



MEMORIA ANUAL

BANCO CONSORCIO

2011



CONTENIDO



01 CAPÍTULO

BANCO CONSORCIO

- 04 CARTA DEL PRESIDENTE
- 06 RESUMEN FINANCIERO
CONSOLIDADO O INDIVIDUAL
- 08 MISIÓN, VISIÓN Y VALORES
- 10 DIRECTORIO
- 12 ADMINISTRACIÓN
- 14 RESEÑA HISTÓRICA
- 16 DESTACADOS 2011

02 CAPÍTULO

GESTIÓN 2011

- 20 ESTRATEGIA DEL NEGOCIO
- 21 PERSONAS
- 22 EMPRESAS
- 22 FINANZAS



03

CAPÍTULO

ANTECEDENTES GENERALES

26 IDENTIFICACIÓN DE LA
SOCIEDAD

04

CAPÍTULO

ESTADOS FINANCIEROS

36 ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS





FINANZAS 01

BANCO CONSORCIO

04	CARTA DEL PRESIDENTE
06	RESUMEN FINANCIERO CONSOLIDADO O INDIVIDUAL
08	MISIÓN, VISIÓN Y VALORES
10	DIRECTORIO
12	ADMINISTRACIÓN
14	RESEÑA HISTÓRICA
16	DESTACADOS 2011



PATRICIO PARODI
Presidente Banco Consorcio

SEÑORES ACCIONISTAS:

Me es grato presentarles a ustedes la memoria anual de Banco Consorcio correspondiente al ejercicio 2011.

En su segundo año de operaciones después de ser adquirido por Consorcio Financiero, Banco Consorcio logró positivos resultados en sus distintas líneas de negocios y avanzó en el cumplimiento de la Visión de la Compañía de ser un actor relevante en la industria bancaria. Así, durante el transcurso del año se realizaron aumentos de capital por \$17.433 millones, totalizando un patrimonio de \$74.729 millones, e incrementando su tamaño con un volumen de activos por US\$1.506 millones al finalizar el periodo. Además, el Banco alcanzó US\$448 millones en el nivel de colocaciones a clientes, lo que representó un 65% más que en 2010. De esta manera, Banco Consorcio obtuvo una utilidad de \$8.769 millones, lo que significó un crecimiento de 9% en relación al ejercicio anterior y que corresponde a un retorno sobre patrimonio superior al 13%.

Banco Consorcio cuenta con una estructura organizacional compuesta por un poco más de 500 personas dedicadas exclusivamente a fortalecer el negocio bancario, con áreas independientes al negocio asegurador de la Compañía. Cuenta con un fuerte Gobierno Corporativo, formado por el Directorio y una serie de Comités, que con la participación activa de los Directores, supervisan y dirigen el desarrollo de los negocios, la administración de los riesgos y el cumplimiento de las normativa establecida por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, ente regulador muy activo y de permanente presencia en la gestión de la institución financiera.

Un hecho importante del ejercicio fue la exitosa colocación de su primer bono subordinado a 20 años plazo por 1,5 millones de

Durante 2011, Banco Consorcio obtuvo utilidades por \$8.769 millones, lo que representa un crecimiento de 9% en relación al ejercicio anterior. Durante este periodo se crearon nuevos productos y se dividió la Gerencia Comercial en la Banca Empresa y Banca Personas.

unidades de fomento, lo que representa aproximadamente US\$65 millones. Se trata del primer instrumento de oferta pública que se emite dentro del grupo, lo que demostró el buen posicionamiento del Banco ante los inversionistas institucionales, y el cual permitirá financiar el crecimiento en colocaciones proyectados para los próximos años. Adicionalmente se destaca la mejora en la calificación en la gestión del negocio por parte de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, reconociéndose el buen trabajo coordinado de todas las áreas para fortalecer los procesos de gestión y el respaldo económico que Consorcio Financiero S.A. le otorga a la Institución, en conjunto con la nueva estrategia de crecimiento que contempla bajo endeudamiento, altos niveles de capitalización, aumento en las colocaciones, mejoras en los niveles de eficiencia y una mayor rentabilidad.

Otro de los hitos del periodo fue la inauguración del nuevo edificio en Mac Iver, en pleno centro de Santiago, habilitado en tiempo récord y que nos permite seguir aumentando la cobertura geográfica y continuar entregando un servicio de excelencia en una de las industrias más transparentes y competitivas del mercado nacional.

Para enfocar la actividad comercial de acuerdo a los requerimientos de los clientes, en 2011 se reestructuraron los canales de distribución y se dividió la Gerencia Comercial en la Banca Empresa 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.

En la línea de negocios de Banca Personas, con productos de financiamiento y medios de pago para personas con renta fija, obtuvo un crecimiento de 77% en colocaciones de consumo y 81% hipotecario en relación a 2010. Este último segmento otorgó en el ejercicio créditos nuevos por \$49.188 millones, basados en mejoras de servicio a las inmobiliarias y una política de precios muy competitiva. Uno de los hitos del área fue la creación de la Cuenta Preferente, la que se suma a la oferta de servicios y productos como Créditos de Consumo y Financiamiento Hipotecario. Inicialmente esta cuenta está dirigida a los pensionados de Consorcio y el objetivo para 2012 es abrirla a todo el mercado, para la captación y fidelización de nuevos clientes.

Por su parte, la Banca Empresas alcanzó colocaciones por \$141.580 millones al cierre de 2011, multiplicando por más de

2 veces el saldo en relación a 2010. Cabe destacar el negocio de Factoring, el cual tuvo positivos resultados comerciales, al registrar colocaciones por \$42.462 millones, las que representaron un crecimiento de 76% respecto del cierre del ejercicio anterior.

El área de Finanzas, en tanto, que administra la cartera de inversiones y entrega servicios de Tesorería a empresas, generó un importante sobrecumplimiento del plan, gracias a la rentabilización de las oportunidades que presentó el mercado financiero y el excelente servicio otorgado a los clientes, alcanzando inversiones por \$355.961 millones al cierre del año.

Durante el año 2012 el foco del Banco estará en acelerar el crecimiento en colocaciones para incrementar la participación de mercado, y seguir trabajando en el fortalecimiento organizacional y normativo, además de mantener un estricto control de gastos y eficiencia en el uso de los recursos.

Patricio Parodi
Presidente Banco Consorcio

CARTA DEL PRESIDENTE



el año culminó con **\$8.769**
millones en utilidades



\$778.819
millones
activos



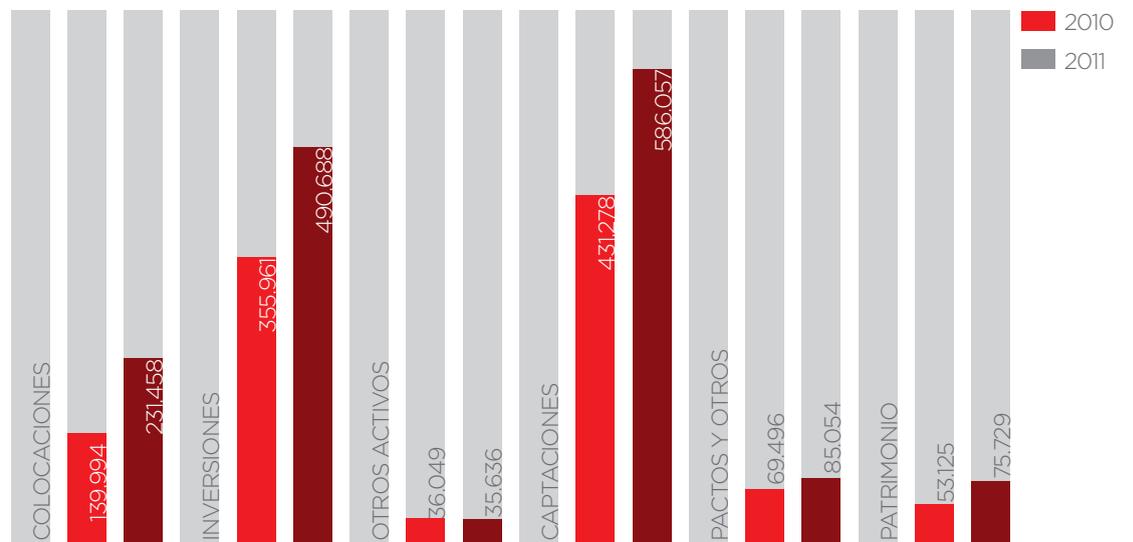
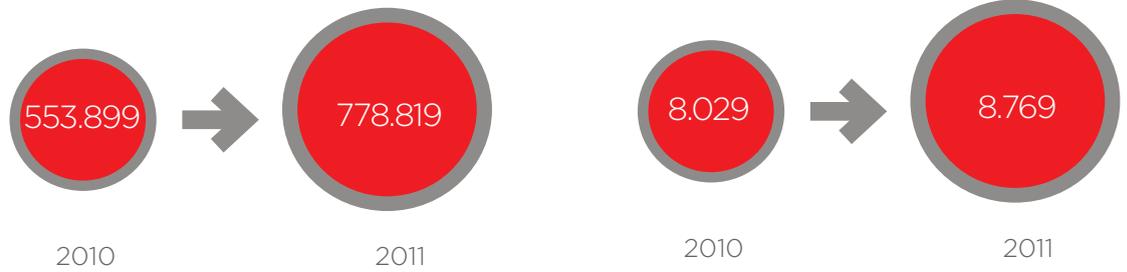
\$ 74.729
millones
patrimonio



RESUMEN FINANCIERO

activos
\$ millones

resultados
\$ millones



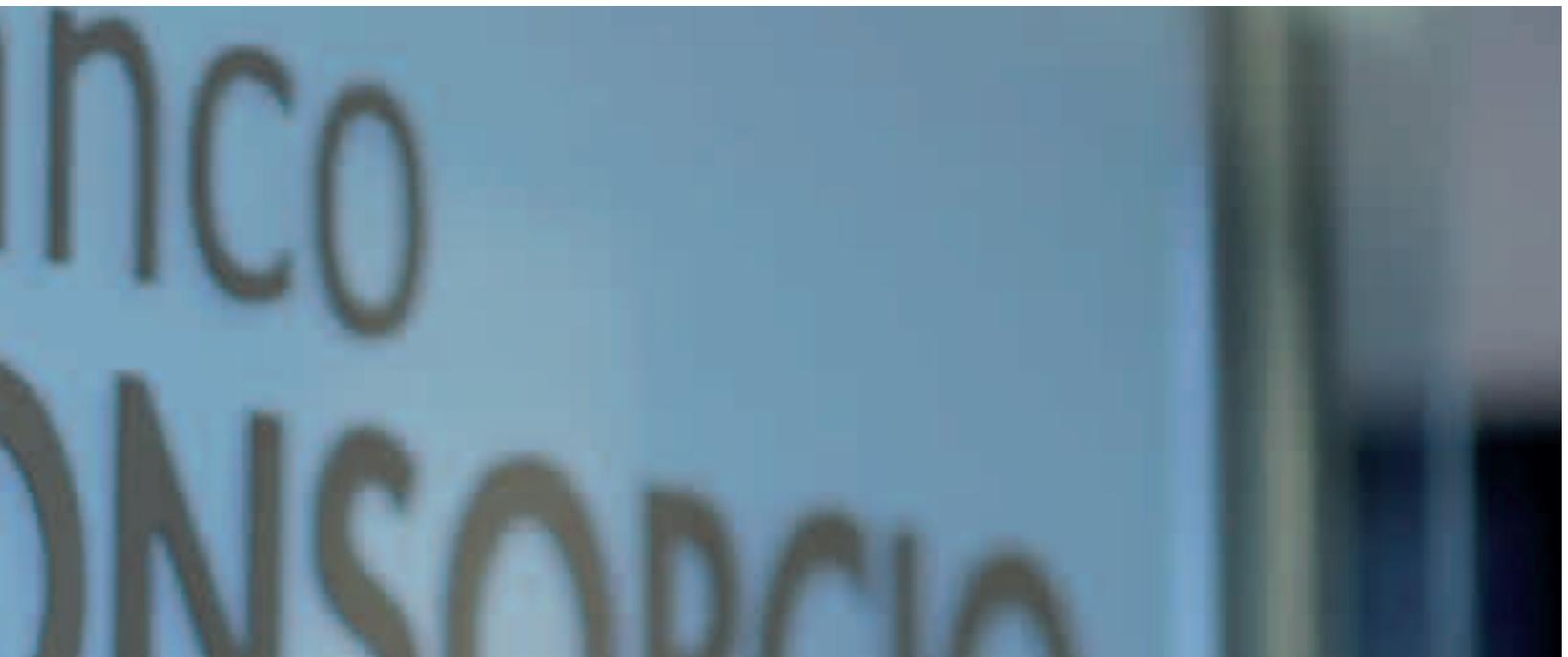


VISIÓN

Ser un **actor relevante en la industria bancaria**, con sobre el 2% del mercado de financiamiento a personas y Pymes, junto con desarrollar un **negocio de tesorería**, generando una rentabilidad adecuada en todas las líneas de negocio y un **ROE superior al 10%**.

MISIÓN

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



VALORES

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

DIRECTORIO



NICOLÁS GELLONA
AMUNÁTEGUI

VICEPRESIDENTE



JULIO GUZMÁN
HERRERA

DIRECTOR



HERMANN TISI URBINA

DIRECTOR



TOMÁS HURTADO
ROURKE

DIRECTOR





PATRICIO PARODI GIL
PRESIDENTE BANCO
CONSORCIO



PEDRO HURTADO
VICUÑA

DIRECTOR



JOSÉ ANTONIO
GARCÉS SILVA

DIRECTOR



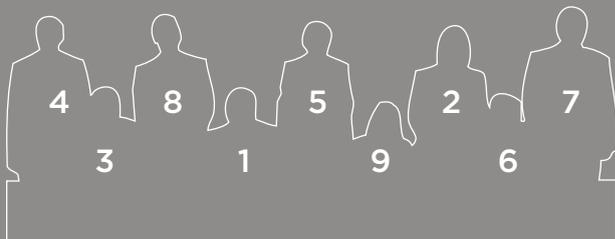
ANA MARÍA RIVERA
TAVOLARA

DIRECTOR SUPLENTE



FRANCISCO JAVIER
GARCÍA HOLTZ

DIRECTOR SUPLENTE



ADMINISTRACIÓN



1. IGNACIO OSSA GUZMÁN

GERENTE GENERAL

2. MARA FORER IAGOLNITZER

GERENTE DE FINANZAS

3. ÁLVARO LARRAÍN PRIETO

FISCAL

4. ÁLVARO DÍAZ CID

GERENTE BANCA PERSONAS

5. JAIME RIQUELME BRAVO

GERENTE DE RIESGO

6. GONZALO GOTELLI MARAMBIO

GERENTE DE OPERACIONES Y TECNOLOGÍA

7. JOSÉ LUIS MIÑO VALLS

GERENTE DE TECNOLOGÍA Y ADMINISTRACIÓN

8. FERNANDO AGÜERO AGUIRRE

GERENTE BANCA EMPRESAS Y DESARROLLO

9. JESSICA HERNÁNDEZ VILLEGAS

CONTRALOR



2009

Octubre

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

Noviembre

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 26 de noviembre se procedió a la elección de un nuevo directorio del Banco, compuesto por los directores titulares Patricio Parodi G. (presidente de la mesa), Nicolás Gellona A. (vicepresidente), Julio Guzmán H., Herman Tisi U., y José Miguel Ureta C; y como primer director suplente, Ana María Rivera T., y como segundo director suplente, Tomás Hurtado R. Además, se acordó la modificación del nombre de la sociedad, el cual será Banco Consorcio y asumió como nuevo gerente general del Banco, Francisco Ignacio Ossa G.

Por su parte, en Junta Extraordinaria de Accionistas de la filial Monex Agencia de Valores se llevó a cabo la elección de un nuevo Directorio, elegidos como directores titulares Álvaro Díaz, Gonzalo Gotelli y Jaime Riquelme (presidente de la mesa). Asimismo, se modificó el nombre de la sociedad: Consorcio Agencia de Valores; y se designó como nuevo gerente general a Andrea Godoy Fierro.

Diciembre

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

2010

Enero

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

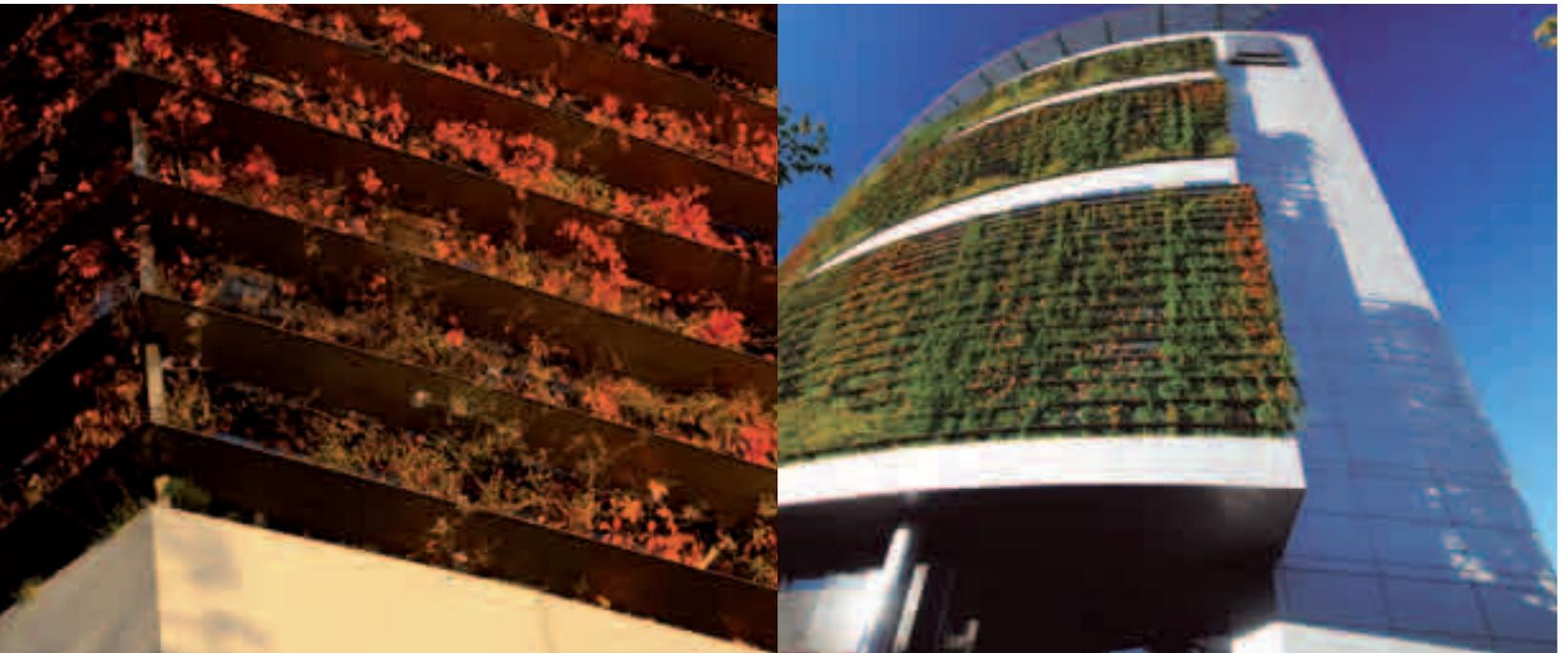
Marzo

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

Julio

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

HISTORIA



el país. También entrega servicios en la banca de personas y en el área de Inversiones.

Agosto

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

Octubre

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

Diciembre

A finales de año, los accionistas de Banco Consorcio acordaron realizar un aumento de capital por \$ 25.066 millones -aproximadamente US\$ 50

millones - mediante la emisión de 14.600 acciones, a un precio unitario equivalente a UF 80. El objetivo es capitalizar y poder crecer en 2011.

2011

Mayo

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

Julio

Para potenciar la actividad comercial del Banco se dividió la Gerencia Comercial en la Banca Empresa y Banca Personas. En esta última, además se reestructuraron los canales de distribución para los créditos de consumo, surgiendo el Canal de Pensionados, de Convenios y Abierto.

Octubre

El Banco obtiene una mejora en la calificación de la gestión del negocio por parte de la Superintendencia de

Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), lo que significa un reconocimiento al trabajo coordinado de todas las áreas para fortalecer los procesos.

Noviembre

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

Diciembre

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



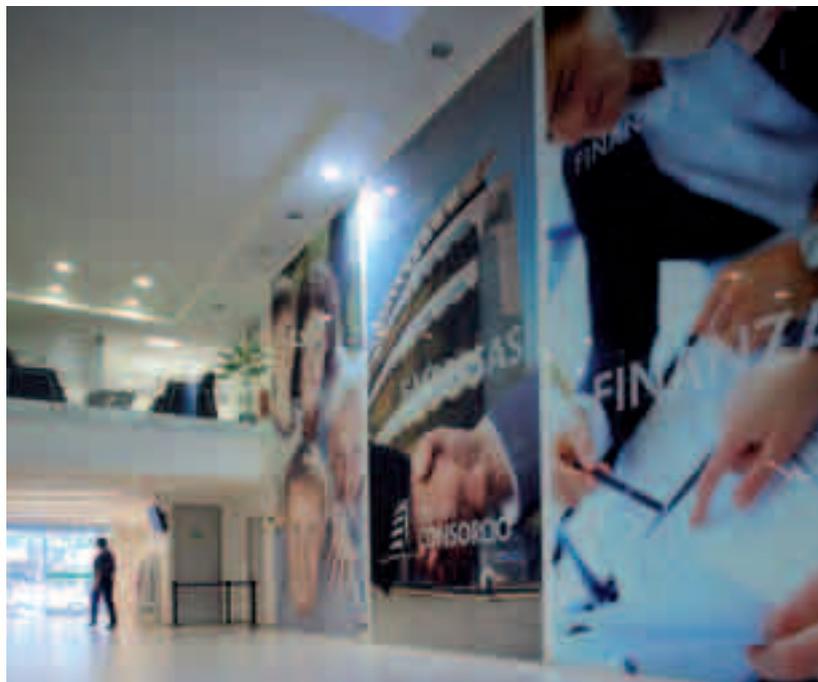
COLOCACIÓN DE BONO SUBORDINADO

Uno de los hitos principales que se llevaron a cabo en Banco Consorcio fue la exitosa colocación de su primer bono subordinado a 20 años por UF 1,5 millón (aproximadamente US\$65 millones). Este es el primer instrumento de oferta pública que emite Consorcio, lo que refleja el buen posicionamiento de Banco Consorcio entre los inversionistas institucionales, mejora y diversifica fuentes de fondeo del Banco y permite financiar el crecimiento en colocaciones proyectados para los próximos tres años. Además, permite aumentar el patrimonio efectivo y la solvencia asociados a la emisión de bonos subordinados.

MEJORA EN LA CLASIFICACIÓN DE RIESGO

Un importante reconocimiento al trabajo coordinado y eficaz de todas las áreas de Banco Consorcio significó la mejora en la clasificación de gestión del negocio por parte de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF). La auditoría duró cuatro meses y consistió en analizar exhaustivamente todos los temas relacionados a la gestión de riesgo y el nivel de solvencia de Banco Consorcio.

DESTACADOS 2011



CREACIÓN CUENTA PREFERENTE

Un nuevo medio de pago creó Banco Consorcio, llamado Cuenta Preferente, que inicialmente está dirigida a pensionados de Consorcio, y el objetivo es que en 2012 se extienda al resto del mercado. Este es un medio de pago bancario que permite administrar saldos a la vista, girar en cajeros automáticos, pagar en comercios Transbank, efectuar transferencias electrónicas, pagar la pensión con dos días de anticipación y, además, incluye el pago de intereses por los montos que el cliente mantiene depositados. La meta es diversificar la oferta de servicios y aumentar la base de clientes con un producto muy transaccional.

