



Banco
CONSORCIO

2014

MEMORIA ANUAL
BANCO CONSORCIO Y FILIALES



MEMORIA ANUAL
BANCO CONSORCIO Y FILIALES



CONTENIDOS





1	Nuestro Banco	07	4	Análisis Razonado	43
	Carta del Presidente	08		Mercado Bancario	44
	Resumen Financiero	10		Resumen de los Estados Financieros	45
	Destacados 2014	12		Análisis de los Estados Financieros	46
	Historia	14		Consolidados de Banco Consorcio y filiales	
	Misión, Visión y Valores	16			
2	Gobierno Corporativo	19	5	Clasificación de Riesgo	51
	Directorio	22		Resumen de Clasificación ICR	52
	Administración / Comité Ejecutivo	24		Resumen de Clasificación Feller Rate	53
	Comités	26			
3	Gestión 2014	31	6	Estados Financieros	57
	Personas	34		Informe de los Auditores Independientes	58
	Empresas	35		Estados Financieros Consolidados	62
	Finanzas	37			
	Corredora de Bolsa	38			
	Recursos Humanos	39			
	Clientes	40			
	Operaciones Destacadas	42			





2014

MEMORIA ANUAL BANCO CONSORCIO



NUESTRO BANCO

Carta del Presidente	08
Resumen Financiero	10
Destacados 2014	12
Historia	14
Misión, Visión y Valores	16



Patricio Parodi Gil
Presidente Banco Consorcio

Entre los logros concretos del ejercicio, destaca el importante crecimiento de sus utilidades en un 106,2% alcanzando los \$43.129 millones, equivalentes a US\$ 71 millones y logrando así un retorno sobre patrimonio mayor al 19%.

Me es muy grato presentarles la Memoria Anual y los Estados Financieros de Banco Consorcio y sus filiales correspondientes al cierre del ejercicio anual 2014.

Banco Consorcio, en su quinto 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 en un 106,2% alcanzando los \$43.129 millones, equivalentes a US\$ 71 millones y logrando así un retorno sobre patrimonio mayor al 19%, cifra superior a lo presupuestado en más de 63%. En el período Consorcio Financiero materializó dos aumentos de capital

por un total de \$41.555 millones, con lo que el Banco al cierre de 2014 alcanzó un patrimonio de \$255.367 millones, lo que a su vez representa un 36,8% 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 18,6% al cierre del año, el que se compara muy favorablemente con el 13,4% de promedio de la industria y permite proyectar el crecimiento sobre bases solventes.

En Banca Empresas se continuó con el fuerte desarrollo del negocio corporativo e inmobiliario, consolidando los equipos comerciales y de apoyo con experiencia relevante en la industria y logrando un crecimiento de más de 70%, para alcanzar más de \$936.230 millones

CARTA DEL PRESIDENTE

en colocaciones a empresas. Este importante nivel de actividad comercial permitió un crecimiento agregado de más de 59,2% en colocaciones totales a clientes, lo que representa 11,9 veces la tasa de crecimiento de la industria, lo que permitió mejorar el mix de activos aumentando la importancia relativa de las colocaciones hasta un 53,7% 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 1,8%.

En Banca Personas se desarrolló un profundo plan de reestructuración del negocio, basado en una estrategia de diversificación de los canales de venta y la incorporación de plataformas comerciales destinadas a la atención, mantención y rentabilización de la cartera de clientes vigentes, como a la gestión de los nuevos clientes referidos de los canales de venta, disponiendo de una atención por primera vez integral, cercana y de largo plazo.

En colocaciones para vivienda se registró un crecimiento de 13,5%, superando los \$95.000 millones de originación durante el período. Además se robusteció la Cuenta Preferente con la integración a la red de cajeros automáticos Redbanc a nivel nacional y la implementación de los servicios Servipag y Webpay. Durante este año, también se realizó una segunda campaña masiva de publicidad que permitió superar las 26.000 cuentas vigentes.

Otro hito importante fue la apertura de un nuevo centro hipotecario, un edificio moderno, en una privilegiada ubicación del sector de Apoquindo a pasos de la Escuela Militar, con cómodas instalaciones dispuestas a recibir a los clientes y centralizar las operaciones hipotecarias otorgando un servicio especializado.

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 descalses, generando más de \$8.000 millones de margen sobre el plan. Hubo además, importantes avances en diversificación de pasivos, realizándose dos exitosas colocaciones de bonos bancarios por un total de UF 7 millones, los que tuvieron una demanda equivalente a 2.2 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 se buscará consolidar el crecimiento en los distintos mercados. 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 consolidará el plan de reestructuración iniciado 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 como Cuenta Corriente y Portal Internet, entre otros. Para esto se cuenta con una estrategia clara y los recursos humanos y financieros necesarios que permitirán abordar con éxito los distintos desafíos y aprovechar las oportunidades que se presenten.

Finalmente, en nombre del Directorio y los accionistas que represento, deseo agradecer a los más de 70.000 clientes de Banco Consorcio por su preferencia y al equipo humano de más de 700 personas que se desempeñan actualmente en el Banco, por el compromiso y pasión desplegados en su trabajo profesional.



Atentamente,

Patricio Parodi G.
Presidente del Directorio

RESUMEN FINANCIERO

UTILIDADES DEL PERÍODO

\$43.129

millones

↑ 106,17%

de utilidad neta respecto a 2013

EVOLUCIÓN ACTIVOS

\$553.899

millones

2010

\$778.819

millones

2011

\$1.234.204

millones

2012

\$1.455.157

millones

2013

\$2.439.204

millones

2014

PATRIMONIO TOTAL

\$255.367

millones al cierre de 2014

28%

de aumento en relación a 2013



COLOCACIONES A CLIENTES

\$1.214.186

millones a diciembre de 2014

59,2%

de crecimiento respecto a 2013



1%

participación de mercado

RESULTADOS CONSOLIDADOS

\$8.029
millones

2010

\$8.769
millones

2011

\$8.560
millones

2012

\$20.919
millones

2013

\$43.129
millones

2014

COLOCACIONES DE CONSUMO

\$68.107

millones al cierre 2014

0,6%

menos que en 2013

COLOCACIONES PARA VIVIENDAS
CARTERA ADMINISTRADA**\$494.575**

millones al cierre 2014

12,3%

más que en 2013



COLOCACIONES COMERCIALES

\$1.063.287

millones al cierre 2014

70,9%

más que en 2013



DESTACADOS 2014

Fuerte Crecimiento

Crecimiento de más de 59% en colocaciones a clientes, 11,9 veces la tasa de crecimiento de la industria, mejorando el mix de activos, aumentando la importancia relativa de las colocaciones hasta un 53,7% de los activos. Esto se logró en base a una cartera sana, con un índice de riesgo de 1,8, ubicándose por debajo del promedio de la industria.

Incorporación Corredora de Bolsa

Previa aprobación por parte del directorio del Banco y autorización de la SBIF, Banco Consorcio adquiere el 99,99% de las acciones de Consorcio Corredores de Bolsa S.A., transformándose esta última en una sociedad filial bancaria.

Incorporación Productos Empresas

Durante el año 2014 se desarrolló el producto Cartas de Crédito de Importación de Comercio Exterior. Con esto, Banco Consorcio logra contar con la parrilla básica de productos para satisfacer las necesidades de los clientes en este segmento, siempre manteniendo como principal ventaja competitiva la calidad de servicio.

Exitosa Colocación de Bonos Senior y Subordinados

Banco Consorcio concretó la exitosa colocación de dos series de bonos en mayo y diciembre, por un total de UF 7 millones, con demanda equivalente a 2,2 veces la oferta y a un spread de 131 puntos base.



Solvente Posición Financiera tras Aumento de Capital

Un aumento de capital de más de US\$55 millones permitirá seguir desarrollando el plan de crecimiento basado en una solvente posición financiera que, medida por el índice de Basilea, alcanza a diciembre de 2014 un 18,6%, muy por sobre el promedio de la industria de 13%.

Sólidos Resultados

Utilidad de \$43.129 millones equivalentes a US\$71 millones, un 106% más que en el año anterior, logrando un retorno sobre inversión de 19.8% y sobrepasando en \$19.279 millones o 80% de sobrecumplimiento respecto de la cifra planificada para el ejercicio.

Apertura Centro Hipotecario Apoquindo

El 15 de septiembre se abrió un nuevo Centro Hipotecario en Apoquindo a pasos de escuela militar, con el objeto de centralizar las operaciones hipotecarias otorgando un servicio especializado a los clientes de Banco Consorcio.

Apertura Oficina El Cortijo

Con el compromiso de acercarse a sus clientes, atender sus necesidades y otorgar un mejor servicio, Banco Consorcio apertura la oficina El Cortijo, sector industrial, donde se encuentran la mayoría de los bancos enfocados en Banca Medianas Empresas.



**Banco
CONSORCIO**

HISTORIA



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 Consortio, 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 Consortio 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: Consortio Agencia de Valores. También se designó como nuevo gerente general a Andrea Godoy Fierro.

2010

ENERO

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

MARZO

El traslado de la casa matriz al edificio corporativo de Consortio 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, Banco Consortio comienza a operar y a ofrece sus productos para pequeñas y medianas empresas (PYME). También entrega servicios en la Banca de Personas y en el área de Inversiones.

AGOSTO

Comienza a operar la Banca de Personas, 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 fue 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 Consortio 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 Consortio 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 consortio 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 Consortio.

DICIEMBRE

Comenzó la operación de la Cuenta Preferente, dirigida en un comienzo a los pensionados de Consortio. 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

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 Crédito S.A., transformándose en una sociedad filial de apoyo al giro bancario.

OCTUBRE

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

2013

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.

2014

ENERO

Creación de la Gerencia de Recursos Humanos.

FEBRERO

Reestructuración Banca de Personas, área de Servicios y creación Área de Clientes.

MAYO

Colocación de tres series de bonos bancarios Senior de Banco Consorcio por UF 4 millones (aproximadamente US\$170 millones).

JUNIO

Consortio Corredores de Bolsa pasa a ser filial de Banco Consorcio, creada el año 2000, dedicada a la intermediación de valores para clientes. Estos clientes operan en el mercado bursatil a través de una aplicación web.

JULIO

Se inicia la comercialización del nuevo producto Cartas de Crédito de Importación de Comercio Exterior.

AGOSTO

Para entregar un mejor servicio en la Cuenta Preferente se amplía la cobertura de cajeros automáticos a toda la red de cajeros Redbanc a lo largo de Chile.

SEPTIEMBRE

Se abre a público un nuevo Centro Hipotecario, ubicado en Apoquindo.

OCTUBRE

Con el objeto de acercar la atención a clientes de mediana empresa, se apertura oficina El Cortijo.

DICIEMBRE

Colocación de dos series de bonos bancarios Senior de Banco Consorcio por UF 3 millones (aproximadamente US\$120 millones).



MISIÓN

Banco Consorcio ofrece una variedad de servicios financieros de excelencia, para permitir a cada cliente satisfacer sus necesidades de financiamiento, ahorro y pago. Banco Consorcio crea valor para sus accionistas, construyendo relaciones de confianza con quienes interactúan y ofrece condiciones para que las personas desarrollen su potencial, en un ambiente laboral desafiante y de respeto a los valores del Banco.

VISIÓN

Banco Consorcio busca 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 del trabajo diario en Banco Consorcio.

EXCELENCIA

El Banco busca hacer siempre un buen trabajo y con un sello de calidad.

RESPETO

Tratar siempre a los demás con dignidad, asumir compromisos y cumplir con las normas del Banco.

COOPERACIÓN

Participar activamente en los equipos de trabajo y contribuir con otras áreas al logro de los objetivos del Banco.

PROACTIVIDAD

Plantear desafíos y tomar la iniciativa para realizar mejoras que aporten al trabajo del Banco.

FLEXIBILIDAD

Adaptarse a nuevas ideas, procedimientos y prácticas que le agregan valor al desempeño y a Consorcio.





Banco
CONSORCIO





2014

MEMORIA ANUAL BANCO CONSORCIO

2

GOBIERNO CORPORATIVO

Directorio	22
Administración / Comité Ejecutivo	24
Comités	26



PROPIEDAD

El capital se encuentra dividido en 132.122 acciones nominativas, de una misma y única serie, sin valor nominal, y dividido de la siguiente manera: Consorcio Financiero S.A. es titular de 81.983 acciones suscritas y pagadas, equivalentes al 62,05% y Consorcio Inversiones Dos Limitada es titular de 50.139 acciones suscritas y pagadas, equivalentes al 37,95%.

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. y los Fondos de Inversión Tobalaba y El Bosque corresponden mayoritariamente a Ejecutivos del grupo.

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.

2014

DIRECTORIO



CRISTIÁN ARNOLDS R.
Director

Ingeniero Civil Industrial
Universidad Católica de Chile
Master en Administración de
Empresas Wharton School



RICHARD BÜCHI B.
Director

Ingeniero Civil
Universidad de Chile
Master en Administración de
Empresas Wharton School



CRISTIAN COX V.
Director

Ingeniero Civil Industrial
Universidad Católica de Chile



J. ANTONIO GARCÉS S.
Director

Ingeniero Comercial
Universidad Gabriela Mistral
Master en Administración de
Empresas (MBA)
Universidad de los Andes

PATRICIO PARODI G.
Presidente

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



JULIO GUZMÁN H.
Director

Ingeniero Comercial
Universidad Católica de Chile



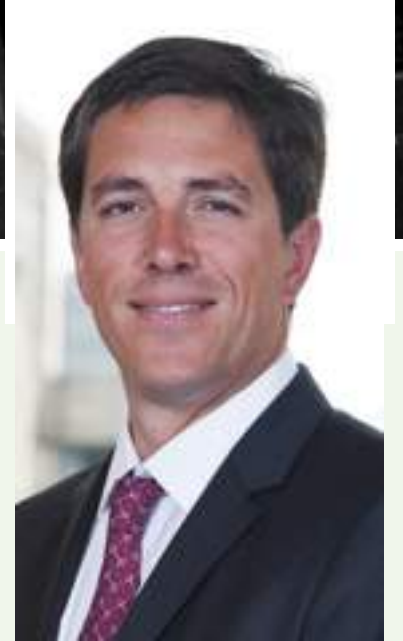
PEDRO HURTADO V.
Director

Ingeniero Industrial
Universidad de Chile



ANA MARÍA RIVERA T.
Director

Administrador de Empresas
Miami Dade Community
College



JOSE MIGUEL URETA C.
Director

Ingeniero Civil Industrial
Universidad Católica de Chile
Master en Administración de
Empresas Harvard Business
School



ADMINISTRACIÓN

COMITÉ EJECUTIVO 2014

1.

FRANCISCO IGNACIO OSSA G.
Gerente General
Ingeniero Comercial
Universidad de los Andes
Master en Administración de Empresas,
INSEAD

2.

FERNANDO AGÜEROA.
Gerente de Banca Empresas
Ingeniero Comercial
Universidad Católica de Chile
Master en Administración de Empresas,
IESE

3.

ÁLVARO DIEZ L.
Gerente de Banca Personas
Ingeniero Comercial
Universidad de Concepción

4.

MARA FORER I.
Gerente de Finanzas
Ingeniero Comercial
Universidad de Chile

5.

GONZALO GOTELLI M.
Gerente de Operaciones y Control Financiero
Ingeniero Civil Industrial
Universidad de Santiago
Magíster en Finanzas,
Universidad de Chile

6.

MARTÍN HURTADO M.
Gerente General Consorcio Corredores
de Bolsa
Ingeniero Industrial
Universidad Austral de Buenos Aires
Master en Administración de Empresas
ESE

7.

FRANCISCO NITSCHÉ C.
Gerente de Recursos Humanos
Ingeniero Comercial
Universidad de Tarapacá
Magister en Dirección de Personas y
Organizaciones UAI

8.

JESSICA HERNÁNDEZ V.
Contralor
Ingeniero Civil en Geografía
Universidad de Santiago
Master en Administración de Empresas,
Universidad de Chile

9.

RAMIRO MÉNDEZ M.
Gerente Desarrollo de Negocios
Ingeniero Civil Industrial
Universidad Católica de Chile



10.

JAIME RIQUELME B.
Gerente de Riesgo
Ingeniero Comercial
Universidad de Santiago
Magíster en Finanzas,
Universidad de Chile

13.

ANDREA RODRÍGUEZA.
Subgerente de Marketing y Clientes
Contador Público y Auditor
Universidad de Talca

11.

ÁLVARO LARRAÍN P.
Fiscal
Abogado
Universidad Diego Portales
Magíster en Derecho de los Negocios,
Universidad Adolfo Ibáñez

12.

JOSÉ LUIS MIÑOV.
Gerente de Tecnología y Gestión
Ingeniero Civil Industrial
Universidad Técnica Federico
Santa María
Magíster en Gestión Empresarial,
Universidad Técnica Federico Santa María

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 H.

Director

Richard Büchi B.

Director

José Miguel Ureta C.

Director

(Miembro suplente del comité)

Invitados permanentes:

Francisco Ignacio Ossa G.

Gerente General

Jessica Hernández V.

Contralor

Álvaro Larraín P.

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:

Francisco Ignacio Ossa G.

Gerente General

Fernando Agüero A.

Gerente de Banca Empresas

Álvaro Diez L.

Gerente de Banca Personas

Mara Forer I.

Gerente de Finanzas

Gonzalo Gotelli M.

Gerente de Operaciones y Control Financiero

Jéssica Hernández V.

Contralor

Martín Hurtado M.

Gerente General Consorcio Corredores de Bolsa

Álvaro Larraín P.

Fiscal

Ramiro Méndez M.

Gerente Desarrollo de Negocios

José Luis Miño V.

Gerente de Tecnología y Gestión

Francisco Nitsche C.

Gerente de Recursos Humanos

Jaime Riquelme B.

Gerente de Riesgo

Andrea Rodríguez A.

Subgerente de Marketing y Clientes

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 G.

Presidente

Francisco Ignacio Ossa G.

Gerente General

Mara Forer I.

Gerente de Finanzas

Jaime Riquelme B.

Gerente de Riesgo

Carlos Femenías F.

Subgerente de Inversiones

David Plaza E.

Subgerente de Riesgo Financiero

Participan como invitados cada tres meses en una sesión del Comité

Fernando Agüero A.

Gerente de Banca Empresas

Álvaro Diez L.

Gerente de Banca Personas

Martín Hurtado M.

Gerente General Consorcio Corredores de Bolsa

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 T.
Director
Cristián Cox V.
Director
Francisco Ignacio Ossa G.
Gerente General
Mara Forer I.
Gerente de Finanzas
Álvaro Diez L.
Gerente de Banca Personas
Álvaro Larraín P.
Fiscal
Fernando Agüero A.
Gerente Banca Empresas
Gonzalo Gotelli M.
Gerente Operacional y Control Financiero
Jaime Riquelme B.
Gerente de Riesgo
José Luis Miño V.
Gerente de Gestión y Tecnología
Beatriz Neira A.
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 T.
Director
Cristián Cox V.
Director
Francisco Ignacio Ossa G.
Gerente General
Mara Forer I.
Gerente de Finanzas
Álvaro Larraín P.
Fiscal
Fernando Agüero A.
Gerente Banca Empresas

Álvaro Diez L.
Gerente de Banca Personas
Jaime Riquelme B.
Gerente de Riesgo
José Luis Miño V.
Oficial de Cumplimiento
Claudio Contreras L.
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 T.
Director
Cristián Arnolds R.
Director
Francisco Ignacio Ossa G.
Gerente General
Fernando Agüero A.
Gerente Banca Empresas
Álvaro Diez L.
Gerente Banca Personas
Jaime Riquelme B.
Gerente de Riesgo
Evelyn Figueroa Z.
Subgerente Riesgo de Crédito
Reinaldo González S.
Subgerente Control de Riesgos
Javier Contreras M.
Jefe de Cobranza y Normalización

Invitado:

Julio Guzmán H.
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 V.
Director
Cristián Arnolds R.
Director
Francisco Ignacio Ossa G.
Gerente General
Álvaro Larraín P.
Fiscal
Fernando Agüero A.
Gerente Banca Empresas
Gonzalo Gotelli M.
Gerente Operacional y Control Financiero
Álvaro Diez L.
Gerente de Banca Personas
Andrea Rodríguez A.
Subgerente de Marketing y Clientes
Ramiro Méndez M.
Gerente Desarrollo de Negocios
Raquel Concha H.
Subgerente de Operaciones
Susana Decap S.
Jefe de Calidad de Servicio

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 G.
Presidente
Francisco Ignacio Ossa G.
Gerente General
Mara Forer I.
Gerente de Finanzas
Álvaro Diez L.
Gerente de Banca Personas
Fernando Agüero A.
Gerente Banca Empresas
Andrea Rodríguez A.
Subgerente de Marketing y Clientes
Ramiro Méndez M.
Gerente Desarrollo de Negocios

COMITÉ DE RECURSOS HUMANOS

Su objetivo es establecer las tareas específicas y cursos de acción que permitan abordar temas de legislación laboral, cumplimiento de políticas, normas y procesos internos, establecer todas las acciones necesarias que sustenten el desarrollo de los colaboradores, permitiendo así la toma de decisiones relacionadas con el recurso humano al interior de Banco Consorcio.

Integrantes:

Patricio Parodi G.
Presidente
José Antonio Garcés S.
Director
Pedro Hurtado V.
Director
Francisco Ignacio Ossa G.
Gerente General
Francisco Nitsche C.
Gerente de RRHH

Invitado:

Luis Eduardo Salas N.
Gerente de RRHH Compañía de Seguros Vida

COMITÉ SUPERIOR DE CRÉDITOS COMERCIALES

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

Integrantes:

Ana María Rivera T.
Director
José Antonio G.
Director
Pedro Hurtado V.
Director
Francisco Ignacio Ossa G.
Gerente General
Fernando Agüero A.
Gerente Banca Empresas
Jaime Riquelme B.
Gerente de Riesgo
Enrique Larraín H.
Subgerente de Banca Corporativa e Inmobiliaria
Alberto Oliveros F.
Subgerente de Banca Empresas
Evelyn Figueroa Z.
Subgerente de Riesgo de Crédito

Invitado:

Patricio Parodi G.
Presidente
Julio Guzmán H.
Director

Claudio Ulloa S.
Jefe de Riesgo Empresa
Carolina Valdés V.
Jefe de Riesgo Inmobiliario





8 oficinas

71.444 clientes

4 líneas de negocios

727 empleados

Feller Rate:A+

(Perspectivas positivas)

ICR:A+ (Estable)

Capital Básico: US\$420 MM

Patrimonio Efectivo: US\$580 MM

Basilea: 18,61%

Activos: US\$4.016 MM

PERSONAS

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

EMPRESAS

Créditos Comerciales
Financiamiento Inmobiliario
Factoring
Leasing
Comercio Exterior
Boletas de Garantía
Abono de Remuneraciones

FINANZAS

Compra y Venta Divisas
Derivados
Depósitos a Plazo
Captaciones
Pactos

CORREDORA DE BOLSA

Acciones
Fondos Mutuos
Depósitos a Plazo
Pactos
Simultáneas

2014

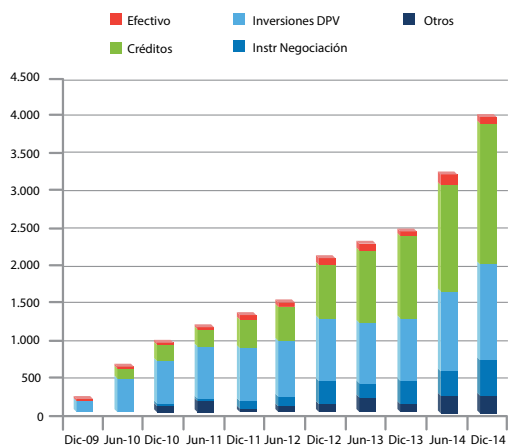
MEMORIA ANUAL BANCO CONSORCIO

3

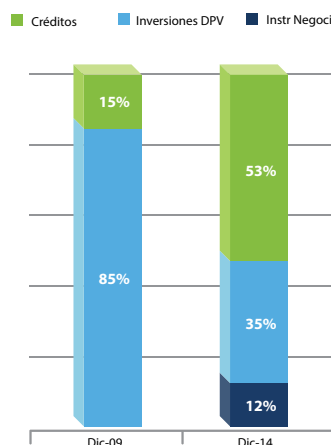
GESTIÓN 2014

Personas	34
Empresas	35
Finanzas	37
Corredora de Bolsa	38
Recursos Humanos	39
Clientes	40
Operaciones Destacadas 2014	42

Activos (US\$ MM)



Mix de Activos Relevantes

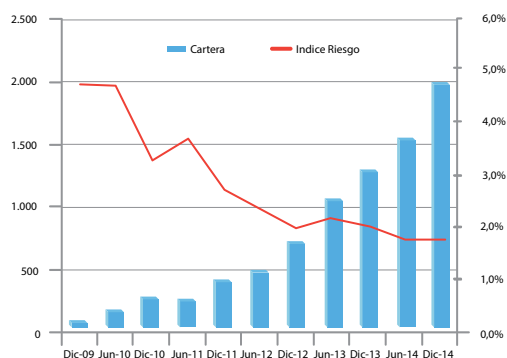


EXCELENTES RESULTADOS Y CRECIMIENTO IMPULSAN LA GESTIÓN

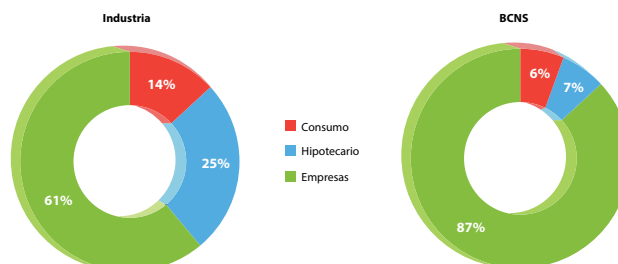
Durante 2014, en su quinto año de funcionamiento, Banco Consorcio continuó su desarrollo dirigido a convertirse en un actor relevante en la industria, con un excelente año en términos de crecimiento y rentabilidad. La entidad registró una expansión de 59,2% en colocaciones, lo que significa casi 11,9 veces la tasa de crecimiento de toda la industria chilena en el periodo. 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\$1.964 MM, con un índice de riesgo de 1,8%

