

**SOCIEDAD DE INVERSIONES NORTE
SUR S.A. Y FILIALES**

**Estados Financieros Consolidados
Intermedios**

Por los períodos de 6 meses terminado al
30 de junio de 2012 y 2011, y por el año terminado al 31 de
diciembre de 2011

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes
Estados Intermedios de Situación Financiera Clasificados Consolidados
Estados Intermedios de Resultados Integrales por Naturaleza
Consolidados
Estados Intermedios de Flujos de Efectivo Consolidados
Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio Consolidados
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

M\$ - Miles de pesos chilenos
UF - Unidades de Fomento
US\$ - Dólar estadounidenses



Jeria Martínez y Asociados Limitada
Nueva de Lyon 145, Pto. 11
Providencia - Santiago - Chile
Tel (56-2) 650 4300
www.jma.cl

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Accionistas y Directores de
Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A.:

1. Hemos revisado el estado de situación financiera consolidado intermedio de Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. y Filiales al 30 de junio de 2012, los estados consolidados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2012 y 2011 y los correspondientes estados de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por los períodos de seis meses terminados en esas fechas. La Administración de Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. es responsable por la preparación y presentación de estos estados financieros consolidados intermedios y sus correspondientes notas de acuerdo con NIC 34 "Información Financiera Intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF) emitido por el International Accounting Standard Board (IASB).
2. Hemos efectuado muestras revisiones de acuerdo con normas de auditoría establecidas en Chile para una revisión de información financiera intermedia. Una revisión de información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos financieros y contables. El alcance de estas revisiones es significativamente menor que el de una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, cuyo objetivo es expresar una opinión sobre los estados financieros tomados en su conjunto. Por lo tanto, no expresamos tal opinión.
3. Basados en nuestras revisiones, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera efectuarse a los estados financieros intermedios mencionados en el primer párrafo, para que estos estén de acuerdo con la NIC 34 incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera.
4. Con fecha 20 de marzo de 2012, emitimos una opinión sin salvedades sobre los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 de Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. y Filiales, preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), en los cuales se incluye el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2011 que se presenta en los estados financieros consolidados adjuntos, además de sus correspondientes notas.

"La versión original firmada de este informe ha sido entregada a la Administración de la Sociedad"

Jorge Melillán Martínez

Jeria, Martínez y Asociados Limitada

Santiago, 11 de septiembre de 2012

ÍNDICE

- INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
- ESTADOS INTERMEDIOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS CONSOLIDADOS
- ESTADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS POR NATURALEZA
- ESTADOS INTERMEDIOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS
- ESTADOS INTERMEDIOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADOS

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

- a) Período Contable
- b) Bases de Preparación
- c) Nuevos Pronunciamientos Contables
- d) Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas
- e) Cambios en estimaciones contables

NOTA 3 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

- a) Bases de Consolidación
- b) Plusvalías/Goodwill
- c) Interés Minoritario no Controladores
- d) Transacciones con Partes Relacionadas
- e) Transacciones en Moneda Extranjera
- f) Moneda de Presentación y Moneda Funcional
- g) Conversión de Saldos en Moneda Extranjera
- h) Criterios de Valorización de Activos y Pasivos
- i) Compensación de Saldos y Transacciones
- j) Deterioro Activos Financieros
- k) Deterioro Activos No Financieros
- l) Inventarios
- m) Activos Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas
- n) Propiedades, Planta y Equipo
- o) Propiedades de Inversión
- p) Costos de Financiamiento
- q) Activos Intangibles
- r) Pasivos Financieros
- s) Operaciones de Leasing (Arrendamientos)
- t) Operaciones de Factoring
- u) Activos y Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes
- v) Provisiones
- w) Beneficios a los Empleados, Vacaciones del Personal
- x) Impuesto a las Ganancias
- y) Reconocimiento de Ingresos, Gastos Operacional y Financieros
- z) Efectivo y Equivalente al Efectivo
- aa) Estado de Flujo de Efectivo

ÍNDICE (Continuación)

- bb) Uso de Estimaciones y Juicios
- cc) Clasificación de Saldos en Corrientes y no Corrientes
- dd) Ganancias por acción
- ee) Dividendos
- ff) Segmentos
- gg) Medio Ambiente

NOTA 4 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTO

NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

NOTA 6 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

NOTA 7 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

NOTA 8 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

NOTA 9 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR CON PARTES RELACIONADAS

NOTA 10 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS MAS SIGNIFICATIVAS

NOTA 11 - INVENTARIOS

NOTA 12 - CUENTAS POR COBRAR NO CORRIENTES

NOTA 13 - INVERSIONES CONTABILIZADAS POR EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN

NOTA 14 - INTANGIBLES

NOTA 15 - PLUSVALÍA

NOTA 16 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

NOTA 17 - PROPIEDADES DE INVERSIÓN

**NOTA 18 - ACTIVOS NO CORRIENTES O GRUPOS DE ACTIVOS PARA SU DISPOSICIÓN
CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA**

NOTA 19 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

NOTA 20 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS

NOTA 21 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

NOTA 22 - PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

ÍNDICE (Continuación)

NOTA 23 - PATRIMONIO

NOTA 24 - PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS

NOTA 25 - GANANCIAS POR ACCIÓN

NOTA 26 - INGRESOS Y GASTOS

NOTA 27 - INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

NOTA 28 - EFECTOS DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO DE LA MONEDA

NOTA 29 - MEDIO AMBIENTE

NOTA 30 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

NOTA 31 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

NOTA 32 - SANCIONES

NOTA 33 - HECHOS ESENCIALES

NOTA 34 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

NOTA 35 - HECHOS POSTERIORES

ESTADOS INTERMEDIOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS CONSOLIDADOS

ACTIVOS	Nota	30.06.2012 M\$	31.12.2011 M\$
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	3.109.926	8.489.865
Otros activos financieros corrientes	6	10.144.396	9.588.807
Otros activos no financieros corrientes	7	2.586.050	1.691.694
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	8	47.211.868	58.323.603
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	9	7.937.500	4.544.675
Inventarios corrientes	11	4.427.553	6.012.050
Activos por impuestos corrientes, corrientes	19	854.885	938.761
		76.272.178	89.589.455
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios			
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	18	246.106	536.595
Activos corrientes totales		76.518.284	90.126.050
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros no corrientes	6	14.014.039	23.262.273
Otros activos no financieros no corrientes	7	4.615	4.615
Cuentas por cobrar no corrientes	12	606.738	645.999
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	9	2.007.186	-
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	13	16.567.669	16.481.239
Activos intangibles distintos de la plusvalía	14	762.878	736.689
Plusvalía	15	10.257.349	10.256.105
Propiedades, planta y equipo	16	10.219.173	10.183.571
Propiedad de inversión	17	10.055.322	10.128.273
Activos por impuestos diferidos	19	2.504.559	2.371.948
Total de activos no corrientes		66.999.528	74.070.712
Total de activos		143.517.812	164.196.762

ESTADOS INTERMEDIOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS CONSOLIDADOS

PATRIMONIO Y PASIVOS	Nota	30.06.2012 M\$	31.12.2011 M\$
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros corrientes	20	26.394.266	24.233.109
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	21	15.234.367	22.054.557
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	9	201.575	2.781.022
Pasivos por impuestos corrientes, corrientes	19	206.779	542.640
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	22	707.819	712.376
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		42.744.806	50.323.704
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		-	-
Pasivos corrientes totales		42.744.806	50.323.704
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros no corrientes	20	10.400.799	14.620.840
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	9	76.130	121.282
Pasivo por impuestos diferidos	19	733.837	754.815
Total de pasivos no corrientes		11.210.766	15.496.937
Total de pasivos		53.955.572	65.820.641
PATRIMONIO			
Capital emitido	23	95.028.694	95.028.694
Ganancias (pérdidas) acumuladas	23	(1.786.201)	(6.913.965)
Otras reservas	23	(7.409.775)	6.057.781
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		85.832.718	94.172.510
Participaciones no controladoras	24	3.729.522	4.203.611
Patrimonio total		89.562.240	98.376.121
Total de patrimonio y pasivos		143.517.812	164.196.762

ESTADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR NATURALEZA CONSOLIDADOS

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	Nota	Acumulado		Trimestre	
		01.01.2012	01.01.2011	01.04.2012	01.04.2011
		30.06.2012	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2011
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	26a	24.230.450	24.889.602	12.595.300	13.021.991
Materias primas y consumibles utilizados	26b	(12.311.455)	(11.449.295)	(6.355.400)	(5.808.302)
Gastos por beneficios a los empleados	26c	(5.221.826)	(4.553.297)	(2.823.280)	(2.423.046)
Gasto por depreciación y amortización	14 y 16	(626.609)	(594.460)	(307.354)	(308.312)
Otros gastos, por naturaleza	26e	(8.820.620)	(6.742.699)	(3.376.477)	(4.115.648)
Otras ganancias (pérdidas)	26d	92.351	449.139	(179.510)	(193.623)
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales		(2.657.709)	1.998.990	(446.721)	173.060
Ingresos financieros	27a	1.315.585	2.192.206	741.761	1.289.186
Costos financieros	27b	(2.028.212)	(2.490.009)	(1.027.449)	(1.262.288)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	13	1.016.889	653.156	497.542	326.453
Diferencias de cambio		(212.895)	145.772	(370.675)	238.181
Resultados por unidades de reajuste		325.492	540.320	481.053	223.416
Ganancia (pérdida) antes de impuestos		(2.240.850)	3.040.435	(124.489)	988.008
Gasto por impuestos a las ganancias	19	112.074	413.494	(17.222)	416.644
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		(2.128.776)	3.453.929	(141.711)	1.404.652
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia(pérdida)		(2.128.776)	3.453.929	(141.711)	1.404.652
Ganancia (pérdida), atribuible a					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	25	(1.787.376)	3.444.347	7.215	1.385.486
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	24	(341.400)	9.582	(148.926)	19.166
Ganancia (pérdida)		(2.128.776)	3.453.929	(141.711)	1.404.652

ESTADOS INTERMEDIOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES POR NATURALEZA CONSOLIDADOS

OTROS RESULTADOS INTEGRALES	Nota	Acumulado		Trimestre	
		01.01.2012	01.01.2011	01.04.2012	01.04.2011
		30.06.2012	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2011
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancias del ejercicio		(2.128.776)	3.453.929	(141.711)	1.404.652
Activos Financieros disponibles para la venta					
Ganancias (pérdida) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuesto		(495.810)	538.037	(370.024)	(474.957)
Otro resultado integral antes de impuesto, activos financieros disponibles para la venta		(495.810)	538.037	(370.024)	(474.957)
Otro resultado integral		-	-	-	-
Resultado integral total		(2.624.586)	3.991.966	(511.735)	929.695
Resultado Integral Atribuible a:					
Resultado de ingresos y gastos integrales atribuibles a los accionistas mayoritarios		(2.283.186)	3.982.384	(362.809)	910.529
Resultado de ingresos y gastos integrales atribuibles a participación minoritarias	24	(341.400)	9.582	(148.926)	19.166
Resultado de ingresos y gastos integrales, total		(2.624.586)	3.991.966	(511.735)	929.695
Ganancias por acciones					
Ganancia por acción básica					
Ganancia (pérdida) por acción básica de operaciones continuadas	25	(159,34)	307,06	0,64	123,51
Ganancia (pérdida) por acción básica de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia diluidas por acción					
Ganancia (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones continuadas	25	(159,34)	307,06	0,64	123,51
Ganancia (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-	-	-

ESTADOS INTERMEDIOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO, METODO DIRECTO	Nota	Por períodos comprendidos entre el	
		01.01.2012	01.01.2011
		30.06.2012	30.06.2011
		M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		35.817.622	24.888.642
Otros cobros por actividades de operación		2.661	3.944.697
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(28.013.847)	(21.559.227)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(2.858.654)	(2.719.359)
Otros pagos por actividades de operación		(73.390)	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) la operación		4.874.392	4.554.753
Dividendos pagados	23b	(9.199.020)	(10.218.844)
Dividendos recibidos		857.262	1.108.045
Intereses pagados		(896.990)	(656.411)
Intereses recibidos		8.927	5.267
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)		(897.432)	(388.609)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(97.711)	(2.379.655)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) de actividades de operación		<u>(5.350.572)</u>	<u>(7.975.454)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios		(449.299)	-
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras		(17.546)	-
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		8.918.927	14.923.638
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		(654.286)	(4.802.474)
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos		(25.000)	-
Préstamos a entidades relacionadas		(6.382.452)	(2.184.946)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		3.019	-
Compras de propiedades, planta y equipo		(549.933)	(945.970)
Compras de activos intangibles		(86.489)	-
Importes procedentes de otros activos a largo plazo		-	121.719
Compras de otros activos a largo plazo		-	(5.758)
Cobros a entidades relacionadas		967.282	1.024.646
Intereses recibidos		-	394.931
Otras entradas (salidas) de efectivo		64.962	225.732
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		<u>1.789.185</u>	<u>8.751.518</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de la emisión de acciones		640.152	-
Importes procedentes de préstamos			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		-	2.763.010
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		2.861.890	7.706.015
Préstamos de entidades relacionadas		630.705	-
Reembolsos de préstamos		(4.774.619)	(10.357.479)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(652.279)	(3.019.415)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(687.005)	-
Importes procedentes de subvenciones del gobierno		171.944	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	(10.179)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		<u>(1.809.212)</u>	<u>(2.918.048)</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		<u>(5.370.599)</u>	<u>(2.141.984)</u>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(9.340)	91.132
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalente al efectivo		<u>(5.379.939)</u>	<u>(2.050.852)</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		8.489.865	7.422.851
Efectivo y equivalente al efectivo al final del período	5	<u>3.109.926</u>	<u>5.371.999</u>

ESTADOS INTERMEDIOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADOS

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital emitido	Otras reservas ganacias y reserva de pérdidas en nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participación no controladoras	Patrimonio total	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	Total	
Patrimonio al 01.01.2012	95.028.694	(6.913.965)	6.057.781	94.172.510	4.203.611	98.376.121	
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	
Patrimonio re-expresado	95.028.694	(6.913.965)	6.057.781	94.172.510	4.203.611	98.376.121	
Cambios en patrimonio							
Resultado integral							
Pérdida	-	-	(1.787.376)	(1.787.376)	(341.400)	(2.128.776)	
Otro resultado integral	-	(495.810)	-	(495.810)	-	(495.810)	
Resultado integral	-	(495.810)	(1.787.376)	(2.283.186)	(341.400)	(2.624.586)	
Dividendos	23b	-	(6.056.606)	(6.056.606)	-	(6.056.606)	
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios, patrimonio	-	-	-	-	(132.689)	(132.689)	
Total incremento (disminución) en el patrimonio	-	(495.810)	(7.843.982)	(8.339.792)	(474.089)	(8.813.881)	
Patrimonio al 30.06.2012	23	95.028.694	(7.409.775)	(1.786.201)	85.832.718	3.729.522	89.562.240
Patrimonio al 01.01.2011		95.028.694	(5.360.226)	7.137.647	96.806.115	4.195.773	101.001.888
Incremento (disminución) por correcciones de errores		-	(395.391)	(418.505)	(813.896)	(67.213)	(881.109)
Patrimonio re-expresado		95.028.694	(5.755.617)	6.719.142	95.992.219	4.128.560	100.120.779
Cambios en patrimonio							
Resultado integral							
Ganancia		-	-	3.444.347	3.444.347	9.582	3.453.929
Otro resultado integral		-	538.037	-	538.037	-	538.037
Resultado integral		-	538.037	3.444.347	3.982.384	9.582	3.991.966
Dividendos		-	-	(7.137.647)	(7.137.647)	-	(7.137.647)
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios, patrimonio		-	-	-	(100.539)	-	(100.539)
Total incremento (disminución) en el patrimonio		-	538.037	(3.693.300)	(3.155.263)	(90.957)	(3.246.220)
Patrimonio al 30.06.2011		95.028.694	(5.217.580)	3.025.842	92.836.956	4.037.603	96.874.559

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

La Sociedad fue constituida por escritura pública de fecha 9 de octubre de 1989, otorgada ante el Notario Público de Santiago, señor Raúl Undurraga Laso, cuyo extracto fue publicado en el Diario Oficial N°33.503 de fecha 23 de octubre de 1989 e inscrito en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago a fojas 27.842, N°15.066 del año 1989 y su giro comprende la realización de inversiones.

El 29 de octubre de 1999, la Sociedad fue inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros con el número 685, por lo que está bajo la fiscalización de dicha Superintendencia.

El domicilio de la Sociedad es Obispo Donoso N°6, Providencia, Santiago

▪ Breve Historia de Constitución de la Sociedad

En el año 1989, el Banco del Desarrollo vivía un acelerado proceso de crecimiento en sus colocaciones y en el número de sus clientes e iniciaba un ambicioso plan de expansión territorial. En ese año alcanzó la mayor tasa de crecimiento anual de su historia (44,6%) y de rentabilidad (44,2%). En estas circunstancias y con estas perspectivas, se hacía urgente aumentar el capital del Banco.

Con el objetivo de fortalecer el capital nacional del banco y permitir el ingreso de capitales extranjeros ya comprometidos, sin perder el control, de otorgar liquidez a los pequeños accionistas del Banco que habían acompañado su fundación y de realizar actividades financieras y de desarrollo complementarias del Banco, se crea en ese mismo año de 1989 Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A.

Los Promotores y Fundadores de la Sociedad fueron los principales ejecutivos del Banco y sus Directores a título personal y la Fundación para el Desarrollo.

Aparte de las inversiones vigentes que se detallan más adelante la Sociedad invirtió con éxito, durante su breve historia, en dos Compañía de Seguros en asociación con el grupo francés Les Mutuelles du Mans Assurance y COFACE. En conjunto con el Crédit Agricole, participó en el Banco Bisel de Argentina y en conjunto con el Crédit Agricole e Intensa San Paolo participó por muchos años en el Banco del Desarrollo. Todas estas importantes inversiones fueron vendidas con buenas utilidades para la Sociedad.

Al mismo tiempo otros hitos importantes de esta historia son, la incorporación de FMO de Holanda al capital de Norte Sur, y la compra de acciones del Banco del Desarrollo a la Fundación para el Desarrollo, lo que elevó la participación de Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. en el Banco a un 44%, la incorporación, a través de Norte Sur, de la Corporación Interamericana de Inversiones del BID al capital del Banco y la compra de un paquete importante de acciones del Banco del Desarrollo al Banco Sudameris para mantener en su tiempo la participación deseada de Norte Sur en el Banco.

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL (Continuación)

Con fecha 1 de noviembre de 2009, se hizo efectiva la fusión de Scotiabank Chile con el Banco del Desarrollo, dando así cumplimiento a lo acordado en las respectivas Juntas Extraordinarias de Accionistas celebradas con fecha 30 de junio de 2008. En consecuencia, a partir de esa fecha, Scotiabank Chile es el continuador legal de Banco del Desarrollo. La Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras por Resolución N°97 de fecha 7 de mayo de 2008, aprobó la mencionada fusión.

▪ **Administración y Personal**

La estructura organizacional de la Sociedad, se ha focalizado en el desempeño de las funciones de cada uno de sus cargos orientadas al cumplimiento de los objetivos y estrategia de la Sociedad.

Al 30 de junio de 2012, el personal de la Sociedad está integrado por veintidós personas cuyos cargos y funciones se describen a continuación:

- Gerente General a quien corresponde la administración, coordinación y control general de la empresa.
- Profesional encargado de la Administración y Finanzas con responsabilidad sobre el Control de Gestión de las empresas relacionadas.
- Profesionales a cargo de las Inversiones globales de la Sociedad y del Polo Inmobiliario, Educación y Agrícola.
- Un Ingeniero encargado del análisis y evaluación de los proyectos.
- Abogado encargado de las materias legales y normativas de la Sociedad y secretario del Directorio.
- Contadores responsables del registro contable de las operaciones y de la confección de los estados financieros de la empresa.
- Cinco Secretarías que realizan tanto tareas de secretaría como también funciones administrativas.
- Seis personas que desarrollan actividades de servicios auxiliares.

La máxima instancia de toma de decisiones de la Compañía es el Directorio, al cual reporta el Gerente General.

Este organismo sesiona mensualmente y se encuentra constituido por nueve miembros titulares representantes de los Accionistas.

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL (Continuación)

Propiedad y Control de la Entidad

Estructura Accionaria

Al 30 de junio de 2012, la composición accionaria de Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A., en relación con las acciones suscritas y pagadas, está establecida como a continuación se detalla, destacando los doce principales Accionistas de la Sociedad:

Número de Acciones Suscritas y Pagadas al 30 de junio de 2012

Nombre del accionista	Acciones		Acciones	Participación Total
	Serie A	Serie B	Serie A + Serie B	
Fondo de Inversión Privado Ecoaccionario	0	1.793.179	1.793.179	15,99%
Inversiones Marañon Ltda.	190.548	923.439	1.113.987	9,93%
Inversiones Siglo XXI S.A.	33.000	1.000.998	1.033.998	9,22%
Inversiones Rucalhue Ltda.	127.904	882.582	1.010.486	9,01%
Fundación Emmanuel	0	982.034	982.034	8,75%
Caruz Middleton Vicente	3.109	767.530	770.639	6,87%
Poblete Álvarez Maximiliano	26.640	470.941	497.581	4,44%
Desarrollo Inversiones S.A.	432.470	0	432.470	3,86%
Asesoría e Inversiones FB Ltda.	42.084	251.482	293.566	2,62%
Inversiones Puerto Piedra Ltda.	4.197	232.989	237.186	2,11%
Silva Bascuñán Alejandro	0	232.646	232.646	2,07%
Inversiones Inmobiliarias Chepigana Ltda.	0	225.129	225.129	2,01%
Subtotal	859.952	7.762.949	8.622.901	76,87%
Otros 1.153 accionistas	1.229.752	1.364.519	2.594.271	23,13%
Total acciones	2.089.704	9.127.468	11.217.172	100,00%

La serie A resultó de ofrecer a los actuales Accionistas un canje de 10 acciones ordinarias por 3 acciones preferentes serie A. Estas acciones preferentes serie A tienen derecho a elegir uno de los miembros del Directorio que contempla el estatuto social, sin importar el porcentaje de acciones que dicha serie representa en el capital social.

Las acciones no canjeadas, se transformaron automáticamente en acciones preferentes serie B, cuyo privilegio consiste en el derecho a elegir la totalidad de los miembros del Directorio, con excepción del que corresponda elegir a la serie A.

