcio mide diariamente su situación de liquidez en base a las disposiciones del Capítulo III.B.2 del Compendio de Normas Financieras del Banco Central de Chile, controlando el cumplimiento de los límites allí establecidos. En esencia, el modelo de medición consiste en la proyección de flujos de caja de activos y pasivos bajo criterios conservadores respecto a la renovación de colocaciones, asignando los flujos en ocho bandas temporales

En base a los flujos de activos y pasivos se miden los descalces por bandas temporales y acumulados, existiendo los siguientes límites:

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

Al 31 de diciembre de 2013, la situación fue la siguiente:

	Hasta 7 días	Desde 8 a 30 días	Desde 31 a 90 días
MONEDA CONSOLIDADA			
Flujo de efectivo por recibir (activos) e ingresos	240.199	244.969	236.019
Flujo de efectivo por pagar (pasivos) y gastos	(199.033)	(250.325)	(481.328)
DESCALCE	41.166	(5.356)	(245.309)
DESCALCE AFECTO A LÍMITES	(35.810)		(209.499)
LÍMITES:			
Una vez el capital	199.491		
Dos veces el capital			398.982
MARGEN DISPONIBLE	163.681		189.483
MONEDA EXTRANJERA			
Flujo de efectivo por recibir (activos) e ingresos	48.418	45.522	87.467
Flujo de efectivo por pagar (pasivos) y gastos	(110.748)	(59.569)	(89.610)
DESCALCE	(62.330)	(14.047)	(2.143)
DESCALCE AFECTO A LÍMITES	(76.376)		
LÍMITES:			
Una vez el capital	199.491		
Margen disponible	398.982		

	Hasta 7 días	Desde 8 a 30 días	Desde 31 a 90 días
MONEDA CONSOLIDADA			
Flujo de efectivo por recibir (activos) e ingresos	221.421	116.491	290.615
Flujo de efectivo por pagar (pasivos) y gastos	(115.367)	(272.353)	(424.841)
DESCALCE	106.054	(155.862)	(134.226)
DESCALCE AFECTO A LÍMITES	(49.808)		(184.034)
LÍMITES:			
Una vez el capital	180.419		-
Dos veces el capital	-		360.838
MARGEN DISPONIBLE	130.611		176.804
MONEDA EXTRANJERA			
	Hasta 7 días	Desde 8 a 30 días	Desde 31 a 90 días
Flujo de efectivo por recibir (activos) e ingresos	66.397	25.500	73.776
Flujo de efectivo por pagar (pasivos) y gastos	(34.916)	(81.070)	(94.897)
DESCALCE	31.481	(55.570)	(21.121)
DESCALCE AFECTO A LÍMITES	(24.089)		
LÍMITES:			
Una vez el capital	180.419		
Margen disponible	156.330		

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%). Por ejemplo, el efectivo, los depósitos en otros bancos y los instrumentos financieros emitidos por el Banco Central de Chile, tienen 0% de riesgo, lo que significa que, conforme a la normativa vigente, no se requiere capital para respaldar estos activos. Los activos fijos tienen un 100% de riesgo, lo que significa que se debe tener un capital mínimo equivalente al 8% del monto de estos activos.

Todos los instrumentos derivados negociados fuera de bolsa son considerados en la determinación de los activos de riesgo con un factor de conversión sobre los valores nominales, obteniéndose de esa forma el monto de la exposición al riesgo de crédito (o "equivalente de crédito"). También se consideran por un "equivalente de crédito", para su ponderación, los créditos contingentes fuera de balance.

Al cierre de cada ejercicio la relación de activos y activos ponderados por riesgo es la siguiente:

	Activos consolidados		Activos ponderados por riesgo	
	2013 MM\$	2012 MM\$	2013 MM\$	2012 MM\$
Activos del balance (neto de provisiones)				
Efectivo y depósitos en bancos	31.924	63.179	-	-
Operaciones con liquidación en curso	43.894	27.758	8.779	5.552
Instrumentos para negociación	158.891	181.662	29.550	95.666
Contratos de derivados financieros	5.306	2.807	10.492	5.258
Adeudados por bancos	19.985	22.990	3.997	4.598
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	747.119	398.648	712.596	366.010
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	430.266	510.348	326.201	369.046
Inversiones en sociedades	165	20	165	20
Intangibles	664	667	664	667
Activo fijo	5.934	6.153	5.934	6.153
Impuestos corrientes	17	418	2	42
Impuestos diferidos	6.210	1.592	621	159
Otros activos	4.782	13.958	4.782	13.958
Activos fuera de balance				
Créditos contingentes	53.732	15.391	32.239	9.235
TOTAL ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	1.508.889	1.245.591	1.136.022	876.364