NUEVA SUCURSAL EN MAC IVER

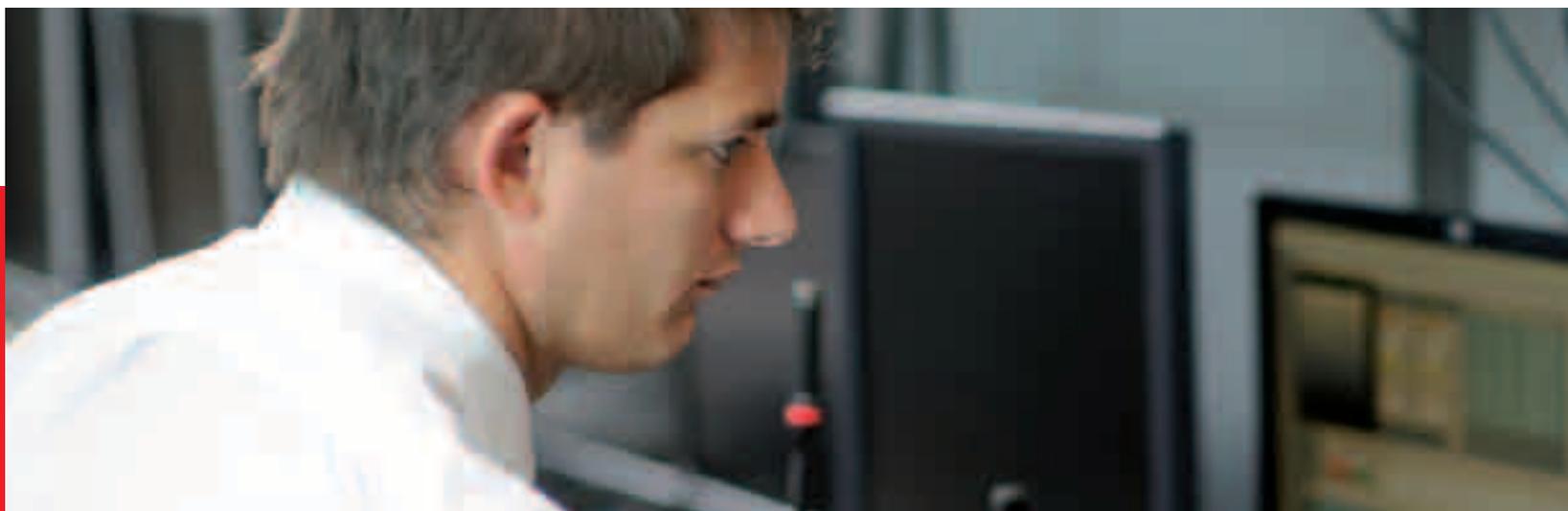
Con el objetivo de aumentar la cobertura geográfica y continuar entregando un servicio de excelencia, en mayo se inauguró el nuevo edificio en Mac Iver 225, ubicado en el centro de Santiago. Se trata de una construcción de seis pisos y 2.300 metros, una gran sucursal de atención al público, bóvedas y el espacio necesario para desarrollar la plataforma Empresas e Hipotecaria. La habilitación de este lugar se realizó en tiempo récord y a costo competitivo, y permite un crecimiento hasta el año 2014.



02

GESTIÓN 2011

20	ESTRATEGIA DEL NEGOCIO
21	PERSONAS
22	EMPRESAS
22	FINANZAS



El ejercicio 2011 estuvo marcado por una serie de iniciativas estratégicas e importantes acontecimientos que permitieron a Banco Consorcio lograr positivos resultados en sus distintas líneas de negocios y avanzar en el cumplimiento de la Visión de la Compañía de ser un actor relevante en la industria bancaria.

La creación de la Cuenta Preferente, la colocación exitosa de su primer bono subordinado, la inauguración de nuevas oficinas en calle Mac Iver y la mejora en la calificación de la gestión del negocio por parte de la SBIF, son algunos de los grandes hitos que le permitieron a Banco Consorcio un significativo avance en el cumplimiento de las metas planteadas.

Banco Consorcio tiene una estructura organizacional compuesta por un poco más de 500 personas dedicadas exclusivamente a fortalecer el negocio bancario, con áreas independientes al negocio asegurador de la Compañía. Cuenta con un fuerte Gobierno Corporativo, formado por el Directorio y una serie de Comités, que con la participación

activa de los Directores, supervisan y dirigen el desarrollo de los negocios, la administración de los riesgos y el cumplimiento de las normativa establecida por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, ente regulador muy activo y de permanente presencia en la gestión de la institución financiera.

En términos de capitalización y resultados, en 2011 Banco Consorcio realizó aumentos de capital por \$17.433 millones, totalizando un patrimonio de \$74.729 millones, e incrementó su tamaño con un volumen de activos por US\$1.506



La Cuenta Preferente, uno de los productos estrellas que lanzó el banco en 2011.

ESTRATEGIA DEL NEGOCIO

En 2011, Banco Consorcio obtuvo utilidades por \$8.769 millones, lo que representa un crecimiento de 9% en relación al ejercicio anterior. Durante este periodo se crearon nuevos productos y se dividió la Gerencia Comercial en la 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.

millones al finalizar el periodo. Además, el Banco alcanzó US\$ 448 millones en el nivel de colocaciones a clientes, lo que representa un 65% más que en 2010.

De esta manera, Banco Consorcio alcanzó una utilidad de \$8.769 millones, lo que representa un crecimiento de 9% en relación al ejercicio anterior y corresponde a un retorno sobre patrimonio superior al 13%.

Para enfocar la actividad comercial de acuerdo a los requerimientos de los clientes, en 2011 se reestructuraron los canales de distribución y se crearon dos nuevas gerencias: Banca Personas y Banca Empresas.

2.1 PERSONAS

En 2011, la Banca Personas obtuvo un crecimiento de 77% en colocaciones de consumo y 81% hipotecario en relación a 2010. Este último segmento otorgó en el ejercicio créditos nuevos por \$ 49.188 millones, basados en mejoras de servicio a las inmobiliarias y una política de precios muy competitiva.

Además, al interior de esta gerencia se aplicaron cambios en las estructuras y se crearon tres áreas autónomas, con sus propios focos y segmentos que abordar: las Subgerencias de Desarrollo Comercial, Marketing y Servicios; la Subgerencia de Canales Consumo; y la Subgerencia Comercial Hipotecaria.

Uno de los hitos del área fue la creación de la Cuenta Preferente, la que se suma a la oferta de servicios y productos que entrega la Banca Personas, como Créditos de Consumo y Financiamiento Hipotecario.

La Cuenta Preferente es un medio de pago bancario que permite administrar saldos a la vista, girar en cajeros automáticos, pagar en comercios Transbank, efectuar transferencias electrónicas y que, entre otros atributos diferenciadores, incluye el pago de intereses por los montos que el cliente mantiene depositados. Inicialmente este producto está dirigido a los pensionados de Consorcio y el objetivo para 2012 es abrirla a todo el mercado, para la captación y fidelización de nuevos clientes.



La meta es diversificar la oferta de servicios y aumentar la base de clientes con un producto muy transaccional.

2.1.1 CRÉDITO HIPOTECARIO

Financia la compra de viviendas nuevas o usadas y entrega la opción de refinanciar deudas con otras instituciones. Posee una tasa de interés fija, anual y conocida, y los usuarios pueden cancelar el primer dividendo al mes subsiguiente de la firma de la escritura. Se suma a lo anterior, el poder acceder a seguros de Consorcio con excelentes coberturas, convenios con las principales inmobiliarias y constructoras, accediendo a condiciones y descuentos preferenciales. Además, se entrega una completa asesoría en el financiamiento de una compra o refinanciamiento.

2.1.2 Los Créditos de Consumo

Destaca por su flexibilidad y por ser un crédito de libre disponibilidad. Tiene tres formatos que se adecuan a las necesidades de los clientes: Créditos de Consumo para Consolidación de deudas, de libre disponibilidad y de emergencia.

2.1.3 Convenio de Financiamiento

Convenio de financiamiento con empresas, asociaciones y sindicatos, diseñado para hacer más eficiente la vía de recaudación de las cuotas de la manera más económica posible.

2.2 EMPRESAS

Por su parte, la Banca Empresas, concentró su atención en los productos de Factoring y Colocaciones Comerciales, tanto para grandes, medianas y pequeñas empresas. En 2011, el negocio de Factoring tuvo positivos resultados comerciales, al registrar colocaciones por \$42.462 millones, las que representaron un crecimiento de 76% respecto del cierre del ejercicio anterior. Con todo, el área de Empresas alcanzó colocaciones por \$141.580 millones al cierre de 2011, multiplicando por más de 2 veces el saldo del año anterior.

Por medio de una extensa línea de productos, Banco Consorcio brinda financiamiento a sus clientes, ya sea, anticipando los flujos de sus operaciones, como proporcionándoles el capital de trabajo necesario para el normal funcionamiento de sus empresas.

Actualmente, los productos que ofrece el Banco son Factoring, emisión de Facturas, Pagarés, Letras y otros documentos a plazo. También entrega créditos comerciales, servicio de cuenta corriente y boletas de garantía.

2.3 FINANZAS

El área de Finanzas administra la cartera de inversiones y entrega servicios de Tesorería a empresas, es decir, la compra y venta de moneda extranjera, bonos y derivados. Durante el 2011 esta línea de negocios generó un importante sobrecumplimiento del plan, gracias a la rentabilización de las oportunidades que presentó el mercado financiero y el excelente servicio otorgado a los clientes, alcanzando inversiones por \$355.961 millones al cierre del año.

2.3.1 Compra y venta de divisas

Realiza la compra y venta en moneda extranjera al contado (SPOT), liquidación de retornos de exportación, cobertura de exportaciones, inversión extranjera, arbitrajes de monedas, transferencias, entre otros.



ESTRATEGIA DEL NEGOCIO

2.3.2 Derivados divisas

Ejecuta Forward en dólares, pesos y UF. Este sistema permite igualar las monedas en el futuro. Estos contratos se pueden pactar a fecha fija o en un rango de días.

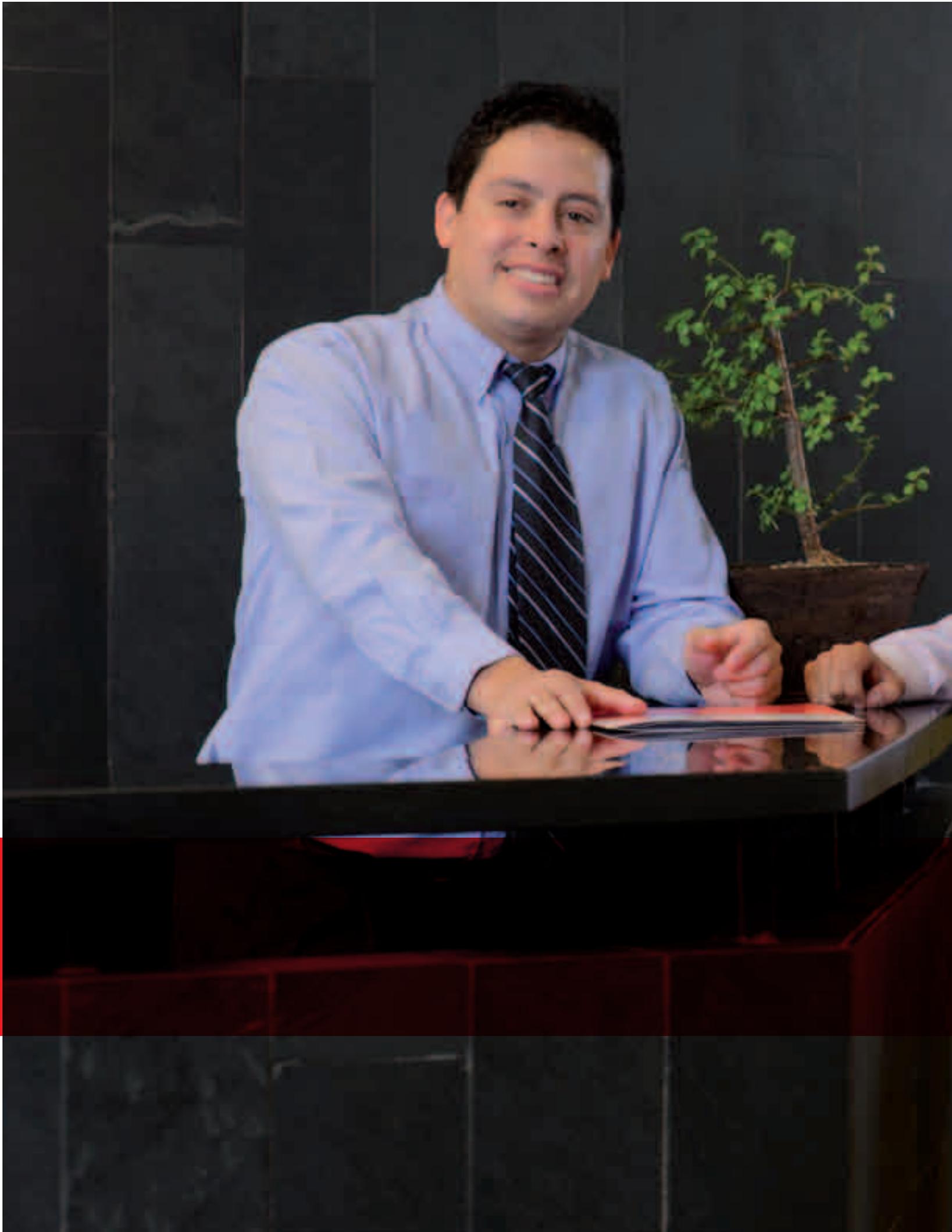
2.3.3 Captaciones

Banco Consorcio tiene a disposición depósitos a plazo para personas y empresas. Pueden ser a plazos fijos, renovables, en Dólares, UF o Pesos, endosables o nominativos, todos emitidos por la Institución. Nuestros

depósitos han sido clasificados como N1, siendo la categorización de menor riesgo y durante el año 2011 se diversificaron los canales de oferta de este producto, a través de la toma de depósitos online por medio de Consorcio Corredores de Bolsa S.A.



En mayo de 2011 se inauguraron las nuevas oficinas en calle Mac Iver, nuevo edificio en pleno centro de Santiago.





03

ANTECEDENTES GENERALES

26 IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD



3. ANTECEDENTES GENERALES

3.1 Identificación de la sociedad

Razón Social:	Banco Consorcio
Domicilio:	Avenida El Bosque Sur 130, piso 7. Santiago
Rut:	99.500.410-0
Teléfono:	787 1800
Dirección web:	www.bancoconsorcio.cl
Código SBIF:	055
Auditores Externos:	PricewaterhouseCoopers Consultores, Auditores y Compañía Limitada
Clasificadoras de Riesgo:	ICR Chile Clasificadora de Riesgo y Humphreys
Patrimonio a diciembre 2011:	\$75.729 millones.

Banco Consorcio es una sociedad bancaria que se constituyó mediante escritura pública el 13 de septiembre de 2002, ante el notario público de Santiago don Humberto Quezada Moreno, cuyo certificado de autorización de existencia y extracto de estatutos fueron inscritos a fojas 25.657, número 20.858, del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces y Comercio de Santiago, correspondiente a 2002 y se publicó en el Diario Oficial el 28 de septiembre del mismo año. Asimismo, se inscribió la autorización de funcionamiento que corresponde a la resolución número 72 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras correspondiente al 10 de julio de 2003, a fojas 20.171 número 15.282 del Registro de Comercio que lleva el Conservador de Bienes Raíces y Comercio de Santiago en 2003.

Con fecha 26 de noviembre de 2009, la totalidad de los accionistas del Banco Monex y de Monex Agencia de Valores S.A., celebraron con Consorcio Financiero S.A. y Consorcio Inversiones Dos Limitada, un contrato de compraventa de acciones en virtud del cual estos últimos adquirieron el cien por ciento de las acciones.

Reformas de Estatutos

(a) Por Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 26 de noviembre de 2009, que fue reducida a escritura pública el 27 de noviembre de 2009 en la notaría de Santiago de don Humberto Santelices Narducci. Posteriormente, el 30 de diciembre de 2009, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras autorizó la modificación de los estatutos a través de la Resolución número 296, que fuera inscrita a fojas 2.274 número 1.564 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, correspondiente al año 2010, que fue publicada en el Diario Oficial con fecha 18 de enero de 2010 y protocolizada el 21 de enero de 2010, en la notaría de Santiago de don Juan Ricardo San Martín Urrejola;

(b) Por Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 22 de marzo de 2011, que fue reducida a escritura pública el 2 de mayo de 2011 en la notaría de Santiago de don Humberto Santelices Narducci. Posteriormente, el 4 de julio de 2011, la Superintendencia de Bancos e Instituciones



ANTECEDENTES GENERALES

IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD

Financieras autorizó la modificación de los estatutos a través de la Resolución número 177, que fuera inscrita a fojas 40.632 número 30.150 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, correspondiente a 2011, que fue publicada en el Diario Oficial con fecha 20 de julio de 2011 y protocolizada el 26 de julio de 2011, en la notaría de Santiago de don Humberto Santelices Narducci; y

(c) Por Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 7 de septiembre de 2011, que fue reducida a escritura pública el 18 de noviembre de 2011 en la notaría de Santiago de don Humberto Santelices Narducci. Posteriormente, el 14 de febrero de 2012, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras autorizó la modificación de los estatutos a través de la Resolución número 34, que fuera inscrita a fojas 18.053 número 12.659 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, correspondiente a 2012, que fue publicada en el Diario Oficial con fecha 25 de febrero de 2012 y protocolizada el 21 de marzo de 2012, en la notaría de Santiago de don Humberto Santelices Narducci.

3.2 Propiedad

El capital se encuentra dividido en 48.354 acciones nominativas, de una misma y única serie, y sin valor nominal, dividido de la siguiente manera:

Consorcio Financiero S.A. es titular de 42.448 acciones suscritas y pagadas, equivalentes al 99% y Consorcio Inversiones Dos Limitada, titular de 56 acciones suscritas y pagadas, equivalentes al 0,01%.

Adicionalmente, Consorcio Financiero S.A. mantiene 5.850 acciones suscritas. En consecuencia se encuentran íntegramente pagadas 42.504 acciones por la suma de \$71.835.705.699, quedando por pagar 5.850 acciones suscritas por la suma de \$10.043.467.200.

Los accionistas de Consorcio Financiero S.A. son Banvida S.A. con 47,7%, la sociedad P&S S.A. y Sociedad Altas Cumbres S.A. que acumulan 47,7% y el remanente de 4,6% pertenece a la sociedad BP S.A. Banvida S.A. es una sociedad abierta controlada por la familia Fernández León y José Antonio Garcés, mientras que P&S S.A. y Sociedad Altas Cumbres S.A. son sociedades cerradas de propiedad de la familia Hurtado Vicuña. Los dueños principales de BP S.A. son Juan Bilbao Hormaeche y Patricio Parodi Gil.

3.3 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
- Comité de Auditoría y Contraloría
- Comités
- Gerente General
- Comité Ejecutivo
- Estrategia e Indicadores
- Manuales y Procedimientos

Banco Consorcio tiene entre sus objetivos construir relaciones de largo plazo con sus clientes, para el beneficio de sus accionistas, empleados y de la comunidad en que se desenvuelve. Sus prácticas y principios de gobierno corporativo persiguen una mejora continua de los mecanismos internos de autorregulación, para asegurar el cumplimiento de la normativa vigente, velando por la adhesión permanente a los valores de Consorcio, los cuales son: Integridad, Respeto, Proactividad, Flexibilidad, Excelencia y Cooperación.

En todos los aspectos de su actividad, las prioridades del Banco se rigen por principios éticos. Desde ese punto de vista, el Directorio del Banco ha explicitado y aprobado el Código de Ética de Banco Consorcio y el Código de Conducta de Consorcio Financiero S.A., donde se establecen los principios fundamentales que sirven de guía para sus decisiones y conducen la actividad comercial de la organización.

3.4 Comités

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

3.4.1 Comité de Auditoría y Cumplimiento

Velar por la eficiencia de los sistemas de control interno de Banco Consorcio y Filial, en aspectos que involucran la mantención, aplicación y funcionamiento de los mismos y por el cumplimiento de normas y procedimientos que rigen su práctica, como asimismo, una clara comprensión de los riesgos para la institución por los negocios que realice.

Integrantes:

Julio Guzmán Herrera	Director
Herman Tisi Urbina Urbina	Director
Jessica Hernández Villegas	Contralor

Invitados permanentes:

Francisco Ignacio Ossa Guzmán	Gerente General
Álvaro Larraín Prieto	Fiscal

IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD

3.4.2 Comité Ejecutivo y de Control de Gestión

Objetivos:

Conducir al Banco hacia el logro de sus metas y objetivos estratégicos y de liderar al Capital Humano, para satisfacer a nuestros clientes, colaboradores y accionistas.

Definir y coordinar 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 Guzmán	Gerente General
Mara Forer Iagolnitzer	Gerente de Finanzas
Fernando Agüero Aguirre	Gerente Banca Empresas y Desarrollo
Jaime Riquelme Bravo	Gerente de Riesgos
Gonzalo Gotelli Marambio	Gerente de Operaciones y Control Financiero
Álvaro Díaz Cid	Gerente Banca Personas
José Luis Miño Vals	Gerente de Administración y Tecnología
Álvaro Larraín Prieto	Fiscal
Jessica Hernández Villegas	Contralor

3.4.3 Comité de Activos, Pasivos y Riesgo Financiero

Definir políticas y procedimientos y controlar que las áreas de negocios estén ejecutando correctamente la estrategia de gestión de riesgos aprobados.

La gestión global de los activos y pasivos de la institución. En él se definen las principales estrategias de inversión que deberán ser llevadas a cabo por la Mesa de Dinero.

Integrantes:

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

Participarán como invitados cada tres meses en una sesión de comité:

Álvaro Díaz Cid	Gerente Banca Personas
Fernando Agüero Aguirre	Gerente Banca Empresas y Desarrollo

Invitada:

Ana María Rivera Tavolara	Director Suplente
---------------------------	-------------------



3.4.4 Comité de Riesgo Operacional

Coordinar las actividades para asegurar la adecuada gestión del Riesgo Operacional.

Integrantes:

Ana María Rivera Tavolara	Directora Suplente
Pedro Hurtado Vicuña	Director
Jaime Riquelme Bravo	Gerente de Riesgos
Francisco Ignacio Ossa Guzmán	Gerente General
Gonzalo Gotelli Marambio	Gerente de Operaciones y Control Financiero
Álvaro Díaz Cid	Gerente Banca Personas
Fernando Agüero Aguirre	Gerente Banca Empresas y Desarrollo
José Luis Miño Vals	Gerente de Administración y Tecnología
Beatriz Neira Aguilar	Jefe de Gestión de Calidad y Riesgo Operacional

3.4.5. Comité de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo

a. Planificar y coordinar las actividades relacionadas con las políticas y procedimientos sobre la Prevención del lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo.

b. 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 éste proponga.

Integrantes:

Ana María Rivera Tavolara	Director Suplente
Álvaro Larraín Prieto	Fiscal
Francisco Ignacio Ossa Guzmán	Gerente General
Álvaro Díaz Cid	Gerente Banca Personas
Desiderio Silva Barros	Gerente de Distribución
José Luis Miño Vals	Oficial de Cumplimiento
Por definir	Analista de Cumplimiento

3.4.6 Comité de Cartera, Cobranza y Riesgo de Crédito

Determinar políticas y procedimientos que afectan el Riesgo de Crédito y de monitorear la evolución de la calidad y de la cartera crediticia.

Integrantes:

Nicolás Gellona Amunátegui	Director
José Antonio Garcés Silva	Director
Ana María Rivera Tavolara	Director Suplente
Francisco Ignacio Ossa Guzmán	Gerente General
Jaime Riquelme Bravo	Gerente de Riesgo
Fernando Agüero Aguirre	Gerente Banca Empresas y Desarrollo

ANTECEDENTES GENERALES

IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD

Evelyn Figueroa Zamora	Subgerente de Riesgo de Crédito
Reinaldo González Saavedra	Subgerente de Riesgos
Javier Contreras Mardones	Jefe de Cobranza

3.4.7 Comité de Calidad de Servicio y Transparencia de la Información

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:

Álvaro Díaz Cid	Gerente Banca Personas
Gonzalo Gotelli Marambio	Gerente de Operaciones y Control Financiero
Álvaro Larraín Prieto	Fiscal
Fernando Agüero Aguirre	Gerente Banca Empresas y Desarrollo
Andrea Rodríguez Abásolo	Subgerente de Marketing y Servicio al Cliente
Alejandro Arriagada Araneda	Subgerente de Procesos Centrales
Víctor Ortiz Niño de Zepeda	Jefe de Canal Servicio Cliente

Participa al menos 1 vez al año:

Francisco Ignacio Ossa Guzmán	Gerente General
-------------------------------	-----------------

3.4.8. Comité de Desarrollo de Negocios

Analizar, hacer seguimiento y recomendar la generación de nuevos negocios y oportunidades de crecimiento, con el fin de que apalanquen la estrategia corporativa y garanticen el crecimiento y desarrollo del banco.