Las preferencias de ambas series expirarán el día 19 de diciembre de 2012.

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

a) Período Contable

Los presentes estados financieros consolidados cubren los siguientes periodos:

- Estados de situación financiera al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011.
- Estados de cambios en el patrimonio por los períodos de 6 meses terminados al 30 de junio de 2012 y 2011.
- Estados de resultados integrales por los períodos de 6 meses terminados al 30 de junio de 2012 y 30 de junio de 2011.
- Estados de flujo de efectivo directo por los períodos de 6 meses terminados al 30 de junio de 2012 y 30 de junio de 2011.

b) Bases de Preparación

Los presentes estados financieros consolidados, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que para estos efectos comprenden las normas e interpretaciones emitidas por el International Accounting Standards Board o "IASB", según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

La Sociedad Matriz y sus Filiales han determinado sus principales políticas contables relacionadas a la adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), considerando el siguiente orden de prelación establecido en la norma:

- Normas e Interpretaciones del International Accounting Standards Board (IASB).
- A falta de norma o interpretación aplicable específicamente, la administración considera:
 - Los requisitos y orientaciones de las normas e interpretaciones que traten asuntos relacionados o similares, o a falta de éstos, las definiciones, criterios de reconocimiento y valorización de activos, pasivos, ingresos y gastos dentro del marco conceptual de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
 - La Administración de la Sociedad también considera los pronunciamientos más recientes de otros comités normativos que utilicen un marco conceptual similar a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para crear principios contables, otra literatura contable o las prácticas aceptadas por la industria, siempre y cuando no estén en conflicto con las fuentes de información anteriormente mencionadas.
 - En caso de normas o instrucciones vigentes de la Superintendencia de Valores y Seguros que contravengan la aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), primarán estas últimas sobre las primeras.

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

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (Continuación)

c) Nuevos Pronunciamientos Contables

(i) Nuevas Normas e Interpretaciones adoptadas

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 12, Impuestos Diferidos – Recuperación del Activo Subyacente	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012
NIIF 1, Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – (i) Eliminación de fechas fijadas para adoptadores por primera vez – (ii) Hiperinflación severa.	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2011
NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones – Revelaciones – Transferencias de Activos Financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2011

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrán afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

(ii) Pronunciamientos contables aún no vigentes

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	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2015
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 11, Acuerdos Conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 27 (2011), Estados Financieros Separados	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 28 (2011), Inversiones Asociadas y Negocios Conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 13, Mediciones de Valor Razonable	Periodos 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	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2012
NIC 19, Beneficios a los empleados (2011)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
Nic 32, Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones – Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 – Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos y Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades – Guías para la transición	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (Continuación)

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 20, Costos de Desbroce en la Fase de Producción de una Mina de Superficie	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

La Administración de la Sociedad estima que la adopción de estas nuevas Normas, Mejoras y Enmiendas antes mencionadas, no tendrán un impacto significativo en los Estados Financieros Consolidados Intermedios.

NIIF 9, Instrumentos Financieros

El 12 de noviembre de 2009, el International Accounting Standard Board (IASB) emitió la 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 2015, 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 justo.

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 ha replicado las guías sobre des reconocimiento de instrumentos financieros y las guías de implementación relacionadas desde IAS 39 a NIIF 9. Estas nuevas guías concluyen la primera fase del 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.

El 16 de Diciembre de 2011, el IASB emitió Fecha de Aplicación Obligatoria de NIIF 9 y Revelaciones de la Transición, difiriendo la fecha efectiva tanto de las versiones de 2009 y de 2010 a períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2015. Anterior a las

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (Continuación)

modificaciones, la aplicación de NIIF 9 era obligatoria para períodos anuales que comenzaban en o después de 2013. Las modificaciones cambian los requerimientos para la transición desde NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición a NIIF 9. Adicionalmente, las modificaciones también modifican NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones para agregar ciertos requerimientos en el período de reporte en el que se incluya la fecha de aplicación de NIIF 9.

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.

NIIF 11, Acuerdos Conjuntos

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 existente 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.

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.

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (Continuación)

NIC 27 (2011), Estados Financieros Separados

NIC 27 Estados Financieros Consolidados y Separados fue modificada por la emisión de NIIF 10 pero retiene las guías actuales para estados financieros separados.

NIC 28 (2011), Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos

NIC 28 Inversiones en Asociadas fue modificada para conformar los cambios relacionados con la emisión de NIIF 10 y NIIF 11.

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.

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.

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.

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (Continuación)

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 son el resultado del proyecto conjunto del IASB y el Financial Accounting Standards Board (FASB) para abordar las diferencias en sus respectivas normas contables con respecto 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.

Enmienda a NIIF 7, Neteo de Activos y Pasivos Financieros

NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones, fue modificada para solicitar información acerca de todos los instrumentos financieros reconocidos que están siendo neteados en conformidad con el párrafo 42 de NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación. Las modificaciones también requieren la revelación de información acerca de los instrumentos financieros reconocidos que están sujetos a acuerdos maestros de neteo exigibles y acuerdos similares incluso si ellos no han sido neteados en conformidad con NIC 32. El IASB considera que estas revelaciones permitirán a los usuarios de los estados financieros evaluar el efecto o el potencial efecto de acuerdos que permiten el neteo, incluyendo derechos de neteo asociados con los activos financieros y pasivos financieros reconocidos por la entidad en su estado de posición financiera. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de Enero de 2013. Se permite la aplicación anticipada.

Enmienda NIIF 10 – Estados Financieros Consolidados, NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos y NIIF 12 - Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades – Guías para la transición

El 28 de Junio de 2012, el IASB publicó Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos y Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades (Modificaciones a NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12). Las modificaciones tienen la intención de proporcionar un aligeramiento adicional en la transición a NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12, al “limitar el requerimiento de proporcionar información comparativa ajustada solo para el año comparativo inmediatamente precedente”. También, modificaciones a NIIF 11 y NIIF 12 eliminan el requerimiento de proporcionar información comparativa para períodos anteriores al período inmediatamente precedente. La fecha efectiva de estas modificaciones es para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013, alineándose con las fechas efectivas de NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12.

CINIIF 20, Costos de Desbroce (Eliminación de desechos) en la Fase de Producción de una Mina de Superficie

El 19 de Octubre de 2011, el IFRS Interpretations Committee publicó CINIIF 20, Costos de Desbroce en la Fase de Producción de una Mina de Superficie (‘CINIIF 20’). CINIIF 20 aplica a todos los tipos de recursos naturales que son extraídos usando el proceso de minería superficial. Los costos de actividades de desbroce que mejoren el acceso a minerales deberán ser reconocidos como un activo no corriente (“activo de actividad de desbroce”) cuando se cumplan ciertos criterios, mientras que los costos de operaciones continuas normales de actividades de desbroce deberán ser contabilizados de acuerdo con NIC 2 Inventarios. El activo por actividad de desbroce deberá ser inicialmente medido al costo y posteriormente a costo o a su importe revaluado menos depreciación o amortización y pérdidas por deterioro. La interpretación es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de Enero de 2013. Se permite la aplicación anticipada.

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (Continuación)**d) Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas**

El Directorio de Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. ha tomado conocimiento de la información contenida en estos Estados Financieros Consolidados con fecha 11 de septiembre de 2012, y se declara responsable respecto de la veracidad de la información incorporada en los mismos, y de la aplicación de los principios y criterios incluidos en las NIIF, Normas emitidas por la International Accounting Standards Board (IASB).

e) Cambios en estimaciones contables

Las Sociedades FIP Desarrollo de Carteras e Instituto Tecnológico de Computación S.A., han realizado cambios en sus estimaciones de deterioro de cuentas por cobrar, utilizando supuestos por la compañía que se basan en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas.

Los cambios en estas estimaciones no generan impactos significativos en los estados financieros.

NOTA 3 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Tal como lo requiere NIC1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en estos estados financieros consolidados.

a) Bases de Consolidación**a.1) Subsidiarias**

Subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Sociedad tiene poder para dirigir las políticas financieras y de operación, lo que generalmente viene acompañado de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control a la Sociedad, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Para contabilizar la adquisición de subsidiarias se utiliza el método de adquisición. El costo de adquisición es el valor justo de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio, más los costos directamente atribuibles a la adquisición. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor justo a la fecha de adquisición, con independencia del alcance de las participaciones no controladoras. El exceso del costo de adquisición sobre el valor justo de la participación de la Sociedad en los activos netos identificables adquiridos se reconoce como plusvalía. Si el costo de adquisición es menor que el valor justo de los activos netos de las subsidiarias adquiridas, la diferencia se reconoce directamente, como una utilidad, en el estado de resultados integrales.

En la consolidación se eliminan las transacciones intercompañías, los saldos y los resultados no realizados por transacciones entre las entidades del Grupo. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido.

Cuando es necesario, para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por la Sociedad, se modifican las políticas contables de las subsidiarias.

NOTA 3 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)

Los estados financieros consolidados incluyen las siguientes subsidiarias directas e indirectas significativas:

Subsidiaria	RUT	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación directa o indirecta			
				Al 30 de junio de 2012			Al 31 de diciembre de 2011
				Directo	Indirecto	Total	Total
Inmobiliaria Norte Sur S.A.	76.045.541-5	Chile	Pesos Chilenos	99,9900	-	99,9900	99,9900
Sonorad I S.A. (*) (**)	79.716.500-K	Chile	Pesos Chilenos	92,3485	7,6515	100,0000	100,0000
Martínez y Valdivieso S.A.	76.046.889-4	Chile	Pesos Chilenos	70,1863	-	70,1863	70,1863
Instituto Tecnológico de Computación S.A. (***)	96.900.160-8	Chile	Pesos Chilenos	66,6300	-	66,6300	66,6300
Inversiones para el Desarrollo S.A.	96.520.630-2	Chile	Pesos Chilenos	60,9921	-	60,9921	60,9921
Fondo de Inversión Privado Norte Sur Desarrollo de Carteras	76.068.651-4	Chile	Pesos Chilenos	99,9900	-	99,9900	99,9900
Sociedad Administradora Norte Sur S.A.	76.026.635-3	Chile	Pesos Chilenos	99,9000	-	99,9000	99,9000
Sociedad Administradora de Créditos Solvencia S.A.	96.640.140-0	Chile	Pesos Chilenos	66,4900	-	66,4900	66,4900
Inmobiliaria Norte Mar S.A. (*)	96.836.010-8	Chile	Pesos Chilenos	50,0000	50,0000	100,0000	100,0000

(*) Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, Fondo de Inversión Privado Norte Sur Desarrollo de Carteras, es dueña del 50% de Inmobiliaria Norte Mar S.A. y del 7,6515% de Sonorad I S.A. en virtud de ello, la participación de Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. en las sociedad antes señaladas alcanza el 100%, directa e indirectamente.

Entidades de consolidación indirecta

Los estados financieros de las Filiales que además consolidan incluyen las siguientes sociedades:

(**) Sonorad I S.A.:

- Sonorad II S.A.
- Salud Fácil S.A.

(***) Instituto Tecnológico de Computación S.A.:

- Instituto Tecnológico de Chile S.A.

NOTA 3 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)**a.2) Transacciones y participaciones no controladas (interés minoritario)**

La Sociedad aplica la política de considerar las transacciones con minoritarios como transacciones con terceros externos a Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. y Filiales. La enajenación de participaciones minoritarias conlleva ganancias y/o pérdidas para Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. y Filiales que se reconocen en el estado consolidado de resultados. La adquisición de participaciones minoritarias tiene como resultado un goodwill, siendo éste la diferencia entre el precio pagado y la correspondiente proporción del importe en libros de los activos netos de las filiales.

a.3) Coligadas o asociadas

Coligadas o asociadas son todas las entidades sobre las que Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. y Filiales ejerce influencia significativa pero no tiene control que, generalmente, viene acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos a voto. Las inversiones en coligadas o asociadas se contabilizan por el método de participación e inicialmente se reconocen por su costo. La inversión de Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. y Filiales en coligadas o asociadas incluye el menor valor (goodwill) identificado en la adquisición, neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada (nota 15).

La participación de Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. y Filiales en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus coligadas o asociadas se reconoce en resultados. Los movimientos en el patrimonio de las coligadas y asociadas, distinto de las variaciones de resultado posteriores a la adquisición, se reconoce en resultados acumulados y se ajustan contra el importe en libros de la inversión. Cuando la participación de Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. y Filiales en las pérdidas de una coligada o asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta a cobrar no asegurada, Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. y Filiales no reconoce pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre de la coligada o asociada.

Las ganancias no realizadas por transacciones entre Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. y Filiales y sus coligadas o asociadas se eliminan en función del porcentaje de participación de Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. y Filiales en éstas.

También se eliminan las pérdidas no realizadas, excepto si la transacción proporciona evidencia de pérdida por deterioro del activo que se transfiere. Cuando es necesario, para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. y Filiales, se modifican las políticas contables de las asociadas.

Las ganancias o pérdidas de dilución en coligadas o asociadas se reconocen en el estado de resultados.

b) Plusvalías/Goodwill

La plusvalía/goodwill (minusvalía/goodwill negativo) aparece durante la adquisición de subsidiarias, entidades Filiales y empresas asociadas.

La plusvalía (goodwill) representa el exceso del costo de la adquisición sobre el interés del Grupo en el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la empresa adquirida y se registra como cuenta complementaria de activo al costo y posteriormente es medida al costo menos cualquier pérdida por deterioro en el caso de existir. Cuando el exceso es negativo (minusvalía / goodwill negativo), es reconocido inmediatamente en el resultado.

NOTA 3 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)**c) Interés Minoritario no Controladores**

Las participaciones no controladoras (interés minoritario) representa la porción de las pérdidas y ganancias y los activos netos, de los cuales, directa o indirectamente, la Sociedad no es dueño. Se presenta en el rubro Patrimonio; “participaciones no controladoras” del Estado de Situación Financiera Consolidado. La ganancia o pérdida atribuible a las participaciones no controladoras se presentan en el Estado de Resultados Integrales Consolidado; “Ganancia Atribuible a Participaciones no Controladoras”, después de la utilidad del ejercicio consolidado”.

En caso que las pérdidas aplicables al interés minoritario sean superiores al saldo de este en el patrimonio de la filial, el exceso se asignará como disminución de las partidas de la matriz, salvo que los minoritarios tengan la obligación de cubrir dichas pérdidas.

d) Transacciones con Partes Relacionadas

La Sociedad revela en notas a los estados financieros las transacciones y saldos con partes relacionadas. Conforme a lo instruido en las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) N°24, se ha informado separadamente las transacciones de la matriz, las Filiales, el personal clave de la Administración de la entidad y otras partes relacionadas.

Personal clave de la Gerencia son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Sociedad ya sea directa o indirectamente, incluyendo cualquier miembro de Directorio.

Todos los saldos y transacciones entre entidades relacionadas que consolidan han sido totalmente eliminados en proceso de consolidación.

En la fecha de enajenación de una subsidiaria el saldo de la plusvalía comprada atribuible, es incluido en la determinación de las utilidades y pérdidas por la venta.

A contar de 2010, con la entrada en vigor de las modificaciones efectuadas a la NIC 27 “Estados Financieros Consolidados y separados”, los efectos que se producen en transacciones entre el controlador y participación de no controladores (minoritarios), sin producir cambios de controlador, se registran directamente en el patrimonio atribuido a los propietarios de la controladora.

e) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados.

Los cambios en el valor razonable de inversiones financieras en títulos de deuda denominados en moneda extranjera, clasificados como disponibles para la venta, son separados entre diferencias de cambio resultantes de modificaciones en el costo amortizado del título y otros cambios en el importe en libros del mismo. Las diferencias de cambio se reconocen en el resultado del ejercicio en el rubro diferencias de cambio y los otros cambios, en el importe en libros, se reconocen en el patrimonio neto y son estos últimos reflejados de acuerdo con NIC 1 a través de los estados consolidados de resultados integrales.

Las diferencias de cambio sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio mantenidos a valor razonable con cambios en resultados, se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable. Las diferencias de cambio sobre partidas no monetarias, tales

NOTA 3 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)

como instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta, se incluyen en el patrimonio neto en la reserva de conversión.

f) Moneda de Presentación y Moneda Funcional

La moneda funcional y de presentación de la Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A., es el peso chileno.

La moneda funcional de la Sociedad y sus Filiales ha sido determinada como la moneda del ambiente económico principal en que funcionan. Las transacciones que se realizan en una moneda distinta a la moneda funcional se convierten a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios expresados en monedas distintas a la funcional se convierten a las tasas de cambio de cierre. Las ganancias y pérdidas por la reconversión se incluyen en el estado de resultados integrales dentro del rubro diferencias de cambio.

g) Conversión de Saldos en Moneda Extranjera

Las operaciones que realiza cada Sociedad en una moneda distinta de su moneda funcional se registran a los tipos de cambio vigentes en el momento de la transacción. Durante el período, las diferencias que se producen entre el tipo de cambio contabilizado y el que se encuentra vigente a la fecha de cobro, pago o cierre se registran como diferencias de cambio en el estado de resultados integrales.

Al 30 de junio de 2012 y 2011, y 31 de diciembre de 2011, los tipos de cambio de las monedas son los siguientes:

Pesos Chilenos por unidad de moneda extranjera o unidad de reajuste	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Monedas extranjeras	\$	\$	\$
Dólares estadounidenses (US\$)	501,84	519,20	468,15
Euro (€)	635,08	672,97	679,66
Unidades de reajuste	\$	\$	\$
Unidades de Fomento (UF)	22.627,36	22.294,03	21.889,89

h) Criterios de Valorización de Activos y Pasivos Financieros

Inicialmente todos los activos y pasivos financieros deben ser valorizados según su valor razonable considerando además, cuando se trata de activos o pasivos financieros no clasificados como a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente identificables a la adquisición o emisión del activo o pasivo financiero.

Las valorizaciones posteriores de los activos y pasivos financieros dependerán de la categoría en la que se hayan clasificado, según se explica a continuación.

▪ Activos y Pasivos Medidos a Costo Amortizado

Costo amortizado es el costo de adquisición de un activo o pasivo financiero menos los costos incrementales (más o menos según sea el caso), calculado con el método de la tasa de interés efectiva que considera la imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período del instrumento.

El método de tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero y de la asignación de los ingresos por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta los flujos

NOTA 3 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)

futuros de efectivo estimado por cobrar o pagar (incluyendo todos los cargos sobre puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios y descuentos), durante la vida esperada del activo financiero.

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 registra por el método de tasa efectiva. El método de interés efectivo corresponde al tipo de actualización que iguala el valor presente de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.

▪ Activos y Pasivos Medidos a Valor Razonable

Valor razonable de un activo o pasivo en una fecha dada, es el monto por el cual dicho activo podría ser intercambiado y pasivo liquidado, en esa fecha entre dos partes, independientes y con toda la información disponible, que actuasen 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.

▪ Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados

Son aquellos activos financieros adquiridos para negociar, con el propósito principal de obtener un beneficio por las fluctuaciones 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.

Estos activos financieros, como su nombre lo indica, 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 reconocen contra resultados del período. Se incluyen todos los instrumentos derivados.

▪ Activos Financieros Disponibles para la Venta

Son aquellos activos financieros que no son activos financieros valorizados a valor razonable con cambios en resultados, ni son inversiones mantenidas hasta el vencimiento, ni constituyen préstamos y cuentas por cobrar. Estos activos financieros son reconocidos inicialmente al costo y posteriormente son 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 el rubro ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable.

NOTA 3 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)

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.

▪ Cuentas Comerciales por Cobrar y Cuentas por Cobrar a Empresas Relacionadas

Las cuentas comerciales a cobrar y cuentas por cobrar a empresas relacionadas se reconocen inicialmente a su valor razonable (valor nominal que incluye un interés implícito) y, posteriormente, a su costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Empresa y sus Filiales no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

▪ Derivados

Al momento de suscripción de un contrato de derivado, éste debe ser designado por la Sociedad y Filiales como instrumento derivado para negociación o para fines de cobertura contable. No obstante, las transacciones con derivados efectuadas por la Sociedad y Filiales, de momento no califican para ser contabilizadas como derivados para cobertura, por lo tanto, son tratadas e informadas como derivados para negociación, aun cuando proporcionan una cobertura efectiva para la gestión de posiciones de riesgo.

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 periodo. Las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del ejercicio.

i) Compensación de Saldos y Transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensa ni los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o esté permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo del fondo de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en las cuentas de resultados integrales y Estado de Situación Financiera.

j) Deterioro Activos Financieros

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de presentación para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un negativo efecto futuro del activo.

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a la diferencia entre el valor libro del activo y el valor presente de los flujos futuros de caja estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Las inversiones financieras de la sociedad son realizadas en instituciones de la más alta calidad

NOTA 3 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)

crediticia y mantenidas en el corto plazo y largo plazo, por lo que no presentan a la fecha un indicio de deterioro respecto de su valor libro.

Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero al valor razonable con efecto en resultado, se calcula por referencia a su valor razonable y la pérdida se refleja directamente en el estado de resultados en el ítem de costos financieros.

Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero disponible para la venta, se calcula por referencia a su valor razonable y la pérdida se refleja en patrimonio en una cuenta de reserva y también en los estados de otros resultados integrales.

k) Deterioro Activos No Financieros

Durante el ejercicio, y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo, se evalúa si existe algún indicio de que algún activo pudiera haberse deteriorado. En caso de que exista algún indicio de deterioro, se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del deterioro. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo, entendiendo como tal el menor grupo identificable de activos que generan entradas de efectivo independientes.

El monto recuperable es el mayor entre el valor de mercado menos el costo necesario para su venta y el valor en uso, entendiendo por valor en uso el valor actual de los flujos de caja futuros estimados.

Para el cálculo del valor de recuperación de las propiedades, plantas y equipos, de la plusvalía comprada y de los activos intangibles, el valor en uso es el criterio utilizado por la Sociedad y sus Filiales en prácticamente la totalidad de los casos.

Para estimar el valor en uso, la Sociedad y sus Filiales preparan las proyecciones de flujos de caja futuros a partir de los presupuestos más recientes disponibles. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones de la Administración sobre los ingresos y costos de las unidades generadoras de efectivo utilizando las proyecciones sectoriales, la experiencia del pasado y las expectativas futuras. Estos flujos se descuentan para calcular su valor actual a una tasa que recoge el costo de capital del negocio. Para su cálculo se tiene en cuenta el costo actual del dinero y las primas de riesgo utilizadas de forma general entre los analistas para el negocio.

En el caso de que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro por la diferencia.