Cartera (US\$ MM) y Provisiones



Mix de cartera

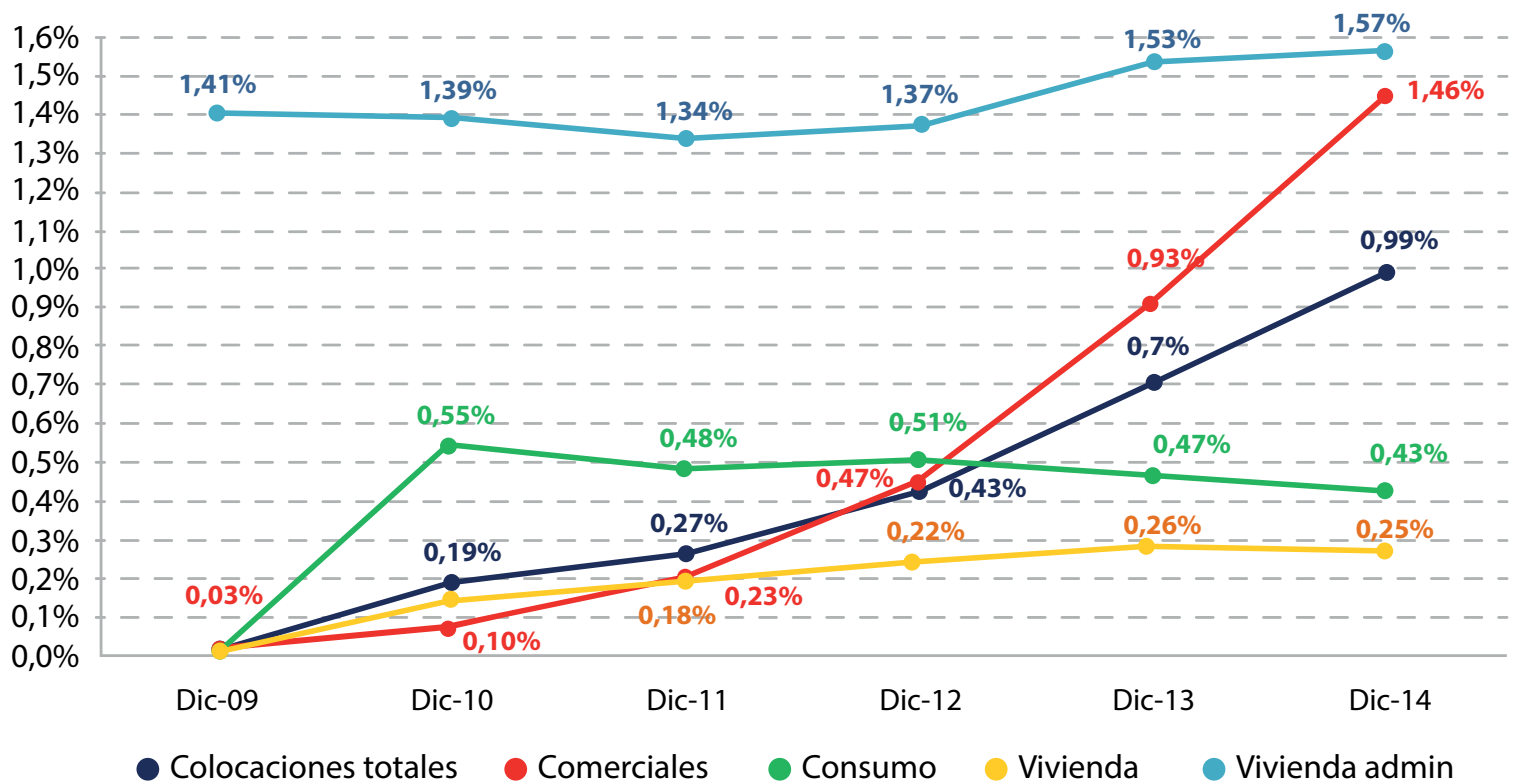




Al cierre del ejercicio se totalizaron activos consolidados por \$2.439.204 millones y \$1.214.186 millones en colocaciones a clientes (aproximadamente US\$1.999 millones), lo que representa una participación de mercado de aproximadamente un 1%, destacando la banca empresas dónde se alcanzó una participación de 2% en operaciones de factoraje, 1,5% en créditos comerciales y de 1,6% 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 2014, fue de \$43.129 millones equivalentes a US\$ 71 millones, un 106,2% más que en el año anterior, logrando un retorno sobre inversión de 19,8% y sobrepasando en \$19.279 millones o 81% 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





PERSONAS

El año 2014 para la Banca Personas estuvo marcado por el desarrollo e inicio de la implementación de un profundo plan de reestructuración del negocio de personas, basado principalmente, en una estrategia de diversificación de los canales de venta, multicanalidad y la creación de plataformas comerciales destinadas tanto a la atención, mantención y rentabilización de las carteras de clientes vigentes, como a la gestión de los nuevos prospectos de clientes referidos desde los distintos canales de venta. Con lo anterior, por primera vez el banco podrá disponer para todos sus clientes de una atención integral, cercana y de largo plazo, con un conocimiento cabal desde el origen de la relación, y en el tiempo, de cada uno a través de ejecutivos de cuenta multiproductos.

Durante el último trimestre del año 2014 se implementaron las dos primeras plataformas comerciales de ejecutivos de cuenta, la primera en el edificio Fórum especialmente destinada a atender al nuevo Canal de Venta CNS y, la segunda, en la sucursal de Agustinas donde se atienden, desde noviembre, los canales de venta de consumo abierto, el renovado canal de convenio empresas y el nuevo canal de venta broker. Para el primer trimestre del 2015 está prevista la habilitación de las restantes dos plataformas comerciales, una ubicada en sucursal Mac Iver destinada a la atención del nuevo canal de venta dirigida y, la cuarta, en el nuevo Centro Hipotecario de Apoquindo, destinada a la atención del nuevo canal de venta campañas.

Los cambios implementados implicaron el refuerzo de la estructura general de la Banca Personas con la incorporación de profesionales, Subgerentes, Jefes de Canal y de Plataforma, con el objetivo de soportar adecuadamente los desarrollos proyectados desde los niveles gerenciales hasta quien sostiene directamente la relación con los clientes.

También, con miras a mejorar el servicio que Banco Consorcio entrega diariamente a sus clientes, uno de los focos de gestión general, para el producto hipotecario se desarrolló e implementó un Plan de Calidad de Servicio donde por primera vez se abordaron, estructuradamente, todas las etapas del proceso hipotecario con vista a mejorar la experiencia de compra de los clientes entregando asesoría y acompañamiento por parte de los ejecutivos especialistas del banco a lo largo de todo el proceso de este producto y disponer para los ejecutivos las herramientas necesarias ya sean tecnológicas, materiales o en términos de protocolos y estándares de atención de las áreas de apoyo, además de los incentivos directos asociados.

Por otra parte, el año 2014 se inauguró el nuevo Centro Hipotecario de Banco Consorcio que alberga desde el mes de abril todo el negocio hipotecario en un moderno edificio y en una privilegiada ubicación del sector Nueva Apoquindo, de gran visibilidad, con diseño de vanguardia y cómodas instalaciones dispuestas para recibir a los clientes del banco, personas e inmobiliarias.

La Banca Personas de Banco Consorcio en 2014 logró un crecimiento de 13,5% en colocaciones hipotecarias, otorgando durante el año créditos nuevos por \$93.219 millones alcanzando, con esto, una participación de mercado en la industria bancaria de 1,6% y, a la vez, consolidándose como un actor relevante de la industria hipotecaria gracias a la acertada estrategia de acercamiento a las inmobiliarias en convenio y al inicio del nuevo programa de servicio para el producto.

Las colocaciones de consumo el año 2014 llegaron a \$25.905 millones, representando un 0,6% de participación de mercado, en un año marcado por la construcción de los nuevos modelos de negocio asociados al producto, antes mencionados.

Durante el año 2014 el producto transaccional del banco, la Cuenta Vista Cuenta Preferente, se robusteció de manera importante con la integración a la red de cajeros automáticos Redbanc a nivel nacional y la implementación de los servicios de Servipag y, programado para inicios de 2015, de Webpay, que completan las funcionalidades del producto como medio de pago. Adicionalmente se completó un desarrollo que permitirá durante el año 2015 disponer de la factibilidad de asociar a la Cuenta Preferente, un producto de crédito, a la Línea Automática de Imprevistos, que podrá pedirse junto con la solicitud de la Cuenta Preferente a través del sitio web de Banco Consorcio, de la plataforma de atención online o de las plataformas comerciales.

También en el 2014 se realiza la segunda campaña masiva de publicidad del banco que considera este producto, logrando superar las 26.000 cuentas en stock activadas disponibles para uso y, se completaron los desarrollos que permitirán durante el 2015 la comercialización de la Cuenta Preferente a través de los Canales de Venta presenciales logrando, de esta forma, una oferta de valor integral en productos bancarios para los clientes personas.



Adicionalmente se fortaleció la página web y se completó hacia fines de año el cambio de diseño en el sitio privado de clientes Banca Personas, en línea con el cambio de estilo del nuevo sitio web del banco realizado con anterioridad. Con este cambio, se busca entregar modernidad y transparencia en la información disponible para el cliente, incluido el fortalecimiento y apertura de opciones remotas de crédito, particularmente en consumo y con vista a dar mayor transaccionalidad al producto Cuenta Preferente.

EMPRESAS

El 2014 para la Banca Empresas fue un año de consolidación de sus resultados, con un importante y diversificado crecimiento en sus colocaciones, más del 70% en relación al 2013, destacando principalmente el crecimiento de créditos comerciales pasando de \$531.522 a \$935.276 millones entre el cierre del ejercicio 2013 y 2014, con un importantísimo crecimiento del ítem comisiones junto a un controlado nivel de gastos de originación y de cartera.

A nivel de productos, este buen resultado se explica principalmente por el buen desempeño de los Créditos Comerciales, sumado a un importante impulso de los productos creados recientemente, como son Leasing y Comercio Exterior. El margen del producto Créditos Comerciales alcanzó los \$7.739 millones con un stock de 939.371 y un índice de riesgo del 1.5% (versus el 2,5% de la industria).

Estos buenos resultados se obtuvieron gracias a una estrategia sólida y de largo plazo que se basa en dos pilares fundamentales, los valores de Banco Consorcio y su sólida estructura comercial.

1. Banca Empresas pone en práctica los valores de Banco Consorcio de manera concreta:

- Excelencia e Integridad de sus ejecutivos obteniendo la mejor evaluación de servicio según encuesta Ipsos 2014.
- Proactividad y Flexibilidad para atender las necesidades de los clientes con iniciativas como la inauguración en Octubre de 2014 de una oficina en el Cortijo.
- Cooperación y Respeto con todas las otras áreas del banco logrando dar respuestas rápidas, eficientes y satisfactorias para los clientes.

2. Su estructura comercial, que ha logrado consolidarse en los últimos dos años apoyada por las otras aéreas del banco, se organiza en tres subgerencias:

a) La primera es la Subgerencia de Empresas, conformada por quince Ejecutivos Comerciales que atienden empresas con facturación anual de hasta \$50.000 millones, tiene como foco la diversificación de clientes en base a soluciones eficientes y oportunas generando relaciones de largo plazo. Alcanza el 19% del total de colocaciones de Banca Empresas (\$1.100.414 millones) y destaca principalmente en los productos Leasing con un 84% (\$22.218 millones) de las colocaciones en este producto y en Comex con un 55% (\$25.240 millones). Dentro de los proyectos emblemáticos y apoyando el desarrollo de la zona extrema del sur de Chile se encuentra el financiamiento del premiado Hotel Singular y proyectos de piscicultura ambos en la ciudad de Puerto Natales.

b) La segunda es la Subgerencia Corporativa e Inmobiliaria, con doce ejecutivos que atienden las empresas de mayor tamaño y aquellas destinadas al negocio Inmobiliario y de Construcción. Desde los inicios del Banco, las empresas del segmento Corporativo han sido un motor importante de crecimiento, alcanzando a diciembre de este año colocaciones por el 81% del total de Banca Empresas. Con más de ciento cuarenta empresas activas, durante el 2014 se generó un enfoque en sectores económicos mediante la segmentación de carteras, lo que ha dado frutos apoyados en la maduración de los equipos y la búsqueda permanentemente de soluciones rápidas, flexibles e innovadoras.

En este segmento destaca la participación en los sectores transporte y comunicación, financiero, agroindustrial y servicios.

A partir del 2013, el financiamiento de proyectos inmobiliarios se transformó en otro de los impulsores del Banco, con un crecimiento del 137% en los últimos doce meses con lo que alcanzó colocaciones por el 23% de la cartera de Créditos Comerciales de Banca Empresas. Esta línea de negocio tiene como objetivo el financiamiento y desarrollo de proyectos inmobiliarios, apoyados por equipos especialistas tanto a nivel comercial, crediticio y legal. El negocio inmobiliario se ha repartido en más de 70 proyectos de edificación e infraestructura, con especial crecimiento en el sector residencial y 36 bodegajes de terrenos para desarrollos futuros repartidos a lo largo del país.

Además de todo lo anterior, a comienzos de año se creó el área de Asesoría y Estructuración, con el objetivo de dar solución a las necesidades financieras de mayor complejidad. Es en esta área donde se ha gestado el ingreso a un importante número tanto de financiamientos de concesiones, como en general de operaciones sindicadas, producto de fructíferas alianzas estratégicas hechas con otros actores del sistema financiero. Aquí el Banco acumula colocaciones por el 25,8% de la cartera Banca Empresas, destacándose entre otros los financiamientos de seis centrales eléctricas (centrales de paso y fotovoltaicas) y nueve concesiones (viales, hospitalarias, portuarias y aeroportuarias). Adicionalmente, se puso en marcha una nueva línea de negocios consistente en productos derivados, lo que ha permitido maximizar los beneficios tanto de los clientes como del banco, reflejándose en importantes incrementos en los resultados de esta Banca.

c) Por último está la Subgerencia de Productos, con equipos especialistas que prestan apoyo a los Ejecutivos Comerciales. Aquí se administran los productos Factoring, Leasing, Boletas de Garantía y el recientemente implementado Comex, producto creado en marzo de 2014 y que ya cuenta con una cartera de \$46.138 millones alcanzando una participación de mercado del 0,6%. La implementación de este trabajo coordinado es el que ha permitido incrementar el cruce de productos y así la fidelización de los clientes del banco.



FINANZAS

Durante el año 2014 Chile mostró un bajo dinamismo de la actividad económica. Este bajo crecimiento se ha dado en el contexto en que las expectativas se han vuelto más pesimistas. La estimación de crecimiento para este año de acuerdo al informe de políticas monetarias (IPOM), se estima fue en torno al 1,7%. Se destaca en forma negativa el fuerte deterioro de la inversión así como la caída del consumo en bienes durables. La inflación estuvo por encima de lo previsto superando ampliamente la meta autoimpuesta por el Banco Central que es que el IPC se ubique la mayor parte del tiempo en torno a 3% anual, con un rango de tolerancia de más/menos un punto porcentual.

Pese a lo anterior el Banco Central de Chile durante al año 2014 comenzó una paulatina baja de tasas de Interés que llevó que a fines de diciembre del año 2014 la Tasa de Política Monetaria alcanzara un 3%.

Estados Unidos mostró niveles de actividad que confirman su sólido desempeño y se vislumbran positivas perspectivas para su economía durante el 2015, debido a lo anterior las condiciones financieras externas fueron menos expansivas. Durante el año 2014 la Reserva Federal terminó con su programa de compra de activos y se pronostican alzas en las tasas de interés para el año 2015. En cuanto a Europa, su recuperación económica ha sido moderada, mientras que las economías emergentes han mostrado datos decepcionantes, en especial China que continua mostrando señales de aceleración y Brasil que muestra numerosos factores de debilidad, alta inflación, bajo crecimiento, deterioro en cuentas fiscales.

En el entorno antes descrito, el área Finanzas tuvo una exitosa gestión durante el año 2014. Generó un margen positivo bruto de \$26.820 millones, lo que equivale a un 148% sobre lo planificado y que representa el 42,36% del margen bruto total del banco.

El buen resultado obtenido por Finanzas durante el año 2014, 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 descalces 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 descalces de plazos y la administración de los descalces 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 y liquidez.

Los ingresos obtenidos por la toma de posición de tasas de interés, a través de la compra y venta de instrumentos de intermediación financiera, monedas y trading de renta fija de corto plazo, alcanzaron los \$4.437 millones.

Finanzas está compuesta por una mesa de inversiones que administra y gestiona la liquidez y la cartera de inversiones del banco, la cual se encarga de administrar los calces estructurales del balance, tanto en monedas como en plazos, y una mesa de distribución, que ofrece a los clientes todos los productos financieros que administra el banco, tales como: compra y venta de divisas, depósitos a plazo, seguros de cambio e inflación swap y otros derivados estructurados diseñados de acuerdo a las necesidades especificadas de cada cliente.

Distribución, durante el año 2014, aportó al banco un margen bruto de \$1.803 millones. Lo anterior basado en una estrategia de atención personalizada a cada cliente del banco y a la apertura de nuevos productos y servicios que permiten satisfacer las necesidades de quienes prefieren a Banco Consorcio.

Finalmente se destacan las operaciones de fondeo estructural que se realizaron durante el año 2014. El banco realizó dos exitosas colocaciones de bonos por un total de UF 7 millones el cual fue sobre demandado 2.2 veces y pudo colocarse en el mercado a un spread sobre los bonos de Banco Central de Chile de 128 puntos base. Con estas colocaciones Banco Consorcio superó ampliamente el plan del año 2014 de diversificación.



CORREDORA DE BOLSA

El 18 de junio de 2014 Consorcio Corredores de Bolsa pasó a ser filial de Banco Consorcio, mediante la adquisición a Consorcio Financiero de su participación en \$35.198 millones.

Año 2014 fue record de utilidades para Consorcio Corredores de Bolsa con \$8.943 millones. Las bajas de la Tasa de Política Monetaria por parte del Banco Central y la alta inflación fueron claves para este año record.

Consorcio Corredores de Bolsa es la onceava Corredora de la industria medida según patrimonio, teniendo el 4,2% del patrimonio total de las intermediarias, también tiene el 1,5% de los ingresos de intermediación y el 1,8% de los ingresos por servicios, el 17,7% de las utilidades, y solo el 1,8% de los gastos de la industria. Dado lo anterior Consorcio Corredores de Bolsa se ubicó como el segundo mayor ROE de la industria, obteniendo una retabilidad sobre el patrimonio de 24,87%. En términos absolutos Consorcio Corredores de Bolsa fue el tercer intermediario con mayores utilidades.

El 2014 fue nuevamente un año difícil para los mercados emergentes a nivel mundial y Latinoamérica no fue la excepción, aunque el IPSA terminó el año en terreno positivo en pesos (4,1%), en dólares americanos tuvo un rendimiento negativo de -9,5%. Los sectores que destacaron por su rendimiento sobre el IPSA fueron el bancario y utilities, la otra cara de la moneda la vivieron los sectores de retail, consumo, construcción y commodities, con desempeños negativos. La moneda nacional se depreció durante el año un 13,6%, partiendo el año en \$524,6 y terminando en \$607,4.

Los montos transados en la Bolsa de Comercio de Santiago continuaron a la baja el año 2014, un 15% menos que el año 2013, y un 31% menos que el año 2010. Principalmente explicado por el alejamiento de los inversionistas retail e institucionales locales. No hubo oferta pública de acciones de nuevos emisores en la bolsa por primera vez en muchos años. Las comisiones de la industria por intermediación disminuyeron un 8,9 % respecto al año 2013 y un 39,7 % respecto al 2010. En el caso de Consorcio Corredores de Bolsa, dados los esfuerzos comerciales realizados y nuevos canales creados, los ingresos por intermediación tuvieron un aumento de 36,4%, alcanzando los \$1.926 millones y una disminución del 10,1% al medirlos contra el año 2010.

El año 2014 el Banco Central en varias oportunidades recortó la tasas de política monetaria, a principios de año se encontraba en un 4,5% finalizando en 3,0%. Estos recortes sucesivos de ciento cincuenta puntos bases generaron que las inversiones en activos de Consorcio Corredores de Bolsa en renta fija e intermediación financiera se valorizaran de acuerdo a la estrategia de inversión programada que anticipaba esta respuesta del ente rector de la política monetaria frente al desaceleramiento de la economía local. Por lo anterior también el costo de fondo de Consorcio Corredores de Bolsa se vio favorablemente beneficiado.

Por otro lado la estrategia fijada para sobreponderar los instrumentos indexados a la unidad de fomento también rindió frutos. El año 2014 el IPC (índice de precios del consumidor) fue un 4,6% frente a un 3,0% del año 2013.



Ante todo lo anterior Consorcio Corredores de Bolsa terminó el año 2014 con un patrimonio de \$35.951 millones, una utilidad del ejercicio de \$8.943 millones, lo que representa un retorno sobre patrimonio de 24,9%, superior al 13,4% del año 2013. Por su parte, el volumen de instrumentos financieros fue de \$209.206 millones. Cabe destacar que la razón de endeudamiento de la compañía fue de 5,24 veces, destacando la política conservadora de inversiones, dado que el endeudamiento normativo máximo permitido es de veinte veces.

Para el año 2015 Consorcio Corredores de Bolsa espera poder seguir innovando en la industria desarrollando un APV para clientes de medios y bajos patrimonios y seguir mejorando en los servicios prestados a sus clientes.

Por último cabe destacar que la incorporación de Consorcio Corredores de Bolsa a ser filial bancaria ha tenido repercusiones positivas, tanto por la lectura de los clientes como por la recepción en otras entidades financieras y la fortaleza dada por el gobierno corporativo de Banco Consorcio, en el cual destaca la creación del Comité de Inversiones, el Comité de Gestión de Auditoría, el Comité de Gestión de Riesgos, en el cual mensualmente se evalúan tanto los riesgos financieros como los operacionales, y el Comité de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo.

RECURSOS HUMANOS

A comienzos del año 2014 se creó la Gerencia de Recursos Humanos de Banco Consorcio para cultivar la cercanía con los distintos equipos de trabajo, generar orgullo y pertenencia entre los colaboradores y promover una cultura interna que fortalezca los valores institucionales, con un foco cien por ciento en las personas.

Durante el ejercicio 2014 la Gerencia de Recursos Humanos trabajó en el desarrollo de una identidad corporativa propia, con el objeto de potenciar relaciones a largo plazo, que fuesen satisfactorias tanto para los colaboradores como para el Banco. El objetivo es que los colaboradores reciban respuestas efectivas a sus requerimientos durante todo su ciclo de permanencia, mejorando los procesos, entregándoles capacitación de excelencia y gestionando los riesgos en forma efectiva, sin perder de vista los valores y objetivos estratégicos de la organización.

Un ejemplo del buen trabajo realizado por la Gerencia de Recursos Humanos estuvo dado en los excepcionales resultados de la Encuesta de Clima Laboral, donde se midió los niveles de motivación y compromiso de los colaboradores para luego desarrollar oportunidades de mejora y elaborar propuestas para su satisfacción. La tasa de respuesta alcanzó el 82.9%, superando la participación del año anterior y obteniendo en todas las dimensiones variaciones positivas en comparación al 2013.

Los ítems más destacados de la encuesta fueron la categoría 'Trabajo en Equipo', que tuvo un aumento de valoración positiva cercano al 10%, dejando de manifiesto las excelentes relaciones interpersonales e intraequipo existentes, y la 'Comunicación e Identificación con el Banco' que alcanzó altos índices de mejora, reflejando una percepción positiva de la organización y una comunicación organizacional eficiente y capaz de transmitir los mensajes y valores que el banco desea interiorizar en cada uno de sus colaboradores.

Durante el año 2014 la Gerencia de Recursos Humanos también se preocupó de reforzar y desarrollar capacidades. Entre cursos online y presenciales se capacitó a 501 personas, logrando una cobertura de más del 68% entre quienes componen el Banco y sus filiales. En total fueron 24.380 horas de formación, entregando herramientas y conocimientos para el desarrollo de las competencias requeridas.

Para sincronizar estas capacidades profesionales y personales que aportan al cumplimiento de los objetivos estratégicos de la organización, y contar con equipos de trabajo multifuncionales, se desarrollaron 3 áreas de capacitación: Competencias Banco Consorcio (ligada a prácticas, habilidades y herramientas que permiten el desarrollo integrado y eficaz de los equipos), Competencias del Negocio (relacionado con la industria Bancaria y sus características) y Competencias Técnicas (conocimientos propios del cargo a desempeñar).