Integrantes:

Patricio Parodi Gil	Director
Tomás Hurtado Rourke	Director
Francisco Javier García Holtz	Director Suplente
Francisco Ignacio Ossa Guzmán	Gerente General
Álvaro Díaz Cid	Gerente Banca Personas
Mara Forer Iagolnitzer	Gerente de Finanzas
Fernando Agüero Aguirre	Gerente Banca Empresas y Desarrollo

3.4.8 Comité de Compensaciones

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

Está conformado por:

Patricio Parodi Gil	Director
---------------------	----------



Nicolás Gellona Amunátegui	Director
Francisco Ignacio Ossa Guzmán	Gerente General

3.4.9 Comité Superior de Créditos Comerciales

Evaluación del Riesgo de Crédito para montos superiores a \$500 millones.

Integrantes:

Ana María Rivera Tavolara	Director Suplente
Francisco Ignacio Ossa Guzmán	Gerente General
Jaime Riquelme Bravo	Gerente de Riesgo
Fernando Agüero Aguirre	Gerente Banca Empresas y Desarrollo
Evelyn Figueroa Zamora	Subgerente Riesgo de Crédito

3.4.10 Comité de Desarrollo de Proyectos Tecnológicos

Generar, aprobar y, eventualmente, hacer seguimiento a las iniciativas de desarrollo de sistemas informáticos tendientes a entregar soluciones de negocio que aporten valor al Banco.

Integrantes:

José Luis Miño Vals	Gerente de Administración y Tecnología
Gonzalo Gotelli Marambio	Gerente de Operaciones y Control Financiero
Germán Vargas Jeria	Subgerente de Desarrollo

Opcionales:

Mara Forer Iagolnitzer	Gerente de Finanzas
Álvaro Díaz Cid	Gerente Banca Personas
Jaime Riquelme Bravo	Gerente de Riesgo
Álvaro Larraín Prieto	Fiscal
Jessica Hernández Villegas	Contralor

3.4.11. Comité de Tecnología, Seguridad de la Información y Continuidad del Negocio

Aprobar, supervisar y controlar las políticas y planes en Seguridad de la Información y Continuidad del Negocio para asegurar el funcionamiento y mejora continua del Sistema de Gestión de seguridad de la Información y del Plan de Continuidad definidos por Banco Consorcio.

Integrantes:

Francisco Ignacio Ossa Guzmán	Gerente General
Gonzalo Gotelli Marambio	Gerente de Operaciones y Control Financiero
José Luis Miño Vals	Gerente de Administración y Tecnología
Germán Vargas Jeria	Subgerente de Desarrollo
Beatriz Neira Aguilar	Jefe de Gestión de Calidad y Riesgo Operacional
Iván Martínez Arce	Jefe Servicios Computacionales
Óscar Sandoval Salazar	Encargado de Riesgo Operacional
Luis Puentes Loyola	Oficial de Seguridad

IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD

3.5 Clasificación de Riesgo

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

ICR clasificó en categoría A y N-1, los depósitos de largo y corto plazo, respectivamente, del Banco Consorcio. La clasificación se basó en el respaldo económico que Consorcio Financiero S.A. le otorga a la Institución, en conjunto con la nueva estrategia de crecimiento que contempla bajo endeudamiento, altos niveles de capitalización, aumento en las colocaciones, mejoras en los niveles de eficiencia y una mayor rentabilidad.

De igual manera, consideró su reducida participación de mercado e índices de riesgo superiores a los de la industria. El Banco es propiedad de Consorcio Financiero S.A., cuyos principales controladores son los grupos económicos chilenos, Fernández León (Banvida 47,7%) y Hurtado Vicuña (P&S 47,7%). Los que adquirieron el 100% de la propiedad de Banco Consorcio en noviembre de 2009, fecha desde la cual han inyectado capital por más de MM\$ 38.000 y han desarrollado una nueva estrategia de crecimiento a través de nuevos productos y nuevas áreas de negocios.

Banco Consorcio es una entidad de nicho, que aborda principalmente el segmento de pequeñas y medianas empresas y, como parte de la nueva estrategia, incorporó durante abril y mayo de 2010 a los empleados dependientes y pensionados, cuyas rentas fijas oscilan entre los \$200.000 y \$1.000.000. A diciembre de 2011, su participación de mercado en las colocaciones totales era de un 0.25 % y en colocaciones de consumo era 0.48% de la Industria.

Esta clasificación fue realizada XXX por ICR Chile Clasificadora de Riesgo.

3.6 Hechos Esenciales

- En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 7 de enero de 2011, se acordó realizar un aumento de capital, mediante la emisión de 14.600 acciones a un precio unitario equivalente a 80 Unidades de Fomento.
- Con fecha 10 de enero de 2011 fueron pagadas por el accionista controlador Consorcio Financiero S.A. la cantidad de 8.750 acciones, enterando en la caja del Banco la cantidad de \$15.023.729.000 en dinero efectivo.
- Con fecha 22 de marzo de 2011 se realizó la Junta General Ordinaria de Accionistas, con la asistencia de la totalidad de los accionistas, en la que se adoptaron los siguientes acuerdos:
 - Se aprobaron la Memoria, el Balance General, sus Notas y el Informe de los Auditores Externos del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010.



- Se decidió no distribuir dividendos respecto de la utilidad del ejercicio anterior, oponiéndose unánimemente al reparto de dividendo mínimo contemplado en la Ley de Sociedades Anónimas.
- Se designó a PricewaterhouseCoopers Consultores, Auditores y Compañía Limitada como los Auditores externos para el ejercicio 2011.
- Se informaron los hechos esenciales y las transacciones con partes relacionadas del ejercicio.
- Se tomó conocimiento del informe de Auditoría Anual del Comité de Auditoría.
- Se designó al diario electrónico “El Mostrador” para efectuar las publicaciones sociales.
- Se acordó ratificar como Clasificadores de Riesgo a Feller Rate Clasificadores de Riesgo Limitada e International Credit Rating Compañía Clasificadora de Riesgo Limitada.
- Se acordó mantener la remuneración del directorio para el ejercicio 2011.

d) Con fecha 22 de marzo de 2011 se realizó Junta Extraordinaria de Accionistas, con la asistencia de la totalidad de los accionistas, en la cual se acordó aumentar el capital de Banco, en la suma de \$ 8.028.870.884, mediante la emisión de 4.654 acciones liberadas de pago, pagaderas con cargo a la utilidad líquida distribible correspondiente al ejercicio 2010. Estas acciones, sin valor nominal, determinadas a un precio de unitario de UF 80, fueron distribuidas entre los accionistas a razón de 0,122959 acciones nuevas por cada acción previamente pagada.

e) Con fecha 7 de septiembre de 2011 se realizó una Junta General Extraordinaria de Accionistas, con la asistencia de la totalidad de los accionistas, en la que se acordó entre otras materias: a) Aumentar el número de Directores del Banco desde cinco a siete titulares, manteniendo dos suplentes y modificar el quórum de funcionamiento de las sesiones de Directorio. b) Reformar los estatutos sociales con el objeto de adecuarlos a las referidas modificaciones, cuyo texto refundido será enviado a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para que de acuerdo a lo prescrito por el artículo 31 de la Ley General de Bancos, pueda emitir el certificado que deberá ser inscrito y publicado. c) Elegir como Directores Titulares a los señores José Antonio Garcés Silva, Nicolás Gellona Amunátegui, Julio Guzmán Herrera, Pedro Hurtado Vicuña, Patricio Parodi Gil, Hermann Tisi Urbina y José Miguel Ureta Cardoen. Asimismo, se nombró como Directores Suplente a doña Ana María Rivera Tavolara y a don Tomás Hurtado Rourke.

f) Con fecha 16 de noviembre de 2011, don José Miguel Ureta Cardoen presentó su renuncia al cargo de Director Titular.

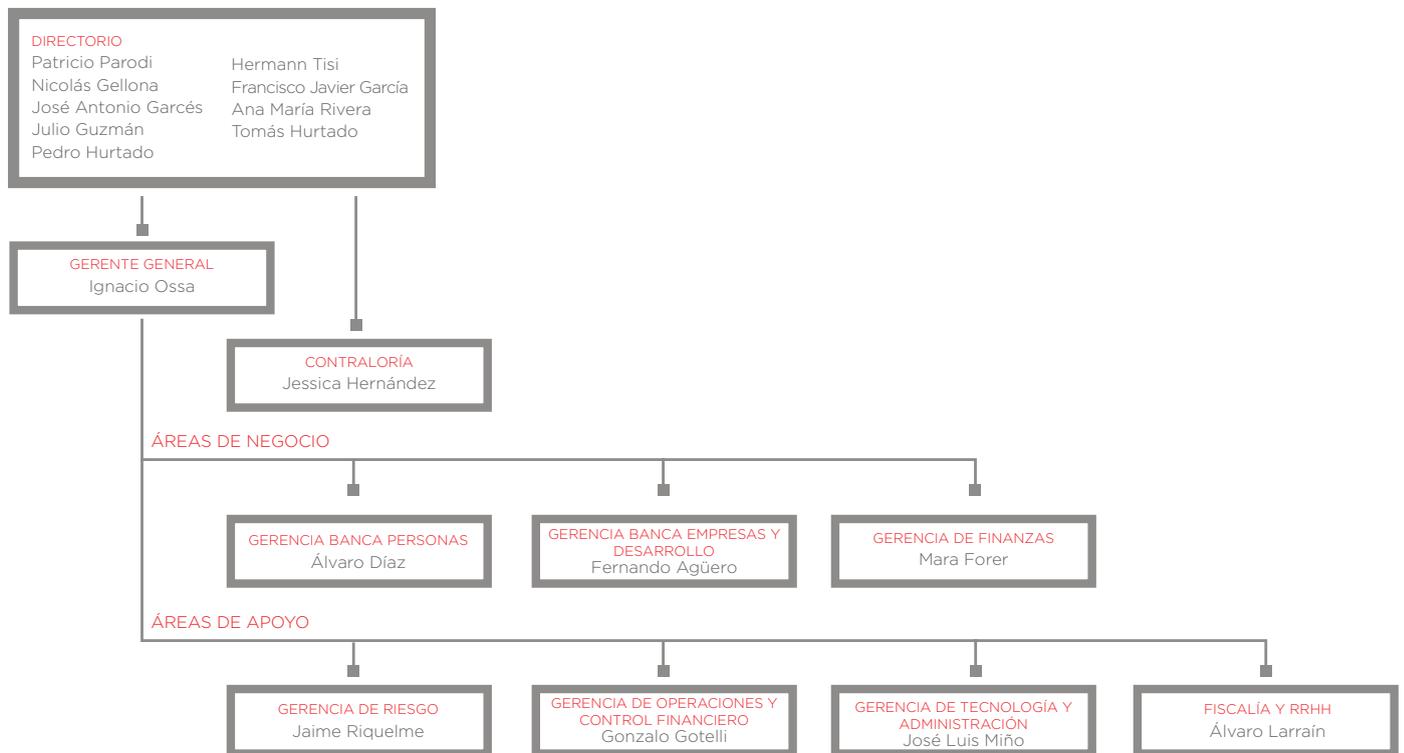
g) Con fecha 17 de noviembre de 2011, en Sesión Ordinaria de Directorio N° 102, el Directorio aceptó la renuncia antes referida y designó como Director Titular a don Tomás Andrés Hurtado Rourke, quien se desempeñaba anteriormente como Director Suplente. Al efecto, en la misma Sesión se designó como Director Suplente a don Francisco Javier García Holtz. En consecuencia el Directorio de Banco Consorcio está compuesto por los señores Patricio Parodi Gil, en calidad de Presidente; Nicolás Gellona Amunátegui, Vicepresidente; los Directores Titulares señores José Antonio Garcés Silva, Julio Guzmán Herrera, Pedro Hurtado Vicuña, Hermann Tisi Urbina y Tomás Hurtado Rourke, y los Directores Suplentes señores Ana María Rivera Tavolara y Francisco Javier García Holtz.

h) Con fecha 21 de noviembre de 2011 se realizó la primera colocación de bonos subordinados desmaterializados y al portador por la suma de 1.500.000 Unidades de Fomento con cargo a la línea inscrita en el Registro de la SBIF, bajo el N° 9/2011.

ANTECEDENTES GENERALES

IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD

ORGANIGRAMA



Directorio

Presidente: Patricio Parodi Gil
Vicepresidente: Nicolás Gellona Amunátegui
Directores: José Antonio Garcés Silva
Pedro Hurtado Vicuña
Julio Guzmán Herrera
Hermann Tisi Urbina
Tomás Hurtado Rourke
Suplentes: Ana María Rivera Tavolara
Francisco Javier García Holtz
Gerente General: Francisco Ignacio Ossa Guzmán



Misión

04

ESTADOS FINANCIEROS

ores

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



Santiago, 29 de febrero de 2012

Señores Accionistas y Directores
Banco Consorcio

- 1 Hemos efectuado una auditoría a los estados consolidados de situación financiera de Banco Consorcio y filial al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y a los correspondientes estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Banco Consorcio. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en las auditorías que efectuamos.
- 2 Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros consolidados. Una auditoría también comprende una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración del Banco, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
- 3 En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banco Consorcio y filial al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, los resultados integrales, los cambios patrimoniales 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.
- 4 Como se indica en Nota 3 a los estados financieros consolidados, de acuerdo con las instrucciones de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, a partir del ejercicio 2011 Banco Consorcio adoptó las nuevas disposiciones contenidas en los Capítulos B-1, B-2, B-3 y C-1 del Compendio de Normas Contables. Al 31 de diciembre de 2010, Banco Consorcio optó por reconocer anticipadamente las disposiciones del Capítulo B-1 del Compendio de Normas Contables. El reconocimiento anticipado de este cambio fue cargado a los resultados del ejercicio 2010.

Roberto J. Villanueva B.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

ACTIVOS	NOTAS	2011 MM\$	2010 MM\$
Efectivo y depósitos en bancos	6	21.037	21.895
Operaciones con liquidación en curso	6	14.159	23.671
Instrumentos para negociación	7	52.211	14.493
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	8	-	-
Contratos de derivados financieros	10	3.798	1.610
Adeudados por bancos	9	19.986	22.933
Crédito y cuentas por cobrar a clientes	11	211.472	116.959
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	12	438.477	341.468
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento		-	-
Inversión en sociedades	13	8	8
Intangibles	14	871	467
Activo fijo	15	6.315	5.680
Impuestos corrientes	16	4.615	452
Impuestos diferidos	16	1.945	1.982
Otros activos	17	3.925	3.608
TOTAL ACTIVOS		778.819	555.226

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	2011 MM\$	2010 MM\$
PASIVOS			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	18	22.598	19.550
Operaciones con liquidación en curso	6	7.364	12.610
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	8	43.951	24.831
Depósitos y otras captaciones a plazo	18	586.057	431.278
Contratos de derivados financieros	10	3.581	6.071
Obligaciones con bancos	19	6	473
Instrumentos de deuda emitidos	20	31.979	-
Otras obligaciones financieras	-	-	-
Impuestos corrientes	16	1.986	2.213
Impuestos diferidos	16	186	1.045
Provisiones	21	3.388	2.952
Otros pasivos	22	1.994	1.078
TOTAL PASIVOS		703.090	502.101
PATRIMONIO	24		
DE LOS PROPIETARIOS DEL BANCO:			
Capital	24	71.836	48.783
Reservas	-	-	-
Cuentas de valoración	24	(2.262)	(1.294)
Utilidades retenidas:			
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	24	-	-
Utilidad (pérdida) del ejercicio	24	8.769	8.029
Menos: Provisión para dividendos mínimos	24	(2.631)	(2.409)
Interés No Controlador		17	16
TOTAL PATRIMONIO		75.729	53.125
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		778.819	555.226

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS

Por los ejercicios comprendidos entre el 1º de enero y el 31 de Diciembre de 2011 y 2010

	NOTA	2011 MM\$	2010 MM\$
Ingresos por intereses y reajustes	25	42.227	21.360
Gastos por intereses y reajustes	25	(23.115)	(5.830)
INGRESO NETO POR INTERESES Y REAJUSTES		19.112	15.530
Ingresos por comisiones	26	1.670	1.025
Gastos por comisiones	26	(931)	(610)
INGRESO NETO POR COMISIONES		739	415
Utilidad (Pérdida) neta de operaciones financieras	27	17.389	(3.435)
Utilidad de cambio neta	28	(10.470)	7.312
Otros ingresos operacionales	33	289	530
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES		27.059	20.352
Provisiones por riesgo de crédito	29	(4.307)	(2.864)
INGRESO OPERACIONAL NETO		22.752	17.488
Remuneraciones y gastos del personal	30	(7.863)	(5.034)
Gastos de administración	31	(3.656)	(2.348)
Depreciación y amortizaciones	32	(480)	(220)
Deterioros	-	-	-
Otros gastos operacionales	33	(583)	(406)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		(12.582)	(8.008)
RESULTADO OPERACIONAL		10.170	9.480
RESULTADO POR INVERSIÓN EN SOCIEDADES	13	-	-
Resultado antes de impuesto a la renta		10.170	9.480
Impuesto a la renta	16	(1.401)	(1.451)
UTILIDAD (PÉRDIDA) CONSOLIDADA DEL EJERCICIO		8.769	8.029
ATRIBUIBLE A:			
Propietarios del banco	24	8.770	8.027
Interés no controlador	24	(1)	2
UTILIDAD POR ACCIÓN ATRIBUIBLE A LOS TENEDORES PATRIMONIALES DEL BANCO: (EXPRESADA EN PESOS)		2011 \$	2010 \$
Utilidad básica		172.030	275.906
Utilidad diluida		172.030	275.906

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de Diciembre de 2011 y 2010

	2011 MM\$	2010 MM\$
RESULTADOS OPERACIONALES		
Ingreso operacional neto	22.752	17.488
Total gastos operacionales	(12.582)	(8.008)
RESULTADO OPERACIONAL	10.170	9.480
Resultado por inversiones en sociedades	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	10.170	9.480
Impuesto a la renta	(1.401)	(1.451)
RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS	8.769	8.029
Utilidad (pérdida) consolidada del ejercicio	8.769	8.029
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
Variación neta cartera disponible para la venta	(1.268)	(1.352)
Variación neta impuestos diferidos cartera disponible para la venta	300	265
(Pérdidas)/utilidades en planes de pensiones	-	-
TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL AÑO, NETO DE IMPUESTO	(968)	(1.087)
TOTAL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES DEL EJERCICIO	7.801	6.942
Atribuible a Resultados Consolidado del ejercicio:		
Propietarios del banco	8.770	8.027
Interés no controlador	(1)	2
Atribuible a Resultados Integral Consolidado del ejercicio:		
Propietarios del banco	7.802	6940
Interés no controlador	(1)	2

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

ESTADOS CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de Diciembre de 2011 y 2010
(En millones de pesos)

ATRIBUIBLE A PROPIETARIOS DEL BANCO										
CONCEPTO	NÚMERO DE ACCIONES	CAPITAL	RESERVAS	CUENTAS DE VALORIZACIÓN	UTILIDADES RETENIDAS EJERCICIOS ANTERIORES	UTILIDADES (PÉRDIDAS) DEL PERÍODO	PROVISIÓN DIVIDENDOS MÍNIMOS	SUB. TOTAL ATRIBUIBLE A TENEDORES PATRIMONIALES	INTERÉS MINORITARIO	TOTAL
AL 1 DE ENERO DE 2010	10.000	16.923	-	(207)	783	(980)	-	16.519	19	16.538
Distribución de resultado del ejercicio anterior		(250)	-	-	(783)	980	-	(53)	-	(53)
Aumento de capital	19.100	32.110	-	-	-	-	-	32.110	-	32.110
Variación en cartera disponible para la venta		-	-	(1.352)	-	-	-	(1.352)	-	(1.352)
Variación Impuestos Diferidos en cartera disponible para la venta		-	-	265	-	-	-	265	-	265
Provisión para Dividendos mínimos		-	-	-	-	-	(2.409)	(2.409)	-	(2.409)
Utilidad del ejercicio 2010		-	-	-	-	8.029	-	8.029	-	8.029
Interés no Controlador		-	-	-	-	-	-	-	(3)	(3)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010	29.100	48.783	-	(1.294)	-	8.029	(2.409)	53.109	16	53.125
ATRIBUIBLE A PROPIETARIOS DEL BANCO										
CONCEPTO	NÚMERO DE ACCIONES	CAPITAL	RESERVAS	CUENTAS DE VALORIZACIÓN	UTILIDADES RETENIDAS EJERCICIOS ANTERIORES	UTILIDADES (PÉRDIDAS) DEL PERÍODO	PROVISIÓN DIVIDENDOS MÍNIMOS	SUB. TOTAL ATRIBUIBLE A TENEDORES PATRIMONIALES	INTERÉS MINORITARIO	TOTAL
AL 1 DE ENERO DE 2011	29.100	48.783	-	(1.294)	-	8.029	(2.409)	53.109	16	53.125
Distribución de resultado del ejercicio anterior	4.654	8.029	-	-	-	(8.029)	2.409	2.409	-	2.409
Aumento de capital	8.750	15.024	-	-	-	-	-	15.024	-	15.024
Variación en cartera disponible para la venta		-	-	(1.268)	-	-	-	(1.268)	-	(1.268)
Variación Impuestos Diferidos en cartera disponible para la venta		-	-	300	-	-	-	300	-	300
Provisión para Dividendos mínimos		-	-	-	-	-	(2.631)	(2.631)	-	(2.631)
Utilidad del ejercicio 2011		-	-	-	-	8.769	-	8.769	-	8.769
Interés no Controlador		-	-	-	-	-	-	-	1	1
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	42.504	71.836	-	(2.262)	-	8.769	(2.631)	75.712	17	75.729

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre de 2011 y 2010

FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN	NOTAS	2011 MM\$	2010 MM\$
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	24	8.769	8.029
Interés Minoritario		1	(2)
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:			
Depreciación y amortizaciones	32	480	220
Provisiones por riesgos de créditos	29	4.307	2.864
Resultado por inversión en sociedades	12	-	-
Impuestos renta y diferido		1.401	1.451
Castigos deudores incobrables		583	406
Variación neta de los intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos		(19.851)	(18.964)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS QUE AFECTAN AL FLUJO OPERACIONAL			
(Aumento) disminución neto en créditos y cuentas por cobrar a clientes		(94.410)	(106.574)
(Aumento) neto de Instrumentos de inversión		(94.062)	(282.148)
(Aumento) neto de Instrumentos de negociación		(37.718)	(14.493)
(Aumento) disminución neto de otros activos y pasivos		3.035	(2.483)
Aumento (disminución) neto de depósitos y obligaciones a la vista		3.048	17.809
Aumento contratos de retrocompra y prestamos de valores		19.120	10.080
Aumento neto de depósitos y otras captaciones a plazo		154.779	393.482
(Disminución) aumento de obligaciones con bancos de corto plazo		(467)	(22.713)
(Disminución) de otras obligaciones financieras		-	-
(Disminución) Instrumentos de deuda emitidos		31.979	-
TOTAL FLUJO (UTILIZADO EN) ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES		(19.006)	(13.036)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Pago de acciones suscritas		-	-
Aumento de Capital		15.024	32.110
TOTAL FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		15.024	32.110
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Compras de activos fijos		(1.142)	(5.575)
TOTAL FLUJO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(1.142)	(5.575)
FLUJO NETO TOTAL DEL EJERCICIO		(5.124)	13.499
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	6	32.956	19.457
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	6	27.832	32.956

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

NOTA 1 INFORMACIÓN GENERAL

Antecedentes del Banco y su Filial

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

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

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

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

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

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

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 contrapone 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).