Las pérdidas por deterioro de valor de un activo (distinto de la plusvalía) reconocidas en ejercicios anteriores, son revertidas sólo cuando se produce un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable del mismo, desde que se reconoció el último deterioro. En estos casos, se aumenta el valor del activo con abono a resultados hasta el valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido en su oportunidad una pérdida por deterioro.

NOTA 3 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)

l) Inventarios

Los inventarios de las Filiales de Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A., se valorizan al menor valor entre su costo de adquisición y su valor neto realizable.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución. Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una estimación de deterioro por el diferencial del valor con cargo a resultados. En dicha estimación de deterioro se consideran también montos relativos a obsolescencia derivados de baja rotación, obsolescencia técnica y productos retirados del mercado.

El costo de los inventarios y los productos vendidos se determina usando el método precio medio ponderado (PMP).

m) Activos Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas

Son clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas los activos no corrientes cuyo valor libros se recuperará a través de una operación de venta y no a través de su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

Estos activos son valorizados al menor valor entre su valor libro y el valor razonable de realización.

n) Propiedad, Planta y Equipo

La Sociedad aplica el modelo de costo en la valorización de sus propiedades, plantas y equipos. Para ello, con posterioridad de su reconocimiento como activo, los activos de propiedad, plantas y equipos se contabilizan por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

La depreciación de propiedades, planta y equipos, incluidos los bienes bajo arriendo financiero, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, considerando el valor residual estimado de éstos. Cuando un bien está compuesto por componentes significativos, que tienen vidas útiles diferentes, cada parte se deprecia en forma separada. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantas y equipos son las siguientes:

<u>Tipos de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Terrenos	Indefinida
Edificios y construcciones	20 a 60
Maquinarias y equipos	10 a 15
Muebles y enseres	5 a 10

o) Propiedades de Inversión

En las propiedades de inversión se incluyen fundamentalmente oficinas y terrenos que se mantienen con el propósito de obtener ganancias en futuras ventas como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado, o bien son explotados mediante un régimen de arrendamientos.

NOTA 3 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)

Las propiedades de inversión se valorizan en su reconocimiento inicial al valor razonable, la medición posterior se realiza según el modelo de costo, Para ello, con posterioridad de su reconocimiento como activo, las propiedades de inversión se contabilizan por su costo menos su depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor que hayan experimentado.

Las propiedades de inversión, excluidos los terrenos, se deprecian linealmente de acuerdo a los años de vida útil.

p) Costo de Financiamiento

Los costos de financiamiento directamente asociados a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, que son aquellos activos que requieren, necesariamente, de un período de tiempo significativo antes de estar preparados para su uso o venta, se agregan al costo de dichos activos, hasta el momento en que dichos activos se encuentren sustancialmente preparados para su uso o venta.

q) Activos Intangibles

Corresponden fundamentalmente a licencias y marcas computacionales. Se valorizan según el modelo del costo. Para ello, con posterioridad a su reconocimiento como activo, los activos intangibles se contabilizan por su costo menos su amortización acumulada y las pérdidas por deterioro de valor que, en su caso, hayan experimentado.

Este grupo de activos se amortizan en su vida útil económica remanente de los mismos.

Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores se explican en letra (k).

r) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero y de la asignación de los ingresos por interés durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por pagar (incluyendo todos los cargos sobre puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios o descuentos), durante la vida esperada del pasivo financiero. Todos los pasivos bancarios y obligaciones financieras de la compañía de corto y largo plazo se encuentran registrados bajo este método.

s) Operaciones de Leasing (Arrendamientos)

Las compras en modalidad de leasing financiero se consideran como compras de Propiedades, Planta y Equipos reconociendo la obligación total y los intereses sobre la base de lo devengado.

Dichos bienes no son jurídicamente de propiedad de la Sociedad, por lo cual mientras no ejerza la opción de compra, no puede disponer libremente de ellos. Estos bienes se presentan en cada clase de activos a la cual pertenecen.

NOTA 3 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)

Los bienes con pacto de retroarrendamiento financiero se contabilizan manteniendo dichos bienes en el activo fijo al mismo valor contable registrado antes de la operación y registrando los recursos obtenidos con abono al pasivo "Otros pasivos financieros".

El resultado obtenido en esta operación se presenta en "Propiedades, plantas y equipos", y se amortiza en la duración del contrato.

t) Operaciones de factoring

La empresa ha factorizado algunas cuentas por cobrar provenientes de sus operaciones, reconociendo los recursos obtenidos con abono a "otros pasivos financieros".

u) Activos y Pasivos Financieros Corrientes y No Corrientes

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías de acuerdo con NIC 39:

- (i) Activos financieros a valor justo a través de resultados: su característica es que se incurre en ellos principalmente con el objeto de venderlos en un futuro cercano, para fines de obtener rentabilidad y oportuna liquidez. Estos instrumentos son medidos a valor justo y las variaciones en su valor se registran en resultados en el momento que ocurren.
- (ii) Préstamos y cuentas por cobrar: se registran a su costo amortizado, que corresponde al valor de mercado inicial, menos las devoluciones de capital, más los intereses devengados no cobrados calculados por el método de tasa de interés efectiva, con efecto en resultados del ejercicio.
- (iii) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: son aquellas que la compañía tiene intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento, se valorizan a costo amortizado utilizando el método de tasa interés efectiva, con efecto en resultados del período.
- (iv) Activos financieros disponibles para la venta: son aquellos activos financieros que se designan específicamente en esta categoría, se valorizan a su valor justo y la variación del valor justo se presenta en una cuenta de reservas en patrimonio.

Los pasivos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías de acuerdo con NIC 39:

- (i) Clasificación como deuda o patrimonio: son aquellos que se clasifican ya sea como pasivos financieros o como patrimonio, de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual.
- (ii) Instrumentos de patrimonio: es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de la entidad una vez deducidos todos sus pasivos.
- (iii) Pasivos financieros: se clasifican ya sea como "pasivo financiero a valor justo a través de resultados" o como "otros pasivos financieros".
 - a. *Pasivos financieros a valor justo a través de resultados* - Los pasivos financieros son clasificados a valor justo a través de resultados cuando éstos, sean mantenidos para negociación o sean designados a valor justo a través de resultados.
 - b. *Otros pasivos financieros* - Otros pasivos financieros, incluyendo los préstamos, se valorizan inicialmente por el monto de efectivo recibido, netos de los costos de transacción. Los otros pasivos financieros son posteriormente valorizados al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses sobre la base de la rentabilidad efectiva.

NOTA 3 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)**v) Provisiones**

Las obligaciones presentes (legales o implícitas) existentes a la fecha de los estados financieros, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales de probable materialización para la Sociedad Matriz y Filiales, cuyo monto y momento de pago son inciertos, se registran en el estado de situación financiera como provisiones por el valor actual del monto más probable que se estima que la Sociedad Matriz y Filiales tendrán que desembolsar para pagar la obligación.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible en la fecha de la emisión de los estados financieros, sobre las consecuencias del suceso y son re-estimadas en cada cierre contable posterior.

w) Beneficios a los Empleados, Vacaciones del Personal

La Sociedad Matriz y Filiales reconocen el gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo. Este beneficio corresponde a todo el personal y equivale a un importe fijo según los contratos particulares de cada trabajador. Este beneficio es registrado sobre base devengada de acuerdo a las remuneraciones del personal.

La Sociedad Matriz y Filiales no reconoce indemnización por años de servicio con su personal por no encontrarse pactada contractualmente y no existir una conducta habitual para generar dicho pago.

x) Impuesto a las Ganancias

El resultado por impuesto a las ganancias del período resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del período, una vez aplicadas las deducciones que tributariamente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos tributarios, tanto por pérdidas tributarias como por deducciones.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo, que se calculan utilizando las tasas impositivas que se espera estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen. El impuesto a las ganancias se determina sobre base devengada, de conformidad a las disposiciones tributarias vigentes.

Al cierre de cada período, cuando la Administración evalúa que es probable que no se obtenga en el futuro utilidades tributarias imponibles, que permitan la realización de las diferencias temporarias activas, no se reconocerán activos por impuestos diferidos.

El impuesto corriente y las variaciones en los impuestos diferidos se registran en resultados o en rubros de patrimonio neto en el estado de situación financiera, en función de donde se haya registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado.

NOTA 3 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)**y) Reconocimiento de Ingresos, Gastos Operacionales y Financieros**

Las entidades Filiales de Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A., reconocen los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorizar con fiabilidad, y es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades de cada sociedad.

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinarios de las actividades de las Sociedades. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos.

Sólo se reconocen ingresos ordinarios derivados de la prestación de servicios cuando éstos pueden ser estimados con fiabilidad y en función del grado de realización de la prestación del servicio a la fecha del estado de situación financiera.

Los gastos se reconocen cuando se produce la disminución de un activo o el incremento de un pasivo que se puede medir en forma fiable.

Los ingresos (gastos) por intereses se contabilizan considerando la tasa de interés efectiva aplicable al principal pendiente de amortizar, durante el período de devengo correspondiente.

z) Efectivo y Equivalente al Efectivo

Bajo este rubro del estado de situación se registra el efectivo en caja, depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez que son rápidamente realizables en caja y que no tienen riesgo de cambios de su valor.

aa) Estado de Flujo de Efectivo

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo realizado por el método directo se toman en consideración los siguientes conceptos:

- a) Flujos de efectivo: las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalentes, entendiéndose por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor, tales como: efectivo en caja, depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez.
- b) Actividades operacionales: corresponden a las actividades normales que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios realizados por la Sociedad y filiales, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- c) 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.
- d) Actividades de financiamiento: Las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.

NOTA 3 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)**bb) Uso de Estimaciones y Juicios**

En la preparación de los estados financieros, la Administración realiza juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Alta Administración de la Sociedad y filiales 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 estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros son los siguientes:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos.
- Valoración de instrumentos financieros.
- La vida útil de los activos materiales e intangibles.
- La valoración del Goodwill.
- La realización de impuestos diferidos.
- Compromisos y contingencias.

cc) Clasificación de Saldos en Corrientes y no Corrientes

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, aquellos con vencimiento superior a dicho período.

En el caso que existiesen obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de las Sociedades, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, estos se clasifican como pasivos no corrientes.

dd) Ganancias por acción

La ganancia básica por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta del período atribuible a la Sociedad matriz y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período, sin incluir el número medio de acciones de la Sociedad en poder de alguna sociedad filial, si en alguna ocasión fuera el caso. Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. y filiales no han realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilusivo que suponga una ganancia por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

ee) Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo al cierre de cada período en los estados financieros, en función de la política de dividendos que en definitiva sea acordada por la Junta General Ordinaria de Accionistas en donde se decide la repartición de las utilidades generadas durante el año respectivo. Se determina el monto de la obligación con los accionistas, neta de los dividendos provisorios que se hayan aprobado en el curso del año, y se registran contablemente en el rubro "cuentas por pagar a entidades relacionadas", con cargo a la cuenta incluida en el patrimonio neto denominada "Ganancia (pérdidas) acumuladas".

NOTA 3 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)

ff) Segmentos

Los segmentos de operación de las Sociedades son determinados en base a las distintas unidades de negocio. Estas unidades de negocio generan servicios sujetos a riesgos y rendimientos diferentes a otro segmento de operación.

Los principales segmentos de negocios son:

- Financiero
- Educacional
- Inmobiliario y
- Servicio

gg) Medio Ambiente

Los desembolsos relacionados con el medio ambiente, se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

NOTA 4 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTO

La Sociedad revela la información por segmentos de acuerdo con lo indicado en la NIIF 8, que establece las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones asociadas.

I. Descripción Tipos de Productos y Servicios que Proporcionan los Ingresos Ordinarios de Cada Segmento a Informar:

- Polo Educación:** Corresponde al negocio de educación que desempeñan las Sociedades Filiales, los cuales son obtenidos a través de matrículas y mensualidades. Además posee inversiones para habilitar colegios y de esa manera obtiene un mayor número de alumnos.
- Polo Inmobiliario:** Corresponde a participaciones en proyectos para vivienda social, apoyo en la construcción o ampliación de establecimiento educacionales.
- Polo Financiero:** Corresponde a participaciones que tiene Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. en sus Filiales Inversiones para el Desarrollo S.A., Sociedad Administradora de Créditos Solvencia S.A. y Fondo de Inversión Privado Norte Sur Desarrollo de Carteras. Una importante línea de negocios se desarrolla al participar en la licitación de carteras ofrecidas por los bancos y que han significado adjudicarse una importante cartera de créditos, adicional a esto podemos indicar que en el caso de Inversiones para el Desarrollo S.A se caracteriza por dar acceso a financiamiento al sector de empresas emergentes.
- Polo Servicios:** Corresponde al apoyo prestado a pequeños agricultores y empresarios del área agrícola, mediante la creación de una red de empresas de servicios agrícolas con participación en negocios de distribución de fitosanitarios, fertilizantes, maquinarias y herramientas a lo largo del país que conjuntamente, con una red financiera agrícola potenciarían el aporte que Sociedad de inversiones Norte Sur S.A. busca para ese sector.

II. Información General sobre Resultados, Activos y Pasivos:

Al 30 de junio de 2012:

Segmentos	Activos corrientes	Activos no corrientes	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes y patrimonio	Ingresos	Gastos	Ganancia (pérdida) antes de impuestos	Gastos por impuestos a las ganancias
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Polo Educación	3.011.317	1.050.111	(3.135.907)	(1.246.389)	1.283.130	(1.702.487)	(419.357)	88.175
Polo Financiero (*)	44.202.154	54.962.406	(10.126.600)	(87.565.443)	7.882.040	(8.544.414)	(662.374)	16.349
Polo Inmobiliario	486.375	2.801.472	(913)	(3.389.990)	0	(103.141)	(103.141)	165
Polo Servicios	28.818.438	8.185.539	(29.481.386)	(8.571.184)	17.479.791	(18.535.769)	(1.055.978)	7.385
Totales	76.518.284	66.999.528	(42.744.806)	(100.773.006)	26.644.961	(28.885.811)	(2.240.850)	112.074

Al 31 de diciembre de 2011:

Segmentos	Activos corrientes	Activos no corrientes	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes y patrimonio	Ingresos	Gastos	Ganancia (pérdida) antes de impuestos	Gastos por impuestos a las ganancias
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Polo Educación	2.093.023	951.358	(1.720.597)	(1.323.784)	3.060.958	(2.811.653)	249.305	88.475
Polo Financiero (*)	49.082.572	62.295.634	(11.357.682)	(100.020.523)	23.959.206	(15.720.292)	8.238.914	342.747
Polo Inmobiliario	507.217	2.801.472	(16.183)	(3.292.507)	479.706	(295.805)	183.901	34.810
Polo Servicios	38.443.238	8.022.248	(37.229.242)	(9.236.244)	43.415.923	(42.598.057)	817.866	(102.084)
Totales	90.126.050	74.070.712	(50.323.704)	(113.873.058)	70.915.793	(61.425.807)	9.489.986	363.948

(*) Incluyen inversiones no controladas en polos distintos al financiero que se encuentran individualizadas en página 51 y 52 de este informe.

NOTA 4 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTO (Continuación)**III. Información sobre los Principales Clientes por segmento:****Polo Educación**

Nuestro proyecto en Educación pretende ser capaz de mejorar la calidad educacional, pedagógica y de gestión empresarial, para facilitar el acceso de los estudiantes secundarios a la Educación Superior Técnica y Universitaria.

De esta manera el Polo de Educación de Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. contribuye a dar oportunidades a los estudiantes de menores ingresos pertenecientes al sector educacional público-privado que es el grupo educacional de la mayoría de los estudiantes de nuestro país.

Polo Financiero

Su mercado objetivo lo constituyen las medianas, pequeñas y microempresas con necesidades de capital de trabajo principalmente. Algunos de sus principales clientes son instituciones de educación superior y salud. También son clientes empresas que necesitan realizar la cobranza de su cartera de clientes.

Respecto de las personas, nuestros clientes pertenecen a los segmentos socioeconómicos C2, C3 y D que buscan financiamiento.

Polo Inmobiliario

El Polo Inmobiliario pretende conseguir que Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. sea un actor permanente en el mercado de viviendas económicas y sociales y en el equipamiento urbano respectivo.

Es así como el proyecto Inmobiliario contribuye a satisfacer las necesidades de vivienda económicas y sociales de personas de los segmentos medios y bajos.

Polo Servicios

En el proyecto Agrícola, los principales clientes son pequeños y medianos agricultores y productores agrícolas que requieren insumos como fertilizantes, agroquímicos y maquinaria agrícola. Dada la cobertura nacional de la red agrícola los productores pertenecen a varios mercados como la fruticultura, la producción de granos y la ganadería.

En el proyecto Salud, nuestros pacientes son en su mayoría pertenecientes a los segmentos socioeconómicos C2, C3 y D que requieren diagnóstico clínico, esto es, exámenes de laboratorio, imagenología y consultas médicas. Dada su condición socioeconómica buscan precios bajos para minimizar el copago que realizan una vez descontado el aporte que realiza la Isapre o Fonasa.

NOTA 4 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTO (Continuación)

IV. Explicación de las valoraciones de la ganancia o pérdida, los activos y los pasivos segmentados por cada segmento

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre 2011 la Sociedad matriz y Filiales no presentan diferencias entre las valorizaciones de la ganancia o pérdida de los segmentos sobre los que deba informar y la ganancia o pérdida de la sociedad antes de tener en cuenta el gasto o ingreso por el impuesto sobre las ganancias y actividades interrumpidas.

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre 2011 la Sociedad matriz y Filiales no presentan diferencias entre las valorizaciones de los activos de los segmentos sobre los que deba informarse y los activos de la Sociedad.

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre 2011 la Sociedad matriz y Filiales no presentan diferencias entre las valorizaciones de los pasivos de los segmentos sobre los que deba informarse y los activos de la Sociedad.

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre 2011 la Sociedad matriz y Filiales no presentan incidencia de asignaciones asimétricas a los segmentos sobre los que deba informarse.

NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

La composición de los saldos del efectivo y equivalentes al efectivo es la siguiente:

Conceptos	Saldo al	Saldo al
	30.06.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
<u>Efectivo</u>		
a) Efectivo en caja	116.360	24.442
b) Saldo en banco	815.238	1.834.218
Total efectivo	931.598	1.858.660
<u>Equivalentes al efectivo</u>		
c) Depositos a corto plazo, clasificados como equivalentes al efectivo	990.548	6.465.661
d) Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes al efectivo	913.730	162.565
e) Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes al efectivo	274.050	2.979
Total equivalentes al efectivo	2.178.328	6.631.205
Otro efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Total efectivo y equivalentes al efectivo	3.109.926	8.489.865

a) Efectivo en caja

El saldo de caja está compuesto por fondos por rendir destinados para gastos menores y su valor libro es igual a su valor razonable.

NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO (Continuación)

b) Saldos en bancos

El saldo de bancos está compuesto por dineros mantenidos en cuentas corrientes bancarias y su valor libro es igual a su valor razonable.

c) Depósitos a corto plazo

Corresponden a los depósitos a plazo, con vencimientos originales menores de tres meses desde la fecha de inversión. Se encuentran registrados a valor razonable.

d) Inversiones a corto plazo

Corresponde a las cuotas de fondos mutuos, rescatables originalmente a menos de tres meses. Se encuentran registradas a valor razonable.

e) Otros acuerdos bancarios

Corresponde a instrumentos financieros con compromiso de retroventa, así como todas aquellas partidas que no han sido clasificadas en los rubros anteriores, normalmente con un vencimiento original de hasta tres meses. Se encuentran registradas a valor razonable.

NOTA 6 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

La composición del rubro otros activos financieros clasificados en corrientes y no corrientes al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 se presentan a continuación:

	Saldo al 30.06.2012 M\$	Saldo al 31.12.2011 M\$
Corriente		
a) Otros activos financieros	9.137.651	9.351.238
b) Activos de inversión	1.006.745	237.569
Total corriente	10.144.396	9.588.807
No corriente		
a) Otros activos financieros (*)	14.014.039	23.262.273
Total no corriente	14.014.039	23.262.273

(*) Al 30 de junio de 2012 las principales disminuciones corresponden a los créditos de largo plazo de Inversiones para el Desarrollo S.A. por MM\$1.498, y rescates de cartera por un total de MM\$7.272.

NOTA 6 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS (Continuación)

- a) Los otros activos financieros al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, respectivamente, se detallan a continuación:

	Saldo al 30.06.2012	Saldo al 31.12.2011
Corriente	M\$	M\$
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultado, designados como tales en el reconocimiento inicial, corrientes	9.137.651	9.161.836
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultado, clasificados como mantenidos para negociar, corrientes	-	189.402
Total corriente	9.137.651	9.351.238
No corriente	M\$	M\$
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultado, designados como tales en el reconocimiento inicial, no corrientes	8.845.563	16.003.626
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultado, clasificados como mantenidos para negociar, no corrientes	1.688.068	2.199.931
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento, no corrientes	3.480.408	5.058.716
Total no corriente	14.014.039	23.262.273

- b) Los activos de inversión al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 respectivamente, se detallan a continuación:

	Saldo al 30.06.2012	Saldo al 31.12.2011
Corriente	M\$	M\$
Activos de inversión, derivados de moneda extranjera	1.006.745	237.569
Total corriente	1.006.745	237.569

Los derivados de moneda extranjera corresponden a contratos Forward calificados como de inversión que tienen por objeto cubrir el valor justo de inversiones mantenidas en dólares.

NOTA 7 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

La composición de los otros activos no financieros es la siguiente:

	Saldo al 30.06.2012	Saldo al 31.12.2011
Corriente	M\$	M\$
a) Cuentas por cobrar al personal	166.837	145.734
Otras cuentas por cobrar (*)	2.135.072	1.165.609
Anticipos comerciales	284.141	380.351
Total corriente	2.586.050	1.691.694
No corriente	M\$	M\$
b) Otras inversiones	4.615	4.615
Total no corriente	4.615	4.615

(*) La variación en el rubro Otras cuentas por cobrar entre junio de 2012 y diciembre 2011, esta dada principalmente por los incrementos en nuestra filial Martínez y Valdivieso S.A. por M\$599.881 por concepto de rebate, y la Matriz Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. por M\$311.467 originado principalmente por la cuenta por cobrar a Banco Santander por las facturas canceladas en los proyectos inmobiliarios Serrano 162 y 164 que serán refinanciados por dicha institución financiera.

a) La composición de las cuentas por cobrar al personal al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 se presentan a continuación:

	Saldo al 30.06.2012	Saldo al 31.12.2011
Cuentas por cobrar al personal	M\$	M\$
Anticipo de honorarios	14.076	20.062
Anticipo de remuneraciones	110.978	84.201
Préstamos por cobrar al personal	20.966	15.372
Fondos por rendir	20.817	26.099
Total cuentas por cobrar al personal	166.837	145.734

NOTA 7 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS (Continuación)

b) La composición de otras inversiones al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 se presentan a continuación:

	Saldo al 30.06.2012 M\$	Saldo al 31.12.2011 M\$
Otras inversiones		
Otras cuentas por cobrar (*)	4.615	4.615
Total otras inversiones	4.615	4.615

(*) El saldo de otras inversiones corresponde a garantías de arriendos mantenidos en la filial Martínez y Valdivieso S.A..