En relación a la Cultura e Identidad Corporativa, durante el año 2014 la Gerencia de Recursos Humanos comenzó a implementar el programa "Juntos Construimos Banco", para lo cual se llevó a cabo una campaña de comunicación interna donde los colaboradores fueron protagonistas a través de fotografías y frases explicativas referentes a la puesta en práctica de los 6 valores del banco

(Integridad, Proactividad, Respeto, Flexibilidad, Cooperación y Excelencia) en el ámbito profesional y personal, así como también la creación de videos informativos para reforzar estos valores y el orgullo de pertenecer a la institución.

En lo que respecta a Calidad de Vida Laboral, se potenciaron acciones para transmitir una real y constante preocupación por quienes son parte de la organización, acercando a sus familias y haciéndolas sentir parte de Banco Consorcio. Destacaron las Vacaciones de Verano e Invierno para hijos de Colaboradores, en donde más de 180 niños y niñas pudieron disfrutar de dos días de actividades, la primera Fiesta de Navidad con más de 1.400 asistentes y la premiación a la excelencia académica.

En la misma línea, buscando aportar al desarrollo integral de todos los colaboradores, la Gerencia de Recursos Humanos realizó actividades de reconocimiento-premio-trayectoria- y eventos para todas las ocasiones especiales: Aniversario Banco Consorcio, Fiestas Patrias, día de la secretaria, día de la madre y del padre, entre otros.

Finalmente, en lo que refiere a Prevención y Seguridad, se organizó un número importante de capacitaciones y actividades para apoyar la gestión de la prevención de riesgos. Actualmente el banco cuenta con Comités Paritario de Higiene y Seguridad (CPHS) en las sucursales y, de acuerdo a lo solicitado por el Ministerio de Salud, se formó un Comité de Riesgos Psicosociales y se aplicó la encuesta SUSESO/ISTAS 21 para medir los niveles de riesgos existentes, con un 80% de respuesta y superando el 70% mínimo exigido por el protocolo.

Con el apoyo de la Mutual de Seguridad también se logró dar cumplimiento a la Ley 16.744, fomentando el autocuidado entre los colaboradores, y se actualizaron los planes de emergencia nombrando líderes de piso en cada sucursal, quienes fueron capacitados en simulacros de emergencia.

A diciembre de 2014, Banco Consorcio ya cuenta con 727 colaboradores, de ellos el 52% son mujeres, con una edad promedio de 39 años – cifra que se replica en el 48% de colaboradores de sexo masculino-, mientras que el promedio de permanencia en la organización es de 3 años.



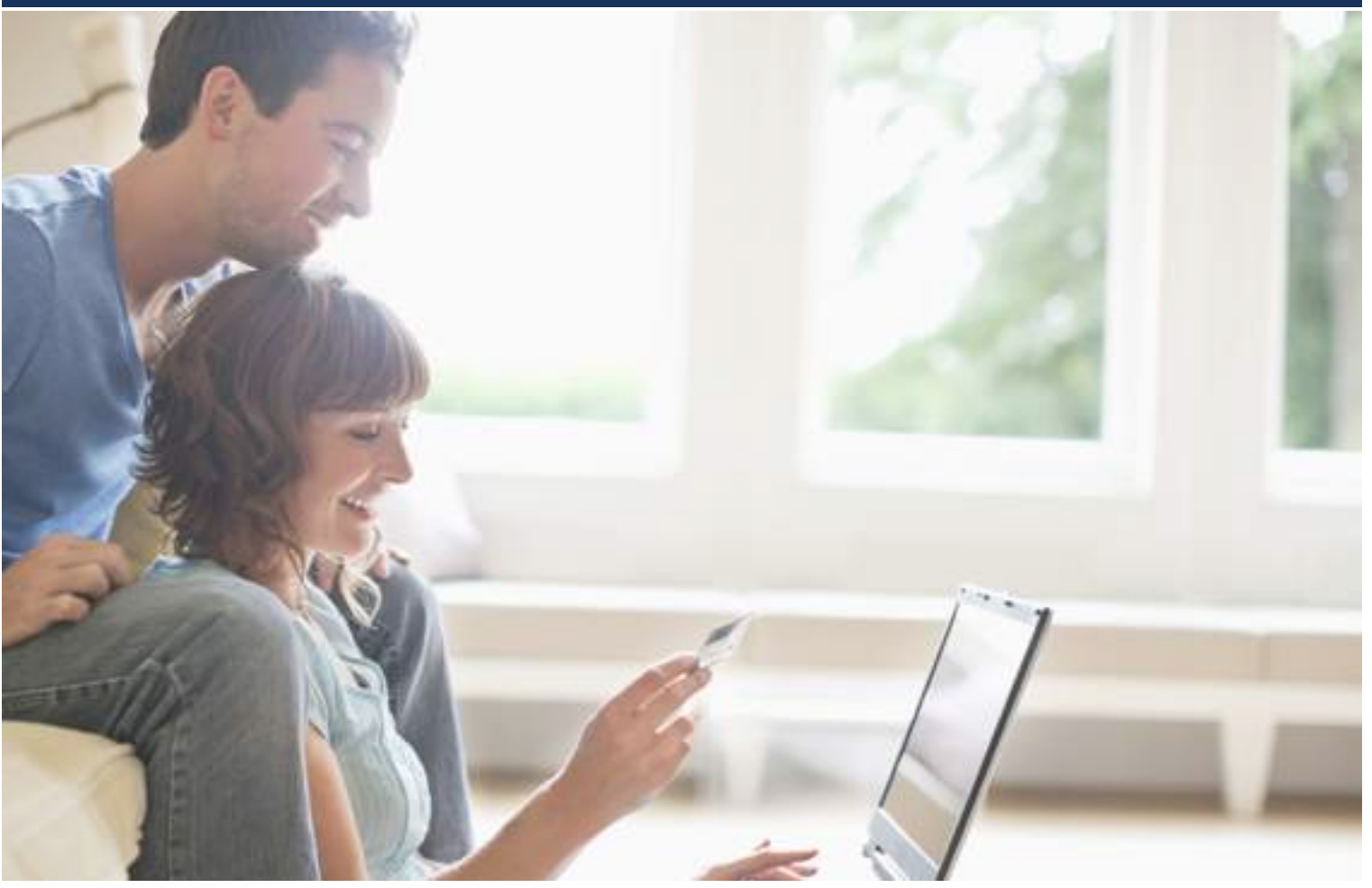
CLIENTES

A principios del año 2014 se creó el área de Clientes, la cual busca desarrollar y mantener relaciones de largo plazo con los clientes del banco, entender sus necesidades y lo que esperan de Banco Consorcio.

Clientes busca apoyar a todas a las áreas del banco para que en conjunto se pueda construir una cultura de servicio y brindar una experiencia cada día mejor. Para lograrlo el área está trabajado en generar una cultura de servicios y se han realizado levantamientos de información, mediante encuestas, Focus Group y monitoreo de reclamos.





























En cuanto al levantamiento de información se ha puesto principal énfasis en el producto de Crédito Hipotecario, en donde gracias a la constante retroalimentación de los clientes, se ha podido implementar una mejora continua en diferentes partes del proceso, como por ejemplo entrega de la escritura, atención de ejecutivos, indicadores de calidad de servicio, entre otros. El objetivo es continuar durante el año 2015 comunicándose con los clientes en las distintas líneas de negocios, para obtener información que permita desarrollar planes continuos de mejora del servicio integral.

En lo que respecta a la Cultura de Servicios, se creó el concepto de servicio de Banco Consorcio, el cual apunta a ser un banco cercano, claro y oportuno frente a todos sus clientes. Además se establecieron protocolos generales que se están trabajando con las distintas áreas de atención.





OPERACIONES DESTACADAS 2014

 MM \$10.000 CRÉDITO SINDICADO	 MUSD \$22.000 CRÉDITO SINDICADO	 MUSD \$5.000 CRÉDITO SINDICADO	 RUTAS DEL DESIERTO UF 777.500 RUTA CONCEPCIÓN CABREROS UF 986.040 CRÉDITOS SINDICADOS
 SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL MUS \$20.000 CRÉDITO COMERCIAL	 DREAMS S.A. UF 800.000 CRÉDITO COMERCIAL	 PUERTO BORIES S.A. UF 198.000 CRÉDITO COMERCIAL	 MM \$16.000 CRÉDITO COMERCIAL
 MM \$15.713 CRÉDITO COMERCIAL	 MUSD \$ 12.000 CRÉDITO COMERCIAL	 AEROPUERTO DE LA SERENA UF 160.000 CRÉDITO COMERCIAL	 MM \$3.000 CRÉDITO COMERCIAL
 MM \$7.675 BOLETAS DE GARANTÍA	 MM \$2.000 BOLETAS DE GARANTÍA	 MM \$7.385 CRÉDITO COMERCIAL	 MM \$3.000 CRÉDITO COMERCIAL
 BB TRADING MM \$3.000 PAE	 MM \$2.200 BOLETAS DE GARANTÍA	 MM \$29.000 CRÉDITO COMERCIAL	 MM \$3.079 PAE
 MM \$7.280 CRÉDITO COMERCIAL	 MM \$23.500 CRÉDITO SINDICADO	 PROSUD S.A. MM \$2.000 CARTA DE CRÉDITO	 MM \$20.000 CRÉDITO COMERCIAL
 COSTA VERDE AERONÁUTICA UF 749.996 CRÉDITO CLUB DEAL	 MM \$23.853 CRÉDITO COMERCIAL	 MM \$13.000 CRÉDITO COMERCIAL	 MUSD \$ 50.000 CRÉDITO SINDICADO
 MUSD \$ 25.000 CRÉDITO SINDICADO	 MUSD \$ 25.000 CRÉDITO SINDICADO	 EUROCORP S.A. MM \$10.386 FINANCIAMIENTO INMOBILIARIO	 INMOBILIARIA BUENAVENTURA II LTDA. MM \$8.930 FINANCIAMIENTO INMOBILIARIO
 INMOBILIARIA BARROS ERRAZURIZ SpA. (CAPITAL ADVISORS) MM \$10.000 FINANCIAMIENTO INMOB.	 INMOBILIARIA Y CONST. URIBE S.A. (RVC) MM \$8.059 FINANCIAMIENTO INMOBILIARIO	 INMOBILIARIA COPIAPO UNO S.A. (FUNDAMENTA) MM \$9.987 FINANCIAMIENTO INMOB.	 MAESTRA QUILPUÉ MM \$6.008 FINANCIAMIENTO INMOBILIARIO

2014

MEMORIA ANUAL BANCO CONSORCIO

4

ANÁLISIS RAZONADO



Mercado Bancario	44
Resumen de los Estados Financieros	45
Análisis de los Estados Financieros	46
Consolidados de Banco Consorcio y Filiales	

MERCADO BANCARIO

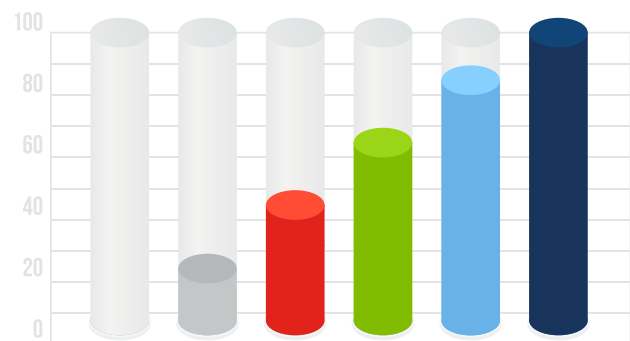
Al 30 de diciembre de 2014, de acuerdo a datos publicados por la SBIF (Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras), el sistema bancario chileno estaba compuesto por 23 instituciones. A la misma fecha, las colocaciones totales del sistema, netas de provisiones, alcanzaron los \$122.784 mil millones, con un incremento de 4,29% en los últimos doce meses. Las colocaciones a personas fueron las que más crecieron con un 7,54%, mientras que las colocaciones comerciales, lo hicieron en 2,35%. Por su parte las utilidades acumuladas del sistema bancario, de enero a diciembre del 2014, fueron de \$2.482 millones. Esto representa un aumento de un 22,69% respecto al mismo periodo del año anterior. Por su parte, el Resultado Operacional Neto de Provisiones, al cierre de diciembre, era un 14,92% mayor en comparación a igual periodo del año anterior, mientras que el gasto total en provisiones, era un 10,26% mayor. Los gastos de apoyo muestran un incremento, para los mismos periodos comparativos de un 8,79%, mientras que los ingresos por intereses y reajustes presentaron un alza neta de 18,34%. La Utilidad Neta de Operaciones Financieras, al cierre de diciembre, fue de \$421.796 millones, es decir, disminuyeron en un 8,78% respecto a igual periodo del año anterior. Por su parte la rentabilidad anualizada sobre el patrimonio, es decir, el ROE, a la misma fecha de corte era de 17,21%, mientras que al cierre del mismo periodo del año anterior, era de 14,84%.

El patrimonio total de la industria alcanzó los \$14.415 millones a diciembre de 2014, mientras que el 2013, al cierre del mismo periodo, era \$12.902 millones.

Los niveles de eficiencia de la banca, medidos como gastos de apoyo sobre ingresos operacionales brutos, alcanzaron un 46,28% a diciembre del 2014, menor al 46,63% del mismo periodo del año anterior y un 2,17% medido como el cociente entre gastos de apoyo operacional y activos totales. Por otra parte los niveles de riesgo del sistema alcanzaron 2,42% medido como el cociente de la provisión de colocaciones y colocaciones totales y 2,10% 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 4,81% real en los últimos 12 meses y un 5,16% si se excluye las colocaciones de la filial de CorpBanca en Colombia.

A diciembre de 2014, las colocaciones de Banco Consorcio (sin considerar las interbancarias, ni las contingentes), alcanzaron los \$1.214 millones, lo que deja al Banco en la posición 12° en colocaciones con cerca de un 0,95% de participación en la industria bancaria, versus la posición 13° y el 0,68% de participación de mercado, registrados a igual fecha del 2013.



RESUMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BANCO CONSORCIO Y FILIALES

\$ MILLONES	Dic-13	Dic-14	Diferencia
ACTIVOS			
Caja	31.924	68.804	36.880
Colocaciones Netas a Clientes	767.104	1.192.719	425.615
Inversiones Disponibles para la Venta	430.266	776.881	346.615
Inversiones de Negociación	158.891	272.644	113.753
Operaciones con liquidación en curso	43.894	44.541	647
Otros Activos	23.078	83.615	60.537
TOTAL ACTIVOS	1.455.157	2.439.204	984.047
PASIVOS			
Obligaciones a la vista	41.787	37.717	(4.070)
Captaciones a Plazo	1.026.860	1.461.811	434.951
Bancos	16.572	46.488	29.916
Pasivo Transitorio	48.469	39.829	(8.640)
Otros Pasivos	30.290	328.161	297.871
Bono Senior	58.111	172.675	114.564
Bonos Subordinados	33.559	97.156	63.597
Patrimonio	199.509	255.367	55.858
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1.455.157	2.439.204	984.047
ESTADO DE RESULTADOS			
Margen Banca Personas	6.150	6.525	374
Margen Banca Empresas	1.197	8.596	7.398
Interno colocaciones	4.131	15.269	11.139
Margen Finanzas	25.012	26.820	1.808
Margen Corredora de Bolsa	0	6.102	6.102
TOTAL MARGEN	36.491	63.312	26.821
Gastos Fijos	(11.551)	(14.259)	(2.708)
RESULTADO OPERACIONAL	24.940	49.053	24.113
Impuestos	(4.021)	(5.925)	(1.904)
RESULTADO FINAL	20.919	43.129	22.209



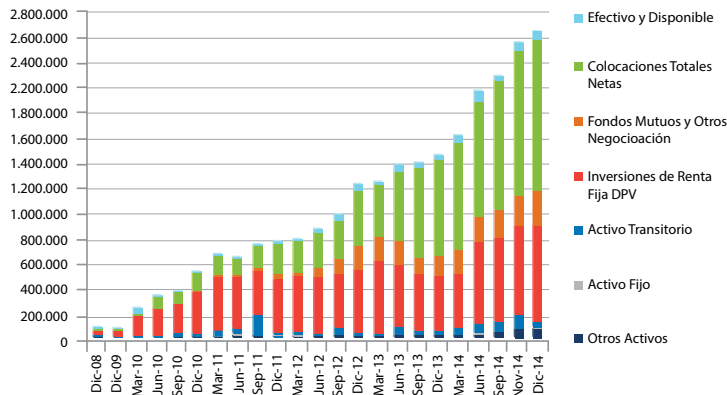
ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BANCO CONSORCIO Y FILIALES

BALANCE

El nivel de activos totales consolidados de Banco Consorcio a diciembre del 2014, eran de \$2.439 millones, lo que representa un 67,63% de aumento al comparar con los \$1.455 millones del cierre al mismo mes del ejercicio anterior. Los activos que mayormente crecen son las colocaciones de créditos.

Los activos más representativos dentro del balance corresponden a las colocaciones de créditos, con un total de \$1.193 millones, al cierre del periodo de análisis, representan un 48,90% del total de activos.

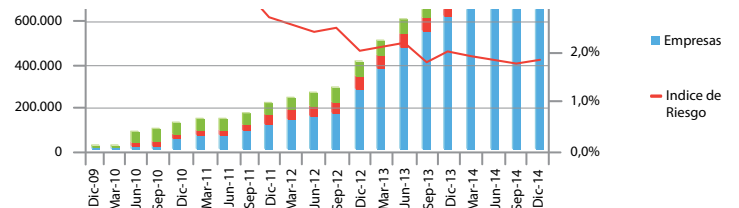
A continuación se presenta la evolución de los activos (millones) de Banco Consorcio:



Al cierre del periodo, las colocaciones a clientes de Banco Consorcio, netas de provisiones, alcanzaron los \$1.193 millones, lo que equivale a un crecimiento de 55,48% respecto de los \$767.104 millones de igual periodo del año anterior, reflejando los buenos resultados del plan de crecimiento definido por el Directorio para potenciar la Banca de Empresas. Estas colocaciones representan una participación de mercado de 0,95%. Se destaca también la participación de mercado del Banco en operaciones de factoraje, donde alcanza un 1,97% y en créditos de consumo en cuotas donde alcanza un 0,57%.

La cartera de colocaciones de Banco Consorcio, a diciembre de 2014, está compuesta en un 87,57% por créditos comerciales, 6,82% créditos para la vivienda y 5,61% por créditos de consumo. Los niveles de riesgo crediticio alcanzaron un 1,77% medido como el cociente entre provisiones y colocaciones vigentes, versus 2,03% al mismo mes del año anterior. Este indicador para el Banco es mejor que el de la industria, el cual se ubica en 2,42%.

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



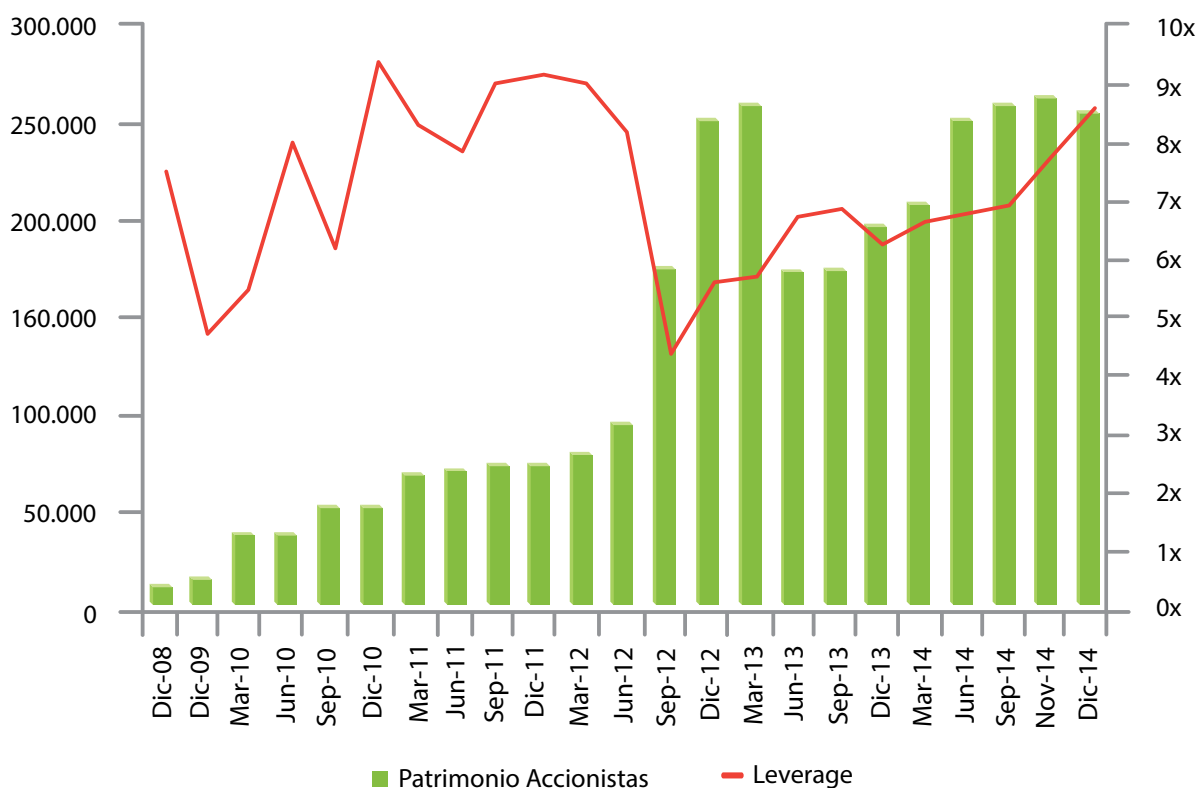
³ Según información de ACHEF, considerando a las instituciones financieras bancarias, incluyendo Banco Estado.

El total de pasivos de Banco Consorcio, a diciembre de 2014, fue de \$2.439 millones, lo que significa un incremento de \$984.047 millones respecto a igual periodo del año anterior. Este aumento se financió principalmente con aumento en captaciones a plazo por \$434.951 millones, contratos de retrocompras y préstamos por \$243.511 millones, emisión de Bonos Subordinados y Senior por \$178.161 y un aumento de patrimonio (incorporación de Consorcio Corredores de Bolsa como filial y la capitalización de utilidades año anterior) por \$55.858 millones.

Durante el mes de junio, el Banco adquirió Consorcio Corredores de Bolsa, esto implicó un aumento de capital para el Banco de \$31.097 millones. En abril de este año, se incorporó la capitalización de utilidades del 2013 por \$10.458 millones.

El 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 2014 alcanza un 18,61%, versus 20,50% al mismo mes del año anterior, muy por sobre el promedio de la industria en torno al 13,19%.

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



RESULTADOS

A diciembre del 2014, la utilidad consolidada de Banco Consorcio acumulada fue de \$43.129 millones, un 106,17% superior a los \$20.919 millones obtenidos al cierre del mismo periodo del año anterior, logrando un retorno sobre la inversión de 19,82%, y sobrepasando en 7,65% de sobrecumplimiento respecto de la cifra planificada para el ejercicio. Este excelente resultado se explica por un aumento de 5,6% en el margen de Finanzas en relación al periodo anterior. Por su parte la Banca de Personas mostró un incremento de 36,48% en el margen acumulado, explicado principalmente por los negocios de vivienda. Banca empresas logró un incremento de 297% en relación a igual periodo del año anterior, principalmente con un sobrecumplimiento en Créditos Comerciales y Factoring. Con la incorporación de Consorcio Corredores de Bolsa, lo que implicó un aumento de capital de \$31.097 millones, en el mes de Junio, se incrementaron los ingresos anuales del banco en \$6.102 millones.

El margen de Finanzas aumentó respecto al año anterior, pasando de \$23.690 millones a \$25.018 millones. La gestión de Finanzas de Banco Consorcio tuvo un periodo exitoso, marcado por una activa administración de las inversiones en renta fija, tanto en el mercado local como extranjero y un manejo eficiente de los descaldes de plazos, monedas y reajustes mayores a los esperados, todas estas variables llevaron a un sobrecumplimiento de Finanzas, en relación la cifra planificada para el ejercicio, de \$8.185 millones, sin considerar resultados asociados al margen Interno de colocaciones y Distribución, los cuales representan \$13.838 millones para el periodo.

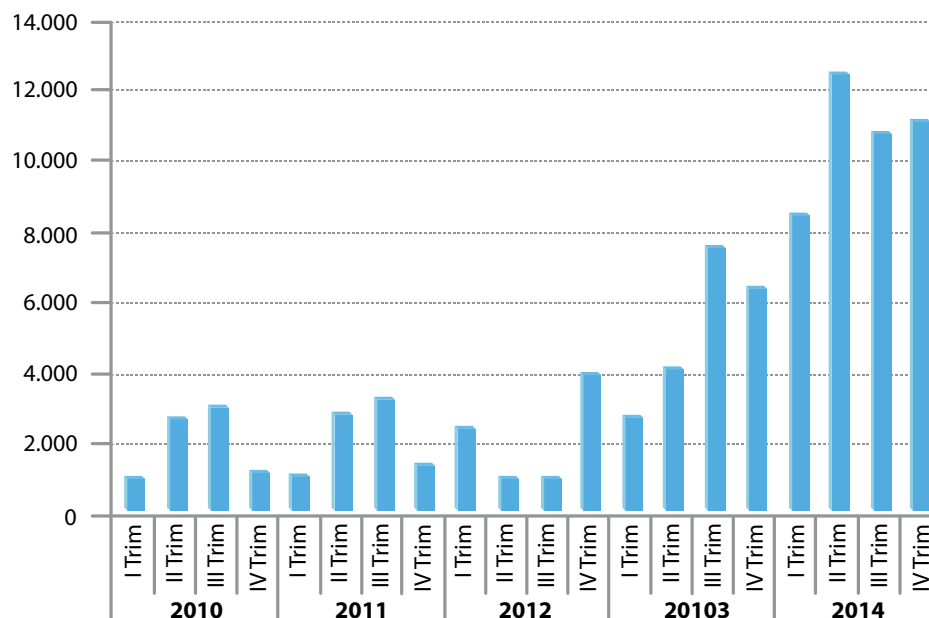
En la Banca Empresas, los ingresos operacionales netos acumulados a diciembre del 2014, representaron \$22.434 millones, es decir, \$16.783 millones sobre lo obtenido en igual periodo del año anterior. Lo anterior resultado de mayores carteras, mejores tasas de spread, y gastos en provisiones mayores a su plan. Las carteras comerciales crecieron en \$441.236 millones, los últimos doce meses, lo que permitió aumentar el ingreso por intereses, pasando de \$26.718 millones a \$39.745 millones entre iguales periodos de diciembre del presente y el año anterior.