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en el estado de situación financiera consolidado, estado de resultados integrales consolidado, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo consolidado.

b) Bases de Consolidación

Los estados financieros consolidados comprenden los estados financieros del Banco al 31 de Diciembre de 2011 y 2010. Los estados financieros de la sociedad filial son preparados para el mismo ejercicio que el Banco y utilizan consistentemente los mismos criterios contables.

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.

Se consideran "Filiales" aquellas sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer control, capacidad que se manifiesta,

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

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. Se entiende por control el poder de influir significativamente sobre las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

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.

A continuación se detallan, las entidades en las cuales el Banco posee participación significativa y forman parte de la consolidación de los estados financieros:

ENTIDAD	% DE PARTICIPACIÓN AL	% DE PARTICIPACIÓN AL
	31.12.2011	31.12.2010
Consortio Agencia de Valores S.A.	99,24	99,24

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 de situación financiera consolidado, separadamente del patrimonio de los accionistas.

La adquisición de intereses no controlador son contabilizadas bajo el método de la extensión definido por el Banco, donde la diferencia con el valor justo de las acciones del activo neto es reconocida como goodwill. Cualquier diferencia del costo de adquisición por debajo del valor justo del activo neto identificable adquirido es reconocida directamente en el estado de resultados en el ejercicio de la adquisición.

d) Segmentos de Operación

Los segmentos de operación del Banco y su Filial 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.

e) Moneda Funcional

El Banco ha definido como su moneda funcional el peso chileno.

f) 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, fiscalizado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, se muestran a su valor equivalente en pesos, calculados al tipo de cambio de cierre de \$519,98 por US\$1 al 31 de diciembre de 2011 (\$467,42 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 2010).

El saldo de MM \$ (10.470) y MM \$ 7.312 al 31 de diciembre de 2011 y 2010 respectivamente, correspondiente a pérdida y utilidad de cambio neta que se muestra en el estado de resultados, incluye el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera y el resultado realizado por las operaciones de cambio del Banco y su Filial.

g) 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 a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

En el caso de instrumentos financieros, la parte imputada sistemáticamente a las 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 no existe un precio de mercado para determinar el monto de valor razonable para un determinado activo o pasivo, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos.

En los casos en que no es posible determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero, este se valoriza a su costo amortizado.

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.

Los estados financieros consolidados han sido preparados en base al costo de adquisición con excepción de:

- Los instrumentos financieros derivados que se han medido a su valor razonable.
- Los instrumentos de inversión mantenidos para la venta, que son medidos a su valor razonable.

h) Instrumentos de Inversión

Los instrumentos de inversión son clasificados en dos categorías: inversiones al vencimiento e instrumentos disponibles para la venta. La categoría de inversiones al vencimiento incluye sólo 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

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) Instrumentos financieros derivados

Los contratos de derivados financieros, que incluyen forwards de monedas extranjeras y unidades de fomento, futuros de tasa de interés, swaps de monedas y tasa de interés, opciones de monedas y tasa de interés y otros instrumentos de derivados financieros, son reconocidos inicialmente en el balance general a su costo (incluidos los costos de transacción) y posteriormente valorados a su valor razonable. El valor razonable es obtenido de cotizaciones de mercado, modelos de descuento de flujos de caja y modelos de valorización de opciones según corresponda. Los contratos de derivados se informan como un activo cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo cuando éste es negativo, en los rubros "Contratos de derivados financieros".

Ciertos derivados incorporados en otros instrumentos financieros, son tratados como derivados separados cuando su riesgo y características no están estrechamente relacionados con las del contrato principal y éste no se registra a su valor razonable con sus utilidades y pérdidas no realizadas incluidas en resultados.

Al momento de suscripción de un contrato de derivado, éste debe ser designado por el Banco como instrumento derivado para negociación o para fines de cobertura contable.

Los cambios en el valor razonable de los contratos de derivados financieros mantenidos para negociación se incluyen en el rubro "Utilidad neta de operaciones financieras" en el Estado de Resultados Integrales.

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 con el 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 estado de situación financiera bajo Otros activos u Otros pasivos, según cual sea la posición de la cartera cubierta en un momento del tiempo.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Banco y su Filial no mantienen instrumentos de derivados financieros para propósitos de cobertura.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Banco mantiene instrumentos de derivados financieros para negociación.

La filial Consorcio Agencia de Valores S.A. no presenta operaciones con productos derivados al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

k) 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.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, Banco Consorcio y su Filial no tienen costos directos de transacción que tengan un impacto en la tasa efectiva.

Los créditos y cuentas por cobrar a clientes se presentan netos de las provisiones por riesgo de Crédito.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

l) 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.

m) 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.

n) Ingresos y gastos por intereses y reajustes

Los ingresos y gastos por intereses y reajustes se reconocen contablemente en función a su período de devengo a tasa efectiva.

Sin embargo, en el caso de los créditos vencidos y de las vigentes con alto riesgo de irrecuperabilidad se ha seguido el criterio prudencial de suspender el devengo de intereses y reajustes, estos se reconocen contablemente cuando se perciban.

o) 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.

p) 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.

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 2011 y 2010, el Banco y su Filial 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.

q) Inversión en Sociedades

Las inversiones en Sociedades son aquellas, en que el Banco no tiene influencia significativa. Se presentan al valor de adquisición.

r) Activos Intangibles

Los activos intangibles mantenidos por el Banco al 31 de diciembre de 2011 y 2010 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 sólo 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.

s) 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

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

	2011	2010
- Edificio	51 años	51 años
- Oficinas	45 años	45 años
- Instalaciones	9 años	9 años
- Equipos computacionales	2 años	2 años
- Muebles y Equipos	4 años	4 años
- Equipos de comunicación	3 años	3 años
- Automóviles	3 años	3 años
- Remodelación, Propios	10 años	10 años
- Remodelación, Arrendados	5 años	5 años

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

t) Efectivo y Efectivo Equivalente

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 gran 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.

u) Provisiones por riesgo de crédito

Las provisiones necesarias para cubrir los riesgos de pérdida de las Colocaciones de crédito, incluyendo los Créditos Contingentes, son calculadas y constituidas mensualmente, en conformidad a las políticas y procedimientos definidos por el Banco y aprobados por el Directorio.

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

1.- Modelos basados en el Análisis Individual de los Deudores.

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

- Créditos Factoring.
- Créditos Comerciales.
- Boletas de Garantías.
- Líneas de Créditos.

- Créditos Interbancarios.
- Créditos Leasing.

2.- Modelos de Evaluación Grupal

El análisis grupal de los deudores se utilizará para toda la cartera de la Banca de Personas, que considera todas las colocaciones de Consumo, incluidos créditos renegociados, y Viviendas. Se incluyen en las colocaciones viviendas aquellos créditos Mutuos Hipotecarios Endosables destino Fines Generales. También se incluyen en el análisis grupal los créditos hipotecarios adquiridos.

Modelo 1: Provisión Individual

De acuerdo a lo establecido en el capítulo B1 del Compendio de Normas Contables de la SBIF, la cartera de Empresas o Comercial se divide en 3 segmentos:

- **Cartera Normal:** comprende a aquellos clientes cuya capacidad de pago les permite cumplir con sus obligaciones y compromisos, y no se visualiza, de acuerdo a la evaluación de su situación económico-financiera, que esta condición cambie.
- En esta clasificación estarán todos los clientes que no forman parte de la cartera Subestándar y tampoco de la cartera en incumplimiento.
- **Cartera Subestándar:** incluirá aquellos clientes con dificultades financieras o empeoramiento significativo de su capacidad de pago y sobre los cuales hay dudas razonables acerca del pago del capital e intereses en los términos contractualmente pactados, mostrando una baja holgura para cumplir con sus obligaciones financieras en el corto plazo, así como aquellos que presentan morosidades superiores a 30 días.
- **Cartera en Incumplimiento:** Incluye a los créditos para los cuales se considera remota su recuperación, pues muestran una deteriorada o nula capacidad de pago. Forman parte de esta cartera aquellos créditos que presentan atraso igual o superior a 90 días en el pago de intereses o capital de algún crédito.

Categorías de Riesgo

Para determinar la categoría de riesgo de los deudores y la provisión requerida de los clientes, se realiza una evaluación de un conjunto de elementos cuantitativos y cualitativos, lo que se traduce en una categoría de riesgo.

- Situación del negocio y de la Industria o Sector
- Socios y administración
- Situación financiera y capacidad de pago
- Comportamiento de pagos

Cada categoría de Riesgo contempla los siguientes conceptos generales:

- A1, A2 y A3 a Deudores con una Alta Calidad Crediticia y con una fuerte capacidad de pago de sus obligaciones financieras.
- A4, A5 y A6 a Deudores con Buena Calidad Crediticia, con una capacidad de pago suficiente, pero que puede verse afectada con las condiciones del mercado en el cual se desarrolla.
- B1 y B2 a Deudores con Baja Calidad Crediticia y que en el último tiempo ha presentado irregularidades en cumplir sus compromisos de pago.
- B3 y B4 a Deudores con una Mínima Calidad Crediticia y que el máximo atraso en sus pagos no supera los 90 días.
- Las Clasificaciones entre C1 y C6 son utilizadas para Deudores cuyos prestamos se han deteriorado y por ende entran en incumplimiento.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

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 Subestándar	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 vivienda han sido determinados a partir de la pérdida estimada por incumplimiento (PDI) y de la probabilidad de incumplimiento (PI), las cuales son determinadas por cada cliente mediante un modelo estadístico basada en las características propios de los deudores y de su comportamiento de pago interno y externo.

Actualmente, el Banco cuenta con tres modelos de evaluación grupal, los que están segmentados en:

- **Créditos de Normales.** (de consumo y complementarios vivienda)
Corresponde a todos los créditos de Consumo y Créditos Complementarios vivienda cuyo medio de recaudación de la cuota es vía Cuponera - Pac - Pat u otras distintas a descuento por planilla.
- **Créditos descuento por Planilla.**
Corresponde a todos los créditos de Consumo cuyo 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 normales 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.

v) 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 sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del Banco.

w) Indemnización por años de servicio

El Banco y su filial 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.

x) Impuesto a renta e impuestos diferidos

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

El Banco y su filial reconocen cuando corresponde, activos y pasivos por impuestos diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias entre los valores contables de los activos y pasivos y sus valores tributarios. La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos se efectúa en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria vigente, se deba aplicar en el año en que los activos y pasivos por impuestos diferidos sean realizados o liquidados. Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

La valorización de los activos y pasivos por impuestos diferidos para su correspondiente contabilización, se determina a su valor libro tributario a la fecha de medición de los impuestos diferidos.

y) Bajas de activos y pasivos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por el grado y la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren:

1. Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros - caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de las utilizaciones de activos en que las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares -, el activo financiero transferido se da de baja del estado de situación financiera, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
2. Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos y otros casos análogos -, el activo financiero transferido no se da de baja del balance y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente:
 - i) Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su costo amortizado.
 - ii) Tanto los ingresos del activo financiero transferido (pero no dado de baja) como los gastos del nuevo pasivo financiero.
3. Si no se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, de las utilizaciones en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes -, se distingue entre:

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

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

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

z) 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 las siguientes notas:

- Notas 1 y 15 Vida útil de los activos materiales e intangibles
- Nota 21 provisiones
- Nota 16 Impuestos corrientes e impuestos diferidos
- Nota 35 Valor razonable de activos y pasivos

aa) 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.

ab) 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.

ac) 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 el IASB y la SBIF., corresponden a:

i. Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras

Circular N°3.503 - En agosto de 2010 la SBIF emitió esta Circular la cual complementa y modifica las instrucciones relacionadas al Compendio de Normas Contables capítulos B1-B2- B3 y C1 relacionadas con provisiones y carteras deterioradas. Los cambios aquí introducidos regirán a partir del 1° de enero del año 2011, salvo para las disposiciones relativas a provisiones adicionales contenidas en el N°9 del Capítulo B-1 las cuales tienen vigencia durante el año 2010. La Administración del Banco optó por anticipar el reconocimiento de los cambios antes señalados, al cierre del 31 de diciembre 2010.

Circular N°3.510 - El 8 de octubre de 2010, la SBIF emitió esta Circular con el objeto de adecuar los formatos a las nuevas instrucciones sobre provisiones y cubrir ciertas necesidades de información con un mayor desglose, se reemplaza el Capítulo C-3, "Estados Financieros Mensuales" del Compendio de Normas Contables. Los cambios introducidos en éste Capítulo obedecen solamente a la eliminación o creación de las líneas o ítems que se indican en el Anexo a esta Circular, los que se aplicarán a contar de la información referida al 31 de enero de 2011. La Administración del Banco estima que la adopción de estos cambios no afectaron significativamente la presentación de sus estados financieros mensuales.

Circular N°3.518 - El 2 de febrero de 2011, la SBIF emitió esta circular con el objeto de complementar las instrucciones que rigen a contar de enero de 2011 en relación a los Capítulos B-1 y B-3, con el objeto de precisar algunas instrucciones. Los cambios introducidos solo obedecen a la adición y eliminación de palabras del texto con el fin de aclarar las normas expuestas. Esta Circular no tuvo efectos significativos en estos estados financieros consolidados.

Circular N°3.519 - El 12 de abril de 2011, la SBIF emitió esta circular donde establece regulaciones comunes con colocaciones voluntarias, depósitos convenidos, depósitos de APV y APVC. Modifica normas de la Superintendencia de Pensiones, SBIF y SVS.

Carta Circular N°1 - El 4 de mayo de 2011, la SBIF notificó la emisión del Decreto Supremo N°1.512, el cual reglamenta los créditos universales de la Ley N°20.448, para ello se solicitó adoptar las medidas que correspondiesen para así dar cumplimiento a las disposiciones de dicho decreto el 24 de octubre de 2011. La creación de los créditos universales persigue la implementación de créditos masivos simples cuyos costos sean fácilmente comprensibles y comparables a objeto de facilitar la elección del consumidor. Los aspectos centrales de este nuevo reglamento es la introducción de un nuevo indicador del costo total expresado en términos de porcentaje anual (tasa), denominada Carga Anual Equivalente; los términos en que debe entregarse la información al consumidor y el contenido de los contratos de los créditos universales, que la entidad estará obligada a ofrecer a contar de la fecha de vigencia del Decreto Supremo. La Administración del Banco expresa que dicha Circular se encuentra implementada al 31 de diciembre de 2011.

ii. International Accounting Standards Board

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros 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 2011. 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.

a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

Enmiendas a NIIFs Fecha de aplicación obligatoria

NIC 24, *Revelación de Partes Relacionadas* Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.

NIC 32, *Clasificación de Derechos de Emisión* Períodos anuales iniciados en o después del 1 de febrero de 2010.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Mejoras a NIIFs Mayo 2010 – *colección de enmiendas a siete Normas Internacionales de Información Financiera*. Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.

Nuevas Interpretaciones Fecha de aplicación obligatoria

CINIIF 19, *Extinción de pasivos financieros con instrumentos de Patrimonio*. Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2010.

Enmiendas a Interpretaciones Fecha de aplicación obligatoria

CINIIF 14, *El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos mínimos de fondeo y su interacción*. Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011.

Enmienda a NIC 24, Revelaciones de Partes Relacionadas

El 4 de Noviembre de 2009, el IASB emitió modificaciones a NIC 24, Revelaciones de Partes Relacionadas. La Norma revisada simplifica los requerimientos de revelación para entidades que sean, controladas, controladas conjuntamente o significativamente influenciadas por una entidad gubernamental (denominada como entidades relacionadas - gubernamentales) y aclara la definición de entidad relacionada. La Norma revisada es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2011. Se requiere aplicación retrospectiva. Por lo tanto, en el año de aplicación inicial, las revelaciones para los períodos comparativos necesitan ser reemitidas. La aplicación anticipada es permitida, ya sea de la totalidad de la Norma revisada o de la exención parcial para entidades relacionadas - gubernamentales. Si una entidad aplica ya sea la totalidad de la Norma o la exención parcial para un período que comience antes del 1 de enero de 2011, se exige que se revele ese hecho. La administración del Banco anticipa que estas modificaciones serán adoptadas en sus estados financieros anuales para el período que comienza el 1 de enero de 2011. El Banco no está relacionado con una entidad gubernamental, por lo tanto las exenciones de revelación no han sido aplicables al Banco.

Enmienda a NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación

El 8 de octubre de 2009, el IASB emitió una modificación a NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación, titulada Clasificación de Emisión de Derechos. De acuerdo con las modificaciones los derechos, opciones y warrants que de alguna manera cumplen con la definición del párrafo 11 de NIC 32 emitidos para adquirir un número fijo de instrumentos de patrimonio no derivados propios de una entidad por un monto fijo en cualquier moneda se clasifican como instrumentos de patrimonio siempre que la oferta sea realizada a pro-rata para todos los propietarios actuales de la misma clase de instrumentos de patrimonio no derivados propios de la entidad. La modificación es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de febrero de 2010, permitiéndose la aplicación anticipada. La administración del Banco estima que estas modificaciones no han tenido un impacto en las políticas contables para el período.

Mejoras a Normas Internacionales de Información Financiera – 2010

El 6 de mayo de 2010, el IASB emitió Mejoras a NIIF 2010, incorporando modificaciones a 7 Normas Internacionales de Información Financiera. Esta es la tercera colección de modificaciones emitidas bajo el proceso de mejoras anuales, las cuales se diseñaron para hacer necesarias, pero no urgentes, modificaciones a las NIIF. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2010 y para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2011. La administración del Banco estima que estas modificaciones no han tenido un impacto sobre sus políticas contables durante el período.

CINIIF 19, Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio

El 26 de Noviembre de 2009, el International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) emitió CINIIF 19, Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio. Esta interpretación proporciona guías sobre como contabilizar la extinción de un pasivo financiero mediante la emisión de instrumentos de patrimonio. La interpretación concluyó que el emitir instrumentos de patrimonio para extinguir una obligación constituye la consideración pagada. La consideración deberá ser medida al valor razonable del instrumento de patrimonio emitido, a menos que el valor razonable no sea fácilmente determinable, en cuyo caso los instrumentos de

patrimonio deberán ser medidos al valor razonable de la obligación extinguida. La administración del Banco estima que esta nueva interpretación no ha tenido un impacto sobre sus políticas contables durante el período.

Enmienda CINIIF 14, NIC 19 - El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos de fondeo mínimo y su interacción

En diciembre de 2009 el IASB emitió Prepago de un Requerimiento de fondeo mínimo, modificaciones a CINIIF 14 NIC 19 – El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos de fondeo mínimo y su interacción. Las modificaciones han sido realizadas para remediar una consecuencia no intencionada de CINIIF 14 donde se prohíbe a las entidades en algunas circunstancias reconocer como un activo los pagos por anticipado de contribuciones de fondeo mínimo. La administración del Banco estima que estas modificaciones no han tenido un impacto sobre sus políticas contables durante el período.

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

Nuevas NIIF Fecha de aplicación obligatoria

NIIF 9, *Instrumentos Financieros* Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
 NIIF 10, *Estados Financieros Consolidados* Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
 NIIF 11, *Acuerdos Conjuntos* Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
 NIIF 12, *Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades*. Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
 NIIF 13, *Mediciones de Valor Razonable* Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
 NIC 27, *Estados financieros consolidados y separados*. Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
 NIC 28, *Inversiones en asociadas*. Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.

Enmiendas a NIIFs Fecha de aplicación obligatoria

NIC 1, *Presentación de Estados Financieros – Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales* Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2012.
 NIC 12, *Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente*. Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012.
 NIC 19, *Beneficios a los empleados (2011)*. Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
 NIIF 1 (Revisada), *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – (i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez – (ii) Hiperinflación Severa* Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011.
 NIIF 7, *Instrumentos Financieros: Revelaciones - Revelaciones –Transferencias de Activos Financieros*. Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011.

NIIF 9, Instrumentos Financieros

El 12 de noviembre de 2009, el International Accounting Standard Board (IASB) emitió NIIF 9, Instrumentos Financieros. Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros y es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013, permitiendo su aplicación anticipada. NIIF 9 especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros.

Los activos financieros son medidos ya sea a costo amortizado o valor razonable. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizados serán probados por deterioro. El 28 de octubre de 2010, el IASB publicó una versión revisada de NIIF 9, Instrumentos Financieros.

La Norma revisada retiene los requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros que fue publicada en noviembre de 2009, pero agrega guías sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Como parte de la reestructuración de NIIF 9, el IASB también replicó las guías sobre desreconocimiento de instrumentos financieros y las guías de implementación relacionadas desde IAS 39 a NIIF 9. Estas nuevas guías concluyen la primera fase del

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

proyecto del IASB para reemplazar la NIC 39. Las otras fases, deterioro y contabilidad de cobertura, aún no han sido finalizadas.

Las guías incluidas en NIIF 9 sobre la clasificación y medición de activos financieros no han cambiado de aquellas establecidas en NIC 39. En otras palabras, los pasivos financieros continuarán siendo medidos ya sea, a costo amortizado o a valor razonable con cambios en resultados. El concepto de bifurcación de derivados incorporados en un contrato por un activo financiero tampoco ha cambiado. Los pasivos financieros mantenidos para negociar continuarán siendo medidos a valor razonable con cambios en resultados, y todos los otros activos financieros serán medidos a costo amortizado a menos que se aplique la opción del valor razonable utilizando los criterios actualmente existentes en NIC 39. No obstante lo anterior, existen dos diferencias con respecto a NIC 39:

- La presentación de los efectos de los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo; y
- La eliminación de la exención del costo para derivados de pasivo a ser liquidados mediante la entrega de instrumentos de patrimonio no transados.

Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013, permitiendo su aplicación anticipada. La Administración del Banco adoptará esta nueva normativa a partir del 1º de enero de 2013, de acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

NIIF 10, Estados Financieros Consolidados

El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, el cual reemplaza IAS 27, Estados Financieros Consolidados y Separados y SIC-12 Consolidación - Entidades de Propósito Especial. El objetivo de NIIF 10 es tener una sola base de consolidación para todas las entidades, independiente de la naturaleza de la inversión, esa base es el control. La definición de control incluye tres elementos: poder sobre una inversión, exposición o derechos a los retornos variables de la inversión y la capacidad de usar el poder sobre la inversión para afectar las rentabilidades del inversionista. NIIF 10 proporciona una guía detallada de cómo aplicar el principio de control en un número de situaciones, incluyendo relaciones de agencia y posesión de derechos potenciales de voto. Un inversionista debería reevaluar si controla una inversión si existe un cambio en los hechos y circunstancias. NIIF 10 reemplaza aquellas secciones de IAS 27 que abordan el cuándo y cómo un inversionista debería preparar estados financieros consolidados y reemplaza SIC-12 en su totalidad. La fecha efectiva de aplicación de NIIF 10 es el 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada bajo ciertas circunstancias.

La Administración del Banco estima que esta nueva norma será adoptada en los estados financieros para el período que comenzará el 1 de enero de 2013. A la fecha el Banco se encuentra en proceso de evaluación de los potenciales impactos que esta norma pudiera tener.

NIIF 11, Estados Financieros Consolidados

El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió NIIF 11, Acuerdos Conjuntos, el cual reemplaza IAS 31, Intereses en Negocios Conjuntos y SIC-13, Entidades de Control Conjunto. NIIF 11 clasifica los acuerdos conjuntos ya sea como operaciones conjuntas (combinación de los conceptos existentes de activos controlados conjuntamente y operaciones controladas conjuntamente) o negocios conjuntos (equivalente al concepto existente de una entidad controlada conjuntamente). Una operación conjunta es un acuerdo conjunto donde las partes que tienen control conjunto tienen derechos a los activos y obligaciones por los pasivos. Un negocio conjunto es un acuerdo conjunto donde las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos netos del acuerdo. NIIF 11 exige el uso del valor patrimonial para contabilizar las participaciones en negocios conjuntos, de esta manera eliminando el método de consolidación proporcional.

La fecha efectiva de aplicación de NIIF 11 es el 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada en ciertas circunstancias.

La administración del Banco estima que esta nueva norma será adoptada en los estados financieros para el período que comenzará el 1 de enero de 2013. A la fecha el Banco se encuentra en proceso de evaluación de los potenciales impactos que esta norma pudiera tener.

NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades

El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió NIIF 12, Revelaciones de Intereses en Otras Entidades, la cual requiere mayores revelaciones relacionadas a las participaciones en filiales, acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas no consolidadas. NIIF 12 establece objetivos de revelación y especifica revelaciones mínimas que una entidad debe proporcionar para cumplir con esos objetivos.