NOTA 8 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

a) La composición de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto de la evaluación de deterioro al cierre de cada ejercicio es la siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	Saldo al 30.06.2012 M\$	Saldo al 31.12.2011 M\$
Deudores comerciales	45.716.587	57.581.028
Otras cuentas por cobrar	1.495.281	742.575
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	47.211.868	58.323.603

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	Saldo al 30.06.2012 M\$	Saldo al 31.12.2011 M\$
Deudores comerciales	53.168.006	63.513.407
Otras cuentas por cobrar	1.495.281	742.575
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	54.663.287	64.255.982

NOTA 8 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

b) El análisis de deudores por ventas de acuerdo a su período de vencimiento, es el siguiente:

	Saldo al 30.06.2012 \$	Saldo al 31.12.2011 \$
Vencimiento menor de tres meses	3.942.553	4.870.468
Vencimiento entre tres y seis meses	10.906.248	13.473.132
Vencimiento entre seis y doce meses	16.897.439	20.874.404
Vencimiento mayor a doce meses	15.465.628	19.105.599
Total deudores por venta	47.211.868	58.323.603

c) El movimiento de las cuentas correctoras constituidas para controlar el deterioro existente en las distintas clases de activos financieros al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

Deterioro por deudas incobrables	Saldo al 30.06.2012 \$	Saldo al 31.12.2011 \$
Saldo Inicial	5.932.379	4.350.814
Deterioro del período	3.086.878	5.797.623
Liberacion del Periodo	(1.567.838)	(4.216.058)
Saldo Final	7.451.419	5.932.379

Criterio de incobrabilidad:

Sonorad I S.A.

Tiene como criterio, provisionar la cartera en un 100% para todas aquellas cuentas por cobrar superiores a un año de antigüedad.

NOTA 8 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)**Instituto Tecnológico de Computación S.A.**

Tiene como criterio de provisión respecto a las cuentas por cobrar un porcentaje (%) de incobrabilidad de acuerdo a los vencimientos; deudas vencidas con más de un años se aplica un 100% incobrabilidad, respecto a las cuentas por cobrar vencidas que van entre 180 días e inferiores a un año se aplica un 90% de provisión de incobrables, y para aquellas cuentas por cobrar vencidas con mas de 60 e inferiores a 180 días se aplica un 50% de provisión de incobrables.

Inversiones para el Desarrollo S.A.

Tiene como criterio de provisión un porcentaje de la cartera vencida de cada uno de los productos con que operan (Créditos, leasing y factoring), cartera relacionados 0,5%, cartera especiales 1,5%, cartera comercial 3,48% del saldo total.

Martínez y Valdivieso S.A.

Tiene como criterio de deterioro o provisión, al 30 de junio de 2012 un porcentaje sobre el saldo de las cuentas de deudores no asegurados de acuerdo a cada uno de sus vencimientos; más de 360 días 100%, de 210 a 360 días un 75%, de 181 a 210 días un 20% y de 151 a 180 días un 10%. Para el caso de los deudores asegurados de acuerdo a su vencimiento desde 91 a más de 360 días se calcula un 15% por concepto de provisiones.

Fondo de Inversión Privado Norte Sur Desarrollo de Carteras

El criterio de provisión para la cartera de créditos es un 30%, el cual se calcula sobre el total de la cartera activa y corresponde a la renegociación de las carteras. Este porcentaje es considerado de acuerdo a la experiencia de cobranza y el comportamiento de los deudores, además, se ha provisionado una actualización de los flujos futuros de la cartera renegociada considerando una tasa del 6% anual.

- d) Importe en libros de deudas comerciales obtenidos por garantía otra mejora crediticia.

La Sociedad no tiene activos obtenidos tomando el control de garantías y otras mejoras crediticias obtenidas al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre 2011.

- e) Detalle de Garantía y Otras Mejoras Crediticias Pignoradas como garantía relacionadas con activos financieros vencidos y no pagados pero no deteriorados.

La Sociedad no tiene garantías y mejoras crediticias pignoradas como garantía relacionadas con activos financieros vencidos y no pagados pero no deteriorados al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre 2011.

NOTA 9 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR CON PARTES RELACIONADAS

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Rut parte Relacionada	Nombre parte Relacionada	País de Origen	Tipo de Moneda	30.06.2012		31.12.2011	
				Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
				M\$	M\$	M\$	M\$
76.022.968-7	Soc. Educacional Colegio Villa el Sol S.A (a)	Chile	Peso	-	-	45.634	-
96.836.010-8	Incofin S.A (b)	Chile	Peso	2.524.419	-	350.129	-
76.043.117-6	Inmobiliaria e Inversiones Lago Vichuquen SPA (c)	Chile	Peso	464.121	240.522	353.338	-
96.581.760-3	Inversiones NSI S.A (d)	Chile	Peso	2.054.542	-	688.381	-
76.136.894-K	Maestra Copiapo S.A (e)	Chile	Peso	1.194.036	-	1.151.102	-
87.504.400-1	Agrícola Comercial Chahuilco S.A (f)	Chile	Peso	-	-	305.148	-
76.849.520-3	Maestra Rancagua Kennedy S.A (g)	Chile	Peso	238.979	-	234.865	-
76.881.050-8	Inmobiliaria Santa Elena de Machali (h)	Chile	Peso	56.191	-	91.813	-
76.181.358-7	3L Buin SPA (i)	Chile	Peso	578.636	-	506.465	-
76.181.345-5	3L Machali SPA (j)	Chile	Peso	396.507	-	260.084	-
76.165.762-3	Inmobiliaria Valle Los Ingleses S.A (k)	Chile	Peso	211.481	-	204.278	-
96.836.010-8	Incofin S.A (l)	Chile	Peso	-	-	353.438	-
76.151.142-4	Inmobiliaria Arturo Prat S.A (m)	Chile	Peso	205.788	-	-	-
76.049.563-8	Voces S.A (n)	Chile	Peso	12.800	-	-	-
76.119.934-K	Maestra Los Andes S.A (o)	Chile	Peso	-	1.766.664	-	-
Totales				7.937.500	2.007.186	4.544.675	-

NOTA 9 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR CON PARTES RELACIONADAS (Continuación)

(a), (b), (c), (d), (e), (f), (g), (h), (i), (j), (k), (m), (n) y (o), al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, corresponde al importe por cobrar por préstamos con pagarés de corto y largo plazo, que devengan intereses y su recuperabilidad no está sujeta a deterioro, con vencimiento posterior al 30 de junio de 2012.

(l) Al 31 de diciembre de 2011 corresponden a dividendos por distribuir a la sociedad matriz.

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Rut parte Relacionada	Nombre parte Relacionada	País de Origen	Tipo de Moneda	30.06.2012		31.12.2011	
				Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
				M\$	M\$	M\$	M\$
78.861.860-3	Inversiones Alyn Ltda.	Chile	Peso	-	76.130	-	121.282
76.159.019-7	Inmobiliaria Alonso de Quinteros S.A	Chile	Peso	500	-	500	-
76.447.160-5	Incofin Leasing S.A	Chile	Peso	2.525	-	7.212	-
76.181.358-7	3L Buin SPA	Chile	Peso	-	-	500	-
76.181.345-5	3L Machali SPA	Chile	Peso	-	-	500	-
78.181.335-8	3L San Bernardo SPA	Chile	Peso	500	-	500	-
76.165.762-3	Inmobiliaria Valle Los Ingleses S.A	Chile	Peso	500	-	500	-
65.677.500-9	Cooperativa para el Desarrollo	Chile	Peso	197.550	-	-	-
-	Accionistas (*)	Chile	Peso	-	-	2.771.310	-
Totales				201.575	76.130	2.781.022	121.282

(*)Provisión de dividendos correspondientes al ejercicio 2011.

NOTA 10 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS MAS SIGNIFICATIVAS

Las transacciones entre Sociedad de Inversiones Norte Sur y filiales y sus coligadas corresponden a operaciones habituales en cuanto a su objeto social y condiciones.

Las transacciones entre sociedades para efectos de consolidación de los Estados Financieros han sido debidamente eliminadas.

A continuación se detallan las transacciones más significativas al 30 de junio de 2012 y sus efectos en el Estado Integral de Resultados de las transacciones con entidades relacionadas no eliminadas en la consolidación:

Rut	Nombre	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	30.06.2012 Monto	Efecto en resultado (Cargo)/Abono
65.046.220-3	Colegio San Diego S.A	Coligada	Dividendos recibidos	1.075	-
65.677.500-9	Cooperativa para el Desarrollo	Coligada	Cobro deuda subordinada	205.086	-
65.677.500-9	Cooperativa para el Desarrollo	Coligada	Intereses	105.567	105.567
65.677.500-9	Cooperativa para el Desarrollo	Coligada	Aporte Capital realizado	34.354	-
65.677.500-9	Cooperativa para el Desarrollo	Coligada	Dividendos recibidos	9.930	-
76.022.968-7	Sociedad Educacional Villa El Sol	Coligada	Reajuste	562	562
76.022.968-7	Sociedad Educacional Villa El Sol	Coligada	Interés Préstamo realizado	1.167	1.167
76.022.968-7	Sociedad Educacional Villa El Sol	Coligada	Cobro préstamo	47.362	-
76.043.117-6	Inmobiliaria e Inversiones Lago Vichuquen SPA	Coligada	Interés Préstamo realizado	5.094	5.094
76.043.117-6	Inmobiliaria e Inversiones Lago Vichuquen SPA	Coligada	Reajuste	2.549	2.549
76.043.117-6	Inmobiliaria e Inversiones Lago Vichuquen SPA	Coligada	Préstamo realizado	42.404	-
76.043.117-6	Inmobiliaria e Inversiones Lago Vichuquen SPA	Coligada	Préstamo realizado	60.173	-
76.047.691-9	Inmobiliaria San Damian S.A	Coligada	Dividendos recibidos	137.182	-
76.049.563-8	Voces S.A	Coligada	Préstamo realizado	12.000	-
76.049.563-8	Voces S.A	Coligada	Interés Préstamo realizado	291	291
76.049.563-8	Voces S.A	Coligada	Cobro de arriendos	3.040	3.040
76.118.702-3	Inmobiliaria Montessori S.A	Coligada	Dividendos recibidos	37.058	-
76.119.934-K	Maestra Los Andes S.A	Coligada	Reajuste	7.933	7.933
76.119.934-K	Maestra Los Andes S.A	Coligada	Interés Préstamo realizado	73.603	73.603
76.119.934-K	Maestra Los Andes S.A	Coligada	Préstamo realizado	1.685.127	-
76.136.894-K	Maestra Copiapó S.A	Coligada	Interés Préstamo realizado	26.278	26.278
76.136.894-K	Maestra Copiapó S.A	Coligada	Reajuste	16.657	16.657
76.151.142-4	Inmobiliaria Arturo Prat S.A	Coligada	Interés Préstamo realizado	3.677	3.677
76.151.142-4	Inmobiliaria Arturo Prat S.A	Coligada	Préstamo realizado	202.109	-
76.165.762-3	Inmobiliaria Valle Los Ingleses S.A	Coligada	Interés Préstamo realizado	4.181	4.181
76.165.762-3	Inmobiliaria Valle Los Ingleses S.A	Coligada	Reajuste	3.023	3.023
76.181.345-5	3L Machali SPA	Coligada	Interés Préstamo realizado	7.766	7.766
76.181.345-5	3L Machali SPA	Coligada	Reajuste	3.917	3.917
76.181.345-5	3L Machali SPA	Coligada	Préstamo realizado	12.000	-
76.181.345-5	3L Machali SPA	Coligada	Préstamo realizado	112.740	-
76.181.358-7	3L Buin SPA	Coligada	Interés Préstamo realizado	12.938	12.938
76.181.358-7	3L Buin SPA	Coligada	Reajuste	7.637	7.637
76.181.358-7	3L Buin SPA	Coligada	Préstamo realizado	39.595	-
76.181.358-7	3L Buin SPA	Coligada	Préstamo realizado	12.000	-
76.477.160-5	Incofin Leasing S.A	Coligada	Dividendos recibidos	256.357	-
76.491.710-3	Sociedad Administradora Clinica Miraflores S.A	Coligada	Dividendos recibidos	40.000	-
76.667.040-7	Maestra Rancagua Kennedy S.A	Coligada	Reajuste	3.510	3.510
76.667.040-7	Maestra Rancagua Kennedy S.A	Coligada	Interés Préstamo realizado	604	604
76.881.050-8	Inmobiliaria Santa Elena de Machali S.A	Coligada	Reajuste	949	949
76.881.050-8	Inmobiliaria Santa Elena de Machali S.A	Coligada	Interés Préstamo realizado	4.989	4.989
76.881.050-8	Inmobiliaria Santa Elena de Machali S.A	Coligada	Abono préstamo realizado	41.560	-
76.977.110-7	Sociedad Educacional Nuevo Siglo S.A	Coligada	Cobro préstamo	79.220	1.328
77.988.200-4	Sociedad Educacional Colegio Nacional S.A	Coligada	Dividendos recibidos	45.000	-
78.793.390-4	Sociedad Educacional Colegio San Damian S.A	Coligada	Dividendos recibidos	10.303	-
87.504.400-1	Agrícola Comercial Chahuilco S.A	Coligada	Pago interés	14.040	14.040
87.504.400-1	Agrícola Comercial Chahuilco S.A	Coligada	Cobro préstamo	300.000	-
96.581.760-3	Inversiones NSI S.A	Coligada	Interés Préstamo realizado	29.793	29.793
96.581.760-3	Inversiones NSI S.A	Coligada	Reajuste	2.868	2.868
96.581.760-3	Inversiones NSI S.A	Coligada	Préstamo realizado	180.000	-
96.581.760-3	Inversiones NSI S.A	Coligada	Préstamo realizado	153.500	-
96.581.760-3	Inversiones NSI S.A	Coligada	Préstamo realizado	250.000	-
96.581.760-3	Inversiones NSI S.A	Coligada	Préstamo realizado	750.000	-
96.626.570-1	Incofin S.A	Coligada	Dividendos recibidos	320.357	-
96.626.570-1	Incofin S.A	Coligada	Cobro dividendo devengado 2011	353.438	-
96.626.570-1	Incofin S.A	Coligada	Cobro préstamo	125.000	-
96.626.570-1	Incofin S.A	Coligada	Cobro préstamo	153.500	-
96.626.570-1	Incofin S.A	Coligada	Cobro préstamo	196.500	-
96.626.570-1	Incofin S.A	Coligada	Cobro préstamo	100.000	-
96.626.570-1	Incofin S.A	Coligada	Interés Préstamo realizado	47.011	47.011
96.626.570-1	Incofin S.A	Coligada	Préstamo realizado	360.000	-
96.626.570-1	Incofin S.A	Coligada	Préstamo realizado	360.000	-
96.626.570-1	Incofin S.A	Coligada	Préstamo realizado	100.000	-
96.626.570-1	Incofin S.A	Coligada	Préstamo realizado	336.898	-
96.626.570-1	Incofin S.A	Coligada	Préstamo realizado	1.200.000	-
96.626.570-1	Incofin S.A	Coligada	Préstamo realizado	125.000	-
96.626.570-1	Incofin S.A	Coligada	Préstamo realizado	250.000	-

NOTA 10 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS MAS SIGNIFICATIVAS (Continuación)

A continuación se detallan las transacciones más significativas al 31 de diciembre de 2011 y sus efectos en el Estado Integral de Resultados de las transacciones con entidades relacionadas no eliminadas en la consolidación:

Rut	Nombre	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31.12.2011 Monto	Efecto en resultado (Cargo)/Abono
65.677.500-9	Cooperativa para el Desarrollo	Coligada	Deposito a plazo	10.000	110
65.677.500-9	Cooperativa para el Desarrollo	Coligada	Aporte Capital	69.745	-
76.006.131-K	Inmobiliaria Carpe Delta S.A	Coligada	Interés Préstamo	12.025	12.025
76.006.131-K	Inmobiliaria Carpe Delta S.A	Coligada	Reajuste	4.489	4.489
76.022.968-7	Sociedad Educacional Villa El Sol	Coligada	Reajuste	1.595	1.595
76.022.968-7	Sociedad Educacional Villa El Sol	Coligada	Interés Préstamo	2.972	2.972
76.022.968-7	Sociedad Educacional Villa El Sol	Coligada	Dividendos percibidos	20.000	-
96.626.570-1	Incofin S.A	Coligada	Abono préstamo	180.000	-
96.626.570-1	Incofin S.A	Coligada	Interés Préstamo	24.202	24.202
76.043.117-6	Inmobiliaria e Inversiones Lago Vichuquén SPA	Coligada	Interés Préstamo	6.986	6.986
76.043.117-6	Inmobiliaria e Inversiones Lago Vichuquén SPA	Coligada	Reajuste	16.354	16.354
76.049.563-8	Voces S.A	Coligada	Pago préstamo	10.601	1.395
76.049.563-8	Voces S.A	Coligada	Pago de arriendos	6.379	6.379
87.504.400-1	Agrícola Comercial Chahuilco S.A	Coligada	Préstamo	300.000	12.324
76.881.050-8	Inmobiliaria Santa Elena de Machali S.A	Coligada	Reajuste	628	628
76.881.050-8	Inmobiliaria Santa Elena de Machali S.A	Coligada	Interés Préstamo	1.073	1.073
76.165.762-3	Inmobiliaria Valle Los Ingleses S.A	Coligada	Préstamo	199.659	-
76.165.762-3	Inmobiliaria Valle Los Ingleses S.A	Coligada	Interés Préstamo	2.112	2.112
76.165.762-3	Inmobiliaria Valle Los Ingleses S.A	Coligada	Reajuste	2.565	2.565
96.581.760-3	Inversiones NSI S.A	Coligada	Interés Préstamo	28.636	28.636
76.136.894-K	Maestra Copiapó S.A	Coligada	Interés Préstamo	37.047	37.047
76.136.894-K	Maestra Copiapó S.A	Coligada	Reajuste	34.214	34.214
76.667.040-7	Maestra Rancagua Kennedy S.A	Coligada	Reajuste	888	888
76.667.040-7	Maestra Rancagua Kennedy S.A	Coligada	Interés Préstamo	108	108
65.677.500-9	Cooperativa para el Desarrollo	Coligada	Pago deuda subordinada	189.897	-
65.677.500-9	Cooperativa para el Desarrollo	Coligada	Intereses	194.972	194.972

a) Directorio y alta administración

En los ejercicios cubiertos por estos estados financieros, no existen saldos pendientes por cobrar y pagar entre la Sociedad, sus Directores y miembros de la alta Administración, distintos a los relativos a remuneraciones, dietas y participaciones de utilidades. Tampoco se efectuaron transacciones entre la Sociedad, sus Directores y miembros de la alta administración.

b) Garantías constituidas a favor de los Directores

No existen garantías constituidas a favor de los Directores.

NOTA 10 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS MAS SIGNIFICATIVAS (Continuación)

- c) Remuneración personal clave de la gerencia de Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. y filiales

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre 2011, la remuneración global pagada al personal clave de la gerencia asciende a M\$630.197 y M\$ 1.074.503, respectivamente, que incluyen remuneración fija mensual, honorarios y otras remuneraciones, los cuales se presentan en el rubro Gastos por beneficios a los empleados en el estado de resultados integrales por naturaleza consolidado.

Los principales ejecutivos de Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. y Filiales, corresponde a los siguientes:

<u>Cargo</u>	<u>N° de ejecutivos</u>
Directorio	9
Gerentes	6

- d) Compensaciones del personal clave de la Gerencia

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre 2011, no existen compensaciones de personal clave en beneficios a corto plazo, beneficios post empleo y otros beneficios a largo plazo que revelar.

- e) Garantías constituidas por la Sociedad Matriz a favor de la Gerencia

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre 2011, no existen garantías constituidas por la Sociedad Matriz a favor de la Gerencia.

Los Administradores y Directores de Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A., no perciben ni han percibido al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre 2011 retribución alguna por concepto de pensiones, seguros de vida, permisos remunerados, participación en ganancias, incentivos, prestaciones por incapacidad, distintos a las mencionadas en los puntos anteriores.

- f) Dietas Directores Matriz

Durante el año 2011, los directores de Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. recibieron en el ejercicio de sus funciones, por concepto de dieta un total anual de UF 600.

Para el período 2012, se acordó en junta ordinaria de accionistas, efectuada el 05 de abril de 2012, otorgar una dieta fija mensual de UF50 a los directores de la Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A..

NOTA 11 - INVENTARIOS

- a) El detalle de los inventarios al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

Conceptos	Saldo al 30.06.2012 M\$	Saldo al 31.12.2011 M\$
Materias Primas		
Materiales e insumos de producción	103.159	105.718
Mercancía		
Existencias agroquímicos	1.953.566	5.758.639
Existencias agroquímicos en tránsito	2.196.977	143.682
Otros inventarios		
Existencias en custodia	173.851	4.011
Total Inventarios	4.427.553	6.012.050

Fórmulas para el Cálculo del Costo de los Inventarios:

El costo de inventarios se realiza en base al precio medio ponderado (PMP).

- b) Información a revelar sobre Inventarios:

Los consumos reconocidos como gastos durante los ejercicios al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 respectivamente, se presentan en el siguiente detalle:

Concepto	Saldo al 30.06.2012 M\$	Saldo al 31.12.2011 M\$
Monto total de existencias y costo indirecto de fabricación CIF reconocidas como costo de ventas durante cada ejercicio	12.311.455	31.076.081

- c) Deterioro de inventarios:

A los cierres de 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Sociedad matriz y filiales no ha tenido indicios de deterioro de sus inventarios.