El gasto del ejercicio en provisiones y castigos por riesgo de crédito de Banco Consorcio ascendió a \$10.028 millones, levemente menor a los \$10.903 millones del mismo periodo del año anterior.

Respecto a los Gastos Fijos totales, estos aumentaron un 23,45% en relación al año anterior, pasando de \$11.551 millones a \$14.259 millones acumulados. Los principales aumentos en gastos estuvieron asociados a los costos administrativos, los que crecieron un 26,34%, mientras que por su parte, los gastos asociados a las remuneraciones del personal aumentaron un 20,78%, situándose en \$7.265 millones acumulados en el año. Lo anterior producto del fortalecimiento emprendido por el Banco para contener la incorporación de Consorcio Corredores de Bolsa. A pesar de lo anterior, los niveles de eficiencia mejoraron desde 33,40% para el periodo 2013 a un 28,70% 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. Es importante destacar que a diciembre del 2014 Banco Consorcio logró el mejor índice de eficiencia de la industria.

Con lo anterior, el resultado operacional aumentó un 96,68% acumulando a diciembre del año 2014, es decir, este fue de \$49.053 millones, explicado por mayores márgenes en Finanzas, Banca Empresas, Banca Personas y la incorporación de Consorcio Corredores de Bolsa a contar de junio. Con todo, el resultado consolidado acumulado de Banco Consorcio a diciembre 2014 aumentó 106,17% en relación al mismo periodo del año anterior. La utilidad obtenida permitió generar una rentabilidad anualizada sobre el patrimonio medio de un 19,82%, superior al 12,05% 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



2014

MEMORIA ANUAL BANCO CONSORCIO

5

CLASIFICACIÓN DE RIESGO

Resumen de Clasificación ICR	52
Resumen de Clasificación Feller Rate	53

RESUMEN DE CLASIFICACIÓN

ICR

Clasificación

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

ESTADOS FINANCIEROS 31 DE MARZO DE 2014

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

De acuerdo a nuestra metodología de clasificación, se otorga a la solvencia del emisor la Categoría SA3 (Support Assessment), la cual significa que la entidad no tiene expectativa de alguna forma de respaldo externo. Lo anterior, en atención a su participación de mercado de 0,72% a marzo de 2014.

En noviembre de 2009, la institución, hasta esa fecha Banco Monex, fue adquirido por Consorcio Financiero S.A., un importante conglomerado de servicios financieros chileno que actualmente administra activos por sobre los US\$ 11.500 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 de vasta y reconocida experiencia en el ámbito financiero. Adicionalmente, Consorcio Financiero S.A. mantiene líneas de bonos clasificadas en categoría AA y AA- por Feller Rate y Fitch Ratings, respectivamente.

El respaldo económico que el controlador tiene con el Banco se refleja en los continuos aumentos de capital realizados, es más, a marzo 2014, Banco Consorcio cuenta con un capital de \$195.130 millones, un 14,3% más que en diciembre de 2012. Adicionalmente, el endeudamiento del Banco, a marzo de 2014, es de 6,7 veces inferior a las 11,4 veces del Sistema y, el índice de Basilea alcanza un 19,8%, muy superior al de la industria y al límite normativo.

Desde que asumió la nueva administración, el Banco ha desarrollado una estrategia que conjuga crecimiento en colocaciones y riesgo acotado. En efecto, entre 2010 y 2013, el crecimiento anual compuesto (CAC) de la cartera fue de 75,5%, mayor al 15,0% de la industria, mientras que el índice de riesgo del Banco disminuyó desde 3,3% a 1,9% en el mismo lapso, siendo menor al actual 2,4% del mercado. Si se analizan los índices de cartera vencida, morosa mayor a 90 días y deteriorada, Banco Consorcio también presenta índices a la baja, y actualmente bastante menores a los de la industria, independientemente si considera la cartera total o sólo el segmento de empresas, sector donde se concentran las colocaciones del Banco.

Consecuentemente, con el crecimiento de las colocaciones la participación de mercado se ha incrementado desde un 0,19% (diciembre 2010) a un 0,72% (marzo 2014), permitiendo que las colocaciones representen hoy un 52,3% de sus activos. Esto último es relevante debido a que influye en la composición de los ingresos del Banco, ya que los ingresos recurrentes (derivados de las colocaciones) han aumentado a través del tiempo, en detrimento de los ingresos no recurrentes (generados por tesorería y operaciones financieras).

El Banco ha procurado diversificar sus fuentes de financiamiento en el último lustro, política que se empezó a materializar a partir de su primera emisión de bonos en el año 2011. Actualmente, a marzo de 2014, los instrumentos de deuda representan 5,8% del

total de pasivos del Banco, cifra que se incrementará con la reciente colocación de Bonos bancarios por UF 2.977.496 y de UF 1.000.000 de bonos subordinados ocurrida el 15 de mayo del presente año. No obstante lo anterior, la actual principal fuente de financiamiento del Banco son los depósitos y captaciones, que conforman el 74,6% de sus pasivos totales, proporción mayor al 59,7% del Sistema.

En cuanto a resultados, el Banco exhibe un crecimiento de 144% entre 2013 y 2012, impulsado, principalmente, por los ingresos no recurrentes. El buen resultado del año 2013 también es acompañado por un aumento en la rentabilidad, así, el ROE y el ROA pasaron de 4,7% y 0,7% a diciembre 2012, hasta 10,5% y 1,4% a diciembre de 2013. Por otro lado, 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 2014, Banco Consorcio logra una utilidad \$ 8.512 millones, más de tres veces lo conseguido en marzo de 2013. Por último, cabe señalar que el Banco ha incrementado en los últimos años sus ingresos recurrentes, y estima que al finalizar el presente año representarán el 50% de los ingresos totales.

FELLER RATE

	MAYO 2014	JUNIO 2014
SOLVENCIA	A+	A+
PERSPECTIVAS	Estables	Positivas

FUNDAMENTOS

Feller Rate ratificó la clasificación de la solvencia de Banco Consorcio en “A+” (ver lista). Al mismo tiempo, modificó las perspectivas de la clasificación de “Estables” a “Positivas”. “A+”

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.

El señalado cambio en las perspectivas considera la consistencia en el desarrollo de la estrategia del banco -con tasas de crecimiento relevantes que se acompañan de controlados gastos por riesgo de cartera y buenos niveles de rentabilidad y las expectativas de que éste continúe diversificando su balance, apoyado en una sólida base patrimonial y riesgos controlados.

La clasificación “A+” asignada a Banco Consorcio se fundamenta en el soporte de su controlador, Consorcio Financiero S.A., que se ha reflejado en importantes aportes de capital, así como en el traspaso de su experiencia. Asimismo, la institución logra sinergias comerciales y de negocios con las empresas del grupo al que pertenece, que han contribuido al posicionamiento de su marca y crecimiento. Además, la clasificación considera su buen desempeño financiero, que se refleja en altos retornos, por sobre los niveles de comparables.

En contrapartida, la clasificación incorpora los riesgos asociados a su fuerte expansión y a la importancia del negocio de tesorería en su actividad, que introduce variabilidad a sus resultados. Considera, a la vez, la concentración de sus fuentes de fondos en depósitos a plazo de institucionales, 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 servicios. El grupo adquirió el banco en 2009 para centralizar su negocio crediticio en una sola filial y potenciar su oferta de productos.

La estrategia del banco es crecer sostenidamente con buenos niveles de rentabilidad. Para ello, divide su actividad en tres segmentos de negocios: personas, empresas y finanzas. Para estos sectores, considera desarrollar una oferta de productos completa.

La entidad ha mostrado consistencia en el desarrollo de sus planes, logrando buenos retornos (1,9% sobre activos promedio en 2013) y una fuerte expansión en sus colocaciones, especialmente en créditos a empresas. Su cuota de mercado aún es reducida, aunque ésta se ha ido incrementando en los últimos dos años. A marzo de 2014, su participación en activos totales y en colocaciones vigentes netas era 1,0% y 0,7%, respectivamente.

Dado su mayor énfasis en banca empresas, los márgenes por reajustes e intereses son acotados, aunque han ido aumentando conforme la cartera alcanza una mayor madurez. Con todo, éstos se complementan con los ingresos de las actividades de tesorería, toda vez que una alta proporción de los activos, en torno a 40%, corresponde a instrumentos financieros. Así, la entidad logra márgenes operacionales por sobre los de sus comparables y cercanos a los del sistema (5,2% a fines del primer trimestre de 2014 versus 4% para el promedio de sus pares).

En tanto, el banco muestra una eficiencia operacional favorable, dado el incremento controlado de sus gastos de apoyo. La medición de estos gastos sobre activos se sitúa en 1,7%. Por su parte, el riesgo de su portafolio se mantiene acotado beneficiado por la mayor presencia relativa del segmento de empresas, con un índice de gasto por provisiones sobre activos de 0,6% y con una cobertura de 2,9 veces para la cartera con mora superior a 90 días.

Debido a su menor tamaño y ámbito de negocios, el banco mantiene una estructura de pasivos concentrada en depósitos a plazo de institucionales, lo que repercute en su costo de fondo y puede afectar la estabilidad de su base de depositantes. Las recientes emisiones de bonos en el mercado local vienen a contribuir a la diversificación de pasivos y al calce del balance.

La institución mantiene índices de capitalización que se consideran adecuados para su fuerte crecimiento y su énfasis en actividades de tesorería. La retención de utilidades y los aportes de capital realizados reflejan el compromiso de sus accionistas. A marzo de 2014, su índice de patrimonio efectivo sobre activos ponderados por riesgo era de 19,3%.

A inicios de 2014, la entidad solicitó autorización a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para integrar la corredora de bolsa del grupo a su estructura, lo que, una vez materializado, se traducirá en un incremento relevante de los negocios. Con el aumento de capital asociado, del orden de \$50.000 millones en total, las nuevas operaciones deberían contar con un soporte patrimonial adecuado.

PERSPECTIVAS: POSITIVAS

El cambio en las perspectivas desde “Estables” a “Positivas” refleja los avances en el desarrollo de la estrategia del banco y las expectativas de que éste continúe diversificando su balance, apoyado en una sólida base patrimonial y riesgos controlados.

La consolidación de su plan de negocios, traducida en una mayor proporción de ingresos por actividades de préstamos, en el avance de fondeo a través de empresas y en una mejor posición competitiva, debiera gatillar un alza en la clasificación.

CLASIFICACIONES CONFIRMADAS; PERSPECTIVAS CAMBIAN A “POSITIVAS”

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





- \$: Cifras expresadas en pesos chilenos
- M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos
- MM\$: Cifras expresadas en millones de pesos chilenos
- UF : Cifras expresadas en unidades de fomento
- US\$: Cifras expresadas en dólares estadounidenses





2014

MEMORIA ANUAL BANCO CONSORCIO

6

ESTADOS FINANCIEROS

Informe de los Auditores Independientes	58
Estados Financieros Consolidados	62

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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 de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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 consolidados.

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 apropiadas 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 2014 y 2013 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.

ÉNFASIS EN UN ASUNTO

Como se explica en Nota 2(b) a los estados financieros consolidados, con fecha 18 de junio de 2014 Banco Consorcio compró a Consorcio Financiero S.A. el 99,99% de la propiedad de Consorcio Corredores de Bolsa S.A. equivalentes a 13.183.095 acciones, transformándose ésta última en una sociedad filial del Banco. Posteriormente, con fecha 5 de diciembre de 2014, se efectuó la fusión entre las filiales Consorcio Corredores de Bolsa S.A. y Consorcio Agencia de Valores S.A., previa autorización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. No se modifica nuestra opinión con respecto a este asunto.

Joaquín Lira H.
KPMG Ltda.

Santiago, 19 de febrero de 2015



ÍNDICE



ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS	63
ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO CONSOLIDADOS	63
ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL EJERCICIO CONSOLIDADOS	64
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADOS	65
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS	66

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS:

Nota 1	Información general	67
Nota 2	Principales criterios contables	68
Nota 3	Cambios contables	92
Nota 4	Hechos relevantes	92
Nota 5	Segmentos de operación	95
Nota 6	Efectivo y equivalente de efectivo	97
Nota 7	Instrumentos para negociación	98
Nota 8	Contratos de retrocompra y préstamos de valores	98
Nota 9	Adeudado por bancos	99
Nota 10	Contratos de derivados financieros y coberturas contables	100
Nota 11	Créditos y cuentas por cobrar a clientes	103
Nota 12	Instrumentos de inversión	106
Nota 13	Inversiones en sociedades	107
Nota 14	Activos intangibles	108
Nota 15	Activo fijo	110
Nota 16	Impuestos corrientes e impuestos diferidos	111
Nota 17	Otros activos	117
Nota 18	Depósitos y otras obligaciones a la vista y captaciones a plazo	117
Nota 19	Obligaciones con bancos	118
Nota 20	Otras obligaciones financieras	118
Nota 21	Instrumentos de deuda emitidos	119
Nota 22	Provisiones	120
Nota 23	Otros pasivos	121
Nota 24	Contingencias y Compromisos	121
Nota 25	Patrimonio	123
Nota 26	Ingresos y gastos por intereses y reajustes	127
Nota 27	Ingresos y gastos por comisiones	128
Nota 28	Resultados de operaciones financieras	129
Nota 29	Resultados de cambio neto	130
Nota 30	Provisiones por riesgo de crédito	130
Nota 31	Remuneraciones y gastos del personal	131
Nota 32	Gastos de administración	132
Nota 33	Depreciaciones, amortizaciones y deterioro	133
Nota 34	Otros ingresos y gastos operacionales	134
Nota 35	Operaciones con partes relacionadas	135
Nota 36	Activos y pasivos a valor razonable	142
Nota 37	Administración de riesgos	143
Nota 38	Vencimiento de activos y pasivos	162
Nota 39	Hechos posteriores	163

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

ACTIVOS	NOTAS	2014 MM\$	2013 MM\$
Efectivo y depósitos en bancos	6	68.804	31.924
Operaciones con liquidación en curso	6	44.541	43.894
Instrumentos para negociación	7	272.644	158.891
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	8	880	-
Contratos de derivados financieros	10	7.987	5.306
Adeudados por bancos	9	-	19.985
Crédito y cuentas por cobrar a clientes	11	1.192.719	747.119
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	12	776.001	430.266
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento		-	-
Inversión en sociedades	13	2.913	165
Intangibles	14	1.076	664
Activo fijo	15	7.268	5.934
Impuestos corrientes	16	871	17
Impuestos diferidos	16	18.289	6.210
Otros activos	17	45.211	4.782
TOTAL ACTIVOS		2.439.204	1.455.157
PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	2014 MM\$	2013 MM\$
Pasivos			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	18	37.717	41.787
Operaciones con liquidación en curso	6	39.829	48.469
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	8	254.048	10.537
Depósitos y otras captaciones a plazo	18	1.461.811	1.026.860
Contratos de derivados financieros	10	16.311	3.975
Obligaciones con bancos	19	46.488	16.572
Instrumentos de deuda emitidos	21	269.831	91.670
Otras obligaciones financieras	20	27	49
Impuestos corrientes	16	1.847	1.962
Impuestos diferidos	16	8.567	643
Provisiones	22	18.993	8.459
Otros pasivos	23	28.368	4.665
TOTAL PASIVOS		2.183.837	1.255.648
Patrimonio			
De los propietarios del Banco:			
Capital	25	236.685	195.130
Reservas		(1.191)	-
Cuentas de valoración	12 y 25	(10.317)	(10.282)
Utilidades retenidas:			
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	25	-	-
Utilidad (pérdida) del ejercicio	25	43.129	20.919
Menos: Provisión para dividendos mínimos	25	(12.939)	(6.276)
Interés no controlador	25	-	18
TOTAL PATRIMONIO		255.367	199.509
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		2.439.204	1.455.157

Las notas adjuntas N°1 a la 39, forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

ESTADOS DE RESULTADOS DEL EJERCICIO CONSOLIDADOS

por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	NOTAS	2014 MM\$	2013 MM\$
Ingresos por intereses y reajustes	26	111.941	67.646
Gastos por intereses y reajustes	26	(68.173)	(52.047)
INGRESO NETO POR INTERESES Y REAJUSTES		43.768	15.599
Ingresos por comisiones	27	6.287	2.971
Gastos por comisiones	27	(1.681)	(990)
INGRESO NETO POR COMISIONES		4.606	1.981
Utilidad neta de operaciones financieras	28	9.391	24.809
Utilidad de cambio neta	29	28.545	12.207
Otros ingresos operacionales	34	755	451
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES		87.065	55.047
Provisiones por riesgo de crédito	30	(13.028)	(10.903)
INGRESO OPERACIONAL NETO		74.037	44.144
Remuneraciones y gastos del personal	31	(14.644)	(11.552)
Gastos de administración	32	(8.678)	(6.184)
Depreciación y amortizaciones	33	(779)	(643)
Deterioros	-	-	-
Otros gastos operacionales	34	(1.012)	(827)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		(25.113)	(19.206)
RESULTADO OPERACIONAL		48.924	24.938
Resultado por inversión en sociedades	13	128	-
Resultado antes de impuesto a la renta		49.052	24.938
Impuesto a la renta	16	(5.923)	(4.019)
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO		43.129	20.919
Atribuible a:			
Propietarios del banco	25	43.129	20.920
Interés no controlador	25	-	(1)
		2014	2013
		\$	\$
Utilidad por acción de los propietarios banco (expresada en pesos):			
Utilidad básica		326.433	189.506
Utilidad diluida		326.433	189.506

ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL EJERCICIO CONSOLIDADOS

por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	NOTAS	2014 MM\$	2013 MM\$
RESULTADOS OPERACIONALES			
Ingreso operacional neto		74.037	44.144
Total gastos operacionales		(25.113)	(19.206)
RESULTADO OPERACIONAL		48.924	24.938
Resultado por inversiones en sociedades	13	128	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		49.052	24.938
Impuesto a la renta	16	(5.923)	(4.019)
RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS		43.129	20.919
Utilidad consolidada del ejercicio		43.129	20.919
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Variación neta cartera disponible para la venta	25	(546)	(17.482)
Variación neta impuestos diferidos cartera disponible para la venta	25	511	3.496
(Pérdidas)/utilidades en planes de pensiones		-	-
TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL AÑO, NETO DE IMPUESTO		(35)	(13.986)
TOTAL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES DEL EJERCICIO		43.094	6.933
Atribuible a resultados consolidado del ejercicio:			
Propietarios del banco		43.129	20.920
Interés no controlador		-	(1)
Atribuible a resultados integral consolidado del ejercicio:			
Propietarios del banco		43.094	6.934
Interés no controlador		-	(1)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADOS

por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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	Intereses no controlador	Total
AL 1 DE ENERO DE 2014	110.387	195.130	-	(10.282)	-	20.919	(6.276)	199.491	18	199.509
Distribución de resultado del ejercicio anterior	5.535	10.458	-	-	-	(20.919)	6.276	(4.185)	-	(4.185)
Aumento de capital	16.200	31.097	-	-	-	-	-	31.097	-	31.097
Otras reservas no provenientes de utilidades	-	-	(1.191)	-	-	-	-	(1.191)	-	(1.191)
Variación en cartera disponible para la venta	-	-	-	(546)	-	-	-	(546)	-	(546)
Variación Impuestos Diferidos en cartera disponible para la venta	-	-	-	511	-	-	-	511	-	511
Provisión para Dividendos mínimos	-	-	-	-	-	-	(12.939)	(12.939)	-	(12.939)
Utilidad del ejercicio 2014	-	-	-	-	-	43.129	-	43.129	-	43.129
Interés no Controlador	-	-	-	-	-	-	-	-	(18)	(18)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	132.122	236.685	(1.191)	(10.317)	-	43.129	(12.939)	255.367	-	255.367

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	Intereses 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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	Notas	2014 MM\$	2013 MM\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN:			
Utilidad (pérdida) del ejercicio	25	43.129	20.919
Interés no controlador		-	1
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:			
Depreciación y amortizaciones	33	779	643
Provisiones por riesgos de créditos	30	13.028	10.903
Resultado por inversión en sociedades	13	128	-
Impuestos renta y diferido		5.923	4.019
Castigos deudores incobrables		1.012	827
Variación neta de los intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos		(48.374)	(17.580)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS QUE AFECTAN AL FLUJO OPERACIONAL:			
(Aumento) disminución neto en créditos y cuentas por cobrar a clientes		(445.600)	(348.471)
(Aumento) neto de instrumentos de inversión		(345.735)	80.082
(Aumento) neto de instrumentos de negociación		(113.753)	22.771
(Aumento) neto adeudados por banco		19.985	3.005
(Aumento) disminución neto de otros activos y pasivos		5.598	(4.960)
Aumento (disminución) neto de depósitos y obligaciones a la vista		(4.070)	16.081
Aumento contratos de retrocompra y préstamos de valores		242.631	4.280
Aumento neto de depósitos y otras captaciones a plazo		434.951	80.898
(Disminución) aumento de obligaciones con bancos de corto plazo		29.916	15.369
(Disminución) de otras obligaciones financieras		(22)	6
(Disminución) Instrumentos de deuda emitidos		178.161	58.845
TOTAL FLUJO (UTILIZADO EN) ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES		17.687	(52.362)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Pago de dividendos		-	(4.280)
Aumento de Capital		31.097	20.127
TOTAL FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		31.097	15.847
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Compras de activos fijos		(2.617)	(404)
TOTAL FLUJO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(2.617)	(404)
FLUJO NETO TOTAL DEL EJERCICIO		46.167	(36.919)
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	6	27.349	64.268
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	6	73.516	27.349

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

NOTA I • 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.

Los estados financieros consolidados de Banco Consorcio y Filiales correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014, fueron aprobados por el Directorio con fecha 19 de febrero de 2015.

Los Antecedentes de las filiales de Banco Consorcio son las siguientes:

- **Consortio Tarjetas de Créditos S.A.:**

La Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, con fecha 20 de junio de 2012, autorizó a Banco Consorcio a adquirir el 99,99% de Consortio 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 Consortio Financiero S.A.

- **Consortio Corredores de Bolsa S.A.:**

Con fecha 18 de junio del 2014, Banco Consorcio compró a Consortio Financiero S.A. 13.183.095 acciones de Consortio Corredores de Bolsa S.A., equivalentes al 99,99% por un monto ascendente a MM\$35.199. Paralelamente, Consortio Tarjetas de Crédito S.A. adquirió a Consortio Inversiones Dos Ltda. el 0,01% restante equivalente a una acción. Posteriormente, Con fecha 5 de diciembre de 2014, Consortio Corredores de Bolsa S.A. procedió a adquirir el 100% de las acciones de Consortio Agencia de Valores S.A. a sus accionistas Banco Consorcio, Consortio Inversiones Dos Ltda. y Consortio Financiero S.A. Producto de lo anterior se produjo la Fusión de ambas Compañías con esta misma fecha.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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 2014 y 2013. 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 2014, 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 31.12.2014		% DE PARTICIPACIÓN AL 31.12.2013	
	DIRECTA	INDIRECTA	DIRECTA	INDIRECTA
Consorcio Agencia de Valores S.A. (***)	-	-	99,24	0,76
Consorcio Tarjetas de Créditos S.A. (*)	99,99	0,01	99,99	0,01
Consorcio Corredores de Bolsa S.A. (**)	99,99	0,01	-	-

(*) Con fecha 27 de junio del 2012, Banco Consorcio compró a 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.

(**) Con fecha 18 de junio del 2014, Banco Consorcio compró a Consorcio Financiero S.A. 13.183.095 acciones equivalentes al 99,99% por un monto ascendente a MM\$35.199. Paralelamente, Consorcio Tarjetas de Crédito S.A. adquirió a Consorcio Inversiones Dos Ltda. el 0,01% restante equivalente a una acción, como consecuencia a contar del mes de junio de 2014 Banco Consorcio a Consorcio Corredores de Bolsa S.A.

(***) Con fecha 5 de diciembre de 2014, Consorcio Corredores de Bolsa S.A. procedió a adquirir el 100% de las acciones de Consorcio Agencia de Valores S.A. a sus accionistas Banco Consorcio, Consorcio Inversiones Dos Ltda. y Consorcio Financiero S.A. Producto de lo anterior se produjo la Fusión de ambas Compañías con esta misma fecha.