	Monto		Razón	
	2013 MM\$	2012 MM\$	2013 %	2012 %
Capital Básico	199.491	180.419	13,71	14,62
Patrimonio Efectivo	233.068	213.245	20,52	24,33

NOTA 38 VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	A la vista MM\$	Hasta un mes MM\$	Entre 1 y 3 meses MM\$	Entre 3 y 12 meses MM\$	Subtotal hasta un año MM\$	Entre 1 y 5 años MM\$	Mas de 5 años MM\$	Subtotal sobre 5 años MM\$	Total MM\$
ACTIVO									
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos para negociación	-	6.288	1.393	57.056	64.737	85.488	8.666	94.154	158.891
Contratos de derivados financieros	-	752	1.613	1.099	3.464	78	1.764	1.842	5.306
Adeudado por bancos	-	19.985	-	-	19.985	-	-	-	19.985
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*)	-	89.551	142.054	106.996	338.601	234.802	189.227	424.029	762.630
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	13.025	9.350	44.812	67.187	122.975	240.104	363.079	430.266
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVOS	-	129.601	154.410	209.963	493.974	443.343	439.761	883.104	1.377.078
PASIVOS									
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	10.537	-	-	10.537	-	-	-	10.537
Depósitos y otras obligaciones a plazo (**)	-	310.576	467.369	242.441	1.020.386	6.474	-	6.474	1.026.860
Contratos de derivados financieros	-	223	544	2.068	2.835	-	1.140	1.140	3.975
Obligaciones con bancos	-	16.572	-	-	16.572	-	-	-	16.572
Instrumentos de deuda emitidos	-	-	-	-	-	58.111	33.559	91.670	91.670
Otras obligaciones financieras	-	49	-	-	49	-	-	-	49
TOTAL PASIVOS	-	337.957	467.913	244.509	1.050.379	64.585	34.699	99.284	1.149.663

(*) Excluye los montos cuya fecha de vencimiento ya ha transcurrido.

(**) Excluye las cuentas de ahorro a plazo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	A la vista MM\$	Hasta un mes MM\$	Entre 1 y 3 meses MM\$	Entre 3 y 12 meses MM\$	Subtotal hasta un año MM\$	Entre 1 y 5 años MM\$	Mas de 5 años MM\$	Subtotal sobre 5 años MM\$	Total MM\$
ACTIVO									
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	4.004	-	-	4.004	-	-	-	4.004
Instrumentos para negociación	-	70.238	13.818	36.480	120.536	48.563	12.563	61.126	181.662
Contratos de derivados financieros	-	596	391	378	1.365	497	945	1.442	2.807
Adeudado por bancos	-	22.990	-	-	22.990	-	-	-	22.990
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*)	-	34.875	51.156	58.399	144.430	98.002	156.216	254.218	398.648
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	22.576	24.875	55.766	103.217	219.448	187.683	407.131	510.348
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVOS	-	155.279	90.240	151.023	396.542	366.510	357.407	723.917	1.120.459
PASIVOS									
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	10.261	-	-	10.261	-	-	-	10.261
Depósitos y otras obligaciones a plazo (**)	-	28.113	346.695	529.300	904.108	41.854	-	41.854	945.962
Contratos de derivados financieros	-	471	351	1.089	1.911	-	765	765	2.676
Obligaciones con bancos	-	1.200	-	-	1.200	3	-	3	1.203
Instrumentos de deuda emitidos	-	-	-	-	-	-	32.825	32.825	32.825
Otras obligaciones financieras	-	43	-	-	43	-	-	-	43
TOTAL PASIVOS	-	40.088	347.046	530.389	917.523	41.857	33.590	75.447	992.970

(*) Excluye los montos cuya fecha de vencimiento ya ha transcurrido.

(**) Excluye las cuentas de ahorro a plazo.

NOTA 39 HECHOS POSTERIORES

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.

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero contable, que puedan afectar la presentación de los estados financieros consolidados.

Jaime Carrasco A.
 Sub-Gerente de Control Financiero

Gonzalo Gotelli M.
 Gerente de Operaciones y Control Financiero

Francisco Ignacio Ossa G.
 Gerente General