NOTA 12 – CUENTAS POR COBRAR NO CORRIENTES

Neto saldo inicial	Saldo al 30.06.2012 M\$	Saldo al 31.12.2011 M\$
Otras cuentas por cobrar, bruto, saldo inicial	645.999	57.706
Otros incrementos o disminuciones(*)	(39.261)	588.293
Total cuentas por cobrar no corrientes	606.738	645.999

- (*) Al 30 de junio 2011 la variación entre el saldo inicial y final corresponden a una disminución en arriendos anticipados y letras por cobrar de largo plazo que tienen nuestras filiales Sonorad S.A y Martinez y Valdivieso S.A por MM\$16 y MM\$23 respectivamente.

NOTA 13 - INVERSIONES CONTABILIZADAS POR EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN

Para los períodos terminados el 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el detalle de las empresas asociadas así como un resumen de su información es el siguiente:

a) Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación:

Período actual: 30.06.2012

Asociadas	RUT	País	Moneda funcional	% Part.en asoci.	Patrimonio de la sociedad M\$	Valor Patrimonial M\$	Participación en resultados M\$
Agrícola Comercial Chahuilco S.A.	99591630-4	Chile	Peso Chileno	50,00%	1.380.417	690.209	(39.770)
Inmobiliaria Nueva Era Siglo Xxi Curauma S.A.	76191164-3	Chile	Peso Chileno	50,00%	1.490.221	745.111	(3.173)
Inmobiliaria Nueva Era Siglo Xxi La Florida S.A.	76191162-7	Chile	Peso Chileno	50,00%	2.517.386	1.258.693	(47.361)
Inmobiliaria Nueva Era Siglo Xxi Puente Alto S.A.	76191158-9	Chile	Peso Chileno	50,00%	1.630.552	815.276	(4.756)
Inmobiliaria Y Constructora Montessori S.A.	76118702-3	Chile	Peso Chileno	50,00%	633.914	316.957	32.387
Sociedad Educacional Nueva Era Siglo Xxi Quillota S.A.	77659190-4	Chile	Peso Chileno	50,00%	1.343.192	671.596	3.237
Sociedad Educacional Nuevo Siglo S.A.	76977110-7	Chile	Peso Chileno	50,00%	(1.610)	(805)	34.244
Inmobiliaria E Inversiones Lago Vichuquen Spa	76043117-6	Chile	Peso Chileno	50,00%	1.325.967	662.984	(38.127)
Soc. Educac. El Bosque S.A.	96888850-1	Chile	Peso Chileno	50,00%	(77.737)	(38.869)	5.754
Centro De Eventos San Nicolas S.A.	96892910-0	Chile	Peso Chileno	50,00%	9.832	4.916	525
Sociedad Educacional Aconcagua S.A.	99589520-K	Chile	Peso Chileno	50,00%	1.779.320	889.660	139.886
Soc. Inmobiliaria Nueva Aconcagua S.A.	76672350-0	Chile	Peso Chileno	50,00%	421.608	210.804	4
Colegio Pequeño Mozart S.A.	78606090-7	Chile	Peso Chileno	50,00%	382.958	191.479	22.854
Inmobiliaria Santa Elena De Machali S.A.	76881050-8	Chile	Peso Chileno	50,00%	194.732	97.366	(35.643)
Soc. Educac. Colegio Nacional S.A.	77988200-4	Chile	Peso Chileno	50,00%	2.213.066	1.106.533	65.010
Sociedad Educacional Arellano Y Cano S.A.	77620200-2	Chile	Peso Chileno	50,00%	1.647.461	823.731	33.025
Soc. Educac. Colegio Villa El Sol S.A.	76022968-7	Chile	Peso Chileno	50,00%	867.930	433.965	31.569
Soc. Educac. Napa S.A.	77287860-5	Chile	Peso Chileno	50,00%	91.070	45.535	33.482
Sociedad Educacional Alonso De Quintero S.A.	76142514-5	Chile	Peso Chileno	50,00%	151.152	75.576	(9.438)
Inmobiliaria San Damian S.A.	76047691-9	Chile	Peso Chileno	50,00%	1.535.537	767.769	73.931
Soc. Educ. Colegio San Damian S.A.	78793390-4	Chile	Peso Chileno	50,00%	126.454	63.227	878
Sociedad Educacional Colegio Montessori S.A.	76108308-2	Chile	Peso Chileno	50,00%	157.132	78.566	4.397
Inmobiliaria Alonso De Quintero S.A.	76159019-7	Chile	Peso Chileno	50,00%	(281)	(141)	(161)
Colegio San Diego S.A.	65046220-3	Chile	Peso Chileno	50,00%	44.474	22.237	(14.830)
Sociedad Educacional Nueva Era Siglo Xxi Curauma S.A.	76131412-2	Chile	Peso Chileno	50,00%	141.493	70.747	59.670
Sociedad Educacional Nueva Era Siglo Xxi La Florida S.A.	76125844-3	Chile	Peso Chileno	50,00%	89.866	44.933	32.357
Inversiones Nsi S.A.	96581760-3	Chile	Peso Chileno	50,00%	(153.583)	(76.792)	(36.961)
Incofin Leasing S.A.	76477160-5	Chile	Peso Chileno	50,00%	1.344.841	672.421	70.446
Incofin S.A.	96626570-1	Chile	Peso Chileno	50,00%	7.177.951	3.588.976	439.503
Incosys Ltda.	78024830-0	Chile	Peso Chileno	50,00%	22.632	11.316	116
Cooperativa Para El Desarrollo 3L San Bernardo Spa	65677500-9	Chile	Peso Chileno	19,23%	4.000.308	769.436	15.225
3L Buin Spa	76181335-8	Chile	Peso Chileno	50,00%	1.000	500	0
3L Machali Spa	76181358-7	Chile	Peso Chileno	50,00%	3.072	1.536	4.183
3L Machali Spa	76181345-5	Chile	Peso Chileno	50,00%	(54.329)	(27.165)	(27.211)
Inmob. Carpe Delta S.A.	76006131-K	Chile	Peso Chileno	50,00%	852.049	426.025	19.082
Inmobiliaria Arturo Prat Spa	76151142-4	Chile	Peso Chileno	50,00%	449.376	224.688	(20)
Maestra Copiapó S.A.	76849520-3	Chile	Peso Chileno	50,00%	66.587	33.294	32.940
Maestra Rancagua Kennedy S.A.	76667040-7	Chile	Peso Chileno	50,00%	1.191.729	595.865	100.610
Inmobiliaria Valle Los Ingleses S.A.	76165762-3	Chile	Peso Chileno	50,00%	1.000	500	0
Sociedad Administradora Clínica Miraflores S.A.	76491710-3	Chile	Peso Chileno	25,00%	664.032	166.008	18.074
Voces S.A.	76049563-8	Chile	Peso Chileno	50,00%	74.857	37.429	(26.669)
Internext S.A.	76521200-6	Chile	Peso Chileno	50,00%	185.899	92.950	28.891
Maestra los Andes S.A. (*)	76119934-k	Chile	Peso Chileno	50,00%	5.253	2.627	(1.271)
Totales					35.928.780	16.567.669	1.016.889

(*) Sociedad adquirida en marzo 2012 Maestra los Andes S.A.

NOTA 13 - INVERSIONES CONTABILIZADAS POR EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN (Continuación)

Período anterior: 31.12.2011

Asociadas	RUT	País	Moneda funcional	% Part.en asoci.	Patrimonio de la sociedad M\$	Valor Patrimonial M\$	Participación en resultados M\$
Agrícola Comercial Chahuilco S.A.	99591630-4	Chile	Peso Chileno	50.00%	1.459.147	729.574	(13.590)
Inmobiliaria Nueva Era Siglo XXI Curauma S.A.(*)	76191164-3	Chile	Peso Chileno	50.00%	1.496.567	748.284	0
Inmobiliaria Nueva Era Siglo XXI La Florida S.A.(*)	76191162-7	Chile	Peso Chileno	50.00%	2.612.107	1.306.054	0
Inmobiliaria Nueva Era Siglo XXI Puente Alto S.A.(*)	76191158-9	Chile	Peso Chileno	50.00%	1.640.064	820.032	0
Inmobiliaria Y Constructora Montessori S.A.	76118702-3	Chile	Peso Chileno	50.00%	606.198	303.099	37.980
Sociedad Educacional Nueva Era Siglo XXI Quillota S.A. (*)	77659190-4	Chile	Peso Chileno	50.00%	1.336.718	668.359	0
Sociedad Educacional Nuevo Siglo S.A. (*)	76977110-7	Chile	Peso Chileno	50.00%	2.000	1.000	0
Inmobiliaria E Inversiones Lago Vichuquén Spa	76043117-6	Chile	Peso Chileno	50.00%	1.402.221	701.111	(62.412)
Soc. Educac. El Bosque S.A.	96888850-1	Chile	Peso Chileno	50.00%	(89.244)	(44.622)	(35.416)
Centro De Eventos San Nicolas S.A.	96892910-0	Chile	Peso Chileno	50.00%	7.229	3.615	3.116
Sociedad Educacional Aconcagua S.A.	99589520-K	Chile	Peso Chileno	50.00%	1.499.548	749.774	330.002
Soc. Inmobiliaria Nueva Aconcagua S.A.	76672350-0	Chile	Peso Chileno	50.00%	423.022	211.511	(1.653)
Colegio Pequeño Mozart S.A.	78606090-7	Chile	Peso Chileno	50.00%	396.881	198.441	35.820
Inmobiliaria Santa Elena De Machali S.A.	76881050-8	Chile	Peso Chileno	50.00%	290.716	145.358	52.117
Soc. Educac. Colegio Nacional S.A.	77988200-4	Chile	Peso Chileno	50.00%	2.173.107	1.086.554	167.051
Sociedad Educacional Arellano Y Cano S.A.	77620200-2	Chile	Peso Chileno	50.00%	1.581.412	790.706	0
Soc. Educac. Colegio Villa El Sol S.A.	76022968-7	Chile	Peso Chileno	50.00%	804.793	402.397	57.923
Soc. Educac. Napa S.A.	77287860-5	Chile	Peso Chileno	50.00%	57.334	28.667	16.993
Sociedad Educacional Alonso De Quintero S.A.	76142514-5	Chile	Peso Chileno	50.00%	172.597	86.299	10.186
Inmobiliaria San Damián S.A.	76047691-9	Chile	Peso Chileno	50.00%	1.655.611	827.806	79.085
Soc. Educ. Colegio San Damián S.A.	78793390-4	Chile	Peso Chileno	50.00%	143.877	71.939	11.977
Sociedad Educacional Colegio Montessori S.A.	76108308-2	Chile	Peso Chileno	50.00%	149.400	74.700	7.447
Inmobiliaria Alonso De Quintero S.A.	76159019-7	Chile	Peso Chileno	50.00%	1.085	543	43
Colegio San Diego S.A.	65046220-3	Chile	Peso Chileno	50.00%	74.906	37.453	1.785
Sociedad Educacional Nueva Era Siglo XXI Curauma S.A.(*)	76131412-2	Chile	Peso Chileno	50.00%	23.000	11.500	0
Sociedad Educacional Nueva Era Siglo XXI La Florida S.A.(*)	76125844-3	Chile	Peso Chileno	50.00%	23.000	11.500	0
Inversiones NSI S.A.	96581760-3	Chile	Peso Chileno	50.00%	(2.508)	(1.254)	(1.651)
Incofin Leasing S.A.	76477160-5	Chile	Peso Chileno	50.00%	1.716.662	858.331	117.053
Incofin S.A.	96626570-1	Chile	Peso Chileno	50.00%	6.939.659	3.469.830	673.795
Incosys Ltda.	78024830-0	Chile	Peso Chileno	50.00%	22.400	11.200	819
Cooperativa Para El Desarrollo	65677500-9	Chile	Peso Chileno	19.31%	3.559.721	687.481	61.751
3L San Bernardo Spa	76181335-8	Chile	Peso Chileno	50.00%	1.000	500	0
3L Buin Spa	76181358-7	Chile	Peso Chileno	50.00%	(5.223)	(2.612)	(3.113)
3L Machali Spa	76181345-5	Chile	Peso Chileno	50.00%	94	47	(454)
Inmob. Carpe Delta S.A.	76006131-K	Chile	Peso Chileno	50.00%	817.768	408.884	48.752
Inmobiliaria Arturo Prat Spa	76151142-4	Chile	Peso Chileno	50.00%	449.416	224.708	0
Maestra Copiapó S.A.	76849520-3	Chile	Peso Chileno	50.00%	706	353	53
Maestra Rancagua Kennedy S.A.	76667040-7	Chile	Peso Chileno	50.00%	1.037.001	518.501	83.845
Inmobiliaria Valle Los Ingleses S.A.	76165762-3	Chile	Peso Chileno	50.00%	(1.411)	(706)	(1.205)
Inm. Jardines del Norte S.A. (**)	-	Chile	Peso Chileno	0.00%	0	0	(201.788)
Sociedad Administradora Clínica Miraflores S.A.	76491710-3	Chile	Peso Chileno	25.00%	815.937	203.984	35.768
Voces S.A.	76049563-8	Chile	Peso Chileno	50.00%	128.194	64.091	10.573
Interxet S.A.	76521200-6	Chile	Peso Chileno	50.00%	132.493	66.247	5.674
Totales					35.555.205	16.481.239	1.528.326

(*) Sociedades adquiridas en diciembre de 2011: Inmobiliaria Nueva Era Siglo XXI La Florida S.A. M\$ 962.054, Inmobiliaria Nueva Era Siglo XXI Curauma S.A. M\$356.284, Inmobiliaria Nueva Era Siglo XXI Puente Alto S.A. M\$65.032, Sociedad Educacional Nueva Era Siglo XXI Quillota S.A.

**NOTA 13 - INVERSIONES CONTABILIZADAS POR EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN
(Continuación)**

M\$238.359, Sociedad Educativa. Nueva Era Siglo XXI La Florida S.A. M\$7.500, Soc. Educativa Nueva Era Siglo XXI La Curauma S.A. M\$7.500, Altazor M\$269.608, Internext S.A. M\$53.220, que en total generaron para la Matriz un mayor valor de M\$1.959.557, el cual se encuentra clasificado como Otros Ingresos.

(**) Con fecha 30 de noviembre de 2011, se vendió la participación en el patrimonio de Inmobiliaria Jardines del Norte S.A.

NOTA 13 - INVERSIONES CONTABILIZADAS POR EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN (Continuación)

b) Inversiones en asociadas- Resumen Estados Financieros:

Período actual: 30.06.2012

Detalle de Sociedades	RUT	País soc.	Act. Principales asociadas	Moneda funcional	% Part.en asoci.	Suma	Suma	Suma	Suma	Suma	Suma	Ganancia
						activos corrientes	activos no corrientes	pasivos corrientes	pasivos no corrientes y patrimonio	ingresos ordinarios asociadas	gastos ordinarios asociadas	(pérdida) neta asociadas
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Agrícola Comercial Chahuilco S.A.	99591630-4	Chile	AGRÍCOLA	Peso Chileno	50,00%	8.012.860	746.697	(6.788.110)	(1.971.447)	9.644.465	(9.724.005)	(79.540)
Inmobiliaria Nueva Era Siglo Xxi Curauma S.A.	76191164-3	Chile	EDUCACIÓN	Peso Chileno	50,00%	389.892	1.591.137	(1.258.225)	(722.804)	5.746	(12.092)	(6.346)
Inmobiliaria Nueva Era Siglo Xxi La Florida S.A.	76191162-7	Chile	EDUCACIÓN	Peso Chileno	50,00%	310.074	1.454.947	(1.386.336)	(378.685)	4.378	(99.099)	(94.721)
Inmobiliaria Nueva Era Siglo Xxi Puente Alto S.A.	76191158-9	Chile	EDUCACIÓN	Peso Chileno	50,00%	568.213	2.854.737	(2.029.745)	(1.393.205)	8.349	(17.860)	(9.511)
Inmobiliaria Y Constructora Montessori S.A.	76118702-3	Chile	EDUCACIÓN	Peso Chileno	50,00%	192.791	781.076	(339.953)	(633.914)	72.631	(7.856)	64.775
Sociedad Educacional Nueva Era Siglo Xxi Quillota S.A.	77659190-4	Chile	EDUCACIÓN	Peso Chileno	50,00%	341.969	1.055.048	(114.169)	(1.282.848)	208.519	(202.045)	6.474
Sociedad Educacional Nuevo Siglo S.A.	76977110-7	Chile	EDUCACIÓN	Peso Chileno	50,00%	929.572	30.991	(962.173)	1.610	447.254	(378.767)	68.487
Inmobiliaria E Inversiones Lago Vichuquen Spa	76043117-6	Chile	EDUCACIÓN	Peso Chileno	50,00%	781.592	5.244.809	(3.604.410)	(2.421.991)	25.038	(101.292)	(76.254)
Soc. Educac. El Bosque S.A.	96888850-1	Chile	EDUCACIÓN	Peso Chileno	50,00%	65.350	2.782	(145.869)	77.737	121.676	(110.169)	11.507
Centro De Eventos San Nicolas S.A.	96892910-0	Chile	EDUCACIÓN	Peso Chileno	50,00%	14.266	323	(4.757)	(9.832)	70.857	(69.808)	1.049
Sociedad Educacional Aconcagua S.A.	99589520-K	Chile	EDUCACIÓN	Peso Chileno	50,00%	1.001.455	3.142.634	(1.078.886)	(3.065.203)	1.121.547	(841.775)	279.772
Soc. Inmobiliaria Nueva Aconcagua S.A.	76672350-0	Chile	EDUCACIÓN	Peso Chileno	50,00%	7.397	414.211	0	(421.608)	9	0	9
Colegio Pequeño Mozart S.A.	78606090-7	Chile	EDUCACIÓN	Peso Chileno	50,00%	130.382	309.458	(56.882)	(382.958)	175.796	(130.088)	45.708
Inmobiliaria Santa Elena De Machali S.A.	76881050-8	Chile	EDUCACIÓN	Peso Chileno	50,00%	961.677	812.565	(1.579.510)	(194.732)	0	(71.286)	(71.286)
Soc. Educac. Colegio Nacional S.A.	77988200-4	Chile	EDUCACIÓN	Peso Chileno	50,00%	777.631	3.945.886	(397.629)	(4.325.888)	1.194.970	(1.064.951)	130.019
Sociedad Educacional Arellano Y Cano S.A.	77620200-2	Chile	EDUCACIÓN	Peso Chileno	50,00%	205.029	1.346.679	(134.552)	(1.417.156)	534.539	(468.489)	66.050
Soc. Educac. Colegio Villa El Sol S.A.	76022968-7	Chile	EDUCACIÓN	Peso Chileno	50,00%	190.449	2.415.326	(188.313)	(2.417.462)	556.232	(493.095)	63.137
Soc. Educac. Napa S.A.	77287860-5	Chile	EDUCACIÓN	Peso Chileno	50,00%	199.952	57.097	(165.979)	(91.070)	421.197	(354.233)	66.964
Sociedad Educacional Alonso De Quintero S.A.	76142514-5	Chile	EDUCACIÓN	Peso Chileno	50,00%	178.092	14.257	(41.197)	(151.152)	77.414	(96.290)	(18.876)
Inmobiliaria San Damian S.A.	76047691-9	Chile	EDUCACIÓN	Peso Chileno	50,00%	513.285	2.909.787	(466.803)	(2.956.269)	305.569	(157.708)	147.861

NOTA 13 - INVERSIONES CONTABILIZADAS POR EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN (Continuación)

Período actual: 30.06.2012

Detalle de Sociedades	RUT	País soc.	Act. Principales asociadas	Moneda funcional	% Part.en asoci.	Suma	Suma	Suma	Suma	Suma	Suma	Ganancia
						activos corrientes	activos no corrientes	pasivos corrientes	pasivos no corrientes y patrimonio	ingresos ordinarios asociadas	gastos ordinarios asociadas	(pérdida) neta asociadas
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Soc. Educ. Colegio San Damian S.A.	78793390-4	Chile	EDUCACIÓN	Peso Chileno	50,00%	167.376	0	(40.922)	(126.454)	538.340	(536.585)	1.755
Sociedad Educacional Colegio Montessori S.A.	76108308-2	Chile	EDUCACIÓN	Peso Chileno	50,00%	81.356	153.784	(78.008)	(157.132)	416.587	(407.794)	8.793
Inmobiliaria Alonso De Quintero S.A.	76159019-7	Chile	EDUCACIÓN	Peso Chileno	50,00%	2.071	157.418	(159.770)	281	0	(323)	(323)
Colegio San Diego S.A.	65046220-3	Chile	EDUCACIÓN	Peso Chileno	50,00%	64.790	99.113	(119.429)	(44.474)	447.723	(477.382)	(29.659)
Sociedad Educacional Nueva Era Siglo Xxi Curauma S.A.	76131412-2	Chile	EDUCACIÓN	Peso Chileno	50,00%	174.968	8.174	(41.649)	(141.493)	384.771	(265.430)	119.341
Sociedad Educacional Nueva Era Siglo Xxi La Florida S.A.	76125844-3	Chile	EDUCACIÓN	Peso Chileno	50,00%	1.162.862	10.096	(1.083.092)	(89.866)	804.931	(740.217)	64.714
Inversiones Nsi S.A.	96581760-3	Chile	FINANCIERO	Peso Chileno	50,00%	145.802	2.941.824	(3.241.209)	153.583	18.977	(92.899)	(73.922)
Incofin Leasing S.A.	76477160-5	Chile	FINANCIERO	Peso Chileno	50,00%	4.637.179	1.291.830	(2.892.321)	(3.036.688)	331.671	(190.779)	140.892
Incofin S.A.	96626570-1	Chile	FINANCIERO	Peso Chileno	50,00%	34.617.301	1.375.469	(24.899.039)	(11.093.731)	3.157.812	(2.278.806)	879.006
Incosys Ltda.	78024830-0	Chile	FINANCIERO	Peso Chileno	50,00%	23.041	3.961	(4.370)	(22.632)	467	(235)	232
Cooperativa Para El Desarrollo 3L San Bernardo Spa	65677500-9	Chile	FINANCIERO	Peso Chileno	19,23%	35.613.139	345.302	(2.101.525)	(33.856.916)	3.290.857	(3.138.300)	152.557
3L Buin Spa	76181335-8	Chile	INMOBILIARIO	Peso Chileno	50,00%	1.000	0	0	(1.000)	0	0	0
3L Machali Spa	76181358-7	Chile	INMOBILIARIO	Peso Chileno	50,00%	25.425	1.112.181	(1.134.534)	(3.072)	103.014	(94.648)	8.366
3L Machali Spa	76181345-5	Chile	INMOBILIARIO	Peso Chileno	50,00%	215.200	701.893	(971.422)	54.329	1.325	(55.746)	(54.421)
Inmob. Carpe Delta S.A.	76006131-K	Chile	INMOBILIARIO	Peso Chileno	50,00%	892.598	82	(20.679)	(872.001)	429.502	(391.339)	38.163
Inmobiliaria Arturo Prat Spa	76151142-4	Chile	INMOBILIARIO	Peso Chileno	50,00%	93.889	687.962	(332.475)	(449.376)	0	(40)	(40)
Maestra Copiapó S.A.	76849520-3	Chile	INMOBILIARIO	Peso Chileno	50,00%	32.931.672	0	(32.865.085)	(66.587)	98.527	(32.646)	65.881
Maestra Rancagua Kennedy S.A.	76667040-7	Chile	INMOBILIARIO	Peso Chileno	50,00%	6.941.109	174.498	(5.923.878)	(1.191.729)	1.241.006	(1.039.787)	201.219
Inmobiliaria Valle Los Ingleses S.A.	76165762-3	Chile	INMOBILIARIO	Peso Chileno	50,00%	212.504	548.648	(760.152)	(1.000)	0	0	0
Sociedad Administradora Clinica Miraflores S.A.	76491710-3	Chile	SALUD	Peso Chileno	25,00%	682.464	506.412	(524.844)	(664.032)	1.237.407	(1.165.109)	72.298
Voces S.A.	76049563-8	Chile	SERVICIOS	Peso Chileno	50,00%	269.497	68.426	(263.066)	(74.857)	223.491	(276.829)	(53.338)
Internext S.A.	76521200-6	Chile	SERVICIOS	Peso Chileno	50,00%	244.450	4.336	(62.887)	(185.899)	127.818	(70.036)	57.782
Maestra los Andes S.A.	76119934-k	Chile	INMOBILIARIO	Peso Chileno	50,00%	13.000.193	0	(12.994.940)	(5.253)	8.612	(11.152)	(2.540)
Total general						147.971.814	39.321.856	(111.258.794)	(76.034.876)	27.859.024	(25.666.990)	2.192.034