COMPRA DE CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

ANTECEDENTES GENERALES DE LA OPERACIÓN

Con fecha 18 de junio de 2014 Banco Consorcio concretó la adquisición de la totalidad de las acciones de Consorcio Corredores de Bolsa S.A., con el objeto de que la Corredora se transforme en filial del Banco. La operación, que previamente fue autorizada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), mediante carta N°06657 de 17 de junio de 2014, responde a la optimización de la estructura societaria del Grupo Consorcio y al fortalecimiento patrimonial de Banco Consorcio. Banco Consorcio adquirió a su accionista controlador Consorcio Financiero S.A. 13.183.095 acciones de Consorcio Corredores de Bolsa S.A., equivalentes al 99,99% de su propiedad, mediante el pago efectivo de \$35.198.863.650, transformándose esta última en una sociedad filial bancaria. Paralelamente, Consorcio Tarjetas de Crédito S.A., filial de Banco Consorcio compró a Consorcio Inversiones Dos Limitada, una acción de Consorcio Corredores de Bolsa S.A., equivalente al 0,01% de su propiedad, mediante el pago en efectivo de \$2.670.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

CONSORCIO CORREDORES DE BOLSA S.A.

El principal negocio de la Corredora es la inversión propia de instrumentos de renta fija nacional y extranjera. Desde el punto de vista comercial, el negocio de intermediación de terceros es el más importante, siendo el principal canal de intermediación el de Internet, en donde Consorcio Corredores de Bolsa es la primera corredora 100% on line del país. A pesar del contexto difícil a nivel de mercado, la Corredora se situó por segundo año consecutivo dentro de las 10 mayores corredoras de bolsa del mercado a nivel de patrimonio, alcanzando aproximadamente un 4% del total del patrimonio de la industria, lo que lo sitúa en el puesto número siete. Durante el año 2013, la Corredora registró una utilidad de MM\$4.371, lo cual significó un ROE (retorno sobre el patrimonio) de 13% y en el año 2014 obtuvo una utilidad de MM\$8.943, lo cual significó un ROE de 25%. Durante el último ejercicio, la Corredora realizó ajustes al modelo de captación y atención de clientes con la intención de desarrollar un nuevo modelo de negocios. Esto incluyó incorporar el modelo ventas de Fondos Mutuos y potenciar el canal presencial, donde los clientes pueden optar a asesoría de un ejecutivo, para la toma de decisiones de inversión.

Desde sus comienzos (año 2000), la Corredora ha tenido utilidades todos los años, obteniendo un ROE promedio del 21%, el que se compara positivamente con el retorno de la industria.

En cuanto a las iniciativas para el año 2014, se encuentran las siguientes:

- Incrementar los productos que ofrece actualmente en el mercado, siendo el foco la implementación del Ahorro Previsional Voluntario (APV) flexible y la ejecución de operaciones en moneda extranjera.
- Consolidar la plataforma transaccional, al modelo operacional de Fondos Mutuos, a fin de lograr una mayor captación de participantes y fidelización de clientes.

PRINCIPALES RAZONES DE LA COMPRA

Con esta adquisición se busca fortalecer patrimonialmente al Banco y entregar a los clientes un servicio integral. Además, se organiza la dependencia de la Corredora de Bolsa de la manera que lo hace habitualmente la industria, generando con ellos sinergias operacionales y de administración de riesgos. Junto a ello, entre otras ventajas, se simplifica organizacionalmente la estructura del Grupo Consorcio, estableciendo dos ejes de negocios con estructuras especialistas; el asegurador formado por las compañías de seguros de vida y generales; y el bancario, formado por el Banco y sus filiales de intermediación y tarjetas de crédito. Dos administraciones independientes, pero con los mismos valores, visión y objetivos de largo plazo.

De esta manera, Consorcio Financiero S.A. concluye el proceso de optimización societaria del grupo, concentrando en Banco Consorcio y sus filiales, los negocios de financiamiento y corretaje que previamente realizaba a través de diversos vehículos legales, los que junto con fortalecer el servicio a sus clientes, permitirá el fortalecimiento patrimonial del Banco para seguir consolidando su plan de desarrollo.

Detalle de Activos y Pasivos adquiridos

	Monto MM\$ 31.05.2014	Monto MM\$ Ajustes	Monto MM\$ Valor Ajustado
ACTIVOS			
Efectivos y Depósitos en Bancos	1.757	-	1.757
Operaciones con Liquidación en Curso	47.419	-	47.419
Contratos de retrocompra y préstamo de valores	1.285	-	1.285
Contratos de derivados financieros	462	-	462
Instrumentos para negociación	1	-	1
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	219.632	1.572	221.204
Inversiones en Sociedades	2.639	-	2.639
Intangibles	205	-	205
Activos fijos	30	-	30
Impuestos corrientes	32	-	32
Otros activos	871	-	871
TOTAL ACTIVOS	274.333	1.572	275.905
PASIVOS			
Operaciones con liquidación en Curso	46.568	-	46.568
Contratos de retrocompra y préstamo de valores	175.793	-	175.793
Contratos de derivados financieros	349	-	349
Obligaciones con bancos	8.366	-	8.366
Otras obligaciones financieras	6.691	-	6.691
Impuestos corrientes	4	-	4
Impuestos diferidos	359	-	359
Otros pasivos	3.779	-	3.779
TOTAL PASIVOS	241.909	-	241.909
PATRIMONIO			
Capital	28.004	-	28.004
Reservas	1.621	-	1.621
Cuentas de Valorización	-	1.572	1.572
Utilidades retenidas	-	-	-
Utilidades no repartidas de ejercicios anteriores	7	-	7
Resultado del Ejercicio	3.988	-	3.988
Provisión para dividendos mínimos	(1.196)	-	(1.196)
TOTAL PATRIMONIO	32.424	1.572	33.996
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	274.333	1.572	275.905

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Los valores aquí presentados corresponden al valor libro de cada una de las partidas de acuerdo a lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) y la Circular N° 1992 del 24 de noviembre de 2010, emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros, con la única excepción de la cartera de instrumentos financieros, la que para efectos del precio a pagar por parte del Banco por las acciones, se valorizó a mercado utilizando las tasas de mercado vigentes a la fecha de la transacción. Este ajuste significó un mayor valor de dichos instrumentos de MM\$1.572.

La metodología para establecer el precio a pagar se determinó por profesionales idóneos, independientes a Consorcio Corredores de Bolsa S.A. y a Banco Consorcio.

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”, “Finanzas” y “Corredora de Bolsa”, 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 2014 el Banco y sus Filiales aplicaron el tipo de cambio de representación contable según \$605,82 (\$597,98 por US\$1 al 31 de diciembre de 2013).

El saldo de MM\$28.545 y MM\$12.207 al 31 de diciembre de 2014 y 2013 respectivamente, correspondiente a utilidad (pérdida) 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:

(i) **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.

(ii) **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 utilizando 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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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 valorado 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 I) 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 I) 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.

(iii) 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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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 2014 y 2013, el Banco mantiene instrumentos de derivados financieros para propósitos de cobertura de valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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.

Las colocaciones por préstamos son medidas inicialmente a su valor razonable más los costos directos de transacción y posteriormente medidos a su costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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(t) 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) Contratos de Leasing

Leasing Operativo:

Cuando el Banco actúa como arrendatario y el contrato califica como arrendamiento operativo, el total de los pagos es cargado en resultados operacionales.

Al término del período del contrato de arriendo operativo, cualquier pago por penalizaciones del contrato requerido por el arrendador se registra en gastos del período en que terminó dicho contrato.

Banco Consorcio no realiza este tipo de operaciones.

Leasing Financiero:

En el caso de arrendamiento financiero la suma de los valores actuales de las cuotas que recibirán del arrendatario más la opción de compra, se registra como un financiamiento a terceros, por lo que se presentan en el rubro "Créditos y Cuentas por Cobrar a clientes".

Cuando el Banco actúa como arrendatario, los bienes arrendados se presentan clasificados como activos y las obligaciones se presentan como pasivos, neto de los intereses diferidos.

Los activos arrendados entre sociedades consolidadas son tratados como de uso propio en los estados financieros consolidados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(o) 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-I 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-I del Compendio de Normas Contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, dicha exposición será siempre equivalente al 100% de sus créditos contingentes.

(p) 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.

(q) 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.

(r) 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 \$24.627,10 al 31 de diciembre de 2014 (\$23.309,56 en 2013).

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(s) 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.

(t) Deterioro

(i) 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.

(i) Activos financieros

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 2014 y 2013, el Banco y sus Filiales no ha observado indicios de deterioro sobre sus activos financieros.

(ii) 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.

(u) Inversión en sociedades

Las inversiones en Sociedades registradas en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son aquellas en que el Banco no tiene influencia significativa. Se presentan al valor de adquisición.

(v) Activos intangibles

Los activos intangibles mantenidos por el Banco al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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.

(i) 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.

(w) 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:

	2014	2013
Edificio y oficinas propias	80 años	80 años
Instalaciones oficinas propias	10 años	10 años
Equipos computacionales	3 años	3 años
Muebles y equipos	3 años	3 años
Equipos de comunicación	3 años	3 años
Automóviles	4 años	4 años
Softwares	5 años	5 años
Remodelación, arrendados	5 años	5 años

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(x) 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:

(i) 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.

(ii) 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.

(iii) 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.

(iv) 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.

(y) 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:

I. 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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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.

(z) Provisiones adicionales

El Banco constituye sus provisiones adicionales, de acuerdo con lo establecido en el punto 9 del Capítulo B-I del Compendio de Normas Contables emitido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Dichas provisiones fueron constituidas con el propósito de resguardarse del riesgo de fluctuaciones macroeconómicas, de manera de anticipar situaciones de reversión de ciclos económicos expansivos que en el futuro, pudieran plasmarse en un empeoramiento en las condiciones del entorno económico y, de esa forma, funcionar como un mecanismo anticíclico de acumulación de provisiones adicionales cuando el escenario es favorable y de liberación o de asignación a provisiones específicas cuando las condiciones del entorno se deterioren.

Al 31 de diciembre de 2014, Banco Consorcio constituyó provisiones adicionales para su cartera de deudores comerciales, consumo e hipotecario por un monto de MM\$3.000, las cuales fueron determinadas aplicando un porcentaje de riesgo adicional para las carteras antes señaladas. El porcentaje de riesgo adicional aplicado fue definido y aprobado por el Directorio, con fecha 22 de enero de 2015 basado en análisis macroeconomicos que evalúan los potenciales cambios en los riesgos sistémicos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(aa) 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.

(bb) Arrendamientos

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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.

(cc) 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.

(dd) 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.

Con fecha 26 de septiembre se promulgó la Ley N°20.780 que establece una “Reforma Tributaria que modifica el sistema de tributación a la Renta e introduce diversos ajustes en el sistema tributario”, la cual fue publicada en el Diario Oficial el día 29 de Septiembre de 2014.

En el artículo N°1 de dicha Ley se establece, entre otros aspectos, dos sistemas tributarios alternativos, un Sistema Integrado o Atribuido y un Sistema Parcialmente Integrado, con tasas de impuestos a la Renta de 21% en 2014, 22,5% en 2015, 24% en 2016 y 25% a partir del 2017 para el primero y 21% en 2014, 22,5% en 2015, 24% en 2016, 25,5% en 2017 y 27% a partir del 2018 para el segundo.

El régimen Atribuido aplica a los empresarios individuales, empresas individuales de responsabilidad limitada, comunidades y sociedades de personas cuando éstas últimas estén formadas exclusivamente por personas naturales domiciliadas y residentes en Chile; o El régimen Parcialmente Integrado, aplica al resto de los contribuyentes, tales como sociedades anónimas abiertas y cerradas, sociedades por acciones o sociedades de personas cuyos socios no sean exclusivamente personas naturales domiciliadas o residentes en Chile.

El período definido para optar por uno u otro sistema se estableció de acuerdo a la Ley, mediante la celebración de una Junta Extraordinaria de Accionistas, que apruebe con un quórum del cien por ciento de las acciones emitidas con derecho a voto, el criterio de tributación que utilizará la Sociedad.

A la fecha de presentación de estos Estados Financieros, no se ha celebrado la Junta Extraordinaria de Accionistas que tiene como finalidad elegir el sistema de tributación entre los dos mencionados, por lo que Banco Consorcio y Filiales han determinado los impactos de la reforma en sus estados financieros consolidados utilizando las tasas de impuestos establecidos para el sistema parcialmente integrado, en virtud de que la propia Ley establece que no existiendo Junta Extraordinaria de Accionistas que elija uno u otro sistema, por defecto las Sociedades Anónimas deberán utilizar dicho sistema para el cálculo de sus impuestos.

De acuerdo a lo anterior, para la medición de los activos / pasivos por impuestos diferidos se han aplicado las siguientes tasas fiscales:

Años	Tasas
2014	21,0%
2015	22,5%
2016	24,0%
2017	25,5%
2018	27,0%

(ee) 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 financiamientos subordinados ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares -, el activo financiero transferido se da de baja del estado de situación financiera, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia

2. Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos y otros casos análogos -, el activo financiero transferido no se da de baja del balance y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente:

(i) Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su costo amortizado.

(ii) Tanto los ingresos del activo financiero transferido (pero no dado de baja) como los gastos del nuevo pasivo financiero.

3. Si no se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, de las utilizaciones en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes, se distingue entre:

(i) Si la entidad cedente no retiene el control del activo financiero transferido: se da de baja del estado de situación financiera y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(ii) Si la entidad cedente retiene el control del activo financiero transferido: continúa reconociéndolo en el estado de situación financiera por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros solo se dan de baja del estado de situación financiera cuando se han extinguido los derechos sobre los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. De forma similar, los pasivos financieros solo se dan de baja del estado de situación financiera cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de recolocarlos de nuevo.

(ff) Depósitos, obligaciones con bancos e instrumentos de deuda emitidos

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

(gg) 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

(hh) 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.

(ii) 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.

(jj) Nuevos pronunciamientos contables emitidos por la SBIF y el IASB

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros los nuevos pronunciamientos contables que han sido emitidos tanto por la SBIF y el IASB, corresponden a:

(i) Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras

A continuación se describen aquellas Circulares emitidas por la SBIF, que tienen relación con los Estados Financieros Intermedios Consolidados del presente ejercicio:

Circular N°3.573: El 30 de diciembre de 2014, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, emitió Circular relacionada con el Compendio de Normas Contables, Capítulo B-1 “ Provisiones por riesgo de crédito”, Capítulo B-2 “ Créditos deteriorados y castigos” y Capítulo E “ Disposiciones transitorias”, en la que se refiere a la aplicación de métodos estándares para efectos de constituir provisiones sobre las carteras evaluadas grupalmente y que regirán a contar del ejercicio 2016, incluyendo el método estándar que se aplicará a la cartera hipotecaria para la vivienda. Asimismo, complementa las instrucciones sobre la cartera en incumplimiento de los créditos sujetos a evaluación individual, incluyendo ciertas condiciones que deben cumplirse para remover de dicha cartera los créditos de un deudor, a la vez que incorpora esa misma materia para los créditos grupales.

Por otra parte, dispone que la conformidad que debe dar el Directorio sobre la suficiencia de las provisiones, deba referirse tanto a los Estados Financieros Consolidados, como al Banco considerado individualmente, a éste con sus filiales en el país y a las filiales en el exterior, cuando sea el caso.

Circular N°3.565: El 17 de febrero de 2014, la SBIF emitió Circular relacionada con el Compendio de Normas Contables, Capítulo C-3, “Estados de Situación Mensuales para la SBIF”, en la cual se introducen algunos cambios en la información contable que se le debe enviar mensualmente.

Circular N°3.548: El 19 marzo de 2013 de 2013, la SBIF emitió Circular relacionada con el Compendio de normas Contables, Capítulos C-1 “Estados Financieros Anuales” y C.2 “Estados de Situación Intermedios”, en la cual sustituye el nombre de los estados financieros “Estado de Resultados” y “Estado de Resultados Integral” por “Estado de Resultados del Ejercicio” y “Estados de Otros Resultados Integrales del Período”, respectivamente.

(ii) International Accounting Standards Board

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera así como interpretaciones de las mismas, que no eran de cumplimiento obligatorio al 31 de diciembre de 2014. Las nuevas normas y pronunciamientos contables emitidos por el IASB serán adoptadas en las respectivas fechas a no ser que la SBIF se pronuncie en contrario.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

a) Las siguientes nuevas normas e interpretaciones han sido adoptadas en los estados financieros:

- **Liberación de la obligación de consolidar para las empresas:** Esta modificación se publicó el 31 de octubre de 2012 y debe ser implementada a partir del 01 de enero de 2014. Las empresas de inversión aplican valor razonable a sus inversiones. Las controladoras que no son entidades de inversión se obligan a consolidar. Se propone una exención de consolidación si la entidad cumple con la definición de entidad de inversión (una entidad que recibe fondos de los inversores para prestar servicios de administración de inversiones; su propósito de negocio es únicamente el de obtener rendimientos de la apreciación del capital y/o el ingreso de inversiones, y además la entidad mide y evalúa el rendimiento de sustancialmente todas las inversiones sobre la base del valor razonable.

- **IFRIC 21: Gravámenes.** Corresponde a una Interpretación publicada el 20 de mayo de 2013. Se hace efectiva el 01 de enero de 2014. El gravamen es un desembolso impuesto por una autoridad de gobierno de acuerdo con la legislación. Se reconoce sólo cuando ocurre el evento especificado en la legislación. La interpretación aplica sólo a la parte pasiva de la transacción.

- **Continuación de contabilidad de cobertura después de la novación de derivados:** Esta modificación se publicó el 27 de junio de 2013. Entra en vigencia a partir del 01 de enero de 2014. Corresponde al incentivo que se requiere otorgar a propósito de nuevas leyes y regulaciones para que muchos derivados OTC sean novados hacia contrapartes compensadoras. La NIC 39 requiere la discontinuación de la contabilidad de cobertura si la novación no se encuentra estipulada en la documentación de cobertura. Las modificaciones permiten no discontinuar la contabilidad de cobertura en circunstancias limitadas.

- **Compensación de activos financieros y pasivos financieros:** Esta modificación se publicó el 16 de diciembre de 2011. Se aplica a partir del 01 de enero de 2014. Actualmente una entidad tiene un derecho irrenunciable a compensar sólo si ese derecho:

- No es contingente con respecto a un evento futuro.
- Aplicable tanto en el curso normal del negocio como en el evento de impago, insolvencia o bancarrota de la entidad y todas las contrapartes. Ciertos tipos de liquidación bruta son equivalentes a la liquidación neta.

- **Revelaciones: Compensación de activos financieros y pasivos financieros (Modificaciones a NIIF 7).** IASB y FASB no buscarán más un modelo de convergencia para las compensaciones. Sin embargo los Consejos han logrado algunos consensos:

- Revelación de los efectos (potenciales) de los acuerdos de compensación; y
- Mejoras de comparabilidad entre Estados Financieros preparados bajo USGAAP y los preparados bajo IFRS.

- **IFRS 14: Cuentas de diferimiento regulatorio.** Permite el enfoque de “grandfathering” para los saldos de cuentas regulatorias diferidas reconocidas bajo la norma anterior. Opción disponible sólo para los primeros adoptantes de IFRS. Los saldos diferidos de cuentas regulatorias requieren ser presentados en forma separada. Requerimientos adicionales de revelación. Es una norma intermedia. IASB está desarrollando una norma comprensiva para las empresas con precios regulados.

b) Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

- **NIIF 9 “Instrumentos Financieros”:** Emitida en diciembre de 2009, modifica la clasificación y medición de activos financieros. Establece dos categorías de medición: costo amortizado y valor razonable. Todos los instrumentos de patrimonio son medidos a valor razonable. Un instrumento de deuda se mide a costo amortizado sólo si la entidad lo mantiene para obtener flujos de efectivo contractuales y los flujos de efectivo representan capital e intereses.

Posteriormente esta norma fue modificada en noviembre de 2010 para incluir el tratamiento y clasificación de pasivos financieros. Para los pasivos la norma mantiene la mayor parte de los requisitos de la NIC 39. Estos incluyen la contabilización a costo amortizado para la mayoría de los pasivos financieros, con la bifurcación de derivados implícitos. El principal cambio es que, en los casos en que se toma la opción del valor razonable de los pasivos financieros, la parte del cambio de valor razonable atribuibles a cambios en el riesgo de crédito propio de la entidad es reconocida en otros resultados integrales en lugar de resultados, a menos que esto cree una asimetría contable. Su adopción anticipada es permitida.

- **Planes de beneficios definidos:** Contribuciones de empleados. Esta modificación fue publicada el 21 de noviembre de 2013. Se aplica a los Estados Financieros que comienzan el 1 de julio de 2014 o posteriores (esto quiere decir, a partir del 1 de enero de 2015 en el caso chileno). Las modificaciones son relevantes sólo para planes de beneficios definidos que involucran contribuciones de empleados o terceras partes. Permite que las empresas reduzcan los costos del servicio por estas contribuciones en el período en que dichos servicios son rendidos, si las contribuciones:
 - se llevan a cabo según los términos formales del plan;
 - se vinculan al servicio; y
 - son independientes del número de años de servicio.

- **Ingresos de contratos con clientes:** Un modelo basado en contrato. Análisis de 5 pasos. Énfasis en la transferencia de control. Dos formas de reconocer el ingreso: en un momento del tiempo o de manera continua. Juicios significativos y nuevas y más amplias revelaciones. Aplicable para períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2017 o después. Aplicación anticipada permitida. El borrador fue publicado el 14 de noviembre de 2011. La Norma se publicó el 28 de mayo de 2014.

- **Contabilidad de combinación de negocios para participaciones en una operación conjunta (NIIF 11):** La norma se modifica para aclarar las diferencias en los enfoques actuales en relación a la Plusvalía, Impuestos Diferidos y Costos relacionados con la adquisición. Su adopción anticipada está permitida.

- **Plantas para Producir Frutos (NIC 16 y NIC 41):** La norma se modifica para aclarar que las plantas para producir frutos pueden contabilizarse al costo, que el productos de la planta para producir frutos se sigue contabilizando al valor razonable menos los costos de venta, se indica que la opción de transición simplificada está disponible. Su adopción anticipada está permitida.

- **Modelos de la participación en estados financieros separados (NIC 27):** La norma se modifica para indicar que se permite el uso del modelo de participación para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en estados financieros separados. Sin embargo, esta modificación depende de la interrelación entre las regulaciones locales y la presentación de los estados financieros separados. Su adopción anticipada está permitida.

- **Amortización basada en ingreso: modificaciones a NIC 16 y NIC 38.** El borrador se publicó el 4 de diciembre de 2012. La modificación se publicó el 12 de mayo de 2014. La NIC 16 y la NIC 38 permiten una variedad de métodos de amortización y depreciación pero nada dicen acerca de la aceptación de un método basado en ingresos. La propuesta explícitamente prohibiría los métodos de amortización basados en ingresos como un concepto general. Debiera aplicarse el juicio o criterio al seleccionar el método de amortización que mejor refleje el consumo del activo. Se aplica el cambio en forma prospectiva, a partir del 01 de enero de 2016.

- **Contabilización de una combinación de negocios por participaciones en una operación conjunta:** Borrador publicado el 13 de diciembre de 2012. La modificación se publicó el 6 de mayo de 2014. Aplica la contabilización de combinaciones de negocios a las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas por parte de los controladores conjuntos. La propuesta resolverá la confusión actual. Aún se requiere juicio respecto de si la operación conjunta es un negocio. Las diferencias en los actuales enfoques dicen relación con: Goodwill, Impuestos diferidos y costos de adquisición relacionados. Vigencia a partir del 01 de enero de 2016, permitiéndose la adopción anticipada.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

- **Pagos basados en acciones:** Se realizan aclaraciones sobre definición de la condición para consolidar (o irrevocabilidad) la concesión” (vesting conditions) y también se realizan aclaración las “Condiciones de mercado” (market conditions); “Condiciones de rendimiento” (performance conditions) y “Condiciones de servicio” (service conditions). Esta enmienda deberá ser aplicada prospectivamente para las transacciones con pagos basados en acciones para las cuales la fecha de concesión sea el 1 de julio de 2014 o posterior. Su adopción anticipada está permitida.
- **Combinaciones de negocios:** Aclara la definición de instrumentos financieros cuando existe la obligación de pagar una contraprestación contingente y se debe clasificar como pasivo financiero o como patrimonio, sobre la base de las definiciones de la NIC 32, “Instrumentos financieros: Presentación”. Además, aclarara que toda contraprestación contingente no participativa (non equity), tanto financiera como no financiera, se mide por su valor razonable en cada fecha de presentación, con los cambios en el valor razonable reconocidos en resultados. Por lo tanto, también se hacen cambios a la NIIF 9, la NIC 37 y la NIC 39. La aplicación de esta modificación es prospectiva para las combinaciones de negocios cuya fecha de adquisición es el 1 de julio de 2014 o posterior. Su adopción anticipada está permitida siempre y cuando se apliquen también anticipadamente las enmiendas a la NIIF 9 y NIC 37 emitidas también como parte del plan de mejoras 2012.

NOTA 3 • CAMBIOS CONTABLES

Durante el periodo de tres meses terminados al 31 de diciembre de 2014, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

NOTA 4 • HECHOS RELEVANTES

Año 2014

Con fecha 22 de enero de 2014, se solicita a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, autorización para adquirir e incorporar a Consorcio Corredores de Bolsa S.A., como filial de Banco Consorcio y fusionar esta sociedad con la actual filial Consorcio Agencia de Valores S.A.