Una entidad deberá revelar información que permita a los usuarios de sus estados financieros evaluar la naturaleza y riesgos asociados con sus participaciones en otras entidades y los efectos de esas participaciones en sus estados financieros. Los requerimientos de revelación son extensos y representan un esfuerzo que podría requerir acumular la información necesaria. La fecha efectiva de aplicación de NIIF 12 es el 1 de enero de 2013, pero se permite a las entidades incorporar cualquiera de las nuevas revelaciones en sus estados financieros antes de esa fecha.

La Administración del Banco estima que esta nueva norma será adoptada en los estados financieros para el período que comenzará el 1 de enero de 2013. A la fecha el Banco se encuentra en proceso de evaluación de los potenciales impactos que esta norma pudiera tener.

NIIF 13, Mediciones de Valor Razonable

El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió NIIF 13, Mediciones de Valor Razonable, la cual establece una sola fuente de guías para las mediciones a valor razonable bajo las NIIF. Esta norma aplica tanto para activos financieros como para activos no financieros medidos a valor razonable. El valor razonable se define como “el precio que sería recibido al vender un activo o pagar para transferir un pasivo en una transacción organizada entre participantes de mercado en la fecha de medición” (es decir, un precio de salida). NIIF 13 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada, y aplica prospectivamente desde el comienzo del período anual en el cual es adoptada.

La Administración del Banco estima que esta nueva norma será adoptada en los estados financieros para el período que comenzará el 1 de enero de 2013. A la fecha el Banco se encuentra en proceso de evaluación de los potenciales impactos que esta norma pudiera tener.

Enmienda NIC 1, Presentación de Estados Financieros

EL 16 de Junio de 2011, el IASB publicó Presentación de los Componentes de Otros Resultados Integrales (modificaciones a NIC 1). Las modificaciones retienen la opción de presentar un estado de resultados y un estado de resultados integrales ya sea en un solo estado o en dos estados individuales consecutivos. Se exige que los componentes de otros resultados integrales sean agrupados en aquellos que serán y aquellos que no serán posteriormente reclasificados a pérdidas y ganancias. Se exige que el impuesto sobre los otros resultados integrales sea asignado sobre esa misma base. La medición y reconocimiento de los componentes de pérdidas y ganancias y otros resultados integrales no se ven afectados por las modificaciones, las cuales son aplicables para períodos de reporte que comienzan en o después del 1 de Julio de 2012, se permite la aplicación anticipada.

La Administración del Banco estima que esta nueva norma será adoptada en los estados financieros para el período que comenzará el 1 de enero de 2013. A la fecha el Banco se encuentra en proceso de evaluación de los potenciales impactos que esta norma pudiera tener.

Enmienda a NIC 12, Impuesto a las ganancias

El 20 de diciembre de 2010, el IASB publicó Impuestos diferidos: Recuperación del Activo Subyacente – Modificaciones a NIC 12. Las modificaciones establecen una exención al principio general de NIC 12 de que la medición de activos y pasivos por impuestos diferidos deberán reflejar las consecuencias tributarias que seguirían de la manera en la cual la entidad espera recuperar el valor libros de un activo. Específicamente la exención aplica a los activos y pasivos por impuestos diferidos que se originan en propiedades de inversión medidas usando el modelo del valor razonable de NIC 40 y en propiedades de inversión adquiridas en una combinación de negocios, si ésta es posteriormente medida usando el modelo del valor razonable de NIC 40. La modificación introduce una presunción de que el valor corriente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

de la propiedad de inversión será recuperada al momento de su venta, excepto cuando la propiedad de inversión es depreciable y es mantenida dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es consumir sustancialmente todos los beneficios económicos a lo largo del tiempo, en lugar de a través de la venta. Estas modificaciones deberán ser aplicadas retrospectivamente exigiendo una reemisión retrospectiva de todos los activos y pasivos por impuestos diferidos dentro del alcance de esta modificación, incluyendo aquellos que hubiesen sido reconocidos inicialmente en una combinación de negocios. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones es para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2012.

Se permite la aplicación anticipada. La Administración del Banco estima que estas modificaciones serán adoptadas en sus estados financieros para el período que comenzará el 1 de enero de 2012. A la fecha el Banco se encuentra en proceso de evaluación de los potenciales impactos que esta norma pudiera tener.

Enmienda a NIC 19, Beneficios a los Empleados

El 16 de Junio de 2011, el IASB publicó modificaciones a NIC 19, Beneficios a los Empleados, las cuales cambian la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios de término.

Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en la obligación por beneficios definidos y en los activos del plan cuando esos cambios ocurren, eliminando el enfoque del corredor y acelerando el reconocimiento de los costos de servicios pasados.

Los cambios en la obligación de beneficios definidos y los activos del plan son desagregadas en tres componentes: costos de servicio, interés neto sobre los pasivos (activos) netos por beneficios definidos y remediciones de los pasivos (activos) netos por beneficios definidos.

El interés neto se calcula usando una tasa de retorno para bonos corporativos de alta calidad. Esto podría ser menor que la tasa actualmente utilizada para calcular el retorno esperado sobre los activos del plan, resultando en una disminución en la utilidad del ejercicio. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada. Se exige la aplicación retrospectiva con ciertas excepciones.

La Administración del Banco estima que esta nueva norma será adoptada en los estados financieros para el período que comenzará el 1 de enero de 2013. A la fecha el Banco se encuentra en proceso de evaluación de los potenciales impactos que esta norma pudiera tener.

Enmienda a NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación

En diciembre de 2011, el IASB modificó los requerimientos de contabilización y revelación relacionados con el neteo de activos y pasivos financieros mediante las enmiendas a NIC 32 y NIIF 7. Estas enmiendas sin el resultado del proyecto conjunto del IASB y el Financial Accounting Standards Board (FASB) para abordar las diferencias en sus respectivas normas contables con resto al neteo de instrumentos financieros. Las nuevas revelaciones son requeridas para períodos anuales o intermedios que comiencen en o después del 1 de enero de 2013 y las modificaciones a NIC 32 son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2014.

Ambos requieren aplicación retrospectiva para períodos comparativos.

La Administración estima que estas modificaciones serán adoptadas en sus estados financieros para el período que comenzará el 1 de enero de 2013 y 2014, respectivamente.

La Administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

Enmienda a NIIF 1, Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

El 20 de diciembre de 2010, el IASB publicó ciertas modificaciones a NIIF 1, específicamente:

(i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez - Estas modificaciones entregan una ayuda para

adoptadores por primera vez de las NIIF al reemplazar la fecha de aplicación prospectiva del desreconocimiento de activos y pasivos financieros del '1 de enero de 2004' con 'la fecha de transición a NIIF' de esta manera los adoptadores por primera vez de IFRS no tienen que aplicar los requerimientos de desreconocimiento de IAS 39 retrospectivamente a una fecha anterior; y libera a los adoptadores por primera vez de recalcular las pérdidas y ganancias del 'día 1' sobre transacciones que ocurrieron antes de la fecha de transición a NIIF.

(ii) Hiperinflación Severa – Estas modificaciones proporcionan guías para las entidades que emergen de una hiperinflación severa, permitiéndoles en la fecha de transición de las entidades medir todos los activos y pasivos mantenidos antes de la fecha de normalización de la moneda funcional a valor razonable en la fecha de transición a NIIF y utilizar ese valor razonable como el costo atribuido para esos activos y pasivos en el estado de situación financiera de apertura bajo IFRS. Las entidades que usen esta exención deberán describir las circunstancias de cómo, y por qué, su moneda funcional se vio sujeta a hiperinflación severa y las circunstancias que llevaron a que esas condiciones terminaran.

Estas modificaciones serán aplicadas obligatoriamente para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2011. Se permite la aplicación anticipada. La Administración del Banco estima que estas modificaciones no tendrán efectos en sus estados financieros

Enmienda a NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones

El 7 de Octubre de 2010, el International Accounting Standards Board (IASB) emitió Revelaciones – Transferencias de Activos Financieros (Modificaciones a NIIF 7 Instrumentos Financieros – Revelaciones) el cual incrementa los requerimientos de revelación para transacciones que involucran la transferencia de activos financieros. Estas modificaciones están dirigidas a proporcionar una mayor transparencia sobre la exposición al riesgo de transacciones donde un activo financiero es transferido pero el cedente retiene cierto nivel de exposición continua (referida como "involucramiento continuo") en el activo. Las modificaciones también requiere revelar cuando las transferencias de activos financieros no han sido distribuidas uniformemente durante el período (es decir, cuando las transferencias ocurren cerca del cierre del período de reporte). Estas modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de Julio de 2011. Está permitida la aplicación anticipada de estas modificaciones. Las revelaciones no son requeridas para ninguno de los períodos presentados que comiencen antes de la fecha inicial de aplicación de las modificaciones. A la fecha el Banco se encuentra en proceso de evaluación de los potenciales impactos que esta norma pudiera tener.

NOTA 3 CAMBIOS CONTABLES

En agosto de 2010, se emitió la Circular N°3.503 la cual incluye ciertas modificaciones sobre provisiones y cartera deteriorada incluidos en los Capítulos B-1, B-2, B-3 y C 1. Dichas modificaciones rigen a contar del 1° de enero de 2011, salvo por las disposiciones relativas a las provisiones adicionales contenidas en el N°9 del Capítulo B-1, las cuales rigen a partir de la fecha de emisión de esta Circular. Adicionalmente y como complemento a la Circular antes señalada se emitió carta a la gerencia N°9 de fecha 21 de diciembre de 2010, la cual especifica que los ajustes como consecuencia de la aplicación de las modificaciones que rigen a contar del 1° de enero de 2011, podrán realizarse dentro de los tres primeros meses del año 2011, no obstante no existe impedimento para que las entidades puedan anticipar el reconocimiento de resguardos, en todo o parte, constituyendo mayores provisiones, transitoriamente como adicionales, con cargo a los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2010, el Banco opto por anticipar el reconocimiento de los cambios anteriormente señalados constituyendo una provisión adicional por un monto de MM\$ 109.-

Con el objetivo de presentar Estados Financieros Comparativos, Banco Consorcio ha realizado reclasificaciones necesarias en su Estado de Situación Financiera Consolidado y Estado Consolidado de Resultados referido al 31 de diciembre de 2010, esto de acuerdo a lo establecido en la Circular SBIF N° 3.503, antes citada.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

ACTIVOS	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 MM\$	RECLASIFICACIÓN MM\$	SALDO RECLASIFICADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 MM\$
Efectivo y depósitos en bancos	21.895	-	21.895
Operaciones con liquidación en curso	23.671	-	23.671
Instrumentos para negociación	14.493	-	14.493
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-
Contratos de derivados financieros	1.610	-	1.610
Adeudados por bancos	22.933	-	22.933
Crédito y cuentas por cobrar a clientes	117.062	(103)	116.959
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	341.468	-	341.468
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-
Inversión en sociedades	8	-	8
Intangibles	467	-	467
Activo fijo	5.680	-	5.680
Impuestos corrientes	452	-	452
Impuestos diferidos	1.982	-	1.982
Otros activos	3.608	-	3.608
TOTAL ACTIVOS	555.329	(103)	555.226

PASIVOS Y PATRIMONIO	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 MM\$	RECLASIFICACIÓN MM\$	SALDO RECLASIFICADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 MM\$
PASIVOS			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	19.550	-	19.550
Operaciones con liquidación en curso	12.610	-	12.610
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	24.831	-	24.831
Depósitos y otras captaciones a plazo	431.278	-	431.278
Contratos de derivados financieros	6.071	-	6.071
Obligaciones con bancos	473	-	473
Instrumentos de deuda emitidos	-	-	-
Otras obligaciones financieras	-	-	-
Impuestos corrientes	2.213	-	2.213
Impuestos diferidos	1.045	-	1.045
Provisiones	3.055	(103)	2.952
Otros pasivos	1.078	-	1.078
TOTAL PASIVOS	502.204	(103)	502.101
PATRIMONIO			
De los propietarios del banco:			
Capital	48.783	-	48.783
Reservas			
Cuentas de valoración	(1.294)	-	(1.294)
Utilidades retenidas:			
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	-	-	-
Utilidad (pérdida) del ejercicio	8.029	-	8.029
Menos: Provisión para dividendos mínimos	(2.409)	-	(2.409)
Interés No Controlador	16	-	16
TOTAL PATRIMONIO	53.125	-	53.125
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	555.329	(103)	555.226

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS

	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 MM\$	RECLASIFICACIÓN MM\$	SALDO RECLASIFICADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 MM\$
Ingresos por intereses y reajustes	21.360		21.360
Gastos por intereses y reajustes	(5.830)	-	(5.830)
INGRESO NETO POR INTERESES Y REAJUSTES	15.530	-	15.530
Ingresos por comisiones	1.025	-	1.025
Gastos por comisiones	(610)	-	(610)
INGRESO NETO POR COMISIONES	415	-	415
(Pérdida) utilidad neta de operaciones financieras	(3.435)	-	(3.435)
Utilidad de cambio neta	7.312	-	7.312
Otros ingresos operacionales	530	-	530
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	20.352	-	20.352
Provisiones por riesgo de crédito	(2.761)	(103)	(2.864)
INGRESO OPERACIONAL NETO	17.591	(103)	17.488
Remuneraciones y gastos del personal	(5.034)	-	(5.034)
Gastos de administración	(2.348)	-	(2.348)
Depreciación y amortizaciones	(220)	-	(220)
Deterioros			
Otros gastos operacionales	(509)	103	(406)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	(8.111)	103	(8.008)
RESULTADO OPERACIONAL	9.480	-	9.480
Resultado por inversión en sociedades	-	-	-
Resultado antes de impuesto a la renta	9.480	-	9.480
Impuesto a la renta	(1.451)	-	(1.451)
UTILIDAD (PÉRDIDA) CONSOLIDADA DEL EJERCICIO	8.029	-	8.029
Atribuible a:			
Propietarios del banco	8.027	-	8.027
Interés no controlador	2	-	2
UTILIDAD POR ACCIÓN ATRIBUIBLE A LOS TENEDORES PATRIMONIALES DEL BANCO: (EXPRESADA EN PESOS)	2010 \$		2010 \$
Utilidad básica	275.906		275.906
Utilidad diluida	275.906		275.906

Excepto por lo mencionado anteriormente, durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011, no han ocurrido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros consolidados

NOTA 4 HECHOS RELEVANTES

- a) En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 7 de enero de 2011, se acordó realizar un aumento de capital, mediante la emisión de 14.600 acciones a un precio unitario equivalente a 80 Unidades de Fomento.
- b) Con fecha 10 de enero de 2011 fueron pagadas por el accionista controlador Consorcio Financiero S.A. la cantidad de 8.750 acciones, enterando en la caja del Banco la cantidad de \$ 15.023.729.000 en dinero efectivo.
- c) Con fecha 17 de marzo de 2011 se realizó la Junta General Ordinaria de Accionistas, con la asistencia de la totalidad de los accionistas, en la que se adoptaron los siguientes acuerdos:
 - Se aprobaron la Memoria, el Balance General, sus Notas y el Informe de los auditores externos del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010.
 - Se decidió no distribuir dividendos respecto de la utilidad del ejercicio anterior, oponiéndose unánimemente al reparto de dividendo mínimo contemplado en la Ley de Sociedades Anónimas.
 - Se designó a PricewaterhouseCoopers Consultores, Auditores y Compañía Limitada como los Auditores externos para el ejercicio 2011.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

- Se informaron los Hechos Esenciales y las transacciones con partes relacionadas del ejercicio.
 - Se tomó conocimiento del informe de Auditoría Anual del Comité de Auditoría.
 - Se designó al diario electrónico "El Mostrador" para efectuar las publicaciones sociales.
 - Se acordó ratificar como Clasificadores de Riesgo a Feller Rate Clasificadores de Riesgo Limitada e International Credit Rating Compañía Clasificadora de Riesgo Limitada.
 - Se acordó mantener la remuneración del directorio para el ejercicio 2011.
 -
- d) Con fecha 22 de marzo de 2011 se realizó Junta General Extraordinaria de Accionistas, con la asistencia de la totalidad de los accionistas, en la cual se acordó aumentar el capital de Banco, en la suma de \$ 8.028.870.884, mediante la emisión de 4.654 acciones liberadas de pago, pagaderas con cargo a la utilidad líquida distribuíble correspondiente al ejercicio 2010. Estas acciones, sin valor nominal, determinadas a un precio de unitario de UF 80, fueron distribuídas entre los accionistas a razón de 0,122959 acciones nuevas por cada acción previamente pagada.
- e) Con fecha 7 de septiembre de 2011 se realizó una Junta General Extraordinaria de Accionistas, con la asistencia de la totalidad de los accionistas, en la que se acordó entre otras materias: a) Aumentar el número de Directores del Banco desde cinco a siete titulares, manteniendo dos suplentes y modificar el quórum de funcionamiento de las sesiones de Directorio. b) Reformar los estatutos sociales con el objeto de adecuarlos a las referidas modificaciones, cuyo texto refundido será enviado a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para que de acuerdo a lo prescrito por el artículo 31 de la Ley General de Bancos, pueda emitir el certificado que deberá ser inscrito y publicado. c) Elegir como Directores Titulares a los señores José Antonio Garcés Silva, Nicolás Gellona Amunátegui, Julio Guzmán Herrera, Pedro Hurtado Vicuña, Patricio Parodi Gil, Hermann Tisi Urbina y José Miguel Ureta Cardoen. Asimismo se nombró como Directores Suplente a doña Ana María Rivera Tavolara y a don Tomás Hurtado Rourke.
- f) Con fecha 16 de noviembre de 2011 don José Miguel Ureta Cardoen presentó su renuncia al cargo de Director Titular.
- g) Con fecha 17 de noviembre de 2011, en Sesión Ordinaria de Directorio n° 102, el Directorio aceptó la renuncia antes referida y designó como Director Titular a don Tomás Andrés Hurtado Rourke, quien se desempeñaba anteriormente como Director Suplente. Al efecto, en la misma Sesión se designó como Director Suplente a don Francisco Javier García Holtz como Director Suplente. En consecuencia el Directorio de Banco Consorcio está compuesta por los señores Patricio Parodi Gil, en calidad de Presidente; Nicolás Gellona Amunátegui, Vicepresidente; los Directores Titulares señores José Antonio Garcés Silva, Julio Guzmán Herrera, Pedro Hurtado Vicuña, Hermann Tisi Urbina y Tomás Hurtado Rourke y los Directores Suplentes señores Ana María Rivera Tavolara y Francisco Javier García Holtz.
- h) Con fecha 21 de noviembre de 2011 se realizó la primera colocación de bonos subordinados desmaterializados y al portador por la suma de 1.500.000 Unidades de Fomento con cargo a la línea inscrita en el Registro de la SBIF, bajo el n° 9/2011.

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 2011 y 2010, son los siguientes:

a) Resultados

	2011			TOTAL MM\$
	COLOCACIONES MM\$	FINANZAS MM\$	NO ASIGNADA MM\$	
RESULTADOS				
Ingreso neto por intereses y reajustes	12.630	6.482	-	19.112
Ingreso neto por comisiones	739	-	-	739
Utilidad neta de operaciones financieras	-	17.389	-	17.389
Utilidad (pérdida) de cambio neta	-	(10.470)	-	(10.470)
Otros ingresos operacionales	289	-	-	289
Provisiones por riesgo de crédito	(4.307)	-	-	(4.307)
INGRESO OPERACIONAL NETO	9.351	13.401	-	22.752
Otros ingresos y gastos	-	-	-	-
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	(4.429)	(86)	(8.067)	(12.582)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	4.922	13.315	(8.067)	10.170

b) Resultados

	2010			TOTAL MM\$
	COLOCACIONES MM\$	FINANZAS MM\$	NO ASIGNADA MM\$	
RESULTADOS				
Ingreso neto por intereses y reajustes	8.844	6.686	-	15.530
Ingreso neto por comisiones	415	-	-	415
Utilidad neta de operaciones financieras	-	(3.435)	-	(3.435)
Utilidad (pérdida) de cambio neta	-	7.312	-	7.312
Otros ingresos operacionales	530	-	-	530
Provisiones por riesgo de crédito	(2.864)	-	-	(2.864)
INGRESO OPERACIONAL NETO	6.925	10.563	-	17.488
Otros ingresos y gastos	-	-	-	-
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	(2.615)	-	(5.393)	(8.008)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	4.310	10.563	(5.393)	9.480

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

AL 31 DE DICIEMBRE DE A) ACTIVOS Y PASIVOS	2011			2010		
	COLOCACIONES	FINANZAS	TOTAL MM\$	COLOCACIONES	FINANZAS	TOTAL MM\$
Colocaciones						
Vivienda	39.139	-	39.139	24.599	-	24.599
Consumo	55.444	-	55.444	53.154	-	53.154
Comercial	123.377	-	123.377	44.016	-	44.016
COLOCACIONES ANTES DE PROVISIONES	217.960	-	217.960	121.769	-	121.769
Provisiones constituidas sobre colocaciones	(6.488)	-	(6.488)	(4.810)	-	(4.810)
SUB TOTAL COLOCACIONES NETAS DE PROVISIONES	211.472	-	211.472	116.959	-	116.959
Instrumentos para negociación	-	52.211	52.211	-	14.493	14.493
contratos de derivados y prestamos de valores	-	-	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	-	3.798	3.798	-	1.610	1.610
Instrumentos de inversión disponible para la venta	-	438.477	438.477	-	341.468	341.468
Adeudado por bancos	-	19.986	19.986	-	22.933	22.933
Activos no incorporados en segmentos	-	-	52.875	-	-	57.763
TOTAL ACTIVO	211.472	514.472	778.819	116.959	380.504	555.226
Cuentas corrientes	603	-	603	5.904	-	5.904
Otros Saldos vistas	21.995	-	21.995	13.646	-	13.646
Depósitos y captaciones	188.874	397.183	586.057	97.409	333.760	431.169
Contratos de retrocompras y prestamos de valores	-	43.951	43.951	-	24.831	24.831
Contratos de derivados financieros	-	3.581	3.581	-	6.071	6.071
Obligaciones con bancos	-	6	6	-	473	473
Instrumentos de deuda emitidos	-	31.979	31.979	-	-	-
Pasivo incorporados en segmentos	-	14.918	14.918	-	15.369	15.369
Pasivo no incorporados en segmentos	-	-	-	-	-	4.638
Patrimonio, usado en segmento	-	22.854	22.854	-	-	-
Patrimonio, no usado en segmento	-	-	52.875	-	-	53.125
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	211.472	514.472	778.819	116.959	380.504	555.226

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:

AL 31 DE DICIEMBRE	2011 MM\$	2010 MM\$
EFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS		
Efectivo	135	164
Depósitos en el Banco Central de Chile	833	9.681
Otros depósitos disponibles	6.700	-
Depósitos bancos nacionales	5.334	4.935
Depósitos en el exterior	8.035	7.115
SUBTOTAL EFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS	21.037	21.895
Operaciones con liquidación en curso netas	6.795	11.061
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	27.832	32.956

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 sólo 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:

AL 31 DE DICIEMBRE	2011	2010
ACTIVOS:	MM\$	MM\$
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	9.053	8.155
Fondos por recibir	5.106	15.516
SUBTOTAL ACTIVOS	14.159	23.671
PASIVOS:		
Fondos por entregar	(7.364)	(12.610)
SUBTOTAL PASIVOS	(7.364)	(12.610)
OPERACIONES CON LIQUIDACIÓN EN CURSO NETA	6.795	11.061

NOTA 7 INSTRUMENTOS PARA NEGOCIACIÓN

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el detalle de los instrumentos designados como Instrumentos financieros mantenidos como para negociación es el siguiente:

	2011	2010
	MM\$	MM\$
Inversiones cotizadas en mercados activos:		
Del Estado y del Banco Central de Chile:		
Instrumentos del Banco Central	42.008	-
Instrumentos de la Tesorería General de la República	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país:		
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-
Instrumentos emitidos en el exterior:		
Otros instrumentos emitidos en el exterior	-	-
Inversiones en Fondos Mutuos		
Fondos administrados por terceros	10.203	14.493
PROVISIÓN POR DETERIORO	-	-
TOTALES	52.211	14.493