NOTA 13 - INVERSIONES CONTABILIZADAS POR EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN (Continuación)

Período anterior: 31.12.2011

Detalle de Sociedades	RUT	País soc.	Act. Principales asociadas	Moneda funcional	% Part.en asoci.	Suma	Suma	Suma	Suma	Suma	Suma	Ganancia
						activos corrientes	activos no corrientes	pasivos corrientes	pasivos no corrientes y patrimonio	ingresos ordinarios asociadas	gastos ordinarios asociadas	(pérdida) neta asociadas
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Agrícola Comercial Chahuilco S.A.	99591630-4	Chile	AGRÍCOLA	Peso Chileno	50,00%	10.513.433	1.034.615	(10.088.902)	(1.459.147)	19.058.445	(19.085.625)	(27.180)
Inmobiliaria Nueva Era Siglo Xxi Curauma S.A.	76191164-3	Chile	EDUCACIÓN	Peso Chileno	50,00%	392.000	2.370.647	(1.266.080)	(1.496.567)	0	0	0
Inmobiliaria Nueva Era Siglo Xxi La Florida S.A.	76191162-7	Chile	EDUCACIÓN	Peso Chileno	50,00%	404.385	3.734.651	(1.526.929)	(2.612.108)	0	0	0
Inmobiliaria Nueva Era Siglo Xxi Puente Alto S.A.	76191158-9	Chile	EDUCACIÓN	Peso Chileno	50,00%	558.000	3.109.809	(2.027.745)	(1.640.064)	0	0	0
Inmobiliaria Y Constructora Montessori S.A.	76118702-3	Chile	EDUCACIÓN	Peso Chileno	50,00%	102.702	719.349	(218.971)	(603.080)	96.000	(20.040)	75.960
Sociedad Educacional Nueva Era Siglo Xxi Quillota S.A.	77659190-4	Chile	EDUCACIÓN	Peso Chileno	50,00%	424.882	1.281.962	(370.126)	(1.336.718)	0	0	0
Sociedad Educacional Nuevo Siglo S.A.	76977110-7	Chile	EDUCACIÓN	Peso Chileno	50,00%	1.000	0	0	(1.000)	0	0	0
Inmobiliaria E Inversiones Lago Vichuquen Spa	76043117-6	Chile	EDUCACIÓN	Peso Chileno	50,00%	712.610	4.788.690	(4.099.079)	(1.402.221)	0	(124.824)	(124.824)
Soc. Educac. El Bosque S.A.	96888850-1	Chile	EDUCACIÓN	Peso Chileno	50,00%	24.723	6.138	(120.105)	89.244	72.535	(143.367)	(70.832)
Centro De Eventos San Nicolas S.A.	96892910-0	Chile	EDUCACIÓN	Peso Chileno	50,00%	12.823	0	(5.594)	(7.229)	143.207	(280.182)	(136.975)
Sociedad Educacional Aconcagua S.A.	99589520-K	Chile	EDUCACIÓN	Peso Chileno	50,00%	1.087.187	3.282.896	(2.870.535)	(1.499.548)	2.155.596	(1.495.592)	660.005
Soc. Inmobiliaria Nueva Aconcagua S.A.	76672350-0	Chile	EDUCACIÓN	Peso Chileno	50,00%	416.489	6.533	0	(423.022)	0	3.305	3.305
Colegio Pequeño Mozart S.A.	78606090-7	Chile	EDUCACIÓN	Peso Chileno	50,00%	107.260	305.836	(25.650)	(387.446)	368.968	(223.453)	145.515
Inmobiliaria Santa Elena De Machali S.A.	76881050-8	Chile	EDUCACIÓN	Peso Chileno	50,00%	741.063	1.366.510	(1.816.857)	(290.716)	106.233	(2.000)	104.233
Soc. Educac. Colegio Nacional S.A.	77988200-4	Chile	EDUCACIÓN	Peso Chileno	50,00%	1.206.667	3.567.153	(712.822)	(4.060.998)	2.443.060	(2.108.958)	334.102
Sociedad Educacional Arellano Y Cano S.A.	77620200-2	Chile	EDUCACIÓN	Peso Chileno	50,00%	229.557	2.863.531	(1.511.676)	(1.581.412)	0	0	0
Soc. Educac. Colegio Villa El Sol S.A.	76022968-7	Chile	EDUCACIÓN	Peso Chileno	50,00%	265.121	2.369.365	28.666	(2.663.152)	1.114.352	(998.507)	115.845
Soc. Educac. Napa S.A.	77287860-5	Chile	EDUCACIÓN	Peso Chileno	50,00%	107.737	60.739	(111.142)	(57.334)	681.161	(647.175)	33.986
Sociedad Educacional Alonso De Quintero S.A.	76142514-5	Chile	EDUCACIÓN	Peso Chileno	50,00%	39.858	160.498	(29.393)	(170.963)	388.530	(368.158)	20.373
Inmobiliaria San Damian S.A.	76047691-9	Chile	EDUCACIÓN	Peso Chileno	50,00%	628.402	2.921.904	(1.894.696)	(1.655.611)	507.131	(348.961)	158.170

NOTA 13 - INVERSIONES CONTABILIZADAS POR EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN (Continuación)

Período anterior: 31.12.2011

Detalle de Sociedades	RUT	País soc.	Act. Principales asociadas	Moneda funcional	% Part.en asoci.	Suma activos corrientes	Suma activos no corrientes	Suma pasivos corrientes	Suma pasivos no corrientes y patrimonio	Suma ingresos ordinarios asociadas	Suma gastos ordinarios asociadas	Ganancia (pérdida) neta asociadas
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Soc. Educ. Colegio San Damian S.A.	78793390-4	Chile	EDUCACIÓN	Peso Chileno	50,00%	216.774	0	(72.897)	(143.877)	1.129.106	(1.105.151)	23.955
Sociedad Educacional Colegio Montessori S.A.	76108308-2	Chile	EDUCACIÓN	Peso Chileno	50,00%	155.786	149.266	(155.652)	(149.400)	734.656	(719.761)	14.895
Inmobiliaria Alonso De Quintero S.A.	76159019-7	Chile	EDUCACIÓN	Peso Chileno	50,00%	120.921	27.148	(146.984)	(1.085)	0	85	85
Colegio San Diego S.A.	65046220-3	Chile	EDUCACIÓN	Peso Chileno	50,00%	83.275	99.113	(107.481)	(74.906)	835.120	(831.550)	3.570
Sociedad Educacional Nueva Era Siglo Xxi Curauma S.A.	76131412-2	Chile	EDUCACIÓN	Peso Chileno	50,00%	23.000	0	0	(23.000)	0	0	0
Sociedad Educacional Nueva Era Siglo Xxi La Florida S.A.	76125844-3	Chile	EDUCACIÓN	Peso Chileno	50,00%	23.000	0	0	(23.000)	0	0	0
Inversiones Nsi S.A.	96581760-3	Chile	FINANCIERO	Peso Chileno	50,00%	68.709	2.000.000	(2.058.357)	(10.352)	14.532	(17.835)	(3.303)
Incofin Leasing S.A.	76477160-5	Chile	FINANCIERO	Peso Chileno	50,00%	4.759.681	1.049.987	(3.230.887)	(2.578.781)	623.619	(389.513)	234.107
Incofin S.A.	96626570-1	Chile	FINANCIERO	Peso Chileno	50,00%	29.909.754	981.358	(22.316.660)	(8.574.452)	4.782.891	(3.435.301)	1.347.590
Incosys Ltda.	78024830-0	Chile	FINANCIERO	Peso Chileno	50,00%	22.809	3.961	(4.370)	(22.400)	10.562	(8.924)	1.638
Cooperativa Para El Desarrollo 3L San Bernardo Spa	65677500-9	Chile	FINANCIERO	Peso Chileno	19,31%	31.583.973	327.574	(2.555.240)	(29.356.307)	5.340.702	(4.952.519)	388.183
3L Buin Spa	76181335-8	Chile	INMOBILIARIO	Peso Chileno	50,00%	1.000	0	0	(1.000)	0	0	0
3L Machali Spa	76181358-7	Chile	INMOBILIARIO	Peso Chileno	50,00%	1.000	1.010.282	(1.016.508)	5.226	0	(6.229)	(6.229)
3L Machali Spa	76181345-5	Chile	INMOBILIARIO	Peso Chileno	50,00%	1.000	518.858	(519.767)	(91)	0	(912)	(912)
Inmob. Carpe Delta S.A.	76006131-K	Chile	INMOBILIARIO	Peso Chileno	50,00%	1.376.631	0	(558.863)	(817.768)	1.810.647	(1.713.144)	97.503
Inmobiliaria Arturo Prat Spa	76151142-4	Chile	INMOBILIARIO	Peso Chileno	50,00%	451.486	0	(2.069)	(449.416)	0	0	0
Maestra Copiapó S.A.	76849520-3	Chile	INMOBILIARIO	Peso Chileno	50,00%	11.904.282	0	(9.601.372)	(2.302.909)	0	106	106
Maestra Rancagua Kennedy S.A.	76667040-7	Chile	INMOBILIARIO	Peso Chileno	50,00%	5.164.270	174.498	(4.301.767)	(1.037.001)	2.578.980	(2.411.289)	167.690
Inmobiliaria Valle Los Ingleses S.A.	76165762-3	Chile	INMOBILIARIO	Peso Chileno	50,00%	202.867	0	(204.278)	1.411	0	(2.411)	(2.411)
Sociedad Administradora Clinica Miraflores S.A.	76491710-3	Chile	SALUD	Peso Chileno	25,00%	925.911	677.555	(787.529)	(815.937)	398.645	(255.574)	143.070
Voces S.A.	76049563-8	Chile	SERVICIOS	Peso Chileno	50,00%	229.276	60.958	(162.040)	(128.194)	492.572	(471.425)	21.147
Internext S.A.	76521200-6	Chile	SERVICIOS	Peso Chileno	50,00%	225.464	2.602	(101.573)	(126.493)	483.013	(374.060)	108.953
Total general						105.426.767	41.033.987	(76.571.929)	(69.888.824)	46.370.265	(42.538.946)	3.831.319

NOTA 13 - INVERSIONES CONTABILIZADAS POR EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN (Continuación)

c) Cuadro de movimiento de inversión en empresas asociadas

Período actual: 30.06.2012

Detalle de sociedades	Método VP saldo inicial 01.01.2012	Adiciones inv. en asoci.	Part. en ganancia (perd.)ordinarias inv. en asoci.	Dividendos recibidos, inv. en asoc.	Incremento (dec.) en el cambio de moneda ext. inv. en asoci.	Otro incrementos (dec.) inversiones en asociadas	Cambios en inv. en entidades asociadas total	Inversiones en asociadas. Contabilizadas por método de la participación saldo final 30.06.2012
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Incofin S.A.	3.469.830	0	439.503	(320.357)	0	0	119.146	3.588.976
Soc. Educac. Colegio Nacional S.A.	1.086.553	0	65.010	(45.000)	0	(30)	19.980	1.106.533
Inmobiliaria San Damian S.A.	827.807	0	73.931	(137.182)	0	3.213	(60.038)	767.769
Agrícola Comercial Chahuilco S.A.	729.573	0	(39.770)	0	0	406	(39.364)	690.209
Incofin Leasing S.A.	858.331	0	70.446	(256.357)	0	1	(185.910)	672.421
Sociedad Educacional Aconcagua S.A.	749.774	0	139.886	0	0	0	139.886	889.660
Cooperativa Para El Desarrollo	687.481	0	15.225	(9.930)	0	76.660	81.955	769.436
Soc. Educac. Colegio Villa El Sol S.A.	402.396	0	31.569	0	0	0	31.569	433.965
Inmob. Carpe Delta S.A.	408.884	0	19.082	0	0	(1.941)	17.141	426.025
Soc. Inmobiliaria Nueva Aconcagua S.A.	211.511	0	4	0	0	(711)	(707)	210.804
Inmobiliaria Y Constructora Montessori S.A.	303.099	0	32.387	(37.058)	0	18.529	13.858	316.957
Sociedad Administradora Clinica Miraflores S.A.	203.984	0	18.074	(40.000)	0	(16.050)	(37.976)	166.008
Sociedad Educacional Colegio Montessori S.A.	74.700	0	4.397	0	0	(531)	3.866	78.566
Soc. Educ. Colegio San Damian S.A.	71.939	0	878	(10.303)	0	713	(8.712)	63.227
Colegio San Diego S.A.	37.453	0	(14.830)	(1.075)	0	689	(15.216)	22.237
Voces S.A.	64.097	0	(26.669)	0	0	1	(26.668)	37.429
Soc. Educac. Napa S.A.	28.667	0	33.482	0	0	(16.614)	16.868	45.535
Incosys Ltda.	11.200	0	116	0	0	0	116	11.316
Soc. Educac. El Bosque S.A.	(44.622)	0	5.754	0	0	(1)	5.753	(38.869)
Centro De Eventos San Nicolas S.A.	3.615	0	525	0	0	776	1.301	4.916
Inversiones Nsi S.A.	(1.254)	0	(36.961)	0	0	(38.577)	(75.538)	(76.792)
3L Buin Spa	(2.611)	0	4.183	0	0	(36)	4.147	1.536
3L Machali Spa	47	0	(27.211)	0	0	(1)	(27.212)	(27.165)
3L San Bernardo Spa	500	0	0	0	0	0	0	500

NOTA 13 - INVERSIONES CONTABILIZADAS POR EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN (Continuación)

Período actual: 30.06.2012

Detalle de sociedades	Método VP saldo inicial 01.01.2012	Adiciones inv. en asoci.	Part. en ganancia (perd.)ordinarias inv. en asoci.	Dividendos recibidos, inv. en asoc.	Incremento (dec.) en el cambio de moneda ext. inv. en asoci.	Otro incrementos (dec.) inversiones en asociadas	Cambios en inv. en entidades asociadas total	Inversiones en asociadas. Contabilizadas por método de la participación saldo final 30.06.2012
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Colegio Pequeño Mozart S.A.	198.441	0	22.854	0	0	(29.816)	(6.962)	191.479
Inmobiliaria Alonso De Quintero S.A.	542	0	(161)	0	0	(522)	(683)	(141)
Inmobiliaria Arturo Prat Spa	224.708	0	(20)	0	0	0	(20)	224.688
Inmobiliaria Nueva Era Siglo Xxi Curauma S.A.	748.283	0	(3.173)	0	0	1	(3.172)	745.111
Inmobiliaria Nueva Era Siglo Xxi La Florida S.A.	1.306.053	0	(47.361)	0	0	1	(47.360)	1.258.693
Inmobiliaria Nueva Era Siglo Xxi Puente Alto S.A.	820.032	0	(4.756)	0	0	0	(4.756)	815.276
Inmobiliaria Santa Elena De Machali S.A.	145.358	0	(35.643)	0	0	(12.349)	(47.992)	97.366
Inmobiliaria Valle Los Ingleses S.A.	(706)	0	0	0	0	1.206	1.206	500
Internext S.A.	66.246	0	28.891	0	0	(2.187)	26.704	92.950
Maestra Copiapó S.A.	353	0	32.940	0	0	1	32.941	33.294
Maestra Rancagua Kennedy S.A.	518.500	0	100.610	0	0	(23.245)	77.365	595.865
Sociedad Educacional Alonso De Quintero S.A.	86.299	0	(9.438)	0	0	(1.285)	(10.723)	75.576
Sociedad Educacional Arellano Y Cano S.A.	790.706	0	33.025	0	0	0	33.025	823.731
Sociedad Educacional Nueva Era Siglo Xxi Curauma S.A.	11.500	0	59.670	0	0	(423)	59.247	70.747
Sociedad Educacional Nueva Era Siglo Xxi La Florida S.A.	11.500	0	32.357	0	0	1.076	33.433	44.933
Sociedad Educacional Nueva Era Siglo XXI Quillota S.A.	668.359	0	3.237	0	0	0	3.237	671.596
Sociedad Educacional Nuevo Siglo S.A.	1.000	0	34.244	0	0	(36.049)	(1.805)	(805)
Inmobiliaria e Inversiones Lago Vichuquen Spa	701.111	0	(38.127)	0	0	0	(38.127)	662.984
Maestra los Andes S.A.	0	4.838	(1.271)	0	0	(942)	2.628	2.627
Totales generales	16.481.239	4.838	1.016.889	(857.262)	0	(78.037)	86.431	16.567.669

NOTA 13 - INVERSIONES CONTABILIZADAS POR EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN (Continuación)

Período anterior: 31.12.2011

Detalle de sociedades	Método VP saldo inicial 01.01.2011	Adiciones inv. en asoci.	Part. en ganancia (perd.) ordinarias inv. en asoci.	Dividendos recibidos, inv. en asoc.	Incremento (dec.) en el cambio de moneda ext. inv. en asoci.	Otro incrementos (dec.) inversiones en asociadas	Cambios en inv. en entidades asociadas total	Inversiones en asociadas. Contabilizadas por método de la participación saldo final 31.12.2011
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Incofin S.A.	3.720.169	0	673.795	(941.898)	0	17.764	(250.339)	3.469.830
Soc. Educac. Colegio Nacional S.A.	1.053.018	0	167.051	(120.000)	0	(13.516)	33.535	1.086.553
Inmobiliaria San Damian S.A.	779.230	0	79.085	(31.082)	0	574	48.577	827.807
Agrícola Comercial Chahuilco S.A.	747.237	0	(13.590)	0	0	(4.074)	(17.664)	729.573
Incofin Leasing S.A.	739.280	0	117.053	0	0	1.998	119.051	858.331
Sociedad Educacional Aconcagua S.A.	559.169	0	330.002	(226.498)	0	87.101	190.605	749.774
Cooperativa Para El Desarrollo	482.206	69.745	61.751	0	0	73.779	205.275	687.481
Soc. Educac. Colegio Villa El Sol S.A.	370.945	0	57.923	(20.000)	0	(6.472)	31.451	402.396
Inmob. Carpe Delta S.A.	360.132	0	48.752	0	0	0	48.752	408.884
Soc. Inmobiliaria Nueva Aconcagua S.A.	311.283	0	(1.653)	0	0	(98.119)	(99.772)	211.511
Inmobiliaria Y Constructora Montessori S.A.	219.223	0	37.980	0	0	45.896	83.876	303.099
Sociedad Administradora Clínica Miraflores S.A.	193.922	0	35.768	(25.000)	0	(706)	10.062	203.984
Inm. Norte Mar S.A. (**)	89.167	0	0	0	0	0	0	0
Sociedad Educacional Colegio Montessori S.A.	83.785	23.213	7.447	0	0	(39.745)	(9.085)	74.700
Soc. Educ. Colegio San Damian S.A.	59.897	0	11.977	(13.758)	0	13.823	12.042	71.939
Colegio San Diego S.A.	49.341	0	1.785	0	0	(13.673)	(11.888)	37.453
Voces S.A.	40.298	0	10.573	0	0	13.226	23.799	64.097
Soc. Educac. Napa S.A.	17.054	0	16.993	0	0	(5.380)	11.613	28.667
Incosys Ltda.	10.380	0	819	0	0	1	820	11.200
Soc. Educac. El Bosque S.A.	500	0	(35.416)	0	0	(9.706)	(45.122)	(44.622)
Centro De Eventos San Nicolas S.A.	498	0	3.116	0	0	1	3.117	3.614
Inversiones NSI S.A.	397	0	(1.651)	0	0	0	(1.651)	(1.254)
3L Buin Spa	0	500	(3.113)	0	0	2	(2.611)	(2.611)
3L Machali Spa	0	500	(454)	0	0	1	47	47
3L San Bernardo Spa	0	500	0	0	0	0	500	500

NOTA 13 - INVERSIONES CONTABILIZADAS POR EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN (Continuación)

Período anterior: 31.12.2011

Detalle de sociedades	Método VP saldo inicial 01.01.2011	Adiciones inv. en asoci.	Part. en ganancia (perd.)ordinarias inv. en asoci.	Dividendos recibidos, inv. en asoc.	Incremento (dec.) en el cambio de moneda ext. inv. en asoci.	Otro incrementos (dec.) inversiones en asociadas	Cambios en inv. en entidades asociadas total	Inversiones en asociadas. Contabilizadas por método de la participación saldo final 31.12.2011
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Colegio Pequeño Mozart S.A.	0	161.646	35.820	0	0	975	198.441	198.441
Inm. Jardines Del Norte S.A. (*)	0	0	(201.788)	0	0	0	0	0
Inmobiliaria Alonso De Quintero S.A.	0	500	43	0	0	(1)	542	542
Inmobiliaria Arturo Prat Spa	0	224.708	0	0	0	0	224.708	224.708
Inmobiliaria Nueva Era Siglo XXI Curauma S.A. (a)	0	748.284	0	0	0	(1)	748.283	748.283
Inmobiliaria Nueva Era Siglo XXI La Florida S.A. (b)	0	1.306.054	0	0	0	(1)	1.306.053	1.306.053
Inmobiliaria Nueva Era Siglo XXI Puente Alto S.A.	0	820.032	0	0	0	0	820.032	820.032
Inmobiliaria Santa Elena De Machali S.A.	0	93.241	52.117	0	0	0	145.358	145.358
Inmobiliaria Valle Los Ingleses S.A. (c)	0	500	(1.205)	0	0	(1)	(706)	(706)
Internext S.A. (d)	0	70.259	5.674	0	0	(9.687)	66.246	66.246
Maestra Copiapó S.A.	0	300	53	0	0	0	353	353
Maestra Rancagua Kennedy S.A. (e)	0	461.039	83.845	0	0	(26.384)	518.500	518.500
Sociedad Educacional Alonso De Quintero S.A.	0	76.113	10.186	0	0	0	86.299	86.299
Sociedad Educacional Arellano Y Cano S.A.	0	790.706	0	0	0	0	790.706	790.706
Sociedad Educacional Nueva Era Siglo XXI Curauma S.A.	0	11.500	0	0	0	0	11.500	11.500
Sociedad Educacional Nueva Era Siglo XXI La Florida S.A.	0	11.500	0	0	0	0	11.500	11.500
Sociedad Educacional Nueva Era Siglo XXI Quillota S.A.	0	668.359	0	0	0	0	668.359	668.359
Sociedad Educacional Nuevo Siglo S.A.	0	1.000	0	0	0	0	1.000	1.000
Inmobiliaria e Inversiones Lago Vichuquén Spa	(4.406)	767.929	(62.412)	0	0	1	705.518	701.112
Totales	9.882.725	6.308.128	1.528.326	(1.378.236)	0	27.676	6.687.682	16.481.239

(*) Con fecha 30 de diciembre de 2011, se vendió la participación en el patrimonio de Inmobiliaria Jardines del Norte S.A.