Con fecha 3 de abril de 2014 se realizó la Junta General Ordinaria de Accionistas, con la asistencia de La totalidad de los accionistas, en la que se adoptaron los siguientes acuerdos:

- Se tomó conocimiento de la gestión del año 2013 y se aprobó el Balance General, los Estados Financieros, sus Notas y la Memoria del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013; asimismo se decidió que las publicaciones de todos ellos se efectúen en la página Web del Banco, así como que estén a disposición del público en todas las oficinas del Banco.
- Se decidió realizar una distribución de dividendos por la suma de \$10.460.385.931 y capitalizar el resto de las utilidades obtenidas, esto es la suma de \$10.458.214.236.
- Se tomó conocimiento y se aprobó sin observaciones de ningún tipo, el informe de los Auditores Externos.
- Se designó a KPMG Auditores Consultores Limitada como los Auditores Externos para el ejercicio 2014.
- Se acordó mantener como Clasificadores de Riesgo a Feller Rate Clasificadores de Riesgo Limitada y a International Credit Rating Compañía Clasificadora de Riesgo Limitada.
- Se fijó la dieta de los Directores.
- Se informaron los Hechos Esenciales del período.
- Se tomó conocimiento del informe anual del Comité de Auditoría.
- Se informaron las transacciones con partes relacionadas realizadas durante el año 2013.
- Se designó al diario “El Pulso” para efectuar las publicaciones sociales.

Con fecha 3 de abril de 2014 se realizó la Junta Extraordinaria de Accionistas, con la asistencia de la totalidad de los accionistas, en la cual se adoptaron los siguientes acuerdos:

- Aumentar el capital social del Banco en la suma de \$10.458.214.236, mediante la emisión de 5.535 acciones liberadas de pago, pagadero con cargo a la utilidad líquida distributable correspondiente al ejercicio 2013.
- Modificar el Artículo Quinto y el Artículo Primero Transitorio de los Estatutos Sociales con el propósito de reflejar el aumento de capital indicado.

Mediante carta número 06657 de 17 de junio de 2014, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras autorizó a Banco Consorcio a adquirir directa e indirectamente el 100% de las acciones de Consorcio Corredores de Bolsa S.A.

El Directorio de Banco Consorcio en sesión extraordinaria celebrada con fecha 18 de junio de 2014, aprobó las condiciones detalladas de la compraventa, su precio, forma de pago, proceso de integración, etc.

Banco Consorcio adquirió a su accionista controlador Consorcio Financiero S.A. 13.183.095 acciones de Consorcio Corredores de Bolsa S.A., equivalentes al 99,99% de su propiedad, mediante el pago en efectivo de \$35.198.863.650 transformándose esta última en una sociedad filial bancaria; a su vez Consorcio Tarjetas de Crédito S.A., filial de Banco Consorcio, compró a Consorcio Inversiones Dos Limitada una acción de Consorcio Corredores de Bolsa S.A., equivalente al 0,01% de su propiedad, mediante el pago en efectivo de \$2.670

El contrato de compraventa suscrito entre las partes contiene una serie de representaciones y garantías que resguardan a Banco Consorcio como adquirente.

Los nuevos accionistas de Consorcio Corredores de Bolsa S.A., es decir, Banco Consorcio y Consorcio Tarjetas de Crédito S.A., procedieron a celebrar una Junta Extraordinaria de accionistas, con fecha 18 de Junio de 2014, donde, entre otras materias, acordaron fijar la remuneración del Directorio y elegir como nuevos Directores de la sociedad a la señora Marcela Cerón Cerón y a los señores Gonzalo Gotelli Marambio, José Luis Miño Valls, Renato Sepúlveda Díaz y Raimundo Tagle Swett.

Con fecha 18 de junio de 2014, se celebró una sesión extraordinaria de Directorio de Consorcio Corredores de Bolsa S.A. en la que entre otras materias se eligió como Presidente del Directorio a la señora Marcela Cerón Cerón y se ratificó como Gerente General de la sociedad al señor Martín Hurtado Menéndez y además se decidió revocar los poderes vigentes y otorgar nuevos poderes, válidos a contar de la misma fecha. Además y de acuerdo a lo establecido en el capítulo I-14 de la Recopilación Actualizada de Normas de vuestra Superintendencia, se designó a don Héctor Bugallo Guerrero como Oficial de Cumplimiento de Consorcio Corredores de Bolsa S.A., con dependencia directa del Gerente General.

Con fecha del 18 de junio, fueron pagadas por el accionista controlador Consorcio Financiero S.A., a Banco Consorcio, la totalidad de las 16.200 acciones emitidas y pendientes de pago, enterando en caja de Banco Consorcio la suma de \$31.097.312.640 en efectivo.

Con fecha 27 de junio de 2014, mediante carta N°07113 de 27 de junio de 2014, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, comunica a Banco Consorcio la aplicación de una multa de UFI.000 (Un mil unidades de fomento), por errores reiterados en la reforma de los estatutos sociales.

Con fecha 27 de noviembre de 2014, en la sesión de Directorio N°175 de Consorcio Corredores de Bolsa S.A., el Directorio tomó conocimiento de la renuncia del Sr. Héctor Bugallo Guerrero como Oficial de Cumplimiento. Al mismo tiempo se procedió a nombrar en su reemplazo al Sr. Claudio Contreras Laubrin.

Con fecha 23 de diciembre de 2014, don Tomás Hurtado Rourke presentó su renuncia al cargo de Director de Banco Consorcio.

En Sesión Extraordinaria de Directorio celebrada el día 30 de diciembre de 2014 don Francisco Javier García Holz, con el fin de dar cabida a nuevos Directores Independientes en línea con el fortalecimiento del gobierno corporativo del Banco, presentó su renuncia voluntaria al cargo de Director, la que se hizo efectiva en forma inmediata. Debido a la vacancia de dos cargos en el Directorio, fueron nombrados como

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Directores los señores Richard Buchi Buc y José Miguel Ureta Cardoen, los que desempeñarán su cargo hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas, oportunidad en la cual se realizará renovación íntegra del Directorio. En consecuencia el Directorio está compuesto por los Señores Patricio Parodi Gil, Presidente; Cristian Arnolds Reyes; Richard Buchi Buc, Cristian Cox Vial; José Antonio Garcés Silva; Julio Guzman Herrera; Pedro Hurtado Vicuña; Ana María Rivera; Tavolara y José Miguel Ureta Cardoen.

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

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.

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 2014 y 2013, son los siguientes:

2014	Colocaciones MM\$	Finanzas MM\$	CCB MM\$	Ajustes MM\$	Total MM\$
RESULTADOS					
Margen de colocaciones personas	6.526	-	-	-	6.526
Margen de colocaciones empresas	8.595	-	-	-	8.595
Margen finanzas	-	26.820	-	-	26.820
Margen financiamiento interno	15.268	-	-	-	15.268
Corredora de Bolsa	-	-	6.102	-	6.102
INGRESO OPERACIONAL NETO	30.389	26.820	6.102	-	63.311
Gastos fijos no distribuidos	-	-	-	(14.259)	(14.259)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	30.389	26.820	6.102	(14.259)	49.052

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(A) ACTIVOS Y PASIVOS	Al 31 de diciembre de 2014				Al 31 de diciembre de 2013		
	Colocaciones	Finanzas	CCB	Total	Colocaciones	Finanzas	Total
Colocaciones							
Vivienda	78.942	-	-	78.942	69.869	-	69.869
Consumo	68.107	-	-	68.107	68.532	-	68.532
Comercial	1.067.137	-	-	1.067.137	624.228	-	624.228
COLOCACIONES ANTES DE PROVISIONES	1.214.186	-	-	1.214.186	762.629	-	762.629
Provisiones constituidas sobre colocaciones	(21.467)	-	-	(21.467)	(15.510)	-	(15.510)
Sub total colocaciones netas de provisiones	1.192.719	-	-	1.192.719	747.119	-	747.119
Instrumentos para negociación	-	257.843	14.801	272.644	-	158.891	158.891
contratos de derivados y préstamos de valores	-	-	880	880	-	-	-
Contratos de derivados financieros	-	7.788	199	7.987	-	5.306	5.306
Instrumentos de inversión disponible para la venta	-	582.248	193.753	776.001	-	430.266	430.266
Adeudado por bancos	-	-	-	-	-	19.985	19.985
Otros Activos	-	175.026	13.947	188.973	-	93.590	93.590
TOTAL ACTIVO	1.192.719	1.022.905	223.580	2.439.204	747.119	708.038	1.455.157
Cuentas corrientes	389	404	-	793	635	610	1.245
Otros Saldos vistas	18.093	18.831	-	36.924	20.676	19.866	40.542
Depósitos y captaciones	716.287	681.058	64.466	1.461.811	523.699	503.161	1.026.860
Contratos de retrocompras y préstamos de valores	124.484	30.483	99.081	254.048	5.374	5.163	10.537
Contratos de derivados financieros	7.992	4.517	3.802	16.311	2.027	1.948	3.975
Obligaciones con bancos	22.779	15.392	8.317	46.488	8.452	8.120	16.572
Instrumentos de deuda emitidos	132.217	137.614	-	269.831	46.752	44.918	91.670
Otros Pasivos	47.839	38.078	11.714	97.631	33.585	30.662	64.247
Patrimonio	122.639	96.528	36.200	255.367	105.919	93.590	199.509
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.192.719	1.022.905	223.580	2.439.204	747.119	708.038	1.455.157

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:

	2014 MM\$	2013 MM\$
Efectivo y depósitos en bancos		
Efectivo	642	380
Depósitos en el Banco Central de Chile	8.829	2.765
Otros depósitos disponibles	16.000	7.600
Depósitos bancos nacionales	10.079	6.437
Depósitos en el exterior	33.254	14.742
Subtotal efectivo y depósitos en bancos	68.804	31.924
Operaciones con liquidación en curso netas	4.712	(4.575)
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	73.516	27.349

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:

	2014 MM\$	2013 MM\$
ACTIVOS:		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	4.036	5.351
Fondos por recibir	40.505	38.543
Subtotal activos	44.541	43.894
PASIVOS:		
Fondos por entregar	(39.829)	(48.469)
Subtotal pasivos	(39.829)	(48.469)
OPERACIONES CON LIQUIDACIÓN EN CURSO NETA	4.712	(4.575)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

NOTA 7 • INSTRUMENTOS PARA NEGOCIACIÓN

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle de los instrumentos designados como Instrumentos financieros mantenidos como para negociación es el siguiente:

	2014 MM\$	2013 MM\$
Inversiones cotizadas en mercados activos:		
Del Estado y del Banco Central de Chile:		
Instrumentos del Banco Central	11.344	9.077
Instrumentos de la Tesorería General de la República	19.604	4.133
Otros instrumentos emitidos en el país:		
Otros instrumentos emitidos en el país	218.521	145.681
Instrumentos emitidos en el exterior:		
Otros instrumentos emitidos en el exterior	-	-
Inversiones en fondos mutuos		
Fondos administrados por terceros	23.175	-
Provisión por deterioro	-	-
TOTALES	272.644	158.891

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 2014 y 2013, los saldos son los siguientes

INSTRUMENTOS DEL ESTADO Y BANCO CENTRAL DE CHILE	Al 31 de diciembre de 2014			Al 31 de diciembre de 2013		
	(-) 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	880	-	880	-	-	-
TOTALES	880	-	880	-	-	-

(b) El Banco y sus filiales han vendido instrumentos financieros acordando recomprarlos en una fecha futura. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 los saldos son los siguientes:

**INSTRUMENTOS DEL ESTADO Y BANCO
CENTRAL DE CHILE**

Al 31 de diciembre de 2014

Al 31 de diciembre de 2013

	(-) 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	254.048	-	254.048	10.537	-	10.537
TOTALES	254.048	-	254.048	10.537	-	10.537

NOTA 9 • ADEUDADOS POR BANCOS

Al cierre de los estados financieros 2014 y 2013, la composición del rubro Adeudados por bancos, es la siguiente:

	2014 MM\$	2013 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
Sobregiros en cuentas corrientes	-	-
Depósitos intransferibles en bancos del país	-	-
Otras acreencias con bancos del país	-	-
Provisiones para créditos con bancos del país	-	(17)
Subtotales	-	19.985
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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

NOTA 10 • CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS Y COBERTURAS CONTABLES

El Banco y su filial al 31 de diciembre de 2014 y 2013, mantienen la siguiente cartera de instrumentos derivados:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	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	301.219	54.008	-	2.646	7.836
Swaps	VR	24.627	83.732	256.813	5.341	8.209
TOTAL ACTIVOS (PASIVOS) POR DERIVADOS MANTENIDOS PARA NEGOCIACIÓN		325.846	137.740	256.813	7.987	16.045
Derivado mantenidos para cobertura contable						
Swaps tasa de interés	VR	5.618	4.207	(10.681)	-	266
TOTAL ACTIVOS (PASIVOS) POR DERIVADOS MANTENIDOS PARA NEGOCIACIÓN		331.464	141.947	246.132	7.987	16.311

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						
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

Coberturas valor razonable:

Para el ejercicio 2014, Banco Consorcio utiliza contabilidad de coberturas para cubrir el riesgo de tasa de interés un grupo de colocaciones a tasas fijas, operaciones las cuales, se encuentran bajo la presente estrategia comercial.

Las colocaciones cubiertas son instrumentos financieros 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 las colocaciones), desde la fecha inicial de las colocaciones hasta su fecha sus respectivos vencimientos.

El objetivo de esta estrategia de coberturas es reducir el riesgo de tasa de interés base de uno o un grupo de estos préstamos, mediante coberturas contables de tipo valor razonable. Para esto, se ha determinado que para mitigar este riesgo, es necesario contratar instrumentos derivados, con las mismas características de las colocaciones, que permitan al Banco disminuir la incertidumbre generada por el cambio del valor justo, por cambios en el riesgo cubierto.

Banco Consorcio definió utilizar una cobertura contable para un préstamo a tasa fija, y también 2 macrocoberturas para cubrir el riesgo base de una porción de préstamos, también a tasas fijas. La primera macrocobertura está asociada a una porción de créditos hipotecarios y la segunda macrocobertura está asociada a una porción de créditos comerciales.

Para esto Banco Consorcio, en su cobertura contable asociada al préstamo a tasa fija, 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.

En el caso de las macrocoberturas también definió un derivado de Swap de tasa para cada una. Para la cobertura asociada a los créditos hipotecarios, el derivado posee una tabla de desarrollo similar a los flujos de la porción de créditos seleccionados, donde Banco Consorcio pagará tasa fija y recibirá tasa variable Cámara reajutable.

Para la cobertura asociada a los créditos comerciales, el derivado definido posee una estructura de su tabla de desarrollo similar a una porción temporal de los flujos de los créditos seleccionados para la cobertura, escogiendo créditos de similar riesgo, donde Banco Consorcio pagará tasa fija y recibirá tasa variable Cámara reajutable.

Con esto, el Banco Consorcio puede cubrir el riesgo de tasa de interés para los próximos 10 años, en el caso de la cobertura hipotecaria y de los próximos 4 años para la cobertura comercial, sobre la porción de las carteras seleccionadas. Si al obtener financiamiento de corto plazo, el banco estaría expuesto ante alzas, ya que el costo de refinanciamiento sería más alto, afectando el margen de ingresos por concepto de interés.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Con los derivados, se logra cubrir estas exposiciones, ya que ante variaciones de la tasa, siempre se obtendría el valor de la tasa de corto plazo, 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.

Los instrumentos de cobertura serán Interest Rate Swap (IRS), 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 muy similares a los instrumentos cubiertos.

El riesgo a cubrir para las coberturas contables vigentes es:

- Riesgo de tasa de interés base de los créditos seleccionados 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 2014 y 2013:

	2014 MM\$	2013 MM\$
Elemento cubierto (Valor notional)		
Créditos Comerciales (*)	26.735	20.997
Créditos Hipotecarios (*)	5.832	
TOTALES	32.567	20.997
Instrumento de cobertura (valor notional)		
Interest Rate Swap (*)	32.567	20.997
TOTALES	32.567	20.997

Valores equivalentes en moneda nacional (*)

A continuación se presenta el detalle el resultado del test de eficiencia retrospectivo para el 31 de diciembre 2014:

	Valor InicialMO	Valor 31-Dic. MO	Variación Acumulada MO	Ratio Efectividad (80%-125%)
Cobertura Préstamo USD				
MTM Swap [US\$]	-	(62.515,99)	(62.515,99)	91,35%
MTM Colocación [US\$]	36.000.000	36.068.434,86	68.434,86	
Macrocobertura Colocaciones Hipotecarias				
MTM Swap [UF]	-	(1.847,00)	(1.847,00)	100,30%
MTM Colocación [UF]	236.793,35	238.634,84	1.841,49	
Macrocobertura Colocaciones Comerciales				
MTM Swap [UF]		(808,94)	(808,94)	100,02%
MTM Colocación [UF]	199.999,94	200.808,69	808,75	

NOTA 11 • CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

(a) Créditos y cuentas por cobrar a clientes

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la composición de la cartera de colocaciones es la siguiente:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	Activos antes de provisiones			Provisiones constituidas			Activo neto MM\$
	Cartera normal MM\$	Cartera MM\$	Total MM\$	Provisiones individuales MM\$	globales MM\$	Total MM\$	
COLOCACIONES COMERCIALES:							
Préstamos comerciales	937.227	6.265	943.492	(12.731)	(45)	(12.776)	930.716
Créditos de comercio exterior	46.078	61	46.139	(1.649)	-	(1.649)	44.490
Deudores en cuentas corrientes	23	-	23	(2)	-	(2)	21
Operaciones de factoraje	49.307	1.371	50.678	(1.857)	(70)	(1.927)	48.751
Operaciones de leasing	26.220	579	26.799	(625)	-	(625)	26.174
Otros créditos y cuentas por cobrar	-	6	6	(5)	-	(5)	1
Subtotales	1.058.855	8.282	1.067.137	(16.869)	(115)	(16.984)	1.050.153
COLOCACIONES PARA VIVIENDA:							
Préstamos con letras de cambio	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos con mutuo hipotecario endosable	60.182	136	60.318	-	(25)	(25)	60.293
Otros créditos con mutuo para vivienda	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones de leasing	-	-	-	-	-	-	-
Otros créditos y cuentas por cobrar	18.482	142	18.624	-	(337)	(337)	18.287
Subtotales	78.664	278	78.942	-	(362)	(362)	78.580
COLOCACIONES DE CONSUMO:							
Créditos de consumo en cuotas	63.969	3.185	67.154	-	(4.069)	(4.069)	63.085
Deudores en cuentas corrientes	172	-	172	-	(35)	(35)	137
Deudores por tarjetas de crédito	775	6	781	-	(17)	(17)	764
Otros créditos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	64.916	3.191	68.107	-	(4.121)	(4.121)	63.986
TOTALES	1.202.435	11.751	1.214.186	(16.869)	(4.598)	(21.467)	1.192.719

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

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 2014 y 2013, la cartera antes de provisiones, presenta un desglose según la actividad económica del cliente, de acuerdo al siguiente detalle:

COLOCACIONES COMERCIALES	2014 MM\$	2013 MM\$	2014 %	2013 %
Agricultura y ganadería excepto fruticultura	43.296	32.610	3,57	4,28
Bienes inmuebles y servicios prestados a empresas	109.892	30.763	9,05	4,03
Comercio al por mayor	57.311	44.542	4,72	5,84
Comercio al por menor, restaurantes y hoteles	131.657	45.615	10,84	5,98
Comunicaciones	508	411	0,04	0,05
Construcción de viviendas	204	699	0,02	0,09
Explotación de minas y canteras	1.909	1.642	0,16	0,22
Industria de la madera y muebles	2.987	2.635	0,25	0,35
Electricidad, gas y agua	68.651	40.904	5,65	5,36
Establecimientos financieros y de seguros	230.421	182.590	18,98	23,94
Fabricación de productos minerales metálicos y no metálicos, maquinarias y equipos	34.721	30.533	2,86	4,00
Fruticultura	-	-	-	-
Industria de productos alimenticios, bebidas y tabaco	5.477	9.475	0,45	1,24
Industria de productos químicos y derivados del petróleo, carbón, caucho y plástico	5.129	4.644	0,42	0,61
Industria textil y del cuero	10.557	8.785	0,87	1,15
Otras industrias manufactureras	6.844	1.338	0,56	0,18
Otras obras y construcciones	137.894	71.279	11,36	9,35
Pesca	23.364	10.422	1,92	1,37
Servicios comunales, sociales y personales	55.087	44.158	4,54	5,79
Silvicultura y extracción de madera	28.373	18.557	2,34	2,43
Transporte y almacenamiento	112.855	42.626	9,29	5,59
Subtotales	1.067.137	624.228	87,89	81,85
Colocaciones para la vivienda	78.942	69.869	5,61	8,99
Colocaciones de Consumo	68.107	68.532	6,50	9,16
TOTALES	1.214.186	762.629	100,00	100,00

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(c) Provisiones

El movimiento de las provisiones, durante el ejercicio 2014 y 2013 se resume como sigue:

	Provisiones individuales MM\$	2014 Provisiones globales MM\$	Total MM\$	Provisiones individuales MM\$	2013 Provisiones globales MM\$	Total MM\$
SALDOS AL 1 DE ENERO	(10.452)	(5.058)	(15.510)	(3.851)	(4.789)	(8.640)
Provisiones constituidas	(17.853)	(8.398)	(26.251)	(14.190)	(9.354)	(23.544)
Provisiones liberadas	11.436	8.858	20.294	7.589	9.085	16.674
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE	(16.869)	(4.598)	(21.467)	(10.452)	(5.058)	(15.510)

NOTA 12 • INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle de los instrumentos designados como instrumentos financieros mantenidos como disponibles para la venta es el siguiente:

INVERSIONES COTIZADAS EN MERCADOS ACTIVOS:	2014 Disponibles para la venta MM\$	2013 Disponibles para la venta MM\$
DEL ESTADO Y DEL BANCO CENTRAL:		
Instrumentos del Banco Central	30.678	13.747
Instrumentos de la Tesorería General de la República	3.687	-
Otros instrumentos fiscales	10.168	-
OTROS INSTRUMENTOS EMITIDOS EN EL PAÍS:		
Otros instrumentos emitidos en el país	426.600	216.378
Instrumentos emitidos en el exterior:		
Otros instrumentos emitidos en el exterior	304.868	200.141
Inversiones en fondos mutuos	-	-
Fondos administrados por terceros	-	-
Provisión por deterioro	-	-
TOTALES	776.001	430.266

Al 31 de diciembre de 2014, la cartera de instrumentos disponibles para la venta incluye una pérdida neta no realizada de MM\$(10.317) presentada en el patrimonio de dicho ejercicio. Asimismo, al 31 de diciembre de 2013, se incluye una pérdida no realizada de MM\$(10.282), registrada como ajuste de valorización en el patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Banco y sus filiales, no mantenían instrumentos de inversión hasta el vencimiento.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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\$254.048 y MM\$10.537 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los pactos de retrocompra tienen un vencimiento promedio de 1 días, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, a juicio de la Administración los instrumentos de inversión no han sufrido deterioro.

NOTA 13 • INVERSIONES EN SOCIEDADES

(a) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las principales inversiones en sociedades se detallan a continuación:

AL 31 DE DICIEMBRE DE: SOCIEDAD	2014			2013		
	Participación %	MM\$	Resultado utilidad	Participación %	MM\$	Resultado utilidad
Inversiones valorizadas a costo:						
Combank (*)	0,57	18	3	0,57	20	-
Consortio Agencia de Valores (***)	-	-	127	-	-	-
IMERC-OTC S.A. (**)	1,12	145	(2)	1,12	145	-
Bolsa de comercio de Santiago (***)		2.620	-	-	-	-
Bolsa de electrónica de Chile (***)		130	-	-	-	-
TOTALES		2.913	128		165	-

(*) 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. (Combank), 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. (Combank) 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.

(**) 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.

(***) Consortio Corredores de Bolsa S.A. es dueño de 1 acción de la Bolsa de Comercio de Santiago y 1 acción de la Bolsa Electrónica de Chile S.A.

(****) Con fecha 5 de diciembre de 2014, Consortio Corredores de Bolsa S.A. adquiere el 100% de las acciones de Consortio Agencia de Valores, con lo cual se fusionan ambas Compañías.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(b) El movimiento de las inversiones en sociedades en los ejercicios 2014 y 2013, es el siguiente:

AL 31 DE DICIEMBRE DE:	2014 MM\$	2013 MM\$
Valor libro inicial	165	20
Valor razonable	-	145
Compra de inversiones	2.748	-
TOTALES	2.913	165

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no se han producido en el saldo movimientos por concepto de deterioro.

(c) Estas inversiones al 31 de diciembre de 2014 MM\$1.200 de utilidades por concepto de dividendos percibidos.