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

NOTA 8 CONTRATOS DE RETROCOMPRA Y PRÉSTAMOS DE VALORES

- a) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Banco no tiene instrumentos comprados con pacto de retroventa.
- b) El Banco ha vendido instrumentos financieros acordando recomprarlos en una fecha futura. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los instrumentos vendidos con pactos de retrocompra son los siguientes:

INSTRUMENTOS DEL ESTADO Y BANCO CENTRAL DE CHILE	2011 MM\$	2010 MM\$
Instrumentos del Banco Central	43.951	19.252
Instrumentos Fiscales	-	5.579
TOTAL	43.951	24.831

NOTA 9 ADEUDADOS POR BANCOS

Al cierre de los estados financieros 2011 y 2010, la composición del rubro Adeudados por bancos, es la siguiente:

AL 31 DE DICIEMBRE	2011 MM\$	2010 MM\$
Banco del país	-	-
Depósitos en el Banco Central no disponibles	-	-
Títulos intransferibles del Banco Central	-	-
Otras acreencias con el Banco Central	-	-
Préstamos interbancarios	20.003	23.002
Sobregiros en cuentas corrientes	-	-
Depósitos intransferibles en bancos del país	-	-
Otras acreencias con bancos del país	-	-
Provisiones para créditos con bancos del país	(17)	(69)
SUBTOTALES	19.986	22.933
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	19.986	22.933

NOTA 10 CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS Y COBERTURAS CONTABLES

El Banco y su filial al 31 de diciembre de 2011 y 2010, mantienen la siguiente cartera de instrumentos derivados:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 DERIVADO MANTENIDOS PARA NEGOCIACIÓN	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\$
Forwards	VR	193.454	73.049	-	3.095	3.047
Swaps	VR	-	57.959	39.561	703	534
TOTAL ACTIVOS (PASIVOS) POR DERIVADOS MANTENIDOS PARA NEGOCIACIÓN		193.454	131.008	39.561	3.798	3.581
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 DERIVADO MANTENIDOS PARA NEGOCIACIÓN	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\$
Forwards	VR	224.356	232.510	32.183	1.515	6.071
Swaps	VR	-	10.000	-	95	-
TOTAL ACTIVOS (PASIVOS) POR DERIVADOS MANTENIDOS PARA NEGOCIACIÓN		224.356	242.510	32.183	1.610	6.071

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Banco y su filial no mantienen instrumentos derivados para propósitos de cobertura contable.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

NOTA 11 CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

a) Créditos y cuentas por cobrar a clientes.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la composición de la cartera de colocaciones es la siguiente:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	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	72.407	1.000	73.407	(1.757)	-	(1.757)	71.650
Créditos de comercio exterior	2.045	0	2.045	(15)	-	(15)	2.030
Deudores en cuentas corrientes	43	14	57	(17)	-	(17)	40
Operaciones de factoraje	42.232	231	42.463	(618)	(145)	(763)	41.700
Operaciones de leasing	1.306	26	1.332	(3)	-	(3)	1.329
Otros créditos y cuentas por cobrar	4.071	2	4.073	(3)	-	(3)	4.070
SUBTOTALES	122.104	1.273	123.377	(2.413)	(145)	(2.558)	120.819
Colocaciones para vivienda:							
Préstamos con letras de cambio	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos con mutuo hipotecario endosable	28.860	20	28.880	-	(12)	(12)	28.868
Otros Créditos con mutuo para vivienda	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones de leasing	-	-	-	-	-	-	-
Otros créditos y cuentas por cobrar	10.135	124	10.259	-	(234)	(234)	10.025
SUBTOTALES	38.995	144	39.139	-	(246)	(246)	38.893
Colocaciones de consumo:							
Créditos de consumo en cuotas	52.761	2.683	55.444	-	(3.684)	(3.684)	51.760
Deudores en cuentas corrientes	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por tarjetas de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Otros créditos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-
SUBTOTALES	52.761	2.683	55.444	-	(3.684)	(3.684)	51.760
TOTALES	213.860	4.100	217.960	(2.413)	(4.075)	(6.488)	211.472

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010	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	13.735	1.827	15.562	(808)	-	(808)	14.754
Créditos de comercio exterior	45	183	228	(4)	-	(4)	224
Deudores en cuentas corrientes	40	37	77	(24)	-	(24)	53
Operaciones de factoraje	23.561	627	24.188	(204)	-	(204)	23.984
Operaciones de leasing	1.460	324	1.784	(30)	-	(30)	1.754
Otros créditos y cuentas por cobrar	2.174	-	2.174	-	-	-	2.174
Subtotales	41.015	2.998	44.013	(1.070)	-	(1.070)	42.943
Colocaciones para vivienda:							
Préstamos con letras de cambio	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos con mutuo hipotecario endosable	15.263	-	15.263	-	-	-	15.263
Otros Créditos con mutuo para vivienda	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones de leasing	-	-	-	-	-	-	-
Otros créditos y cuentas por cobrar	9.101	237	9.338	-	(313)	(313)	9.025
Subtotales	24.364	237	24.601	-	(313)	(313)	24.288
Colocaciones de consumo:							
Créditos de consumo en cuotas	51.843	1.312	53.155	-	(3.427)	(3.427)	49.728
Deudores en cuentas corrientes	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por tarjetas de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Otros créditos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	51.843	1.312	53.155	-	(3.427)	(3.427)	49.728
Totales	117.222	4.547	121.769	(1.070)	(3.740)	(4.810)	116.959

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

Al 31 de diciembre de 2011y 2010, los valores razonables de las garantías tomadas corresponden a un 56,61% y 68,5% respectivamente de los activos cubiertos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

b) Características de la cartera:

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la cartera antes de provisiones, presenta un desglose según la actividad económica del cliente, de acuerdo al siguiente detalle:

	CRÉDITOS EN EL PAÍS			
	2011 MM\$	2010 MM\$	2011 %	2010 %
COLOCACIONES COMERCIALES:				
Manufacturas	10.184	6.060	4,67	4,98
Financieros	0	0	0,00	0,00
Electricidad, gas y agua	15	63	0,01	0,05
Agricultura y ganadería	3.845	2.756	1,76	2,26
Alimentos	0	0	0,00	0,00
Transporte	2.136	243	0,98	0,20
Telecomunicaciones	0	132	0,00	0,11
Construcción	21.270	11.925	9,76	9,79
Comercio	8.744	6.777	4,01	5,57
Servicios	75.298	14.793	34,55	12,15
Otros	1.885	1.264	0,86	1,04
SUBTOTALES	123.377	44.013	56,60	36,15
Colocaciones para la vivienda	39.139	24.601	17,96	20,20
Colocaciones de Consumo	55.444	53.155	25,44	43,65
TOTALES	217.960	121.769	100	100

c) Provisiones

El movimiento de las provisiones, durante el ejercicio 2011 y 2010 se resume como sigue:

	2011			2010		
	PROVISIONES INDIVIDUALES MM\$	PROVISIONES GLOBALES MM\$	TOTAL MM\$	PROVISIONES INDIVIDUALES MM\$	PROVISIONES GLOBALES MM\$	TOTAL MM\$
Saldos al 1 de enero	(967)	(3.740)	(4.707)	(516)	(8)	(524)
Castigos de cartera deteriorada:						
Colocaciones comerciales	30	-	30	77	-	77
Colocaciones para vivienda	-	101	101	-	26	26
Colocaciones de consumo	-	3.043	3.043	-	2.004	2.004
TOTAL DE CASTIGOS	30	3.144	3.173	77	2.030	2.107
Provisiones constituidas	(2.759)	(8.105)	(10.864)	(1.012)	(8.890)	(9.902)
Provisiones liberadas	1.263	4.647	5.910	484	3.128	3.612
Deterioros	-	-	-	-	-	-
Recuperación de activos castigados	-	-	-	-	-	-
Reverso de deterioros	-	-	-	-	-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE	(2.434)	(4.054)	(6.488)	(967)	(3.740)	(4.707)

NOTA 12 INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el detalle de los instrumentos designados como instrumentos financieros mantenidos como disponibles para la venta y hasta su vencimiento es el siguiente:

	2011 DISPONIBLES PARA LA VENTA MM\$	2010 DISPONIBLES PARA LA VENTA MM\$
INVERSIONES COTIZADAS EN MERCADOS ACTIVOS:		
Del Estado y del Banco Central:		
Instrumentos del Banco Central	54.843	46.359
Instrumentos de la Tesorería General de la República	10.451	32.615
Otros Instrumentos Fiscales	271	4.250
Otros instrumentos emitidos en el país:		
Otros instrumentos emitidos en el país	305.821	229.872
Instrumentos emitidos en el exterior:		
Otros instrumentos emitidos en el exterior	67.091	28.372
Inversiones en Fondos Mutuos	-	-
Fondos administrados por terceros	-	-
Provisión por deterioro	-	-
TOTALES	438.477	341.468

Al 31 de diciembre de 2011, la cartera de instrumentos disponibles para la venta incluye una pérdida neta no realizada de MM\$2.262 presentada en el patrimonio de dicho ejercicio. Asimismo, al 31 de diciembre de 2010, se incluye una pérdida neta no realizada de MM\$1.294, registrada como ajuste de valorización en el patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el Banco y su filial, no mantenían instrumentos de inversión hasta el vencimiento.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, 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\$43.951 y MM\$24.831 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los pactos de retrocompra tienen un vencimiento promedio de 10,4 días, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, a juicio de la Administración los instrumentos de inversión no han sufrido deterioro.

NOTA 13 INVERSIONES EN SOCIEDADES

a) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las principales inversiones en sociedades se detallan a continuación:

AL 31 DE DICIEMBRE DE: SOCIEDAD	2011		2010	
	PARTICIPACIÓN %	MM\$	PARTICIPACIÓN %	MM\$
Inversiones valorizadas a costo:				
Acciones o derechos en otras sociedades (*)	0,27	8	0,27	8
TOTALES		8		8

(*) 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., las cuales representan un 0,27% del capital accionario de dicha sociedad de apoyo al giro. Esta adquisición fue registrada al valor de costo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

b) El movimiento de las inversiones en sociedades en los ejercicios 2011 y 2010, es el siguiente:

	2011 MM\$	2010 MM\$
Valor libro inicial	8	8
Venta de inversiones	-	-
TOTAL	8	8

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, no se han producido en el saldo movimientos por concepto de deterioro.

NOTA 14 ACTIVOS INTANGIBLES

a) La composición del rubro al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es la siguiente:

CONCEPTO	AÑOS DE VIDA ÚTIL MM\$	AÑOS DE AMORTIZACIÓN REMANENTE MM\$	SALDO BRUTO MM\$	2011 AMORTIZACIÓN Y DETERIORO ACUMULADO	SALDO NETO	2010 SALDO NETO
Intangibles adquiridos en forma independiente	3	3	1.322	(451)	871	467
TOTALES			1.322	(451)	871	467

b) El movimiento del rubro activos intangibles durante el ejercicio 2011 y 2010, es el siguiente:

SALDO BRUTO	INTANGIBLES ADQUIRIDOS EN FORMA INDEPENDIENTE MM\$	INTANGIBLES GENERADOS INTERNAMENTE MM\$	TOTAL MM\$
Saldos al 1 de enero de 2011	763	-	763
Adquisiciones	559	-	559
Bajas del ejercicio	-	-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2011	1.322	-	1.322
Saldos al 1 de enero de 2010	593	-	593
Adquisiciones	347	-	347
Amortizaciones directas	(177)	-	(177)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2010	763	-	763

NOTA 15 ACTIVO FIJO

a) La composición y el movimiento de los activos fijos al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es la siguiente:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 COSTO	OFICINAS E INSTALACIONES MM\$	MUEBLES Y EQUIPOS MM\$	AUTOMÓVILES MM\$	EDIFICIO MM\$	OTROS MM\$	TOTAL MM\$
Saldo al 1 de enero de 2011	120	405	20	4.934	391	5.870
Adiciones	-	311	-	-	831	1.142
Retiros / bajas	-	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-	-	-
SUBTOTALES	120	716	20	4.934	1.222	7.012
Depreciación acumulada	(14)	(431)	(10)	(109)	(133)	(697)
Deterioro	-	-	-	-	-	-
ACTIVO FIJO NETO						
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	106	285	10	4.825	1.089	6.315

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 COSTO	OFICINAS E INSTALACIONES MM\$	MUEBLES Y EQUIPOS MM\$	AUTOMÓVILES MM\$	EDIFICIO MM\$	OTROS MM\$	TOTAL MM\$
Saldo al 1 de enero de 2010	120	220	-	-	15	355
Adiciones	-	230	20	4.934	391	5.575
Retiros / bajas	-	(45)	-	-	(15)	(60)
Trasposos	-	-	-	-	-	-
SUBTOTALES	120	405	20	4.934	391	5.870
Depreciación acumulada	(12)	(137)	(5)	(23)	(15)	(190)
Deterioro	-	-	-	-	-	-
ACTIVO FIJO NETO						
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010	108	268	15	4.911	378	5.680

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

NOTA 16 IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto Corriente

Al 31 de diciembre de 2011, el Banco ha reconocido provisión de gasto por impuesto a la renta de primera categoría. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Banco presenta dentro del rubro de impuesto corriente los pagos provisionales mensuales:

	2011 MM\$	2010 MM\$
ACTIVO		
Pagos provisionales mensuales	4.615	452
PPM por pérdidas acumuladas Artículo N°31 inciso 3	-	-
Crédito por adquisición de activos fijos	-	-
TOTALES	4.615	452
PASIVO		
Impuesto a la renta	1.923	2.087
Otros impuestos por pagar	63	126
TOTALES	1.986	2.213

b) Resultado por Impuestos

El efecto del gasto tributario durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011 y 2010, se compone de los siguientes conceptos:

	2011 MM\$	2010 MM\$
GASTOS POR IMPUESTA A LA RENTA:		
Cargos impuesto renta	(1.923)	(2.087)
OTROS ABONOS	-	-
ABONO (CARGO) POR IMPUESTOS DIFERIDOS:		
Cargo por impuesto diferido del ejercicio	521	591
Impuesto renta por recuperar (PPUA)	1	45
(CARGO) ABONO NETO A RESULTADOS POR IMPUESTO A LA RENTA	(1.401)	(1.451)

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 2011 y 2010.

	2011		2010	
	TASA DE IMPUESTO %	MONTO MM\$	TASA DE IMPUESTO %	MONTO MM\$
Utilidad antes de impuestos		10.170		9.480
Impuesto a las ganancias tasa legal	20	2.034	17	1.612
Factores que afectan el gasto fiscal del ejercicio				
Agregados o deducciones:				
Gastos no deducibles (gastos financieros y no tributarios)	(0,5)	(240)	5	2.796
TASA EFECTIVA Y GASTO POR IMPUESTO A LA RENTA.	19,5	1.986	22	2.087

La tasa efectiva para impuesto a la renta para el año 2011 y 2010 es 19,5% y 22% respectivamente.

d) Efecto de impuestos diferidos en Patrimonio

El impuesto diferido que ha sido reconocido con cargo o abono a patrimonio durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011 y 2010, se compone por los siguientes conceptos:

	2011 MM\$	2010 MM\$
Instrumentos disponibles para la venta	300	265
TOTAL CARGO/(ABONO) EN PATRIMONIO (NOTA 24)	300	265

e) Efecto de impuestos diferidos en resultado

Durante los años 2011 y 2010, el Banco y su filial han registrado en sus estados financieros los efectos de los impuestos diferidos.

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

CONCEPTOS:	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011			AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010		
	ACTIVOS MM\$	PASIVOS MM\$	NETO MM\$	ACTIVOS MM\$	PASIVOS MM\$	NETO MM\$
Provisión por vacaciones	68	-	68	40	-	40
Provisión de Carteras	1.209	-	1.209	1.499	(964)	535
Intereses suspendidos	-	(118)	(118)	14	-	14
Diferencia tipo de cambio posición moneda extranjera	-	(16)	(16)	-	(30)	(30)
Otros conceptos	-	(49)	(49)	2	(51)	(49)
Operaciones de leasing (neto)	102	-	102	20	-	20
Ajuste Forward	-	(3)	(3)	142	-	142
SUBTOTAL	1.379	(186)	1.193	1.717	(1.045)	672
Ajuste a valor razonable Instrumentos disponibles para la venta (*)	566	-	566	265	-	265
TOTAL ACTIVO (PASIVO) NETO	1.945	(186)	1.759	1.982	(1.045)	937

(*) 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 24).

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

La presente sólo informa la situación del Banco, sin incluir la filial que consolidan al 31 de diciembre de 2011 y 2010. 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:

CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES AL 31.12.2011	ACTIVOS A VALOR DE LOS ESTADOS FINANCIEROS MM\$		ACTIVOS A VALOR TRIBUTARIO MM\$	
	TOTAL	TOTAL	CARTERA VENCIDA CON GARANTÍA	CARTERA VENCIDA SIN GARANTÍA
Colocaciones comerciales	75.452	75.452	283	56
Colocaciones para vivienda	43.209	43.209	3	-
Colocaciones de consumo	55.444	55.444	-	86
TOTAL	174.105	174.105	286	142

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES AL 31.12.2010	ACTIVOS A VALOR DE LOS ESTADOS FINANCIEROS MM\$	TOTAL MM\$	ACTIVOS A VALOR TRIBUTARIO	
			CARTERA VENCIDA CON GARANTÍA MM\$	CARTERA VENCIDA SIN GARANTÍA MM\$
Colocaciones comerciales	18.041	18.041	164	376
Colocaciones para vivienda	24.601	24.601	-	-
Colocaciones de consumo	25.212	25.212	-	89
TOTAL	67.854	67.854	164	465

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

PROVISIONES SOBRE CARTERA VENCIDA	SALDO AL 31.12.2010 MM\$	CASTIGOS CONTRA PROVISIONES MM\$	PROVISIONES CONSTITUIDAS MM\$	PROVISIONES LIBERADAS MM\$	SALDO AL 31.12.2011 MM\$
Colocaciones comerciales	422	-	55	-	477
Colocaciones para vivienda	-	-	29	-	29
Colocaciones de consumo	89	-	974	-	1.063
TOTAL	511	-	1.058	-	1.569

PROVISIONES SOBRE CARTERA VENCIDA	SALDO AL 31.12.2009 MM\$	CASTIGOS CONTRA PROVISIONES MM\$	PROVISIONES CONSTITUIDAS MM\$	PROVISIONES LIBERADAS MM\$	SALDO AL 31.12.2010 MM\$
Colocaciones comerciales	209	-	213	-	422
Colocaciones para vivienda	-	-	-	-	-
Colocaciones de consumo	-	-	89	-	89
TOTAL	209	-	302	-	511

CASTIGOS DIRECTOS Y RECUPERACIONES AL 31.12.2011	MM\$
Castigos directos Art. 31 N° 4 inciso segundo	-
Condonaciones que originaron liberaciones de provisiones	-
Recuperaciones o renegociación de créditos castigados	612
TOTAL	612

CASTIGOS DIRECTOS Y RECUPERACIONES AL 31.12.2010	MM\$
Castigos directos Art. 31 N° 4 inciso segundo	16
Condonaciones que originaron liberaciones de provisiones	-
Recuperaciones o renegociación de créditos castigados	63
TOTAL	79

APLICACIONES DE ART. 31 N° 4 AL 31.12.2011	MM\$
Castigos conforme al inciso primero	-
Condonaciones según inciso tercero	-
TOTAL	-

APLICACIONES DE ART. 31 N° 4 AL 31.12.2010	MM\$
Castigos conforme al inciso primero	-
Condonaciones según inciso tercero	-
TOTAL	-

NOTA 17 OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la composición del rubro es la siguiente:

	2011 MM\$	2010 MM\$
OTROS ACTIVOS:		
Depósitos de dinero en garantía	329	2
Gastos anticipados	-	-
Operaciones pendientes deudoras	193	2.274
Cuentas por cobrar	3.269	1.233
Impuestos por recuperar	134	99
TOTALES	3.925	3.608

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

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la composición del rubro es la siguiente:

AL 31 DE DICIEMBRE	2011 MM\$	2010 MM\$
A) DEPÓSITOS Y OTRAS OBLIGACIONES A LA VISTA		
Cuentas corrientes	603	5.904
Otros depósitos y cuentas a la vista	998	2.080
Otras obligaciones a la vista	20.997	11.566
TOTALES	22.598	19.550
B) DEPÓSITOS Y OTRAS CAPTACIONES A PLAZO		
Depósitos a plazo	586.057	431.278
TOTALES	586.057	431.278

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

NOTA 19 OBLIGACIONES CON BANCOS

Al cierre de los estados financieros 2011 y 2010, la composición del rubro obligaciones con bancos, es la siguiente:

AL 31 DE DICIEMBRE	2011 MM\$	2010 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	-	-
SUBTOTALES	-	-
PRÉSTAMOS EN EL EXTERIOR		
Financiamiento de comercio exterior	-	468
Préstamos y otras obligaciones	6	5
SUBTOTALES	6	473
TOTALES	6	473

NOTA 20 INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS

a) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la composición del saldo de este rubro es la siguiente:

AL 31 DE DICIEMBRE	2011 MM\$	2010 MM\$
Bonos Subordinados	31.979	-
TOTAL	31.979	-

Con fecha 21 de noviembre de 2011, se procedió a emitir y colocar bonos subordinados, por UF 1.500.000.-, a una tasa de emisión del 4% anual y tasa de colocación del 4,4% anual, con vencimiento hasta Octubre 2031.