(**) Con fecha 30 de noviembre de 2011, el Fondo de Inversión Privado Norte Sur Desarrollo de Carteras adquiere el 50% de la participación de Inmobiliaria Norte Mar S.A. que a partir de dicha fecha se convierte en filial.

NOTA 14 - INTANGIBLES

- a) Los movimientos de los activos intangibles para el período terminado el 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 son los siguientes:

Clases de activos intangibles netos	Saldo al 30.06.2012 M\$	Saldo al 31.12.2011 M\$
Costo de desarrollo	74.373	258.039
Programas de computador	393.114	179.970
Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derecho de explotación	295.391	298.680
Total intangibles, neto	762.877	736.689

Clases de activos intangibles, bruto	Saldo al 30.06.2012 M\$	Saldo al 31.12.2011 M\$
Costo de desarrollo	302.689	734.995
Programas de computador	742.496	229.009
Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derecho de explotación	295.391	298.680
Total intangibles, bruto	1.340.576	1.262.684

Amortización Acumulada y deterioro	Saldo al 30.06.2012 M\$	Saldo al 31.12.2011 M\$
Costo de desarrollo	228.316	476.956
Programas de computador	349.382	49.039
Total amortización y deterioro	577.698	525.995

NOTA 14 - INTANGIBLES (Continuación)

b) Vida útil

El detalle de las vidas útiles aplicadas en el rubro Intangibles al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Concepto	Vida	Vida mínima (años)	Vida máxima (años)
Vida o tasa para activos intangibles en desarrollo	Definida	5 años	7 años
Vida o tasas programas computador	Definida	2 años	4 años
Vida o tasas derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derecho de explotación	Definida	10 años	20 años

c) Reconciliación de cambios en intangibles

El movimiento de intangibles durante los ejercicios terminados al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre 2011, es el siguiente:

Al 30 de junio de 2012

Movimientos en activos intangibles, netos	Costos de desarrollo	Programas de computador	Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derecho de explotación	Total
Saldo Inicial al 01.01.2012	258.039	179.970	298.680	736.689
Adiciones	-	87.379	-	87.378
Otros incrementos (disminuciones)	(178.708)	178.708	(3.290)	(3.289)
Amortización y deterioro	(4.958)	(52.943)	-	(57.901)
Totales	74.373	393.114	295.391	762.877

Al 31 de diciembre 2011

Movimientos en activos intangibles, netos	Costos de desarrollo	Programas de computador	Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derecho de explotación	Total
Saldo Inicial al 01.01.2011	230.348	189.537	1.652.371	2.072.256
Adiciones	39.228	92.581	298.680	430.489
Otros incrementos (disminuciones)(*)	-	-	(1.652.371)	(1.652.371)
Amortización y deterioro	(11.537)	(102.148)	-	(113.685)
Totales	258.039	179.970	298.680	736.689

(*) La disminución sufrida al 31 de diciembre 2011, corresponde a la venta de la Inmobiliaria Jardines del Norte S.A.

NOTA 14 - INTANGIBLES (Continuación)

- d) El cargo a resultados por amortización de intangibles al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, se detalla a continuación:

Concepto	Por el periodo terminado al	
	30.06.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Gasto por depreciación y amortización	57.901	113.685

NOTA 15 - PLUSVALÍA

La plusvalía comprada corresponde a la diferencia positiva existente entre el precio pagado en la adquisición de sociedades y el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de las sociedades adquiridas a la fecha de compra.

La plusvalía comprada que se generó con anterioridad a la fecha de transición a las Normas Internacionales de Información Financiera se mantiene al valor neto registrado a esa fecha.

Los movimientos de los saldos por plusvalía, son los siguientes:

Neto saldo inicial	Saldo al	Saldo al
	30.06.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Plusvalía comprada, bruto, saldo inicial	10.256.105	9.105.245
Deterioro del valor acumulado, plusvalía comprada, saldo inicial	-	-
Otros incrementos (*)	1.244	1.150.860
Valor acumulado, plusvalía comprada	10.257.349	10.256.105

- (*) Para el periodo junio 2012, el aumento generado corresponde a un aumento realizado en Instituto Tecnológico de Chile S.A respecto a su inversión.

Para el período enero-diciembre 2011, el aumento neto comprende al reconocimiento de plusvalía por inversiones realizadas en la Sociedad Maestra Rancagua Kennedy S.A. Sociedad Educativa Alonso de Quintero S.A., Colegio Pequeño Mozart S.A. e Inmobiliaria Santa Elena de Machali, últimas inversiones efectuadas durante el cuarto trimestre.

NOTA 16 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

La composición al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre 2011, por clases de activo fijo a valores netos y brutos es la siguiente:

Propiedades, planta y equipo	Valor Bruto		Depreciación acumulada y deterioro del valor		Valor Neto	
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2012	31.12.2011
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos y construcciones						
Terrenos	3.353.320	3.353.320	-	-	3.353.320	3.353.320
Edificios	2.651.488	2.650.858	(219.593)	(178.414)	2.431.895	2.472.444
Total terrenos y edificios	6.004.808	6.004.178	(219.593)	(178.414)	5.785.215	5.825.764
Equipos tangibles para explotación y evaluación	3.797.984	3.679.573	(1.973.046)	(1.630.506)	1.824.938	2.049.067
Vehículos	6.784	16.004	(4.367)	(3.922)	2.417	12.082
Equipamiento de tecnología de la información	70.712	67.933	-	-	70.712	67.933
Equipos de oficina	5.333.859	4.939.993	(2.797.968)	(2.711.268)	2.535.892	2.228.725
Totales propiedades, planta y equipo	15.214.147	14.707.681	(4.994.974)	(4.524.110)	10.219.173	10.183.571

Movimientos en Propiedades, planta y equipo

	Terrenos	Edificios	Equipos tangibles para explotación y evaluación	Vehículos	Equipamiento de tecnología de la información	Equipos de oficina	Total
Movimientos al 30.06.2012							
Saldo Inicial	3.353.320	2.472.445	2.049.067	12.082	67.933	2.228.725	10.183.571
Adiciones(*)	-	16.644	327.983	-	29.396	177.850	551.873
Gastos por depreciación	-	(57.193)	(393.347)	(445)	(15.251)	(29.449)	(495.685)
Otros incrementos(decrementos)	-	-	-	(9.220)	(11.366)	-	(20.586)
Saldo Final	3.353.320	2.431.895	1.983.703	2.417	70.712	2.377.126	10.219.173

(*) Las principales adiciones que se realizaron a junio de 2012 en el rubro de equipos tangibles para explotación y evaluación corresponden a activos en leasing de la sociedad Martínez y Valdívieso S.A. por MM\$85 y compra de equipos médicos de la sociedad Sonorad I S.A. por MM\$30. En el rubro de equipos de oficina los principales incrementos están dados por equipos mesas de ITC por MM\$44 y activos en leasing e instalaciones de Sonorad por MM\$292.

NOTA 16 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (Continuación)

Movimientos en Propiedades. Planta y Equipo

Movimientos al 31.12.2011	Terrenos	Edificios	Equipos tangibles para explotación y evaluación	Vehículos	Equipamiento de tecnología de la información	Equipos de oficina	Total
Saldo Inicial	819.373	2.550.454	1.655.620	25.808	44.846	1.647.973	6.744.074
Adiciones(*)	-	56.352	888.136	2.874	41.307	1.022.608	2.011.277
Gastos por depreciación	-	(95.503)	(779.156)	(1.881)	(43.215)	(59.268)	(979.024)
Otros incrementos(decrementos)	2.533.947	(38.859)	284.467	(14.719)	24.995	(382.589)	2.407.243
Saldo Final	3.353.320	2.472.444	2.049.067	12.082	67.933	2.228.725	10.183.571

(*) Las principales adiciones que se realizaron entre enero y diciembre del 2011 corresponden al rubro equipos de oficina, por compra de activos en leasing de la sociedad Sonorad I S.A. por M\$882.836 y del rubro equipos tangibles para explotación y evaluación, a activos en leasing de la sociedad Martínez y Valdivieso S.A. y compra de equipos médicos de la sociedad Sonorad I S.A. por M\$722.898

(**) Los incrementos y disminuciones corresponden principalmente a la incorporación del terreno de la Sociedad Inmobiliario Norte Mar.

Concepto	Saldo 30.06.2012	Saldo 31.12.2011
Gastos por depreciación y amortización	495.685	979.024

NOTA 17 - PROPIEDAD DE INVERSIÓN

El detalle del rubro al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Concepto	Saldo 30.06.2012 M\$	Saldo 31.12.2011 M\$
Vehículos (1)	2.268	5.540
Bienes Raíces (2)	10.053.054	10.122.733
Totales	10.055.322	10.128.273

- (1) Este ítem comprende a vehículos entregados en arrendamiento operativo a empresas clientes.
- (2) Este ítem comprende bienes raíces orientados a desarrollar actividades empresariales bajo el esquema de arrendamiento operativo

- Detalle de movimientos

Los movimientos de propiedades de inversión durante el período 2012 y el año 2011, son los siguientes:

NOTA 17 - PROPIEDAD DE INVERSIÓN (Continuación)

Al 30 de junio de 2012

Concepto	Vehículo M\$	Edificios M\$	Total M\$
Saldo Inicial 01.01.2012 neto	5.540	10.122.733	10.128.273
Gastos por depreciación	(3.344)	(69.679)	(73.023)
Otros aumentos(disminuciones)	72	-	72
Totales al 30.06.2012	2.268	10.053.054	10.055.322

Al 31 de diciembre de 2011

Concepto	Vehículo M\$	Edificios M\$	Total M\$
Saldo Inicial 01.01.2011 neto	41.291	15.214.243	15.255.534
Gastos por depreciación	(1.206)	(117.542)	(118.748)
Otros aumentos(disminuciones) (*)	(34.546)	(4.973.968)	(5.008.513)
Totales al 31.12.2011	5.540	10.122.733	10.128.273

(*) Al 31 de diciembre de 2011 los otros aumentos (disminuciones) se deben principalmente a la venta de Inmobiliaria Jardines del Norte S.A. por el macrolote en leasing y la venta de un inmueble efectuado por Martínez y Valdivieso S.A.

Las vidas útiles estimadas de las propiedades de inversión son las siguientes:

Tipos de bienes

Número de años

Bienes raíces

20 a 60

Vehículos

5 a 10

La composición al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

Concepto	Valor Bruto		Depreciación acumulada y deterioro del valor		Valor neto	
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2012	31.12.2011
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Bienes Raíces	10.302.297	10.302.297	(249.243)	(179.564)	10.053.054	10.122.733
Vehículos	27.004	26.657	(24.736)	(21.117)	2.268	5.540
Total	10.329.301	10.328.954	(273.979)	(200.681)	10.055.322	10.128.273

Los ingresos provenientes de rentas y gastos directos de operación de propiedades de inversión al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 son los siguientes:

Concepto	Saldo	Saldo
	30.06.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Ingresos por arriendo de propiedades de inversión (*)	392.614	747.233
Gastos por depreciación (**)	73.023	118.748

(*) Los ingresos provenientes de propiedades de inversión se reconocen dentro del ítem de ingresos ordinarios, en el caso de los gastos directos de operación son de cargo del arrendatario.

NOTA 17 - PROPIEDAD DE INVERSIÓN (Continuación)

(**) La depreciación de las propiedades de inversión se presenta en estados de resultados integrales en el ítem gastos por depreciación y amortización.

NOTA 18 - ACTIVOS NO CORRIENTES O GRUPOS DE ACTIVOS PARA SU DISPOSICIÓN CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA

Los activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, respectivamente, se detallan a continuación:

Conceptos	Saldo al 30.06.2012 M\$	Saldo al 31.12.2011 M\$
Terrenos (a)	245.766	410.491
Bienes recuperados o recibidos en parte de pago (b)	340	126.104
Totales	246.106	536.595

- (a) Corresponde a compras de terrenos ubicados en Serrano 162-164 por M\$245.766., la disminución en este rubro de diciembre a junio, se debe a la venta del inmueble ubicado en la comuna de la Florida por un valor de MM\$165.
- (b) La variación respecto al 31 de diciembre de 2011 corresponde a la venta de bienes recuperados o recibidos en parte de pago, por parte de la filial Inversiones para el Desarrollo S.A.

NOTA 19 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Información general

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, se ha constituido provisión por impuesto a la renta de primera categoría de acuerdo a la legislación tributaria vigente.

b) Activos por impuestos corrientes

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Sociedad presenta en este rubro el siguiente detalle:

Conceptos	30.06.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Pagos provisionales mensuales	190.985	552.735
Impuestos por recuperar	533.643	282.040
IVA crédito fiscal	95.649	60.983
Crédito por donación	17.250	14.822
Crédito Franquicia Sence	15.975	25.621
Crédito 6% activo fijo	1.383	1.267
Contribuciones Bienes Raíces	-	1.293
Totales	854.885	938.761

NOTA 19 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS (Continuación)

c) Pasivos por impuestos corrientes

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Sociedad presenta en este rubro el siguiente detalle:

Conceptos	30.06.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Impuesto único	13.102	14.193
Impuesto de segunda categoría	12.833	14.570
Provisión impuesto renta	144.233	495.777
IVA a pagar	33.659	16.503
Impuestos de timbres y estampillas por pagar	2.952	1.597
Totales	206.779	542.640

d) Impuestos diferidos

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre 2011, los saldos acumulados netos de las diferencias temporarias originaron activos por impuestos diferidos ascendentes a M\$ 2.504.559 y M\$ 2.371.948 y pasivos por impuestos diferidos ascendentes a M\$ 733.837 y M\$ 754.815 y su detalle es el siguiente:

Conceptos	30.06.2012		31.12.2011	
	Activos M\$	Pasivos M\$	Activos M\$	Pasivos M\$
Impuestos diferidos relativos a provisiones	9.248	-	10.494	-
Impuestos diferidos relativos a operaciones de Leasback	-	289.630	-	288.170
Impuestos diferidos relativos a reevaluaciones de propiedades, planta y equipo	36.449	-	30.593	-
Impuestos diferidos relativos a reevaluaciones de instrumentos financieros con efecto en patrimonio	484.006	-	535.658	-
Impuestos diferidos relativos a reevaluaciones de instrumentos financieros con efecto en resultado	734.409	-	692.113	24.549
Impuestos diferidos relativos a pérdidas fiscales	753.891	-	720.992	-
Impuestos diferidos relativos a otros	486.556	444.207	382.098	442.096
Totales	2.504.559	733.837	2.371.948	754.815

Movimientos en activos por impuestos diferidos

Movimientos en activos por impuestos diferidos	30.06.2012
	M\$
Activos por impuestos diferidos, saldo inicial	2.371.948
Incremento (decremento) en activo por impuestos diferidos	132.611
Activos por impuestos diferidos, saldo final	2.504.559

NOTA 19 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS (Continuación)

Movimientos en pasivos por impuestos diferidos

Movimientos en pasivos por impuestos diferidos	30.06.2012
	M\$
Pasivos por impuestos diferidos, saldo inicial	754.815
Incremento (decremento) en pasivo por impuestos diferidos	(20.978)
Pasivos por impuestos diferidos, saldo final	733.837

e) Conciliación de impuesto a la renta

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la conciliación del beneficio por impuesto a la renta e impuestos diferidos a partir del resultado financiero antes de impuesto es el siguiente:

Ítemes	30.06.2012	
	Tasa de impuesto %	Monto M\$
Utilidad (pérdida) antes de impuestos		(2.240.850)
Impuesto a las ganancias tasa legal	18,5%	414.557
Factores que afectan el gasto fiscal del periodo:		
Agregados (deducciones) por impuestos diferidos		111.633
Agregados o (deducciones) a la renta líquida		(414.116)
Tasa efectiva y beneficio (gasto) por impuesto a la renta		112.074

Ítemes	31.12.2011	
	Tasa de impuesto %	Monto M\$
Utilidad (pérdida) antes de impuestos		9.489.986
Impuesto a las ganancias tasa legal	20,0%	(1.897.997)
Factores que afectan el gasto fiscal del periodo:		
Agregados (deducciones) por impuestos diferidos		(816.163)
Agregados o (deducciones) a la renta líquida		3.078.108
Tasa efectiva y beneficio (gasto) por impuesto a la renta		363.948

Con motivo de la modificación de la tasa de impuestos a la renta establecida en la Ley N°21.455, de julio de 2010, la que considera el aumento transitorio de la tasa de primera categoría a un 20% y un 18,5% para las rentas que se perciban o devenguen durante los años calendario 2011 y 2012 respectivamente y, de acuerdo con lo establecido en las normas contables aplicables y vigentes, se ha reconocido el efecto de dicho cambio en la determinación de los impuestos diferidos al 30 de junio de 2012 y diciembre de 2011.

NOTA 20 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS

La composición de los otros pasivos financieros es la siguiente:

Conceptos	Saldo al 30.06.2012 M\$	Saldo al 31.12.2011 M\$
Otros pasivos financieros, corrientes		
a) Prestamos bancarios corrientes	17.841.641	14.002.332
b) Obligaciones por leasing corrientes	999.379	942.169
c) Instrumentos derivados financieros	125.873	93.677
d) Factoring	7.270.100	9.032.940
e) Línea de crédito	157.273	161.991
Total corriente	26.394.266	24.233.109
Otros pasivos financieros no corrientes		
a) Prestamos bancarios no corrientes	1.790.399	5.826.445
b) Obligaciones por leasing no corrientes	8.610.400	8.794.395
Total no corriente	10.400.799	14.620.840