NOTA 14 • ACTIVOS INTANGIBLES

(a) La composición del rubro al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

CONCEPTO	Años de vida útil MM\$	Años de amortización remanente MM\$	2014			2013		
			Saldo bruto MM\$	Amortización y deterioro acumulado MM\$	Saldo neto MM\$	Saldo bruto MM\$	Amortización y deterioro acumulado	Saldo neto
Intangibles adquiridos en forma independiente	5	5	2.293	(1.217)	1.076	1.597	(933)	664
TOTALES			2.293	(1.217)	1.076	1.597	(933)	664

(b) El movimiento del rubro activos intangibles durante el ejercicio 2014 y 2013, es el siguiente:

SALDO BRUTO	Intangibles adquiridos en forma independiente MM\$	Intangibles generados internamente MM\$	Total MM\$
Saldos al 1 de enero de 2014	1.597	-	1.597
Adquisiciones	696	-	696
Bajas del ejercicio	-	-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2014	2.293	-	2.293
Saldos al 1 de enero de 2013	1.365	-	1.365
Adquisiciones	232	-	232
	-	-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2013	1.597	-	1.597
Saldo amortización			
Saldos al 1 de enero de 2014	(933)	-	(933)
Amortización	(284)	-	(284)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2014	(1.217)	-	(1.217)
Saldos al 1 de enero de 2013	(698)	-	(698)
Amortización	(235)	-	(235)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2013	(933)	-	(933)

NOTA 15 • ACTIVO FIJO

(a) La composición y el movimiento de los activos fijos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	Oficinas instalaciones MM\$	Muebles y equipos MMS\$	Automóviles MM\$	Edificio MM\$	Otros MM\$	Total MMS
COSTO						
Saldo al 1 de enero de 2014	120	884	23	4.934	1.448	7.409
Adiciones	-	255	-	-	1.666	1.921
Retiros / bajas	-	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-	-	-
Subtotales	120	1.139	23	4.934	3.114	9.330
Depreciación acumulada	(22)	(914)	(10)	(367)	(749)	(2.062)
Deterioro	-	-	-	-	-	-
ACTIVO FIJO NETO						
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	98	225	13	4.567	2.365	7.268
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013						
	Oficinas instalaciones MM\$	Muebles y equipos MM\$	Automóviles MM\$	Edificio MM\$	Otros MM\$	Total MMS
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
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014						
	Oficinas instalaciones MM\$	Muebles y equipos MM\$	Automóviles MM\$	Edificio MM\$	Otros MM\$	Total MMS
SALDO DEPRECIACIÓN						
Saldos al 1 de enero de 2014	(19)	(684)	(4)	(281)	(487)	(1.475)
Depreciación	(3)	(230)	(6)	(86)	(262)	(587)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(22)	(914)	(10)	(367)	(749)	(2.062)
Saldos al 1 de enero de 2013	(17)	(557)	(15)	(195)	(300)	(1.084)
depreciación	(2)	(127)	11	(86)	(187)	(391)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	(19)	(684)	(4)	(281)	(487)	(1.475)

NOTA 16 • IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

(a) Impuesto corriente

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco ha reconocido provisión de gasto por impuesto a la renta de primera categoría.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco presenta dentro del rubro de impuesto corriente los pagos provisionales mensuales:

ACTIVO	2014 MM\$	2013 MM\$
Pagos provisionales mensuales	2.068	17
Menos: Provisión Impuesto a la renta	(1.753)	-
Otros	556	
TOTALES	871	17
PASIVO		
Impuesto a la renta	9.047	4.901
Pagos provisionales mensuales	7.202	(2.948)
Otros impuestos por pagar	2	9
TOTALES	1.847	1.962

(b) Resultado por impuestos

El efecto del gasto tributario durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014 y 2013, se compone de los siguientes conceptos:

GASTOS POR IMPUESTO LA RENTA:	2014 MM\$	2013 MM\$
Cargos impuesto renta	(10.060)	(4.910)
Otros abonos	-	-
ABONO (CARGO) POR IMPUESTOS DIFERIDOS:		
Abono por impuesto diferido del ejercicio	4.137	890
Impuesto renta por recuperar (PPUA)	-	1
(CARGO) ABONO NETO A RESULTADOS POR IMPUESTO A LA RENTA	(5.923)	(4.019)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(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 2014 y 2013.

	2014		2013	
	Tasa de Impuesto %	Monto MM\$	Tasa de Impuesto %	Monto MM\$
Utilidad antes de impuestos		49.052		24.938
Impuesto a las ganancias tasa legal	21,00	10.301	20,00	4.988
Factores que afectan el gasto fiscal del ejercicio				
Agregados o deducciones:				
Gastos no deducibles (gastos financieros y no tributarios)	(8,9)	4.378	(3,9)	(969)
TASA EFECTIVA Y GASTO POR IMPUESTO A LA RENTA	12,1	5.923	16,1	4.019

(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 2014 y 2013, se compone por los siguientes conceptos:

	2014 MM\$	2013 MM\$
Instrumentos disponibles para la venta	511	3.496
TOTAL ABONO EN PATRIMONIO (NOTA 25)	511	3.496

(e) Efecto de impuestos diferidos en resultado

Durante los años 2014 y 2013, el Banco y su filial han registrado en sus estados financieros los efectos de los impuestos diferidos.

Las diferencias entre activos y pasivos que se originan por concepto de impuestos diferidos, como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría, como consecuencia de la aplicación de la "Reforma Tributaria" de acuerdo a lo indicado en Nota 2(dd) se reconocieron en resultados del ejercicio.

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen usando tasas fiscales que por defecto les aplican a la fecha de balance, tal como se indica a continuación

Años	Parcialmente integrado
2014	21,0%
2015	22,5%
2016	24,0%
2017	25,5%
2018	27,0%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

CONCEPTOS	Al 31 de diciembre de 2014			Al 31 de diciembre de 2013		
	Activos MM\$	Pasivos MM\$	Neto MM\$	Activos MM\$	Pasivos MM\$	Neto MM\$
Provisión del personal	411	-	411	555	-	555
Provisión de carteras	5.152	-	5.152	2.744	-	2.744
Intereses	43	(1.115)	(1.072)	-	(618)	(618)
Diferencia tipo de cambio posición moneda extranjera	70		70	64		64
Otros conceptos	546	161	385	44	(25)	19
Operaciones de leasing	8.985	(6783)	2.202	205		205
Forward		(61)	(61)	28	-	28
Inversiones Corredora de Bolsa	-	(11)	(11)			
Subtotal	15.207	(8.131)	7.076	3.640	(643)	2.997
Ajuste a valor razonable Instrumentos disponibles para la venta (*)	3.082	-	3.082	2.570	-	2.570
Ajuste Patrimonio acción Bolsa de Valores		(436)	(436)			
TOTAL ACTIVO (PASIVO) NETO	18.289	(8.567)	9.722	6.210	(643)	5.567

(*) 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 2014 y 2013.

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 MMS	Activos a valor tributario	
			Cartera vencida con garantía MM\$	Cartera vencida sin garantía MM\$
CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES AL 31.12.2014				
Colocaciones comerciales	947.627	947.627	-	2.795
Colocaciones para vivienda	78.663	78.663	-	-
Colocaciones de consumo	63.969	63.969	-	4.681
TOTALES	1.090.259	1.090.259	-	7.476

	Activos a valor de los estados financieros MM\$	Total MMS	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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

	Saldo al 01-01-2014 MM\$	Castigos provisiones MM\$	Provisiones constituidas MM\$	Provisiones liberadas MM\$	Saldo al 31-12-2014 MM\$
PROVISIONES SOBRE CARTERA VENCIDA					
Colocaciones comerciales	2.795	-	585	-	3.380
Colocaciones para vivienda	77	-	68	-	145
Colocaciones de consumo	1.942	-	-	135	1.807
TOTALES	4.814	-	653	135	5.332

	Saldo al 01-01-2014 MM\$	Castigos provisiones MM\$	Provisiones constituidas MM\$	Provisiones liberadas MM\$	Saldo al 31-12-2014 MM\$
PROVISIONES SOBRE CARTERA VENCIDA					
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

CASTIGOS DIRECTOS Y RECUPERACIONES AL 31.12.2014

MM\$

Castigos directos Art. 31 N°4 inciso segundo Ley de la Renta	4.681
Condonaciones que originaron liberaciones de provisiones	-
Recuperaciones o renegociación de créditos castigados	80
TOTAL	4.761

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

APLICACIONES DE ART. 31 N°4 AL 31.12.2014

MM\$

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

APLICACIONES DE ART. 31 N°4 AL 31.12.2013

MM\$

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

NOTA 17 • OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la composición del rubro es la siguiente:

OTROS ACTIVOS:	2014 MM\$	2013 MM\$
Activos para leasing	-	594
Depósitos de dinero en garantía	6.581	258
Gastos anticipados	26	-
Operaciones pendientes deudoras	219	290
Depósitos en Garantía Venta Corta	31.233	-
Cuentas por cobrar	2.473	2.665
Cobertura contable	65	-
Impuestos por recuperar	188	-
Remanente crédito fiscal	3.302	495
Compass Group	1.124	480
TOTALES	45.211	4.782

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la composición del rubro es la siguiente:

(A) DEPÓSITOS Y OTRAS OBLIGACIONES A LA VISTA	2014 MM\$	2013 MM\$
Cuentas corrientes	793	1.245
Otros depósitos y cuentas a la vista	6.323	4.670
Acreedores pagos hipotecarios	22.592	22.435
Otras obligaciones a la vista	8.009	13.437
TOTALES	37.717	41.787
(B) DEPÓSITOS Y OTRAS CAPTACIONES A PLAZO		
Depósitos a plazo	1.461.811	1.026.860
TOTALES	1.461.811	1.026.860

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

NOTA 19 • OBLIGACIONES CON BANCOS

Al cierre de los estados financieros 2014 y 2013, la composición del rubro obligaciones con bancos, es la siguiente:

	2014 MM\$	2013 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	26.512	4.001
Subtotales	26.512	4.001
Préstamos en el exterior:		
Financiamiento de comercio exterior	19.969	12.362
Préstamos y otras obligaciones	7	209
Subtotales	19.976	12.571
TOTALES	46.488	16.572

NOTA 20 • OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la composición del rubro Otras obligaciones financieras, es la siguiente:

	2014 MM\$	2013 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	27	49
Otras créditos obtenidos en el país	-	-
Subtotales	27	49
Obligaciones con el exterior:		
Adeudados a operaciones de tarjetas de créditos	-	-
Otras créditos obtenidos en el país	-	-
Subtotales	-	-
TOTALES	27	49

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

NOTA 22 • PROVISIONES

(a) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la composición del saldo de este rubro es la siguiente:

	2014 MM\$	2013 MM\$
Provisiones para beneficios y remuneración del personal	2.344	766
Provisiones para dividendo mínimo	12.939	6.276
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	710	1.417
Provisiones adicionales para colocaciones	3.000	-
TOTALES	18.993	8.459

(b) A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante el ejercicio 2014 y 2013:

	Beneficios y remuneraciones al personal MM\$	Riesgo de créditos contingentes MM\$	Provisiones sobre		Total MM\$
			Provisiones para dividendos mínimos MM\$	Provisiones Adicionales para colocaciones MM\$	
SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2014	766	1.417	6.276	-	8.459
Provisiones constituidas	4.670	710	12.939	3.000	18.426
Aplicación de las provisiones	(3.092)	(1.417)	(6.276)	-	(7.892)
Liberación de provisiones	-	-	-	-	-
Otras movimientos	-	-	-	-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	2.344	710	12.939	3.000	18.993

	Beneficios y remuneraciones al personal MM\$	Riesgo de créditos contingentes MM\$	Provisiones sobre		Total MM\$
			Provisiones para dividendos mínimos MM\$	Provisiones Adicionales para colocaciones 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

(c) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal

	2014 MM\$	2013 MM\$
Provisión por otros beneficios al personal	1.717	352
Provisión de vacaciones	627	414
TOTALES	2.344	766

NOTA 23 • OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la composición del rubro es la siguiente:

	2014 MM\$	2013 MM\$
Operaciones pendientes acreedoras	831	398
Provisión de gastos	1.495	793
Impuestos por pagar	830	332
Acreedores varios	24	11
Remuneraciones por pagar	26	45
Cuentas por pagar	5.215	3.083
Créditos inmobiliarios por pagar	7.448	-
Recaudación por distribuir	12.499	-
Otros	-	3
TOTALES	28.368	4.665

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:

	2014 MM\$	2013 MM\$
Custodia de valores:		
Valores custodiados en poder del Banco	1.317.762	1.141.943
Compromisos:		
Créditos aprobados y no desembolsados	15.222	23.325
Otros compromisos de crédito	8.254	6.936
TOTALES	1.341.238	1.172.204

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(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:

	2014 MM\$	2013 MM\$
Boletas de garantía	37.414	15.821
Provisiones constituidas	(501)	(365)
TOTALES	36.913	15.456

(c) Garantías recibidas

	2014 MM\$	2013 MM\$
Garantías recibidas	447.176	274.373
TOTALES	447.176	274.373

NOTA 25 • PATRIMONIO

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

CONCEPTO	Atribuible a propietarios del banco									Total
	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 anteriores	
AL 1 DE ENERO DE 2014	110.387	195.130	-	(10.282)	-	20.919	(6.276)	199.491	18	199.509
Distribución de resultado del ejercicio anterior	5.535	10.458	-	-	-	(20.919)	6.276	(4.185)	-	(4.185)
Aumento de capital	16.200	31.097	-	-	-	-	-	31.097	-	31.097
Otras reservas no provenientes de utilidades n(*)			(1.191)	-	-	-	-	(1.191)	-	(1.191)
Variación en cartera disponible para la venta		-	-	(546)	-	-	-	(546)	-	(546)
Variación impuestos diferidos en cartera disponible para la venta		-	-	511	-	-	-	511	-	511
Provisión para dividendos mínimos		-	-	-	-	-	(12.939)	(12.939)	-	(12.939)
Utilidad del ejercicio 2014		-	-	-	-	43.129	-	43.129	-	43.129
Interés no controlador		-	-	-	-	-	-	-	(18)	(18)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	132.122	236.685	(1.191)	(10.317)	-	43.129	(12.939)	255.367	-	255.367

(*) Corresponde al ajuste por VPP de las inversiones disponibles para la venta de Consorcio Corredora de Bolsa S.A.

CONCEPTO	Atribuible a propietarios del banco									Total
	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 anteriores	
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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(b) Capital social y acciones preferentes

Año 2014

Con fecha 03 de abril de 2014 se emitieron 5.535 acciones con cargo a utilidades del año 2013 por MM\$10.458.

Con fecha 18 de junio de 2014 se pagaron 16.200 acciones por un valor de MM\$31.097.

Año 2013

Con fecha 05 de abril de 2013 se emitieron 2.339 acciones con cargo a utilidades del año 2012 por MM\$4.280.

El movimiento de las acciones durante el período 2014 y 2013, es el siguiente:

	Acciones ordinarias	
	2014 Número	2013 Número
Emitidas al 1 de enero	110.387	97.248
Capitalización utilidades	5.535	2.339
Emisión de acciones pagadas	16.200	10.800
Opciones de acciones ejercidas	-	-
EMITIDAS AL 31 DE DICIEMBRE	132.122	110.387

(c) Capital social y acciones preferentes

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la distribución de accionistas es la siguiente:

	2014 Acciones		2013 Acciones	
	N°de Acciones	% de Participación	N°de Acciones	% de Participación
Consortio Financiero S.A.	81.983	62,05	62.642	56,75
Consortio Inversiones Dos Ltda.	50.139	37,95	47.745	43,25
TOTALES	132.122	100,00	110.387	100,00

La propiedad de Banco Consorcio pertenece a Consortio Financiero S.A., dado que este último mantiene un 62,05% de las acciones.

(d) Dividendos

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013, los siguientes dividendos fueron pagadas por el grupo

	2014 MM\$	2013 MM\$
Distribución de dividendos (*)	10,461	4,280
TOTALES	10,461	4,280

(*) Con fecha 3 de abril de 2014 se realizó Junta General Ordinaria de Accionistas, se decidió realizar una distribución de dividendos por MM\$10.461, correspondiente a parte de las utilidades del ejercicio 2013, el que fue pagado en la misma fecha.

(*) 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.

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

	2014 MM\$	2013 MM\$
Utilidad diluida y utilidad básica		
Beneficio básico por acción		
Resultado neto del ejercicio	43.129	20.919
Número medio ponderado de acciones en circulación	123.988	99.902
Conversión asumida de deuda convertible		
Número ajustado de acciones	123.988	99.902
Beneficio básico por acción	0,348	0,209
Beneficio diluido por acción		
Resultado neto del ejercicio	43.129	20.919
Número medio ponderado de acciones en circulación	123.988	99.902
Efecto diluido de:		
Conversión asumida de deuda convertible	-	-
conversión de acciones ordinarias	-	-
Derechos de opciones	-	-
Número ajustado de acciones	123.988	99.902
Beneficio diluido por acción	0,348	0,209

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(f) 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.

(g) Intereses no controlador

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	2014 MM\$	2013 MM\$
Consortio Agencia de Valores S.A. (*)	-	18
TOTALES	-	18

A continuación se detalla el monto de la participación en el resultado de los ejercicios 2014 y 2013 del interés minoritario que no participa en la consolidación:

SOCIEDAD	2014 MM\$	2013 MM\$
Consortio Agencia de Valores S.A. (*)	-	(1)
TOTALES	-	(1)

(*) Con fecha 5 de diciembre de 2014, Consortio Agencia de Valores se fusionó con Consortio Corredores de Bolsa, diluyéndose el interés no controlador

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:

	2014			2013		
	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$
CARTERA NORMAL:						
Colocaciones comerciales	40.549	13.963	54.512	26.913	3.089	30.002
Colocaciones para vivienda	2.988	4.016	7.004	2.452	1.225	3.677
Colocaciones para consumo	14.694	-	14.694	14.534	-	14.534
Instrumentos de inversión	27.485	7.118	34.603	15.876	2.952	18.828
Contratos de retrocompra	208	-	208	-	-	-
Créditos otorgados a bancos	300	-	300	337	-	337
Otros ingresos por intereses y reajustes	695	-	695	339	-	339
Resultados de coberturas contables	(75)	-	(75)	(71)	-	(71)
SUBTOTALES	86.844	25.097	111.941	60.380	7.266	67.646
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	86.844	25.097	111.941	60.380	7.266	67.646

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

	2014			2013		
	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$
FUERA DE BALANCE						
Colocaciones comerciales	95	-	95	32	-	32
Colocaciones para vivienda	2	-	2	1	-	1
Colocaciones para consumo	126	-	126	133	-	133
Instrumentos de Inversión	-	-	-	-	-	-
TOTALES	223	-	223	166	-	166

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

	2014			2013		
	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$
Depósitos a la vista	94	-	94	40	-	40
Contratos de retrocompra	7.799	-	7.799	129	-	129
Depósitos y captaciones a plazo	44.191	931	45.122	46.494	216	46.710
Obligaciones con bancos	1.340	-	1.340	685	-	685
Instrumentos de Deudas Emitidos	6.722	5.868	12.590	2.712	1.390	4.102
Otras obligaciones financieras	-	1.007	1.007	-	331	331
Otros	221	-	221	50	-	50
TOTALES GASTOS POR INTERESES Y REAJUSTES	60.367	7.806	68.173	50.110	1.937	52.047

NOTA 27 • INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES

Durante los ejercicios 2014 y 2013, el Banco y sus Filiales presentan los siguientes ingresos y gastos por comisiones:

(A) INGRESOS POR COMISIONES	2014 MM\$	2013 MM\$
Comisiones administración de cartera	323	261
Comisiones por recaudación PAC y prima de seguros	474	425
Comisiones por colocaciones contingentes	164	223
Comisiones por asesorías	-	580
Comisiones por operaciones de factoring	93	122
Comisiones por cuentas corrientes	-	-
Comisiones por boletas de garantías	285	11
Servicios de canje	7	5
Comisiones por servicios de tarjetas	18	33
Otras cuentas a la vista	105	21
Comisiones por uso de canales	659	764
Comisiones por prepagos y alzamientos	56	40
Comisiones por servicios de pago	9	2
Comisiones comerciales Banca Empresas	2.641	190
Comisiones análisis de cartera para compras de crédito	-	250
Comisiones transacciones adicionales cajeros automáticos	91	14
Comisiones intermediación CCB	760	-
Comisiones por servicios de valores	554	-
Otros	48	30
TOTALES DE INGRESOS POR COMISIONES	6.287	2.971

(B) GASTOS POR COMISIONES

Comisiones por operaciones de tarjetas de crédito	(34)	(39)
Comisiones pagadas por intermediación	(585)	(372)
Comisiones pagadas por intermediación CCB	(328)	-
Comisiones pagadas por atención y referimiento de clientes	(286)	(263)
Comisiones pagadas por atención referimiento de clientes CCB	(104)	-
Comisiones pagadas por recaudación de créditos	(344)	(316)
TOTALES DE GASTOS POR COMISIONES	(1.681)	(990)

NOTA 28 • RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle de los resultados por operaciones financieras es el siguiente:

Utilidad por operaciones financieras		
Utilidad forward	35.803	21.332
Utilidad papeles Banco Central	20.003	12.868
Utilidad papeles Tesorería	2.116	781
Utilidad bonos	16.291	11.934
Utilidad fondos mutuos	343	1.078
Utilidad swaps	5.108	2.872
Utilidad dap intermediados	1.096	1.162
Utilidad venta cartera hipotecaria	3.557	3.275
Otros	8	-

SUBTOTAL UTILIDAD DE OPERACIONES FINANCIERAS	84.325	55.302
-----------------------------------------------------	---------------	---------------

Pérdida por operaciones financieras		
Pérdida forward	(51.124)	(26.508)
Pérdida papeles Banco Central	(8.189)	(414)
Pérdida papeles Tesorería	(1.108)	(283)
Pérdida bonos	(1.933)	(193)
Pérdida dap intermediados	(1.147)	(55)
Pérdida swaps	(11.431)	(3.038)
Otros	(2)	(2)

SUBTOTAL PÉRDIDA DE OPERACIONES FINANCIERAS	(74.934)	(30.493)
----------------------------------------------------	-----------------	-----------------

TOTAL UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DE OPERACIONES FINANCIERAS	9.391	24.809
-----------------------------------------------------------------	--------------	---------------

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

NOTA 29 • RESULTADO DE CAMBIO NETO

El detalle de los resultados de cambio al cierre del ejercicio 2014 y 2013 es el siguiente:

	2014 MM\$	2013 MM\$
Diferencia de cambio:		
Utilidad por diferencia de cambio	108.832	56.038
Pérdida por diferencia de cambio	(80.287)	(43.831)
TOTAL NETO	28.545	12.207

NOTA 30 • PROVISIONES POR RIESGO DE CRÉDITO

El movimiento registrado durante el ejercicio 2014 y 2013 en los resultados por concepto de provisiones y deterioros se resume como sigue:

	Créditos y cuentas por cobrar a clientes					Total MM\$
	Adeudado por bancos MM\$	Colocaciones comerciales MM\$	Colocaciones para vivienda MM\$	Colocaciones de consumo MM\$	Créditos contingentes MM\$	
2014						
Constitución de provisiones						
Provisiones individuales	(46)	(17.852)	-	-	(1.118)	(19.016)
Provisiones grupales	-	(141)	(626)	(7.638)	(17)	(8.422)
RESULTADO POR CONSTITUCIÓN DE PROVISIONES	(46)	(17.993)	(626)	(7.638)	(1.135)	(27.438)
Liberación de provisiones:						
Provisiones individuales	63	11.436	-	-	1.824	13.323
Provisiones grupales	-	210	562	8.086	18	8.876
RESULTADO POR LIBERACIÓN DE PROVISIONES	63	11.646	562	8.086	1.842	22.199
Castigos de colocaciones	-	(810)	(6)	(4.917)	-	(5.733)
Recuperación de activos castigados	-	9	-	935	-	944
Reverso de deterioro	-	-	-	-	-	-
Provisiones adicionales	-	(2.600)	-	(400)	-	(3.000)
RESULTADO NETO PROVISIÓN POR RIESGO DE CRÉDITO	17	(9.748)	(70)	(3.934)	707	(13.028)

Créditos y cuentas por cobrar a clientes

	Adeudado por bancos MM\$	Colocaciones comerciales MM\$	Colocaciones para vivienda MM\$	Colocaciones de consumo MM\$	Créditos contingentes MM\$	Total MM\$
2013						
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)

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 sus filiales.