NOTA 21 PROVISIONES

a) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la composición del saldo de este rubro es la siguiente:

AL 31 DE DICIEMBRE	2011 MM\$	2010 MM\$
Provisiones para beneficios y remuneración del personal	629	534
Provisiones para dividendo mínimo	2.631	2.409
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	128	9
Provisiones por contingencias	-	-
TOTAL	3.388	2.952

b) A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante el ejercicio 2011 y 2010:

	PROVISIONES SOBRE				TOTAL MM\$
	BENEFICIOS Y REMUNERACIONES AL PERSONAL MM\$	RIESGO DE CRÉDITOS CONTINGENTES MM\$	PROVISIONES PARA DIVIDENDOS MÍNIMOS MM\$	PROVISIONES POR CONTINGENCIAS MM\$	
Saldos al 1 de enero de 2011	534	9	2.409	-	2.952
Provisiones constituidas	294	170	2.631	-	3.095
Aplicación de las provisiones	(199)	(45)	(2.409)	-	(2.653)
Liberación de provisiones	-	(6)	-	-	(6)
Otras movimientos	-	-	-	-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	629	128	2.631	-	3.388

	PROVISIONES SOBRE				TOTAL MM\$
	BENEFICIOS Y REMUNERACIONES AL PERSONAL MM\$	RIESGO DE CRÉDITOS CONTINGENTES MM\$	PROVISIONES PARA DIVIDENDOS MÍNIMOS MM\$	PROVISIONES POR CONTINGENCIAS MM\$	
Saldos al 1 de enero de 2010	62	32	-	-	94
Provisiones constituidas	472	6	2.409	-	2.887
Aplicación de las provisiones	-	(29)	-	-	(29)
Liberación de provisiones	-	-	-	-	-
Otras movimientos	-	-	-	-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010	534	9	2.409	-	2.952

c) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal

	2011 MM\$	2010 MM\$
Provisión por otros beneficios al personal	291	301
Provisión de vacaciones	338	233
Otros	-	-
TOTAL	629	534

NOTA 22 OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la composición del rubro es la siguiente:

	2011 MM\$	2010 MM\$
Cotizaciones provisionales	-	-
Operaciones pendientes acreedoras	287	35
Provisión de gastos	209	586
Impuestos por pagar	65	67
Acreedores varios	15	246
Remuneraciones por pagar	13	21
Cuentas por pagar	1.404	121
Otros	1	2
TOTAL	1.994	1.078

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

NOTA 23 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a) Compromisos y responsabilidades contabilizadas en cuentas de orden fuera de balance

El Banco y su filial, mantienen registrados en cuentas de orden fuera de balance, los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propias del giro:

	2011 MM\$	2010 MM\$
CUSTODIA DE VALORES		
Valores custodiados en poder del Banco	622.385	428.311
COMPROMISOS		
Créditos aprobados y no desembolsados	707	740
Otros Compromisos de crédito	4.988	-
TOTALES	628.080	429.051

b) Créditos y pasivos contingentes

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

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE	2011 MM\$	2010 MM\$
Boletas de garantía	2.265	308
Provisiones constituidas	(40)	(3)
TOTALES	2.225	305

NOTA 24 PATRIMONIO

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

CONCEPTO	ATRIBUIBLE A PROPIETARIOS DEL BANCO									
	NÚMERO DE ACCIONES	CAPITAL	RESERVAS	CUENTAS DE VALORIZACIÓN	UTILIDADES RETENIDAS EJERCICIOS ANTERIORES	UTILIDADES (PÉRDIDAS) DEL PERÍODO	PROVISIÓN DIVIDENDOS MÍNIMOS	SUB. TOTAL ATRIBUIBLE A TENEDORES PATRIMONIALES	INTERÉS MINORITARIO	TOTAL
AL 1 DE ENERO DE 2010	10.000	16.923	-	(207)	783	(980)	-	16.519	19	16.538
Distribución de resultado del ejercicio anterior		(250)	-	-	(783)	980	-	(53)	-	(53)
Aumento de capital	19.100	32.110	-	-	-	-	-	32.110	-	32.110
Variación en cartera disponible para la venta		-	-	(1.352)	-	-	-	(1.352)	-	(1.352)
Variación Impuestos Diferidos en cartera disponible para la venta		-	-	265	-	-	-	265	-	265
Provisión para Dividendos mínimos		-	-	-	-	-	(2.409)	(2.409)	-	(2.409)
Utilidad del ejercicio 2010		-	-	-	-	8.029	-	8.029	-	8.029
Interés no Controlador		-	-	-	-	-	-	-	(3)	(3)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010	29.100	48.783	-	(1.294)	-	8.029	(2.409)	53.109	16	53.125

CONCEPTO	ATRIBUIBLE A PROPIETARIOS DEL BANCO									
	NÚMERO DE ACCIONES	CAPITAL	RESERVAS	CUENTAS DE VALORIZACIÓN	UTILIDADES RETENIDAS EJERCICIOS ANTERIORES	UTILIDADES (PÉRDIDAS) DEL PERÍODO	PROVISIÓN DIVIDENDOS MÍNIMOS	SUB. TOTAL ATRIBUIBLE A TENEDORES PATRIMONIALES	INTERÉS MINORITARIO	TOTAL
AL 1 DE ENERO DE 2011	29.100	48.783	-	(1.294)	-	8.029	(2.409)	53.109	16	53.125
Distribución de resultado del ejercicio anterior	4.654	8.029	-	-	-	(8.029)	2.409	2.409	-	2.409
Aumento de capital	8.750	15.024	-	-	-	-	-	15.024	-	15.024
Variación en cartera disponible para la venta		-	-	(1.268)	-	-	-	(1.268)	-	(1.268)
Variación Impuestos Diferidos en cartera disponible para la venta		-	-	300	-	-	-	300	-	300
Provisión para Dividendos mínimos		-	-	-	-	-	(2.631)	(2.631)	-	(2.631)
Utilidad del ejercicio 2011		-	-	-	-	8.769	-	8.769	-	8.769
Interés no Controlador		-	-	-	-	-	-	-	1	1
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	42.504	71.836	-	(2.262)	-	8.769	(2.631)	75.712	17	75.729

b) Capital social y acciones preferentes

Con fecha 07 de enero de 2011, se emitieron 14.000 acciones y pagaron un total de 8.750 acciones equivalentes a MM\$ 15.024, posteriormente, con fecha 21 de marzo de 2011, con cargo a las utilidades año 2010 por un total de 4.654 acciones equivalentes a MM\$ 8.029.

El valor nominal de las acciones ordinarias al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es de M\$ 1.690,1 y M\$ 1.676,7 por acción respectivamente.

El movimiento de las acciones durante el ejercicio 2011 y 2010, es el siguiente:

	ACCIONES ORDINARIAS	
	2011 NÚMERO	2010 NÚMERO
Emitidas al 1 de enero	29.100	10.000
Emisión de acciones pagadas	13.404	19.100
Emisión de acciones adeudadas	-	-
Opciones de acciones ejercidas	-	-
EMITIDAS AL 31 DE DICIEMBRE	42.504	29.100

b.1) Al 31 de diciembre de 2011 la distribución de accionistas es la siguiente:

	2011 ACCIONES		2010 ACCIONES	
	Nº DE ACCIONES	% DE PARTICIPACIÓN	Nº DE ACCIONES	% DE PARTICIPACIÓN
Consortio Financiero S.A.	42.448	99,87	29.050	99,83
Consortio Inversiones Dos Ltda.	56	0,13	50	0,17
TOTALES	42.504	100	29.100	100

La propiedad de Banco Consortio pertenece a Consortio Financiero S.A., dado que este último mantiene un 99,87% de las acciones.

Con fecha 17 de junio de 2003, la SBIF otorgó a Banco Consortio la autorización para incorporar como filial a Consortio Agencia de Valores S.A., actualmente el Banco controla un 99,24% de esta sociedad.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

c) Dividendos

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2011 y 2010, los siguientes dividendos fueron declarados por el grupo:

	2011 \$	2010 \$
\$ por acción ordinaria	-	-
TOTALES	-	-

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE	2011 MM\$	2010 MM\$
UTILIDAD DILUIDA Y UTILIDAD BÁSICA		
Beneficio básico por acción		
Resultado neto del ejercicio	8.769	8.029
Número medio ponderado de acciones en circulación	41.728	25.088
Conversión asumida de deuda convertible		
Número ajustado de acciones	41.728	25.088
BENEFICIO BÁSICO POR ACCIÓN	0,2101	0,3200
BENEFICIO DILUIDO POR ACCIÓN		
Resultado neto del ejercicio	8.769	8.029
Número medio ponderado de acciones en circulación	41.728	25.088
Efecto diluido de:		
Conversión asumida de deuda convertible	-	-
conversión de acciones ordinarias	-	-
Derechos de opciones	-	-
Número ajustado de acciones	41.728	25.088
BENEFICIO DILUIDO POR ACCIÓN	0,2101	0,3200

e) Naturaleza y destino de las reservas:

Reservas de valor razonable:

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

f) Intereses minoritarios:

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

SOCIEDAD	2011 MM\$	2010 MM\$
Consortio Agencia de Valores S.A.	17	16
TOTAL	17	16

A continuación se detalla el monto de la participación en el resultado de los ejercicios 2011 y 2010 del interés minoritario que no participa en la consolidación:

SOCIEDAD	2011 MM\$	2010 MM\$
Consortio Agencia de Valores S.A.	(1)	2
TOTAL	(1)	2

NOTA 25 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:

AL 31 DICIEMBRE DE CARTERA NORMAL	2011			2010		
	INTERESES MM\$	REAJUSTES MM\$	TOTAL MM\$	INTERESES MM\$	REAJUSTES MM\$	TOTAL MM\$
Colocaciones comerciales	4.619	1.244	5.863	1.050	132	1.182
Colocaciones para vivienda	1.082	989	2.071	598	436	1.034
Colocaciones para consumo	11.864	-	11.864	8.785	-	8.785
Instrumentos de inversión	13.744	8.258	22.002	6.195	4.034	10.229
Créditos otorgados a bancos	247	-	247	58	-	58
Otros ingresos por intereses y reajustes	180	-	180	72	-	72
SUBTOTALES	31.736	10.491	42.227	16.758	4.602	21.360
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	31.736	10.491	42.227	16.758	4.602	21.360

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

AL 31 DICIEMBRE DE FUERA DE BALANCE	2011			2010		
	INTERESES MM\$	REAJUSTES MM\$	TOTAL MM\$	INTERESES MM\$	REAJUSTES MM\$	TOTAL MM\$
Colocaciones comerciales	32	-	32	26	-	26
Colocaciones para vivienda	4	-	4	12	-	12
Colocaciones para consumo	70	-	70	59	-	59
Instrumentos de Inversión	-	-	-	-	-	-
TOTALES	106	-	106	97	-	97

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

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

AL 31 DICIEMBRE DE	2011			2010		
	INTERESES MM\$	REAJUSTES MM\$	TOTAL MM\$	INTERESES MM\$	REAJUSTES MM\$	TOTAL MM\$
Contratos de retrocompra	329	-	329	64	-	64
Depósitos y captaciones a plazo	21.285	113	21.398	5.277	11	5.288
Obligaciones con bancos	712	-	712	358	-	358
Instrumentos de Deudas Emitidos	166	138	304	-	-	-
Otras obligaciones financieras	-	355	355	-	117	117
Otros	17	-	17	3	-	3
TOTALES GASTOS POR INTERESES Y REAJUSTES	22.509	606	23.115	5.702	128	5.830

NOTA 26 INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES

Durante los ejercicios 2011 y 2010, el Banco y su Filial presentan los siguientes ingresos y gastos por comisiones:

AL 31 DE DICIEMBRE	2011 MM\$	2010 MM\$
A) INGRESOS POR COMISIONES		
Comisiones administración de cartera	212	140
Comisiones por cobranza	246	181
Comisiones por colocaciones contingentes	31	3
Comisiones por asesorías	80	3
Comisiones por operaciones de factoring	227	62
Comisiones por cuentas corrientes	2	6
Comisiones por boletas de garantías	4	3
Servicios de canje	3	12
Comisiones por uso de canales	725	566
Comisiones por prepagos y alzamientos	40	32
Otros	100	17
TOTALES DE INGRESOS POR COMISIONES	1.670	1.025
b) Gastos por Comisiones		
Comisiones por operaciones de tarjetas de crédito	(1)	(1)
Comisiones pagadas por intermediación	(366)	(198)
Comisiones pagadas por atención y referimiento de clientes	(273)	(192)
Comisiones pagadas por recaudación de créditos	(291)	(219)
TOTALES DE GASTOS POR COMISIONES	(931)	(610)

NOTA 27 RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el detalle de los resultados por operaciones financieras es el siguiente:

31 DE DICIEMBRE DE	2011 MM\$	2010 MM\$
Utilidad por Operaciones Financieras		
Utilidad Forward	31.328	6.571
Utilidad Papeles Banco Central	3.065	727
Utilidad Papeles Tesorería	2.464	1.776
Utilidad Bonos	4.611	1.673
Utilidad Fondos Mutuos	189	38
Utilidad Swaps	811	95
Utilidad Dap	118	431
Utilidad Cartera de Crédito	853	-
Otros	-	1
SUBTOTAL UTILIDAD DE OPERACIONES FINANCIERAS	43.439	11.312
Pérdida por Operaciones Financieras		
Pérdida Forward	(22.524)	(12.985)
Pérdida Papeles Banco Central	(1.027)	(893)
Pérdida Papeles Tesorería	(614)	(444)
Pérdida Bonos	(87)	(94)
Pérdida Dap	(536)	(330)
Pérdida Swaps	(1.260)	-
Otros	(2)	(1)
SUBTOTAL PÉRDIDA DE OPERACIONES FINANCIERAS	(26.050)	(14.747)
TOTAL UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DE OPERACIONES FINANCIERAS	17.389	(3.435)

NOTA 28 RESULTADO DE CAMBIO NETO

El detalle de los resultados de cambio al cierre del ejercicio 2011 y 2010 es el siguiente:

	2011 MM\$	2010 MM\$
DIFERENCIA DE CAMBIO:		
Utilidad por diferencia de cambio	51.765	24.739
Pérdida por diferencia de cambio	(62.235)	(17.427)
TOTAL NETO	(10.470)	7.312

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

NOTA 29 PROVISIONES POR RIESGO DE CRÉDITO

El movimiento registrado durante el ejercicio 2011 y 2010 en los resultados por concepto de provisiones y deterioros se resume como sigue:

2011	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\$	
CONSTITUCIÓN DE PROVISIONES						
- Provisiones individuales	(85)	(2.757)	-	-	(170)	(3.012)
- Provisiones grupales	-	(282)	(503)	(7.156)	-	(7.941)
RESULTADO POR CONSTITUCIÓN DE PROVISIONES	(85)	(3.039)	(503)	(7.156)	(170)	(10.953)
Liberación de provisiones						
- Provisiones individuales	137	1.393	-	-	44	1.574
- Provisiones grupales	-	159	570	6.899	-	7.628
RESULTADO POR LIBERACIÓN DE PROVISIONES	137	1.552	570	6.899	44	9.202
Castigos de colocaciones	-	(30)	(101)	(3.043)	-	(3.174)
Recuperación de activos castigados	-	6	-	612	-	618
Reverso de deterioro	-	-	-	-	-	-
RESULTADO NETO PROVISIÓN POR RIESGO DE CRÉDITO	52	(1.511)	(34)	(2.688)	(126)	(4.307)

2010	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\$	
CONSTITUCIÓN DE PROVISIONES						
- Provisiones individuales	(130)	(1.006)	-	-	38	(1.098)
- Provisiones grupales	-	-	(217)	(6.658)	-	(6.875)
RESULTADO POR CONSTITUCIÓN DE PROVISIONES	(130)	(1.006)	(217)	(6.658)	38	(7.973)
Liberación de provisiones						
- Provisiones individuales	61	452	-	-	(8)	505
- Provisiones grupales	-	-	230	4.928	-	5.158
RESULTADO POR LIBERACIÓN DE PROVISIONES	61	452	230	4.928	(8)	5.663
Castigos de colocaciones	-	-	-	-	-	-
Recuperación de activos castigados	-	-	(1)	(553)	-	(554)
Reverso de deterioro	-	-	-	-	-	-
RESULTADO NETO PROVISIÓN POR RIESGO DE CRÉDITO	(69)	(554)	12	(2.283)	30	(2.864)

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

NOTA 30 REMUNERACIONES Y GASTOS DE PERSONAL

a) La composición del gasto por remuneraciones y gastos del personal durante el ejercicio 2011 y 2010, es la siguiente:

	2011 MM\$	2010 MM\$
Remuneraciones	5.818	3.759
Horas extraordinarias	26	22
Leyes Sociales	212	133
Movilización Legal	96	63
Bonos	418	406
Indemnizaciones legales pagadas	184	58
Vacaciones del Personal	161	212
Seguro de vida y salud	1	12
Colación personal	306	224
Evento fin de año	1	7
Colación jornada extraordinaria	-	2
Uniforme del personal	-	1
Consumos del personal cafetería	-	1
Gastos de capacitación	27	15
Asesoría de personal	-	-
Indemnizaciones Por Juicios Laborales	7	-
Otros gastos de personal	451	35
Honorarios	155	84
TOTAL	7.863	5.034

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

NOTA 31 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la composición del rubro es la siguiente:

	2011 MM\$	2010 MM\$
Materiales de oficinas	79	74
Mantenimiento y reparación de activo fijo	180	138
Arriendos de oficinas	228	272
Arriendos de equipos	43	16
Honorarios por informes técnicos	236	172
Honorarios por auditoría de los estados financieros	105	34
Otros gastos generales de administración	284	247
Mantenimiento oficinas	76	42
Gastos Bancos corresponsales	221	133
Primas de seguros	29	5
Alumbrado, calefacción y otros servicios	120	73
Servicios de vigilancia y transportes de valores	97	56
Gastos de representación y desplazamiento de personas	40	30
Gastos judiciales y notariales	124	81
Gastos de informática y comunicaciones	967	589
Gastos del directorio	92	77
Publicidad y propaganda	208	148
Contribuciones bienes raíces	50	7
Patentes comerciales	203	71
Aportes Superintendencia de Bancos	165	45
Aportes a otras entidades	107	38
Multas aplicados por otros organismos	2	-
TOTAL	3.656	2.348

NOTA 32 DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIORO

Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones, amortizaciones y deterioro durante el ejercicio 2011 y 2010, se detallan a continuación:

	2011 MM\$	2010 MM\$
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES:		
Depreciación del activo fijo	325	105
Amortizaciones de intangibles	155	115
TOTAL	480	220

La conciliación entre los valores libros entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es el siguiente:

2011	DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y DETERIORO		
	ACTIVO FIJO MM\$	INTANGIBLES MM\$	TOTAL MM\$
SALDOS AL 1 DE ENERO:			
Cargos por depreciación, amortización y deterioro del ejercicio	(325)	(155)	(480)
Bajas y ventas del ejercicio	-	-	-
Adquisición de activos	1,142	559	1,701
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	817	404	1,221

2010	DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y DETERIORO		
	ACTIVO FIJO MM\$	INTANGIBLES MM\$	TOTAL MM\$
SALDOS AL 1 DE ENERO:			
Cargos por depreciación, amortización y deterioro del ejercicio	(105)	(115)	(220)
Bajas y ventas del ejercicio	(60)	(177)	(237)
Adquisición de activos	5,575	347	5,922
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010	5,410	55	5,465

NOTA 33 OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES

a) Otros ingresos operacionales

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

CONCEPTO	2011 MM\$	2010 MM\$
INGRESOS POR BIENES RECIBIDOS EN PAGO		
Utilidad por venta de bienes recibidos en pago	-	18
SUBTOTAL	-	18
LIBERACIÓN DE PROVISIONES POR CONTINGENCIAS		
Provisiones adicionales	-	-
Provisiones adicionales para colocaciones	-	-
Otras provisiones por contingencias	6	-
SUBTOTAL	6	-
OTROS INGRESOS		
Utilidad por venta de activo fijo	21	-
Arriendo de bienes del activo fijo	-	-
Recuperación de gastos	8	-
Ingresos por venta créditos hipotecarios	1	298
Ingresos gastos de cobranza	216	169
Otros ingresos	37	45
Ingresos por asesorías financieras	-	-
SUBTOTAL	283	512
TOTAL	289	530

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

b) Otros gastos operacionales

Durante el ejercicio 2011 y 2010, el Banco presenta otros gastos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	2011 MM\$	2010 MM\$
OTROS GASTOS:		
Castigos de bienes recibidos en pago	-	22
Provisiones adicionales para colocaciones	-	6
Pérdida por venta de activo fijo	25	-
Otros castigos moneda extranjera	-	-
Pagos de seguros	34	15
Pagos de seguros desgravamen	396	241
Gastos operacionales hipotecarios	148	92
Otros gastos	(20)	30
TOTAL	583	406

NOTA 34 OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2011 la mayoría de las acciones del Banco son de propiedad de Consorcio Financiero S.A., correspondiente a 42.448 acciones.

a) Otros activos y pasivos con partes relacionadas

ACTIVOS:	ENTIDAD	2011 MM \$
Cuenta por Cobrar por Comisión de Recaudación de Seguros	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A	85
Cuenta por Cobrar por Comisión de Administración de Cartera Hipotecaria	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A	16
Cuenta por Cobrar por Comisión Recaudación Primas de Seguro	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	37
Cuenta por Cobrar por Comisión Uso de Canales por venta de seguros	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	229
Cuenta por Cobrar por Comisiones Uso de Canales y Recaudación de Seguros	Consorcio Nacional de Seguros Generales S.A.	9
Cuenta por Cobrar por Comisión de Administración de Cartera Hipotecaria	CN Life Compañía de Seguros S.A.	12
TOTAL ACTIVOS		388

PASIVOS:	ENTIDAD	2011 MM \$
Cuenta por Pagar por Comisiones de Prepago Recaudadas	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	11
Cuenta por Pagar por Recaudación Descuento por Planilla	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	27
Cuenta por Pagar por Prepagos Recaudados	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	1.465
Cuenta por Pagar por Primas de Seguros Recaudadas	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	47
Cuenta por Pagar por Dividendos por Recaudados	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	331
TOTAL PASIVOS		1.881

ACTIVOS:	ENTIDAD	2010 MM \$
Cuenta por Cobrar por Comisión de Recaudación de Seguros	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A	76
Cuenta por Cobrar por Comisión de Administración de Cartera Hipotecaria	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A	109
Cuenta por Cobrar por Comisión Recaudación Primas de Seguro	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	48
Cuenta por Cobrar por Comisión Uso de Canales por venta de seguros	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	237
Cuenta por Cobrar por Operaciones Hipotecarias	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	28
Cuenta por Cobrar por Comisión de Administración de Cartera Hipotecaria	CN Life Compañía de Seguros S.A.	16
TOTAL ACTIVOS		514

PASIVOS:	ENTIDAD	2010 MM \$
Cuenta por Pagar por Comisiones de Prepago Recaudadas	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	29
Cuenta por Pagar por Recaudación Descuento por Planilla	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	91
Cuenta por Pagar por Prepagos Recaudados	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	1.511
Cuenta por Pagar por Primas de Seguros Recaudadas	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	30
Cuenta por Pagar por Dividendos por Recaudados	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	18
	TOTAL PASIVOS	1.679

b) Tipos de ingresos reconocidos

DETALLE	ENTIDAD	2011 INGRESOS MM \$
Comisión Administración Cartera Hipotecaria	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	212
Comisión Recaudación Primas de Seguro	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	246
Comisión Uso de Canales por venta de seguros	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	726
Diferencia de Precio en Venta de Mutuos Hipotecarios Endosables	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	853
Servicios Administrativos	Consorcio Agencia de Valores S.A.	53
Arriendo de Espacio Físico	Consorcio Agencia de Valores S.A.	3
	TOTALES INGRESOS	2.093

DETALLE	ENTIDAD	2010 INGRESOS MM \$
Comisión Administración Cartera Hipotecaria	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	140
Comisión Recaudación Primas de Seguro	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	181
Comisión Uso de Canales por venta de seguros	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	566
Diferencia de Precio en Venta de Mutuos Hipotecarios Endosables	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	298
	TOTALES INGRESOS	1.185

c) Gastos reconocidos

DETALLE	ENTIDAD	2011 GASTOS MM \$
Comisiones por atención y referimiento de clientes	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	273
Comisión por Recaudación Descuento por Planilla	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	280
Comisión por Recaudación	Asesorías Varias S.A.	10
Seguros Pagados	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	430
Comisiones Pagadas Por Intermediación	Consorcio Corredores de Bolsa S.A.	110
Arriendos Pagados	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	114
Arriendos Pagados	Consorcio Tarjetas de Creditos S.A.	
	TOTALES GASTOS	1.217

DETALLE	ENTIDAD	2010 GASTOS MM \$
Comisiones por atención y referimiento de clientes	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	192
Comisión por Recaudación Descuento por Planilla	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	206
Comisión por Recaudación	Asesorías Varias S.A.	17
Seguros Pagados	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	256
Comisiones Pagadas Por Intermediación	Consorcio Corredores de Bolsa S.A.	39
Arriendos Pagados	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	101
Arriendos Pagados	Consorcio Tarjetas de Creditos S.A.	77
	TOTALES GASTOS	888

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

d) Créditos con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, no existen créditos otorgados a personas relacionadas.

Otras transacciones con empresas relacionadas

Durante el año 2011 se han realizado algunas operaciones de Captaciones de Depósitos a Plazo y Derivados de Seguros de Cambio cuyos saldos al 31 de diciembre de 2011 son los que se indican.

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

DEPÓSITOS A PLAZO	MM\$
Compañía Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros.	247
Consorcio Corredores de Bolsa S.A.	96.878
Larrain Vial Administradora General de Fondos S.A.	3.944
Inversiones y Asesorías BSKAIA Limitada.	201

DERIVADOS DE SEGUROS DE CAMBIO	MUS\$
Compañía Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros.	24.000
Consorcio Seguros Generales	190
Consorcio Financiero S.A.	10.000

e) Contratos con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2011, el Banco y su filial 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 CNLIFE Compañía de Seguros de Vida S.A., convienen en un contrato de Recaudación de Cuotas por descuentos por Planilla de las rentas Vitalicias a deudores de créditos de consumo del Banco.
- Con fecha 1 de abril de 2010 se suscribe contrato de prestación de servicio entre el Banco y Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A. en el cual el Banco le encarga a la Compañía de Seguros la prestación de servicios por atención de clientes del Banco, la prospección de mercado y/o referimiento de clientes que manifiesten algún grado de interés en los productos ofrecidos por el Banco. El precio por los servicios prestados se incorporan como anexo al contrato.
- Con fecha 1 de abril de 2010, el Banco suscribe un contrato de arrendamiento con Consorcio Tarjetas de Créditos S.A., el cual arrienda el edificio ubicado en calle Agustinas N° 1356 y 1360.
- Con fecha 3 de mayo de 2010, el Banco y Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A., convienen en un contrato de Administración de Mutuos Hipotecarios Endosables, por este concepto el Banco recibirá una remuneración mensual equivalentes a un 0,1% anual, calculada en cada oportunidad de pago sobre los saldos insolutos de las deudas del total de la cartera administrada.
- Con fecha 3 de mayo de 2010, el Banco y CN Life Compañía de Seguros de Vida S.A. convienen en un contrato de Administración de Mutuos Hipotecarios Endosables, por este concepto el Banco recibirá una remuneración mensual equivalentes a un 0,1% anual, calculada en cada oportunidad de pago sobre los saldos insolutos de las deudas del total de la cartera administrada.
- Con fecha 16 de junio de 2010, el Banco suscribe un contrato de arrendamiento con Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A., el cual arrienda parte de las oficinas del piso 7 y estacionamientos, ubicados

en Av. El Bosque N° 130 y 180. La duración del contrato es de 5 años, que puede ser renovable.