NOTA 31 • REMUNERACIONES Y GASTOS DE PERSONAL

La composición del gasto por remuneraciones y gastos del personal durante el ejercicio 2014 y 2013, es la siguiente:

	2014 MM\$	2013 MM\$
Remuneraciones	10.237	8.938
Horas extraordinarias	38	24
Leyes sociales	359	311
Movilización legal	140	130
Bonos	1.680	539
Indemnizaciones legales pagadas	311	347
Vacaciones del personal	334	45
Seguro de vida y salud	3	3
Colación personal	539	457
Evento fin de año	103	11
Uniforme del personal	2	-
Gastos de capacitación	82	64
Indemnizaciones por juicios laborales	4	44
Otros gastos de personal	624	409
Honorarios	188	230
TOTALES	14.644	11.552

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

NOTA 32 • GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la composición del rubro es la siguiente:

	2014 MM\$	2013 MM\$
Materiales de oficinas	234	196
Mantenimiento y reparación de activo fijo	545	222
Arriendos de oficinas	472	354
Arriendos de equipos	165	131
Honorarios por asesorías	755	965
Honorarios por auditoría de los estados financieros	187	125
Otros gastos generales de administración	1.459	448
Mantenimiento oficinas	116	90
Gastos Bancos corresponsales	347	222
Gastos ATM	41	30
Primas de seguros	185	119
Alumbrado, calefacción y otros servicios	105	96
Servicios de vigilancia y transportes de valores	207	158
Gastos de representación y desplazamiento de personas	185	76
Gastos judiciales y notariales	128	98
Gastos de informática y comunicaciones	1.800	1.200
Gastos del directorio	199	155
Publicidad y propaganda	452	633
Contribuciones bienes raíces	48	46
Patentes comerciales	473	377
Aportes Superintendencia de Bancos	473	352
Aportes a otras entidades	60	57
Multas aplicados por la SBIF	24	12
Multas aplicados por otros organismos	18	22
TOTALES	8.678	6.184

NOTA 33 • DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIORO

(a) Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones, amortizaciones y deterioro durante el ejercicio 2014 y 2013, se detallan a continuación:

DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES:	2014 MM\$	2013 MM\$
Depreciación del activo fijo	(462)	(408)
Amortizaciones de intangibles	(317)	(235)
TOTALES	(779)	(643)

(b) La conciliación entre los valores libros entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

2014	Depreciación, amortización y deterioro		
	Activo fijo MM\$	Intangibles MM\$	Total MM\$
Saldos al 1 de enero			
Cargos por depreciación, amortización y deterioro del ejercicio	(462)	(317)	(779)
Bajas y ventas del ejercicio	-	-	-
Adquisición de activos	1.921	696	2.617
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	1.459	379	1.838

2013	Depreciación, amortización y deterioro		
	Activo fijo MM\$	Intangibles MM\$	Total 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)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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	2014 MM\$	2013 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	6	-
Ingresos por venta créditos hipotecarios	94	28
Ingresos gastos de cobranza	219	220
Otros	209	164
Reajuste PPM	227	30
Subtotales	755	451
TOTALES	755	451

(b) Otros gastos operacionales

Durante el ejercicio 2014 y 2013, el Banco presenta otros gastos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

OTROS GASTOS:	2014 MM\$	2013 MM\$
Castigos de bienes recibidos en pago	-	-
Pérdida por venta de activo fijo	-	-
Otros castigos moneda extranjera	-	-
Pagos de seguros	(565)	(532)
Pagos de seguros desgravamen	(18)	(15)
Gastos operacionales hipotecarios	(74)	(43)
Gastos operacionales comerciales	(250)	(203)
Reajuste pago impuesto a la Renta	(40)	-
Otros gastos	(65)	(34)
TOTALES	(1.012)	(827)

NOTA 35 • OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Créditos con partes relacionadas

CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR:		Al 31 de diciembre 2014			Al 31 de diciembre 2013		
		Empresas Productivas MM\$	Sociedades de Inversión MM\$	Personas naturales MM\$	Empresas Productivas MM\$	Sociedades de Inversión MM\$	Personas naturales MM\$
Colocaciones comerciales USD	CIC S.A.	1.210	-	-	692	-	-
Colocaciones comerciales CLP	CIC S.A.	-	-	-	-	-	-
		162	-	-	-	355	-
	Inmobiliaria Vicente Valdes S.A.	-	4.393	-	-	447	-
	Agr. y Coml del Mar S.A.	3.141	-	-	2.260	-	-
	Hormigones BSA	3.568	-	-	4.439	-	-
	Yelcho inmobiliaria Ltda.	-	-	-	-	804	-
	Los Parques S.A.	2.906	-	-	2.995	-	-
	Foodgroup S.A.	1.027	-	-	211	-	-
	Inmobiliaria Alonso de Cordova S.A.	20.145	-	-	10.096	-	-
	Inmobiliario y Constructora Valle Grande	7.277	-	-	6.883	-	-
	Cementos BSA	903	-	-	-	-	-
	Juan José Hurtado Vicuña	-	-	1.762	-	-	-
	Evelyn de los Angeles Figueroa Zamora	-	-	14	-	-	-
	Inmobiliaria Buin Limitada	-	2.921	-	-	-	-
	Inmobiliaria Altas Cumbres S.A.	-	603	-	-	-	-
	Rentas Don Enrique S.A.	-	3.958	-	-	-	-
	Inmobiliaria el Montijo S.A.	2.032	-	-	1.924	-	-
	CN Life Compañía de Seguros S.A.	369	-	-	140	-	-
	Inmob y Constructora Santo Tomás	-	-	-	122	-	-
	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	123	-	-	-	-	-
	Inmobiliaria Alonso de Cordova S.A.	4	-	-	-	-	-
Factoring	Cencosud S.A.	369	-	-	-	-	-
Colocaciones para vivienda							
Colocaciones de consumo							
Colocaciones Brutas		43.236	11.875	1.776	29.762	1.606	-
Provisiones sobre colocaciones		751	26 3	-	239	21	-
COLOCACIONES NETAS		42.485	11.612	1.776	29.523	1.585	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

a) Créditos con partes relacionadas

	Al 31 de diciembre 2014			Al 31 de diciembre 2013		
	Empresas Productivas MM\$	Sociedades de Inversión MM\$	Personas naturales MM\$	Empresas Productivas MM\$	Sociedades de Inversión MM\$	Personas naturales MM\$
Créditos contingentes:						
CIC S.A.	40	-	-	-	-	-
Hormigones BSA	3.438	-	-	-	-	-
Total créditos contingentes	3.478	-	-			
Provisiones sobre créditos contingentes	29					
Instrumentos adquiridos Para negociación Para inversión						

b) Otros activos y pasivos con partes relacionadas

		Al 31 de diciembre	
		2014 MM\$	2013 MM\$
ACTIVOS			
Contratos de derivados financieros Derivados de seguros de cambio	Compañía de Seguros de Vida Consortio Nacional de Seguros S.A.	138	9
OTROS ACTIVOS			
Cuenta por cobrar por comisión de recaudación de seguros	Compañía de Seguros de Vida Consortio Nacional de Seguros S.A.	41	61
Cuenta por cobrar por comisión de administración de cartera hipotecaria	Compañía de Seguros de Vida Consortio Nacional de Seguros S.A.	27	22
Cuenta por cobrar por comisión uso de canales por venta de seguros	Compañía de Seguros de Vida Consortio Nacional de Seguros S.A.	165	132
Cuenta por cobrar por comisión uso de canales y recaudación por venta de seguros	Compañía de Seguros Generales Consortio Nacional de Seguros S.A.	6	4
Cuenta por cobrar por comisión de administración de cartera hipotecaria	CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A.	2	4
Cuentas por cobrar por operaciones hipotecarias	Compañía de Seguros de Vida Consortio Nacional de Seguros S.A.	-	-
TOTAL ACTIVOS		379	232

		Al 31 de diciembre	
		2014	2013
		MM\$	MM\$
PASIVOS			
Contratos de derivados financieros			
Derivados de seguros de cambio			
	CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A.	6.142	17
	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	229	151
	Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A	9	210
	Hormigones Bicentenario S.A.	47	-
DEPÓSITOS Y OTRAS CAPTACIONES A PLAZO			
	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	2.194	1.999
	Inmobiliaria Golf VI S.A.	2.280	
	Inmobiliaria Buin S.A.	3.583	-
	Minera e Inmobiliaria Cascada S.A.	1.903	
	Raquel Concha Hernandez	1	
	Carlos Femenias Figueroa	10	
	Enrique Larrain Hernandez	15	
	Alvaro Larrain Prieto	12	
	Raimundo Tagle Sweet	20	
OTROS PASIVOS			
Cuenta por pagar por recaudación descuento por planilla	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	103	73
Cuenta por pagar por prepagos recaudados	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	867	490
Cuenta por pagar por primas de seguros recaudadas	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	72	115
Cuenta por pagar por dividendos por recaudados	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	448	411
Cuenta corriente bancaria	CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A.	12	8
Cuenta corriente bancaria	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	34	101
Cuenta corriente bancaria	Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A	38	38
Cuenta corriente bancaria	CN Life Compañía de Seguros S.A.	-	102
Cuenta corriente bancaria ME	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	-	2
Cuenta corriente bancaria ME	Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A	-	6
Cuenta corriente bancaria ME	Consorcio Financiero S.A.	-	4
Cuenta corriente bancaria ME	Consorcio Inversiones Limitada	2	-
TOTAL PASIVOS		18.021	3.728

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

c) Resultados de operaciones con partes relacionadas:

		Saldos al 31 de diciembre de			
		2014		2013	
		Ingresos MM\$	Gastos MM\$	Ingresos MM\$	Gastos MM\$
Ingresos y gastos por intereses y reajustes					
Ingresos y gastos por comisiones y servicios					
Comisión administración cartera hipotecaria	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	322	-	261	-
Comisión recaudación primas de seguro	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	181	-	203	-
Comisión uso de canales por venta de seguros	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	667	-	764	-
Servicios administrativos	Consortio Servicios S.A.	29	-	33	-
Servicio por Recaudación PAC	CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A.	14	-	1	-
Servicio por Recaudación PAC	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	155	-	132	-
Servicio por Recaudación PAC	Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.	99	-	93	-
Servicios de Pagos	Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.	5	-	1	-
Servicios de Pagos	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	4	-	1	-
Comisión por atención y refrimiento de clientes	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	-	283	-	263
Comisión por recaudación descuento por planilla	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	-	354	-	305
Comisión por recaudación	Consortio Servicios S.A.	-	8	-	10
Seguros pagados	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	-	590	-	547
Utilidad y pérdida por negociación					
Diferencia de precio en venta de mutuos hipotecarios endosables	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	3.222	-	3.275	-
Utilidad y pérdida por otras transacciones financieras					
Resultado de cambio					
Gastos de apoyo operacional					
Otros ingresos y gastos					
Arriendo de espacio físico	Consortio Servicios S.A.	3	-	3	-
Arriendos pagados	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	-	272	-	232

		Saldos al 31 de diciembre de			
		2014		2013	
(*) Filial Consorcio Corredores de Bolsa S.A. Ingresos y gastos por comisiones y servicios		Ingresos MM\$	Gastos MM\$	Ingresos MM\$	Gastos MM\$
Operaciones de compra con retroventa IRF e IIF	Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A.	1	-	-	-
Intermediación de operaciones a término	CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A.	3	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa IRF e IIF	CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A.	10	-	-	-
Intermediación de operaciones a término	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	15	-	-	-
Operaciones de financiamiento-venta con retrocompra IRF e IIF	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.		2	-	-
Operaciones de compra con retroventa IRF e IIF	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	31	-	-	-
Comisiones por Agente Colocador de FFMM	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.		320	-	-
Comisiones por Colocación de Seguros Gold	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	23	-	-	-
Operaciones de financiamiento-venta con retrocompra IRF e IIF	Consorcio Financiero S.A.	-	94	-	-
Operaciones de financiamiento-venta con retrocompra IRF e IIF	Consorcio Inversiones Limitada.	4	-	-	-
Operaciones de financiamiento-venta con retrocompra IRF e IIF	Fundación Consorcio Nacional Vida	3	-	-	-
Otros ingresos y gastos					
Arriendos pagados Corredora de Bolsa	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	-	41	-	-
TOTALES		4.791	1.964	4.767	1.357

(*) Corresponden a los ingresos y gastos de Consorcio Corredores de Bolsa S.A., luego de la compra por el Banco.

(d) Otras transacciones con partes relacionadas

(d.1) Contratos con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2014, 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 Consorcio 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 CN LIFE 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

- 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 17 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 CN LIFE Compañía de Seguros de Vida S.A.
- Con fecha 1 de noviembre de 2012, el Banco suscribe contrato de Recaudación por Pago automático de Cuentas con Consorcio Nacional de Seguros Generales S.A.
- Con fecha 2 de enero de 2013, el Banco suscribe contrato de Recaudación por Pago automático de Cuentas con Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros 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.
- Con fecha 22 de julio de 2014, el Banco y Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A., acuerdan modificar contrato de arriendo suscrito con fecha 17 de junio de 2010.

- Con fecha 1 de Agosto de 2014, Consorcio Corredores de Bolsa suscribe contrato de arrendamiento con Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A. por parte del piso 13 de avenida el Bosque N°130 y 180 de la Comuna de las Condes, por un período de 5 años, el cual se renovará automáticamente y sucesivamente por un período de dos años en las mismas condiciones. El canon mensual del arriendo es de UF247, 5025 y 3,5 UF por cada estacionamiento individualizado en el contrato.

(d.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\$5.882 y MM\$2.098 al 31 de diciembre de 2014 y 2013 respectivamente.

(d.3) Entidades del grupo

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

	Participación %
Consortio Tarjetas de Créditos S.A.	99,99
Consortio Corredores de Bolsa S.A.	99,99

(d.4) Conformación del personal clave

Al 31 de diciembre de 2014, la conformación del personal clave del Banco se encuentra distribuida de la siguiente forma.

CARGO	N° de ejecutivos	
	Banco	Consortio Corredores de Bolsa S.A.
Directores	9	5
Gerentes	10	1
Fiscal	1	-
Contralor	1	-
Subgerentes	17	3

(d.5) Transacciones con personal clave

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco y su filial no mantienen transacciones significativas con personal clave.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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:

AL 31 DE DICIEMBRE DE	2014			2013		
	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	68.804	68.804	-	31.924	31.924	-
Operaciones con liquidación en curso	44.541	44.541	-	43.894	43.894	-
Instrumentos para negociación	272.644	272.644	-	158.891	158.891	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	880	880	-	-	-	-
Adeudado por bancos	-	-	-	19.985	19.985	-
Contratos de derivados financieros	7.987	7.987	-	5.306	5.306	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	1.192.719	1.262.540	69.281	747.119	882.403	135.284
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	776.001	776.001	-	430.266	430.266	-
PASIVOS						
Depósitos y otras obligaciones a la vista	37.717	37.717	-	41.787	41.787	-
Operaciones con liquidación en curso	39.829	39.829	-	48.469	48.469	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	254.048	254.048	-	10.537	10.537	-
Depósitos y otras captaciones a plazo	1.461.811	1.461.811	(3.934)	1.026.860	1.014.697	(12.163)
Contratos de derivados financieros	16.311	16.311	-	3.975	3.975	-
Obligaciones con bancos	46.488	46.488	-	16.572	16.572	-
Instrumentos de Deuda Emitidos	269.831	269.831	-	91.670	91.670	-
Otras Obligaciones Financieras	27	27	-	49	49	-

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 valorización 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 valorización 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 valorización 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(i) 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.

	Nota	Máxima exposición	
		2014 MM\$	2013 MM\$
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	11	1.214.186	782.632
Contratos de derivados financieros	10	24.032	10.492
Instrumentos para negociación	7	272.644	158.891
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	12	776.001	430.266
Créditos contingentes	22	65.894	53.732
TOTALES		2.352.757	1.436.013

En el caso de los instrumentos derivados se utilizó el equivalente de crédito definido en el Cap. 12-I 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:

COLOCACIONES COMERCIALES	2014	2013	2014	2013
	MM\$	MM\$	%	%
Agricultura y ganadería excepto fruticultura	43.296	32.610	3,57	4,28
Bienes inmuebles y servicios prestados a empresas	109.892	30.763	9,05	4,03
Comercio al por mayor	57.311	44.542	4,72	5,84
Comercio al por menor, restaurantes y hoteles	131.657	45.615	10,84	5,98
Comunicaciones	508	411	0,04	0,05
Construcción de viviendas	204	699	0,02	0,09
Explotación de minas y canteras	1.909	1.642	0,16	0,22
Industria de la madera y muebles	2.987	2.635	0,25	0,35
Electricidad, gas y agua	68.651	40.904	5,65	5,36
Establecimientos financieros y de seguros	230.421	182.590	18,98	23,94
Fabricación de productos minerales metálicos y no metálicos, maquinarias y equipos	34.721	30.533	2,86	4,00
Fruticultura	-	-	-	-
Industria de productos alimenticios, bebidas y tabaco	5.477	9.475	0,45	1,24
Industria de productos químicos y derivados del petróleo, carbón, caucho y plástico	5.129	4.644	0,42	0,61
Industria textil y del cuero	10.557	8.785	0,87	1,15
Otras industrias manufactureras	6.844	1.338	0,56	0,18
Otras obras y construcciones	137.894	71.279	11,36	9,35
Pesca	23.364	10.422	1,92	1,37
Servicios comunales, sociales y personales	55.087	44.158	4,54	5,79
Silvicultura y extracción de madera	28.373	18.557	2,34	2,43
Transporte y almacenamiento	112.855	42.626	9,29	5,59
Subtotales	1.067.137	624.228	87,89	81,85
Colocaciones para la vivienda	78.942	69.869	5,61	8,99
Colocaciones de Consumo	68.107	68.532	6,50	9,16
TOTALES	1.214.186	762.629	100,00	100,00

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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:

2014	A1 MM\$	A2 MM\$	A3 MM\$	A4 MM\$	A5 MM\$	A6 MM\$	B1 MM\$	B2 MM\$	B3 MM\$	B4 MM\$	C1 MM\$	C2 MM\$	C3 MM\$	C4 MM\$	C5 MM\$	C6 MM\$	Otras MM\$	Total MM\$	
Adeudado por bancos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	-	23.280	412.558	310.074	134.257	153.436	7.349	-	228	614	779	-	-	-	620	423	149.096	1.192.714	
Instrumentos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALES	-	23.280	412.558	310.074	134.257	153.436	7.349	-	228	614	779	-	-	-	620	423	149.096	1.192.714	
2013	A1 MM\$	A2 MM\$	A3 MM\$	A4 MM\$	A5 MM\$	A6 MM\$	B1 MM\$	B2 MM\$	B3 MM\$	B4 MM\$	C1 MM\$	C2 MM\$	C3 MM\$	C4 MM\$	C5 MM\$	C6 MM\$	Otras MM\$	Total 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	

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

- 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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 descalces 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 descalce 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 descalce 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 aquellos 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:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	US\$ M\$	Euros M\$	Yenes M\$	Libras M\$	UF M\$	Pesos MM\$
Efectivo y depósitos en bancos	35.049	1.429	-	1	-	32.324
Instrumentos para negociación	18.175	-	-	-	215.710	38.759
Operaciones con liquidación en curso	22.544	376	-	55	-	21.566
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	210.975	44	-	-	393.455	588.245
Instrumentos disponibles para la venta	303.045	-	-	-	268.287	204.669
Otros activos	33.351	2	-	-	-	11.858
TOTAL ACTIVOS	623.139	1.851	-	56	877.452	897.421
Depósitos y otras obligaciones a la vista	(3.339)	(371)	-	-	(23.604)	(8.939)
Operaciones con liquidación en curso	(14.449)	(24)	-	(55)	-	(34.702)
Depósitos y otras captaciones a plazo	(330.590)	(1.550)	-	-	(28.950)	(924.976)
Obligaciones con bancos	(38.131)	(44)	-	-	-	(8.321)
Otros pasivos	(52)	(4)	-	-	(149)	(17.580)
TOTAL PASIVOS	(386.561)	(1.993)	-	(55)	(52.703)	994.518
POSICIÓN NETA ACTIVO (PASIVO)	236.578	(142)	-	1	824.749	(97.097)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	US\$ M\$	Euros M\$	Yenes M\$	Libras M\$	UF M\$	Pesos MM\$
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)	-	-	-	-	(4.001)
Otros pasivos	(53)	-	-	-	(16)	(4.596)
TOTAL PASIVOS	(246.860)	(2.056)	-	-	(26.894)	(862.543)

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 2014, la situación fue la siguiente:

CORTO PLAZO	Pesos	7.063
	Moneda chilena reajutable	2.215
	Moneda extranjera	2.412
	Riesgo de reajustabilidad	5.828
	TOTAL	17.518
	% SOBRE EL MARGEN	27,06%
	LÍMITE	50,00%
LARGO PLAZO	Pesos	639
	Moneda chilena reajutable	2.939
	Moneda extranjera	32.224
	TOTAL	35.802
	% SOBRE EL PATRIMONIO	10,07%
	LÍMITE	25,00%

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%

La variable fundamental que determina las magnitudes de los riesgos son los descalses 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 descalses en las primeras bandas son cruciales, mientras que el caso del riesgo de largo plazo lo son los descalses en las bandas mayores que reciben una mayor ponderación de riesgo.

Estructura de Plazos del Libro de Banca al 31 de diciembre de 2014 en MM\$

BANDA TEMPORAL		Posición Neta CLP	Posición Neta UF	Posición Neta USD	Posición Neta EUR
1	0-1 mes	(86.368)	(3.788)	(117.378)	994
2	1-3 meses	(221.960)	67.575	(20.635)	(1.554)
3	3-6 meses	(118.579)	57.512	4.404	-
4	6-9 meses	(30.907)	45.480	20.376	-
5	9-12 meses	6.592	39.873	(6.013)	-
6	1-2 años	53.763	47.268	(22.764)	-
7	2-3 años	(6.779)	58.662	23.538	-
8	3-4 años	31.097	(22.549)	20.186	-
9	4-5 años	12.278	(17.108)	20.838	-
10	5-7 años	(28.817)	47.374	165.599	-
11	7-10 años	5.656	32.422	138.076	-
12	10-15 años	6.970	20.630	1.623	-
13	15-20 años	-	(27.568)	-	-
14	20 o más	-	(59.261)	-	-
TOTALES		(377.053)	286.522	227.850	(560)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

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 2014, la situación fue la siguiente:

Riesgo de tasa de interés del libro de negociación y monedas

Patrimonio efectivo	355.523
K	8%
Activos ponderados por riesgo (aprc)	1.910.343
Riesgo de tasa de interés clp	514
Riesgo de tasa de interés uf	2.943
Riesgo de tasa de interés mx	794
Riesgo de monedas	1.071
Erm	5.322

DISPONIBLE **197.374**

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

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**

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Al 31 de diciembre de 2014, la situación fue la siguiente:

MONEDA CONSOLIDADA	Hasta 7 días	Desde 8 a 30 días	Desde 31 a 90 días
Flujo de efectivo por recibir (activos) e ingresos	489.034	285.832	363.282
Flujo de efectivo por pagar (pasivos) y gastos	(389.554)	(449.322)	(586.894)
DESCALCE	(99.480)	(163.490)	(223.612)
DESCALCE AFECTO A LÍMITES	(64.009)		(287.621)
LÍMITES:			
Una vez el capital	255.367		
Dos veces el capital			510.735
MARGEN DISPONIBLE	191.358		223.113
MONEDA EXTRANJERA	Hasta 7 días	Desde 8 a 30 días	Desde 31 a 90 días
Flujo de efectivo por recibir (activos) e ingresos	92.440	50.480	103.799
Flujo de efectivo por pagar (pasivos) y gastos	(118.218)	(126.877)	(106.778)
DESCALCE	(25.778)	(76.397)	(2.979)
DESCALCE AFECTO A LÍMITES	(102.175)		
LÍMITES:			
Una vez el capital	255.367		
MARGEN DISPONIBLE	153.192		

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

MONEDA CONSOLIDADA	Hasta 7 días	Desde 8 a 30 días	Desde 31 a 90 días
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	Hasta 7 días	Desde 8 a 30 días	Desde 31 a 90 días
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		

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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	
	2014 MM\$	2013 MM\$	2014 MM\$	2013 MM\$
Activos del balance (neto de provisiones)				
Efectivo y depósitos en bancos	68.804	31.924	-	-
Operaciones con liquidación en curso	44.541	43.894	8.101	8.779
Instrumentos para negociación	272.644	158.891	68.872	29.550
Contratos de derivados financieros	880	5.306	176	10.492
Adeudados por bancos	7.987	19.985	21.360	3.997
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	1.192.719	747.119	1.168.592	712.596
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	776.001	430.266	547.323	326.201
Inversiones en sociedades	2.913	165	2.913	165
Intangibles	1.076	664	1.076	664
Activo fijo	7.268	5.934	7.268	5.934
Impuestos corrientes	871	17	87	2
Impuestos diferidos	18.289	6.210	1.829	621
Otros activos	45.211	4.782	45.211	4.782
Activos fuera de balance				
Créditos contingentes	65.894	53.732	37.535	32.239
TOTAL ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	2.505.098	1.508.889	1.910.343	1.136.022

	Monto		Razón	
	2014 MM\$	2013 MM\$	2014 %	2013 %
Capital Básico	255.367	199.491	10,47	13,71
Patrimonio Efectivo	352.523	233.068	18,45	20,52

NOTA 38 • VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	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	-	880	-	-	880	-	-	-	880
Instrumentos para negociación	-	28.024	41.163	100.442	169.629	91.282	11.733	103.015	272.644
Contratos de derivados financieros	-	-	1.310	1.395	2.705	5.282	-	5.282	7.987
Adeudado por bancos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*)	-	242.835	255.142	403.496	901.773	158.661	132.285	290.946	1.192.719
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	50.151	41.181	98.783	190.115	254.346	331.540	585.886	776.001
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVOS	-	321.890	338.796	604.416	1.265.102	509.571	475.558	985.129	2.250.231

PASIVOS									
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	193.637	28	13.881	207.546	46.502	-	46.502	254.048
Depósitos y otras obligaciones a plazo (**)	-	526.470	598.995	328.452	1.453.917	7.895	-	7.895	1.461.811
Contratos de derivados financieros	-	3.775	2.344	6.054	12.173	4.138	-	4.138	16.311
Obligaciones con bancos	-	46.488	-	-	46.488	-	-	-	46.488
Instrumentos de deuda emitidos	-	-	-	264	264	132.705	136.862	269.567	269.831
Otras obligaciones financieras	-	27	-	-	27	-	-	-	27
TOTAL PASIVOS	-	770.397	601.367	348.651	1.720.415	191.240	136.862	328.102	2.048.516

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

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

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.

NOTA 39 • HECHOS POSTERIORES

Con fecha 2 de enero de 2015, el señor Renato Sepúlveda Díaz con el fin de asumir el cargo de Gerente de Inversiones de la Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A. de Compañía de Seguros Generales Consorcio Nacional de Seguros S.A. y de CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A. presentó su renuncia al Directorio de Consorcio corredores de Bolsa S.A, la que se hizo efectiva inmediatamente, con esta fecha el Directorio en sesión extraordinaria, ha designado como nueva Directora a la señora Andrea Godoy Fierro.

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financieros, que puedan afectar la presentación de los estados financieros.

Jaime Carrasco A.

Subgerente de Control Financiero

Gonzalo Gotelli M.Gerente de Operaciones y Control
Financiero

Francisco Ignacio Ossa G.

Gerente General