- Con fecha 4 de agosto de 2010, el Banco adquiere a Consorcio Tarjetas de Creditos S.A. inmueble ubicado en calle Agustinas N°1360, también 1356, comuna y ciudad de Santiago. El precio de esta compra-venta es la suma única y total de \$3.011.000.000.-

f) 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, de acuerdo al siguiente detalle:

Personal clave :	MM\$ 1.571
Dieta directorio:	MM\$ 92

g) Entidades del grupo

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

	% PARTICIPACIÓN
Consorcio Agencia de Valores S.A.	99,24

h) Conformación del personal clave

Al 31 de diciembre de 2011, la conformación del personal clave del Banco se encuentra conformada de la siguiente forma.

CARGO	N° DE EJECUTIVOS
Directores	7
Directores suplentes	2
Gerentes	7
Fiscal	1
Contralor	1
Subgerentes	11

j) Transacciones con personal clave

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Banco y su filial no mantienen transacciones significativas con personal clave.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

NOTA 35 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	VALOR LIBRO MM\$	2011 VALOR RAZONABLE ESTIMADO MM\$	(PÉRDIDA)/ GANANCIA NO RECONOCIDA MM\$	VALOR LIBRO MM\$	2010 VALOR RAZONABLE ESTIMADO MM\$	(PÉRDIDA)/ GANANCIA NO RECONOCIDA MM\$
ACTIVOS						
Efectivo y depósitos en bancos	21.037	21.037	-	21.895	21.895	-
Operaciones con liquidación en curso	14.159	14.159	-	23.671	23.671	-
Instrumentos para negociación	52.211	52.211	-	14.493	14.493	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-	-	-
Adeudado por bancos	19.986	19.986	-	22.933	22.933	-
Contratos de derivados financieros	3.798	3.798	-	1.610	1.610	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	211.472	244.403	32.931	116.959	141.630	24.568
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	438.477	438.477	-	341.468	341.468	-
PASIVOS						
Depósitos y otras obligaciones a la vista	22.598	22.598	-	19.550	19.550	-
Operaciones con liquidación en curso	7.364	7.364	-	12.610	12.610	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	43.951	43.951	-	24.831	24.831	-
Depósitos y otras captaciones a plazo	586.057	588.193	(2.136)	431.278	431.092	186
Contratos de derivados financieros	3.581	3.581	-	6.071	6.071	-
Obligaciones con bancos	6	6	-	473	473	-

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 para plazos similares de vencimiento.

NOTA 36 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Introducción

La presente nota provee una descripción de los principales riesgos financieros, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado a los que está expuesto Banco Consorcio 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 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 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 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 y de mercado, los que son elementos centrales para la gestión global de los riesgos y del capital.

La gestión de los riesgos es responsabilidad del Directorio y de la Administración de Banco Consorcio y es un elemento clave de sus operaciones diarias. Banco Consorcio busca asegurar soluciones financieramente sostenibles en el corto y largo plazo mediante la gestión de los riesgos. La institución se enfoca en una equilibrada administración de riesgos y una sólida estructura de capital.

Banco Consorcio distingue entre los principales tipos de riesgos los siguientes:

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

Estructura Organizacional

El Directorio es la máxima autoridad de Banco Consorcio. En relación a límites, monitoreo y gestión de riesgos, el Directorio delega la responsabilidad a la administración del Banco y 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 al Comité de Activos y Pasivos (CAPA), 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 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 de Riesgo Operacional son responsables por 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 cuenta con una Gerencia de Riesgo que se encarga de la identificación, medición, monitoreo y control

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

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 de los riesgos al Comité de Activos y Pasivos y al Directorio.

Principales riesgos que afectan al Banco

Riesgo de crédito: El riesgo de pérdidas patrimoniales derivadas del incumplimiento de una obligación con el Banco por parte de un deudor.

El Banco estructura 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.

La exposición al riesgo de crédito es mitigada obteniendo garantías reales y personales, pero una proporción significativa de esos créditos corresponden a préstamos de bajo monto otorgados a personas naturales, sin garantías.

Contratos de derivados financieros

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

i) **Máxima 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	
		2011 MM\$	2010 MM\$
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	11	217.960	121.769
Contratos de derivados financieros	10	10.169	10.617
Instrumentos para negociación	7	52.211	14.493
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	12	438.477	341.468
Créditos contingentes	22	2.265	308
TOTAL		721.082	488.655

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

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

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

AL 31 DE DICIEMBRE CONCEPTO	2011		2010	
	MÁXIMA EXPOSICIÓN BRUTA MM\$	MÁXIMA EXPOSICIÓN NETA MM\$	MÁXIMA EXPOSICIÓN BRUTA MM\$	MÁXIMA EXPOSICIÓN NETA MM\$
Manufactura	10.184	10.126	6.060	6.031
Electricidad, gas y agua	15	15	63	63
Agricultura y ganadería	3.845	3.845	2.756	2.756
Forestal	0	0	-	-
Transporte	2.136	2.136	243	230
Telecomunicaciones	0	0	132	132
Construcción	21.270	21.270	11.925	11.890
Comercio	8.744	8.462	6.777	6.310
Servicios	75.298	73.422	14.793	13.176
Otros	1.885	1.884	1.264	969
Colocaciones para vivienda	55.444	55.444	24.601	11.544
Colocaciones de consumo	39.139	39.139	53.155	53.154
TOTALES	217.960	215.743	121.769	106.255

Garantías

Para efectos de mitigar el riesgo de crédito se mantienen garantías a favor del Banco, las principales garantías mantenidas por los clientes se indican a continuación:

- Para préstamos a empresas las principales garantías son Hipotecas, prendas y garantías fiscales tales como FOGAPE y COBEX (comercio exterior).
- Para operaciones financieras son Depósitos a plazo, llamado a margen (margin call) y pagaré de resguardo en operaciones con instrumentos derivados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Calidad de los créditos por clase e 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:

2011	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	-	5.017	61.999	35.828	10.399	327	1.718	285	13	-	48	24	19	34	44	81	95.636	211.472
Instrumentos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALES	-	5.017	61.999	35.828	10.399	327	1.718	285	13	-	48	24	19	34	44	81	95.636	211.472

2010	A1 MM\$	A2 MM\$	A3 MM\$	B MM\$	C1 MM\$	C2 MM\$	C3 MM\$	C4 MM\$	D1 MM\$	D2 MM\$	OTRAS MM\$	TOTAL MM\$
Adeudado por bancos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	-	-	16.356	21.180	955	939	140	75	161	18	77.135	116.959
Instrumentos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALES	-	-	16.356	21.180	955	939	140	75	161	18	77.135	116.959

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

Es por esta razón que Banco Consorcio tiene aprobada, definida e implementada una política de administración de liquidez, para moneda local y extranjera, en concordancia con los cumplimientos y obligaciones generadas en función de sus operaciones y de acuerdo a los requerimientos legales y normativos 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 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 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, 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 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 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 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 límites para los mismos.
- Diversificación de las fuentes de financiamiento mediante límites de concentración de vencimientos de pasivos por contraparte y límites de concentración por plazos residuales.
- Establecimiento de niveles mínimos de activos líquidos y semilíquidos.

b) Políticas de Diversificación

La política de diversificación de Banco Consorcio establece las distintas fuentes de financiamiento permitidas y sus concentraciones máximas en cada una de ellas, considerando la estrategia global de negocios, la estructura del balance en monedas y plazos, y las condiciones de mercado.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

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. 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 utiliza distintas herramientas para la medición y monitoreo del riesgo de liquidez, distinguiendo entre situaciones normales de mercado y escenarios de estrés.

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

Para escenarios de estrés se aplican mensualmente pruebas de tensión de liquidez, en las que se evalúa la capacidad del Banco para resistir shocks situaciones extremas de iliquidez, ya sea por causas internas a la institución o por crisis del sistema financiero.

Además de lo anterior, existen indicadores de alerta temprana en función de la evolución de las fuentes de financiamiento internas y de indicadores del sistema financiero, los que son variables determinantes para activar planes de contingencia de iliquidez.

Riesgo de Mercado

El riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado.

La administración de los Riesgos de Mercado es uno de los pilares de la gestión de toda institución financiera.

El mercado responde ante variables fundamentales de la economía y también ante las expectativas de los agentes. Debido a lo anterior, un aspecto esencial respecto de la administración de los riesgos de mercado, es la capacidad de la institución de anticipar cómo estas variables afectarán los precios de los instrumentos financieros. Para ello, es necesario que quienes administran y controlan los riesgos se involucren en estudiar el mercado, conocer las expectativas del mismo y saber cuáles son todos los aspectos que desde un punto de vista fundamental lo afectan. Asimismo, la utilización de modelos estadísticos que involucren el análisis de las tendencias de las variables y precios de mercado, es un apoyo sobre todo para quienes son los encargados de administrar las posiciones.

Sin embargo, adicionalmente al análisis de variables técnicas y fundamentales de los mercados para la administración de los riesgos, se debe agregar la definición de un proceso de control adecuado.

El primer paso dentro del proceso control es la identificación de los riesgos a los que el Banco se encuentra expuesto de tal forma de visualizar una estrategia de administración de los mismos.

Un segundo paso en la definición de la estructura de control, consiste en establecer los modelos y mecanismos de medición de los riesgos, los cuales deben tener un sólido sustento sobre la base de aspectos teóricos y prácticos. Posteriormente, se deben definir los límites a las exposiciones, de tal forma que los riesgos asumidos se enmarquen dentro de las políticas y tolerancia a los riesgos establecidos por la alta administración.

De igual forma, es importante que exista una adecuada estructura que permita asegurar el control por oposición de intereses de las exposiciones y su comparación con los límites establecidos.

a) Riesgos Relativos a las Actividades de Negociación

Los riesgos de mercado que impactan en las actividades de negociación, se derivan de las variaciones de precios de mercado que pueden afectar negativamente el valor de las posiciones en instrumentos financieros que mantiene la Gerencia de Finanzas a través de las operaciones de la Mesa de Dinero. Estas transacciones tienen lugar con el fin ya sea de explotar oportunidades de arbitraje por desalineación de precios de mercado tomando posiciones, u obtener ingresos a través del devengo con la adquisición de instrumentos de renta fija.

Riesgo de Tasa de Interés

El riesgo de tasa de interés para las actividades de negociación se reduce esencialmente al potencial impacto negativo de variaciones de tasas en la valorización de instrumentos financieros. La metodología básica para estimar el valor razonable de un instrumento financiero que implica una serie de flujos de caja futuros, es a través de su valor presente neto, utilizando tasas de interés relevantes para dicho instrumento y el mercado en el que participa la institución. De este modo, en el caso de un activo financiero, las alzas de tasas de interés de mercado impactan negativamente en su valor, mientras que lo contrario ocurre en el caso de un pasivo financiero que se valorice a su fair value.

Riesgo de Moneda

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

Riesgo de Reajustabilidad

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

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

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 aquellas variaciones potenciales que afectaría los resultados directamente y aquellos que impactarían al patrimonio, como es el caso de los instrumentos de negociación y posiciones en monedas en el primer caso, y las inversiones disponibles para la venta en el segundo.

Auditoría Interna

Los procesos del Banco 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 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 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 2011:	US\$ M\$	EUROS M\$	YENES M\$	LIBRAS M\$	UF M\$	PESOS MM\$
Efectivo y depósitos en bancos	8.005	606	-	-	-	12.426
Instrumentos para negociación	5.200	-	-	-	42.008	5.003
Operaciones con liquidación en curso	2.227	492	-	-	-	11.440
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	8.163	-	-	-	74.356	128.953
Instrumentos disponibles para la venta	67.008	4.840	-	-	215.910	150.719
Otros activos	632	-	-	-	-	3.293
TOTAL ACTIVOS	91.235	5.938	-	-	332.274	311.834
Depósitos y otras obligaciones a la vista	(1.121)	(17)	-	-	(17.236)	(4.224)
Operaciones con liquidación en curso	(3.096)	(550)	-	-	-	(3.718)
Depósitos y otras captaciones a plazo	(121.870)	-	-	-	(3.480)	(460.707)
Obligaciones con bancos	(6)	-	-	-	-	-
Otros pasivos	(12)	-	-	-	-	(1.982)
TOTAL PASIVOS	(126.105)	(567)	-	-	(20.716)	(470.631)
POSICIÓN NETA ACTIVO (PASIVO)	(34.870)	5.371	-	-	311.558	(158.797)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010:	US\$ M\$	EUROS M\$	YENES M\$	LIBRAS M\$	UF M\$	PESOS MM\$
Efectivo y depósitos en bancos	7.526	512	-	-	-	13.857
Operaciones con liquidación en curso	6.458	2.054	-	-	-	15.159
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	3.891	-	-	-	38.863	74.308
Instrumentos disponibles para la venta	23.965	4.407	-	-	240.864	72.123
Otros activos	2.159	-	-	-	-	1.449
TOTAL ACTIVOS	43.999	6.973	-	-	279.727	176.896
Depósitos y otras obligaciones a la vista	(1.010)	(20)	-	-	(8.295)	(10.225)
Operaciones con liquidación en curso	(3.442)	(2.043)	-	-	-	(7.125)
Depósitos y otras captaciones a plazo	(193.486)	-	-	-	(895)	(236.897)
Obligaciones con bancos	(473)	-	-	-	-	-
Otros pasivos	(244)	-	-	-	-	(725)
TOTAL PASIVOS	(198.655)	(2.063)	-	-	(9.190)	(254.972)
POSICIÓN NETA ACTIVO (PASIVO)	(154.656)	4.910	-	-	270.537	(78.076)

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 esta 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

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 2011, la situación fue la siguiente:

CORTO PLAZO	PESOS	6.471
	Moneda chilena reajutable	913
	Moneda extranjera	1.699
	Riesgo de reajustabilidad	6.231
	TOTAL	15.314
	% SOBRE EL MARGEN	69,60%
	LÍMITE	100,00%
LARGO PLAZO	PESOS	8.936
	Moneda chilena reajutable	13.245
	Moneda extranjera	7.445
	TOTAL	29.626
	% SOBRE EL PATRIMONIO	27,51%
	LÍMITE	50,00%

Al 31 de diciembre de 2010, la situación fue la siguiente:

CORTO PLAZO	PESOS	3.085
	Moneda chilena reajutable	602
	Moneda extranjera	3.028
	Riesgo de reajustabilidad	5.411
	TOTAL	12.126
	% SOBRE EL MARGEN	74,30%
	LÍMITE	100,00%
LARGO PLAZO	PESOS	6.881
	Moneda chilena reajutable	17.346
	Moneda extranjera	2.252
	TOTAL	26.479
	% SOBRE EL PATRIMONIO	49,90%
	LÍMITE	50,00%

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

Estructura de Plazos del Libro de Banca al 31 de diciembre de 2011 en MM\$

BANDA TEMPORAL		POSICIÓN NETA CLP	POSICIÓN NETA UF	POSICIÓN NETA USD	POSICIÓN NETA EUR
1	0-1 mes	(193.733)	2.190	(43.417)	-
2	1-3 meses	(164.717)	4.149	(38.244)	-
3	3-6 meses	(1.737)	14.912	(18.810)	-
4	6-9 meses	(457)	59.496	716	-
5	9-12 meses	9.850	67.611	1.551	269
6	1-2 años	61.774	48.625	4.479	269
7	2-3 años	59.683	22.119	4.484	269
8	3-4 años	26.621	20.901	22.067	269
9	4-5 años	28.251	29.588	16.674	269
10	5-7 años	12.304	23.098	13.175	539
11	7-10 años	21.702	31.792	14.742	5.925
12	10-15 años	-	10.915	11.776	-
13	15-20 años	-	(29.817)	-	-
14	20 o más	-	5.903	-	-
TOTAL		(140.459)	311.482	(10.807)	7.809

Estructura de Plazos del Libro de Banca al 31 de diciembre de 2010 en MM\$

BANDA TEMPORAL		POSICIÓN NETA CLP	POSICIÓN NETA UF	POSICIÓN NETA USD	POSICIÓN NETA EUR
1	0-1 mes	(83.085)	(3.666)	(54.114)	499
2	1-3 meses	(70.198)	19.829	(85.360)	-
3	3-6 meses	(31.396)	23.206	(44.623)	-
4	6-9 meses	7.494	3.407	328	-
5	9-12 meses	7.435	10.284	623	247
6	1-2 años	29.832	116.947	1.754	247
7	2-3 años	24.516	17.203	1.754	247
8	3-4 años	41.527	15.200	5.610	247
9	4-5 años	11.690	17.775	13.393	247
10	5-7 años	10.899	28.328	5.102	495
11	7-10 años	24.065	37.057	3.293	5.691
12	10-15 años	-	10.053	-	-
13	15-20 años	-	6.379	-	-
14	20 o más	-	2.479	-	-
TOTAL		(27.221)	304.481	(152.240)	7.920

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Al 31 de diciembre de 2011, la situación fue la siguiente:

Patrimonio efectivo	107.691
K	8%
Activos ponderados por riesgo (aprc)	449.405
Riesgo de tasa de interés clp	104
Riesgo de tasa de interés uf	864
Riesgo de tasa de interés mx	51
Riesgo de monedas	69
Erm	1.088
DISPONIBLE	70.650

Al 31 de diciembre de 2010, la situación fue la siguiente:

Patrimonio efectivo	53.109
K	8%
Activos ponderados por riesgo (aprc)	288.104
Riesgo de tasa de interés clp	769
Riesgo de tasa de interés uf	1.589
Riesgo de tasa de interés mx	464
Riesgo de monedas	50
Erm	2.872
DISPONIBLE	27.189

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:

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

Al 31 de diciembre de 2011, 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	245.045	90.749	136.366
Flujo de efectivo por pagar (pasivos) y gastos	(71.865)	(261.439)	(283.471)
DESCALCE	173.180	(170.690)	(147.105)
DESCALCE AFECTO A LÍMITES	2.490		(-144.615)
LÍMITES:			
Una vez el capital	75.712		
Dos veces el capital			151.424
MARGEN DISPONIBLE	78.202		6.809
MONEDA EXTRANJERA	HASTA 7 DÍAS	DESDE 8 A 30 DÍAS	DESDE 31 A 90 DÍAS
Flujo de efectivo por recibir (activos) e ingresos	22.425	665	2.800
Flujo de efectivo por pagar (pasivos) y gastos	(8.895)	(53.757)	(52.509)
DESCALCE	13.530	(53.092)	(49.709)
DESCALCE AFECTO A LÍMITES	(39.563)		(88.732)
LÍMITES:			
Una vez el capital	75.712		
MARGEN DISPONIBLE	36.149		

Al 31 de diciembre de 2010, 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	234.941	129.435	74.141
Flujo de efectivo por pagar (pasivos) y gastos	(97.115)	(155.510)	(208.471)
DESCALCE	137.826	(26.075)	(134.330)
DESCALCE AFECTO A LÍMITES	111.750		(22.579)
LÍMITES:			
Una vez el capital	53.109		
Dos veces el capital			106.218
MARGEN DISPONIBLE	164.859		83.639

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

MONEDA EXTRANJERA	HASTA 7 DÍAS	DESDE 8 A 30 DÍAS	DESDE 31 A 90 DÍAS
Flujo de efectivo por recibir (activos) e ingresos	38.252	11.025	
Flujo de efectivo por pagar (pasivos) y gastos	(23.882)	(54.415)	29.333
			(89.044)
DESCALCE	14.370	(43.390)	
			(59.711)
DESCALCE AFECTO A LÍMITES	(29.021)		
			(88.732)
LÍMITES:			
Una vez el capital	53.109		
Margen disponible	24.088		

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 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 aludidos el Banco está posibilitado a administrar el riesgo. 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.

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	
	2011 MM\$	2010 MM\$	2011 MM\$	2010 MM\$
ACTIVOS DEL BALANCE (NETO DE PROVISIONES)				
Efectivo y depósitos en bancos	21.037	21.895	-	-
Operaciones con liquidación en curso	14.159	23.671	2.832	3.103
Instrumentos para negociación	52.211	14.493	10.203	14.493
Contratos de derivados financieros	3.798	1.610	4.051	2.534
Adeudados por bancos	19.986	22.933	3.997	4.587
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	211.472	116.959	199.920	110.956
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	438.477	341.468	215.267	142.243
Inversiones en sociedades	8	8	8	8
Intangibles	871	467	871	467
Activo fijo	6.315	5.680	6.315	5.680
Impuestos corrientes	4.615	452	462	45
Impuestos diferidos	1.945	1.982	195	198
Otros activos	3.925	3.608	3.925	3.608
Activos fuera de balance				
Créditos contingentes	2.265	305	1.359	182
TOTAL ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	781.084	555.531	449.405	288.104

	MONTO		RAZÓN	
	2011 MM\$	2010 MM\$	2011 %	2010 %
Capital Básico	75.712	53.125	9,72	9,41
Patrimonio Efectivo	107.708	53.125	23,97	18,44

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

NOTA 37 VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	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\$	MÁS DE 5 AÑOS MM\$	SUBTOTAL SOBRE 5 AÑOS MM\$	TOTAL MM\$
ACTIVO									
Instrumentos para negociación	-	10.203	-	21.123	31.326	20.885	-	20.885	52.211
Contratos de derivados financieros	-	2.341	575	186	3.102	18	678	696	3.798
Adeudado por bancos	-	19.986	-	-	19.986	-	-	-	19.986
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*)	-	30.050	27.192	34.434	91.676	46.720	73.076	119.796	211.472
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	6.411	8.047	110.415	124.873	196.165	117.439	313.604	438.477
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVOS	-	68.991	35.814	166.158	270.963	263.788	191.193	454.981	725.944
PASIVOS									
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	7.443	36.508	-	43.951	-	-	-	43.951
Depósitos y otras obligaciones a plazo (**)	-	299.615	230.881	46.451	576.947	9.110	-	9.110	586.057
Contratos de derivados financieros	-	2.253	737	122	3.112	27	442	469	3.581
Obligaciones con bancos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de deuda emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras obligaciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS	-	309.311	268.126	46.573	624.010	9.137	442	9.579	633.589

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010	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\$	MÁS DE 5 AÑOS MM\$	SUBTOTAL SOBRE 5 AÑOS MM\$	TOTAL MM\$
ACTIVO									
Instrumentos para negociación	-	14.493	-	-	14.493	-	-	-	14.493
Contratos de derivados financieros	-	853	338	415	1.606	4	-	4	1.610
Adeudado por bancos	-	22.933	-	-	22.933	-	-	-	22.933
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*)	-	15.265	7.586	5.486	28.446	43.176	45.446	88.622	116.959
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	3.858	20.797	31.250	55.905	190.625	94.938	285.563	341.468
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVOS	-	57.402	28.721	37.151	123.383	233.805	140.384	374.189	497.463
PASIVOS									
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	24.831	-	-	24.831	-	-	-	24.831
Depósitos y otras obligaciones a plazo (**)	-	187.765	222.893	20.620	431.278	-	-	-	431.278
Contratos de derivados financieros	-	2.004	2.768	1.280	6.052	19	-	19	6.071
Obligaciones con bancos	-	473	-	-	473	-	-	-	473
Instrumentos de deuda emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras obligaciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS	-	215.073	225.661	21.900	462.634	19	-	19	462.653

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

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

NOTA 38 HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero-contable, que puedan afectar la presentación de los estados financieros consolidados.

Gonzalo Gotelli Marambio
Gerente de Operaciones y Control
Financiero

Jaime Carrasco Aravena
Subgerente de Control Financiero

Ignacio Ossa Guzmán
Gerente General