NOTA 20 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

a) Préstamos bancarios Período actual: 30.06.2012

Rut deudora	Entidad Deudora	País Deudora	Rut Acreedora (bancos)	País Acreedora	Hasta 90 días	Más de 90 días	Corrientes	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	5 años o mas	No corriente	Total deuda
					M\$	M\$	M\$					
76.046.889-4	Martinez y Valdivieso S.A	CHILE	97.949.000-3	CHILE	2.176.590	-	2.176.590	-	-	-	-	2.176.590
76.046.889-4	Martinez y Valdivieso S.A	CHILE	97.036.000-K	CHILE	1.325.266	-	1.325.266	46.113	-	-	46.113	1.371.379
76.046.889-4	Martinez y Valdivieso S.A	CHILE	97.030.000-7	CHILE	-	72.055	72.055	-	-	-	-	72.055
76.046.889-4	Martinez y Valdivieso S.A	CHILE	97.004.000-5	CHILE	189.299	-	189.299	-	-	-	-	189.299
76.046.889-4	Martinez y Valdivieso S.A	CHILE	76.645.030-K	CHILE	915.295	-	915.295	-	-	-	-	915.295
76.046.889-4	Martinez y Valdivieso S.A	CHILE	97.006.000-6	CHILE	-	63.096	63.096	56.262	-	-	56.262	119.358
76.046.889-4	Martinez y Valdivieso S.A	CHILE	97.006.000-6	CHILE	401.472	-	401.472	-	-	-	-	401.472
76.046.889-4	Martinez y Valdivieso S.A	CHILE	97.080.000-K	CHILE	669.455	-	669.455	-	-	-	-	669.455
76.046.889-4	Martinez y Valdivieso S.A	CHILE	97.023.000-9	CHILE	289.439	-	289.439	-	-	-	-	289.439
76.046.889-4	Martinez y Valdivieso S.A	CHILE	97.011.000-3	CHILE	182.333	-	182.333	-	-	-	-	182.333
76.046.889-4	Martinez y Valdivieso S.A	CHILE	97.011.000-3	CHILE	576.767	-	576.767	-	-	-	-	576.767
76.046.889-4	Martinez y Valdivieso S.A	CHILE	80.537.000-9	CHILE	1.293.573	-	1.293.573	-	-	-	-	1.293.573
79.693.220-1	Instituto Tecnologico de Chile S.A	CHILE	97.051.000-1	CHILE	7.355	22.916	30.271	67.855	79.040	7.195	154.089	184.360
79.693.220-1	Instituto Tecnologico de Chile S.A	CHILE	97.011.000-3	CHILE	326.000	-	326.000	-	-	-	-	326.000
79.693.220-1	Instituto Tecnologico de Chile S.A	CHILE	97.036.000-K	CHILE	244.864	66.578	311.442	23.026	-	-	23.026	334.468
79.716.500-K	SONORAD I S.A	CHILE	97.036.000-K	CHILE	7.417	21.059	28.476	-	-	-	-	28.476
79.716.500-K	SONORAD I S.A	CHILE	97.053.000-2	CHILE	146.730	-	146.730	-	-	-	-	146.730
79.716.500-K	SONORAD I S.A	CHILE	65.677.500-9	CHILE	150.000	-	150.000	-	-	-	-	150.000
96.879.440-K	SONORAD II S.A	CHILE	76.645.030-K	CHILE	21.000	-	21.000	-	-	-	-	21.000
96.879.440-K	SONORAD II S.A	CHILE	97.023.000-9	CHILE	21.632	68.279	89.911	39.772	-	-	39.772	129.683
96.879.440-K	SONORAD II S.A	CHILE	97.006.000-6	CHILE	9.125	82.125	91.250	127.750	-	-	127.750	219.000
96.879.440-K	SONORAD II S.A	CHILE	97.011.000-3	CHILE	62.500	166.667	229.167	-	-	-	-	229.167
96.879.440-K	SONORAD II S.A	CHILE	96.520.630-2	CHILE	13.665	43.924	57.589	37.430	-	-	37.430	95.019
96.520.630-2	Inversiones para el Desarrollo S.A	CHILE	97.006.000-6	CHILE	504.898	300.750	805.648	-	-	-	-	805.648
96.520.630-2	Inversiones para el Desarrollo S.A	CHILE	97.080.000-K	CHILE	100.426	-	100.426	-	-	-	-	100.426
96.520.630-2	Inversiones para el Desarrollo S.A	CHILE	60.706.000-2	CHILE	50.889	273.414	324.303	641.109	527.972	-	1.169.081	1.493.384
96.520.630-2	Inversiones para el Desarrollo S.A	CHILE	97.030.000-7	CHILE	83.863	255.833	339.696	29.046	-	-	29.046	368.742
96.520.630-2	Inversiones para el Desarrollo S.A	CHILE	97.011.000-3	CHILE	406.094	-	406.094	-	-	-	-	406.094
96.520.630-2	Inversiones para el Desarrollo S.A	CHILE	97.053.000-2	CHILE	445.355	-	445.355	-	-	-	-	445.355
96.520.630-2	Inversiones para el Desarrollo S.A	CHILE	97.023.000-9	CHILE	885.161	331.069	1.216.230	72.706	-	-	72.706	1.288.936
96.520.630-2	Inversiones para el Desarrollo S.A	CHILE	97.032.000-8	CHILE	401.788	-	401.788	-	-	-	-	401.788
96.520.630-2	Inversiones para el Desarrollo S.A	CHILE	76.645.030-K	CHILE	963.203	-	963.203	-	-	-	-	963.203
96.640.140-0	Solvencia S.A	CHILE	97.023.000-9	CHILE	2.089	6.391	8.480	13.436	-	-	13.436	21.916
96.640.140-0	Solvencia S.A	CHILE	97.023.000-9	CHILE	2.992	9.198	12.190	21.688	-	-	21.688	33.878
96.640.140-0	Solvencia S.A	CHILE	97.053.000-2	CHILE	14.437	4.754	19.191	-	-	-	-	19.191
96.574.040-6	Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A	CHILE	97.051.000-1	CHILE	10.457	384.523	394.980	-	-	-	-	394.980
96.836.010-8	Inmobiliaria Norte Mar S.A	CHILE	97.006.000-6	CHILE	2.767.581	-	2.767.581	-	-	-	-	2.767.581
TOTALES					15.669.011	2.172.631	17.841.641	1.176.193	607.012	7.195	1.790.399	19.632.040

NOTA 20 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

Período anterior: 31.12.2011

Rut deudora	Entidad Deudora	Rut		Hasta 90 días	Más de 90 días	Corrientes	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	5 años o mas	No corriente	Total deuda	
		País	Acreeedora									País
76.046.889-4	Martínez y Valdivieso S.A	CHILE	97.949.000-3	CHILE	2.256.155	-	2.256.155	-	-	-	-	2.256.155
76.046.889-4	Martínez y Valdivieso S.A	CHILE	97.036.000-k	CHILE	1.616.075	-	1.616.075	-	-	-	-	1.616.075
76.046.889-4	Martínez y Valdivieso S.A	CHILE	97.030.000-7	CHILE	-	158.248	158.248	-	-	-	-	158.248
76.046.889-4	Martínez y Valdivieso S.A	CHILE	97.004.000-5	CHILE	-	-	-	-	-	-	-	-
76.046.889-4	Martínez y Valdivieso S.A	CHILE	76.645.030-k	CHILE	789.388	-	789.388	-	-	-	-	789.388
76.046.889-4	Martínez y Valdivieso S.A	CHILE	97.006.000-6	CHILE	-	60.821	60.821	88.302	-	-	88.302	149.123
76.046.889-4	Martínez y Valdivieso S.A	CHILE	97.006.000-6	CHILE	415.360	-	415.360	-	-	-	-	415.360
76.046.889-4	Martínez y Valdivieso S.A	CHILE	97.011.000-3	CHILE	244.806	-	244.806	-	-	-	-	244.806
76.046.889-4	Martínez y Valdivieso S.A	CHILE	97.011.000-3	CHILE	555.544	-	555.544	-	-	-	-	555.544
79.693.220-1	Instituto Tecnológico de Chile S.A	CHILE	97.051.000-1	CHILE	7.080	22.064	29.144	65.319	76.075	28.117	169.512	198.656
79.693.220-1	Instituto Tecnológico de Chile S.A	CHILE	97.011.000-3	CHILE	227.000	-	227.000	-	-	-	-	227.000
79.693.220-1	Instituto Tecnológico de Chile S.A	CHILE	97.036.000-k	CHILE	20.603	64.113	84.716	67.821	-	-	67.821	152.537
79.716.500-K	SONORAD I S.A.	CHILE	97.036.000-K	CHILE	6.945	22.266	29.211	13.381	-	-	13.381	42.592
79.716.500-K	SONORAD I S.A.	CHILE	97.053.000-2	CHILE	148.000	-	148.000	-	-	-	-	148.000
79.716.500-K	SONORAD I S.A.	CHILE	65.677.500-9	CHILE	150.000	-	150.000	-	-	-	-	150.000
96.879.440-K	SONORAD II S.A.	CHILE	76.645.030-K	CHILE	21.000	-	21.000	-	-	-	-	21.000
96.879.440-K	SONORAD II S.A.	CHILE	97.023.000-9	CHILE	20.902	65.279	86.181	85.717	-	-	85.717	171.898
96.879.440-K	SONORAD II S.A.	CHILE	97.006.000-6	CHILE	-	36.500	36.500	182.500	-	-	182.500	219.000
96.879.440-K	SONORAD II S.A.	CHILE	97.011.000-3	CHILE	-	145.833	145.833	104.167	-	-	104.167	250.000
96.879.440-K	SONORAD II S.A.	CHILE	96.520.630-2	CHILE	12.759	41.012	53.771	67.210	-	-	67.210	120.981
96.879.440-K	SONORAD II S.A.	CHILE	96.520.630-2	CHILE	-	1.058.261	1.058.261	-	-	-	-	1.058.261
96.879.440-K	SONORAD II S.A.	CHILE	96.520.630-2	CHILE	57.208	156.926	214.134	-	-	-	-	214.134
96.520.630-2	Inversiones para el Desarrollo S.A	CHILE	97.023.000-9	CHILE	1.076.026	204.158	1.280.185	214.625	-	-	214.625	1.494.810
96.520.630-2	Inversiones para el Desarrollo S.A	CHILE	97.006.000-6	CHILE	504.650	300.374	805.024	150.375	-	-	150.375	955.399
96.520.630-2	Inversiones para el Desarrollo S.A	CHILE	97.018.000-1	CHILE	298.345	198.000	496.345	-	-	-	-	496.345
96.520.630-2	Inversiones para el Desarrollo S.A	CHILE	97.011.000-3	CHILE	402.593	-	402.593	-	-	-	-	402.593
96.520.630-2	Inversiones para el Desarrollo S.A	CHILE	97.030.000-7	CHILE	79.736	219.150	298.886	199.969	-	-	199.969	498.855
96.520.630-2	Inversiones para el Desarrollo S.A	CHILE	76.645.030-K	CHILE	965.558	-	965.558	-	-	-	-	965.558
96.520.630-2	Inversiones para el Desarrollo S.A	CHILE	97.032.000-8	CHILE	401.591	-	401.591	-	-	-	-	401.591
96.520.630-2	Inversiones para el Desarrollo S.A	CHILE	97.080.000-K	CHILE	101.089	-	101.089	-	-	-	-	101.089
96.520.630-2	Inversiones para el Desarrollo S.A	CHILE	97.053.000-2	CHILE	444.925	-	444.925	-	-	-	-	444.925
96.520.630-2	Inversiones para el Desarrollo S.A	CHILE	60.706.000-2	CHILE	50.793	269.379	320.172	631.656	631.657	46.468	1.309.781	1.629.953
96.640.140-0	Solvencia S.A	CHILE	97.023.000-9	CHILE	2.038	6.173	8.211	17.459	-	-	17.459	25.670
96.640.140-0	Solvencia S.A	CHILE	97.023.000-9	CHILE	2.877	8.845	11.722	27.448	-	-	27.448	39.170
96.640.140-0	Solvencia S.A	CHILE	97.006.000-6	CHILE	8.499	30.098	38.597	48.706	-	-	48.706	87.303
96.640.140-0	Solvencia S.A	CHILE	97.053.000-2	CHILE	13.947	33.340	47.286	-	-	-	-	47.286
96.574.040-6	Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A	CHILE	97.051.000-1	CHILE	-	-	-	409.374	-	-	409.374	409.374
96.836.010-8	Inmobiliaria Norte Mar S.A	CHILE	97.006.000-6	CHILE	-	-	-	2.670.098	-	-	2.670.098	2.670.098
TOTALES					10.901.492	3.100.840	14.002.332	5.044.127	707.732	74.585	5.826.445	19.828.777

NOTA 20 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

b) Obligaciones por leasing

Período actual: 30.06.2012

Entidad Deudora	Deudora	Rut		Hasta 90 días	Mas de 90 días	Corrientes	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	5 años o mas	No corriente	Total deuda
		Acreedora	País								
Martinez y Valdivieso S.A	CHILE	97.036.000-K	Chile	4.342	13.325	17.667	37.838	65.513	68.862	172.213	189.880
Martinez y Valdivieso S.A	CHILE	96.513.980-K	Chile	206	164	370	-	-	-	-	370
Martinez y Valdivieso S.A	CHILE	97.036.000-K	Chile	2.454	5.019	7.473	16.004	26.907	29.925	72.836	80.309
Martinez y Valdivieso S.A	CHILE	97.036.000-K	Chile	981	-	981	-	-	-	-	981
Martinez y Valdivieso S.A	CHILE	96.513.980-K	Chile	2.293	475	2.768	-	-	-	-	2.768
Martinez y Valdivieso S.A	CHILE	97.006.000-6	Chile	7.842	16.875	24.717	-	-	-	-	24.717
Martinez y Valdivieso S.A	CHILE	97.036.000-K	Chile	1.144	2.444	3.588	1.643	-	-	1.643	5.231
Martinez y Valdivieso S.A	CHILE	99.557.070-K	Chile	1.140	2.678	3.818	2.034	-	-	2.034	5.852
Martinez y Valdivieso S.A	CHILE	97.011.000-3	Chile	1.608	5.185	6.793	8.549	-	-	8.549	15.342
Martinez y Valdivieso S.A	CHILE	97.011.000-3	Chile	4.340	13.915	18.255	22.693	-	-	22.693	40.948
Martinez y Valdivieso S.A	CHILE	97.011.000-3	Chile	1.035	3.328	4.363	7.795	-	-	7.795	12.158
Martinez y Valdivieso S.A	CHILE	97.006.000-6	Chile	3.991	12.678	16.669	35.955	-	-	35.955	52.624
Martinez y Valdivieso S.A	CHILE	97.032.000-8	Chile	547	1.789	2.336	4.619	-	-	4.619	6.955
Martinez y Valdivieso S.A	CHILE	97.032.000-8	Chile	1.363	1.989	3.352	7.595	-	-	7.595	10.947
Instituto Tecnologico de Chile S.A	CHILE	76.477.160-5	Chile	591	-	591	-	-	-	-	591
Instituto Tecnologico de Chile S.A	CHILE	97.036.000-k	Chile	11.975	-	11.975	-	-	-	-	11.975
Instituto Tecnologico de Chile S.A	CHILE	97.011.000-3	Chile	7.126	22.294	29.420	10.648	-	-	10.648	40.068
SONORAD I S.A	CHILE	97.053.000-2	Chile	18.432	53.810	72.242	66.014	102.577	-	168.591	240.833
SONORAD I S.A	CHILE	97.011.000-3	Chile	10.814	33.695	44.509	48.001	51.768	-	99.769	144.278
SONORAD I S.A	CHILE	97.011.000-3	Chile	16.106	49.519	65.625	28.290	0	-	28.290	93.915
SONORAD II S.A	CHILE	97.053.000-2	Chile	19.969	41.764	61.733	50.801	17.595	-	68.396	130.129
SONORAD II S.A	CHILE	76.645.030-K	Chile	36.714	97.564	134.278	74.944	56.283	-	131.227	265.505
Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A	CHILE	97.036.000-K	Chile	80.054	170.547	250.601	505.490	588.774	3.450.053	4.544.317	4.794.918
Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A	CHILE	97.036.000-K	Chile	5.391	71.854	77.245	174.545	203.243	1.274.724	1.652.512	1.729.757
Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A	CHILE	97.036.000-K	Chile	1.925	18.612	20.537	55.064	63.966	403.937	522.966	543.503
Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A	CHILE	97.011.000-3	Chile	28.865	88.608	117.473	251.747	275.935	520.069	1.047.751	1.165.224
TOTALES				271.248	728.131	999.379	1.410.270	1.452.560	5.747.570	8.610.400	9.609.779

NOTA 20 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

Período anterior: 31.12.2011

Entidad Deudora	Deudora	Rut	País	Hasta 90 días	Mas de 90 días	Corrientes					Total deuda	
		Acreedora		M\$	Hasta 1 año	M\$	M\$	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	5 años o mas		No corriente
		(bancos)	Acreedora				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Martínez y Valdivieso S.A	Chile	97.036.000-K	Chile	4.182	12.834	17.015	38.034	63.336	77.108	178.479	195.494	
Martínez y Valdivieso S.A	Chile	96.513.980-K	Chile	139	461	601	-	-	-	-	601	
Martínez y Valdivieso S.A	Chile	97.036.000-K	Chile	2.363	4.834	7.197	15.414	25.915	34.157	75.486	82.683	
Martínez y Valdivieso S.A	Chile	97.036.000-K	Chile	1.459	2.778	4.237	-	-	-	-	4.237	
Martínez y Valdivieso S.A	Chile	96.513.980-K	Chile	1.247	3.583	4.830	-	-	-	-	4.830	
Martínez y Valdivieso S.A	Chile	97.006.000-6	Chile	5.402	17.295	22.697	12.637	-	-	12.637	35.334	
Martínez y Valdivieso S.A	Chile	97.036.000-K	Chile	788	2.524	3.312	3.444	-	-	3.444	6.756	
Martínez y Valdivieso S.A	Chile	99.557.070-K	Chile	712	2.500	3.212	4.036	-	-	4.036	7.247	
Martínez y Valdivieso S.A	Chile	97.011.000-3	Chile	1.474	4.754	6.228	11.890	-	-	11.890	18.117	
Martínez y Valdivieso S.A	Chile	97.011.000-3	Chile	4.003	12.834	16.837	31.649	-	-	31.649	48.486	
Martínez y Valdivieso S.A	Chile	97.011.000-3	Chile	951	3.059	4.010	9.904	-	-	9.904	13.914	
Instituto Tecnológico de Chile S.A	Chile	76.477.160-5	Chile	1.635	2.283	3.918	-	-	-	-	3.918	
Instituto Tecnológico de Chile S.A	Chile	97.036.000-K	Chile	11.553	23.737	35.290	-	-	-	-	35.290	
Instituto Tecnológico de Chile S.A	Chile	97.011.000-3	Chile	6.733	20.967	27.699	25.195	-	-	25.195	52.894	
SONORAD I	Chile	97.053.000-2	Chile	17.136	52.990	70.126	123.706	32.463	-	156.169	226.295	
SONORAD I	Chile	97.011.000-3	Chile	10.260	31.724	41.984	94.656	25.984	-	120.640	162.624	
SONORAD I	Chile	97.011.000-3	Chile	15.474	47.605	63.079	60.597	-	-	60.597	123.676	
SONORAD II	Chile	97.006.000-6	Chile	19.185	56.286	75.471	91.354	-	-	91.354	166.825	
SONORAD II	Chile	76.645.030-K	Chile	21.430	62.973	84.403	35.327	-	-	35.327	119.730	
Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A	Chile	97.036.000-K	Chile	78.572	164.167	242.739	782.821	960.381	2.915.894	4.659.096	4.901.835	
Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A	Chile	97.036.000-K	Chile	17.776	56.703	74.478	270.304	212.469	1.209.379	1.692.152	1.766.631	
Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A	Chile	97.036.000-K	Chile	1.759	17.928	19.687	85.265	65.187	385.039	535.490	555.178	
Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A	Chile	97.011.000-3	Chile	27.795	85.323	113.118	383.310	279.243	428.299	1.090.852	1.203.970	
TOTALES				252.026	690.142	942.169	2.079.540	1.664.979	5.049.876	8.794.395	9.736.564	

NOTA 20 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

c) Instrumentos Derivados Financieros

Al cierre de cada periodo Sociedad de Inversiones Norte Sur y filiales mantienen contratos Forward con instituciones financieras, los cuales son utilizados para cubrir la fluctuación de tipo de cambio. Los anteriores son medidos al valor razonable con cambios en resultado.

Rut	Entidad	Moneda	Concepto	30.06.2012		31.12.2011	
				Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
				M\$	M\$	M\$	M\$
84.177.300-4	Celfin Capital S.A	USD	Forwards	24.790	-	-	-
97.080.000-K	Banco BICE	USD	Forwards	101.083	-	93.677	-
TOTALES				125.873	-	93.677	-

NOTA 20 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

d) Factoring

Período actual 30.06.2012

Entidad Deudora	Deudora	Rut		Hasta 90 días M\$	Mas de 90 días Hasta 1 año M\$	Corrientes M\$	De 1 a 3 años M\$	De 3 a 5 años M\$	5 años o mas M\$	No corriente M\$	Total deuda M\$
		Acreedora (bancos)	País Acreedora								
Martinez y Valdivieso S.A	Chile	96.720.830-2	Chile	210.331	-	210.331	-	-	-	-	210.331
Martinez y Valdivieso S.A	Chile	96.720.830-2	Chile	871.882	-	871.882	-	-	-	-	871.882
Martinez y Valdivieso S.A	Chile	96.655.860-1	Chile	1.067.760	-	1.067.760	-	-	-	-	1.067.760
Martinez y Valdivieso S.A	Chile	96.655.860-1	Chile	242.959	-	242.959	-	-	-	-	242.959
Martinez y Valdivieso S.A	Chile	99.501.480-7	Chile	375.376	2.114.438	2.489.814	-	-	-	-	2.489.814
Martinez y Valdivieso S.A	Chile	99.501.480-7	Chile	533.335	-	533.335	-	-	-	-	533.335
Martinez y Valdivieso S.A	Chile	97.030.000-7	Chile	70.948	-	70.948	-	-	-	-	70.948
Martinez y Valdivieso S.A	Chile	97.023.000-9	Chile	184.657	-	184.657	-	-	-	-	184.657
Martinez y Valdivieso S.A	Chile	97.023.000-9	Chile	192	-	192	-	-	-	-	192
Martinez y Valdivieso S.A	Chile	97.011.000-3	Chile	719.549	-	719.549	-	-	-	-	719.549
Martinez y Valdivieso S.A	Chile	97.032.000-8	Chile	537.199	-	537.199	-	-	-	-	537.199
Martinez y Valdivieso S.A	Chile	97.004.000-5	Chile	339.801	-	339.801	-	-	-	-	339.801
Martinez y Valdivieso S.A	Chile	97.004.000-5	Chile	1.673	-	1.673	-	-	-	-	1.673
TOTALES				5.155.662	2.114.438	7.270.100	-	-	-	-	7.270.100

NOTA 20 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

Período anterior 31.12.2011

Entidad Deudora	Deudora	Rut	País	Hasta 90 días	Mas de 90	Corrientes	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	5 años o mas	No corriente	Total deuda
		Acreedora		Acreedora	M\$						
Martínez y Valdivieso S.A	Chile	96.720.830-2	Chile	475.386	-	475.386	-	-	-	-	475.386
Martínez y Valdivieso S.A	Chile	96.720.830-2	Chile	1.286.947	-	1.286.947	-	-	-	-	1.286.947
Martínez y Valdivieso S.A	Chile	96.655.860-1	Chile	100.809	-	100.809	-	-	-	-	100.809
Martínez y Valdivieso S.A	Chile	96.667.560-8	Chile	-	4.008.192	4.008.192	-	-	-	-	4.008.192
Martínez y Valdivieso S.A	Chile	99.501.480-7	Chile	388.362	-	388.362	-	-	-	-	388.362
Martínez y Valdivieso S.A	Chile	97.030.000-7	Chile	424.956	-	424.956	-	-	-	-	424.956
Martínez y Valdivieso S.A	Chile	97.023.000-9	Chile	560.837	-	560.837	-	-	-	-	560.837
Martínez y Valdivieso S.A	Chile	97.023.000-9	Chile	192	-	192	-	-	-	-	192
Martínez y Valdivieso S.A	Chile	97.011.000-3	Chile	654.930	-	654.930	-	-	-	-	654.930
Martínez y Valdivieso S.A	Chile	97.032.000-8	Chile	745.894	-	745.894	-	-	-	-	745.894
Martínez y Valdivieso S.A	Chile	97.004.000-5	Chile	373.446	-	373.446	-	-	-	-	373.446
Martínez y Valdivieso S.A	Chile	97.004.000-5	Chile	12.989	-	12.989	-	-	-	-	12.989
TOTALES				5.024.748	4.008.192	9.032.940	-	-	-	-	9.032.940

NOTA 20 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

e) Línea de crédito

30.06.2012

Rut deudora	Entidad Deudora	País Deudora	Rut Acreedora (bancos)	País Acreedora	Hasta 90 días	Más de 90 días	Corrientes				Total	
					M\$	Hasta 1 año M\$	De 1 a 3 años M\$	De 3 a 5 años M\$	5 años o mas M\$	No corriente M\$		
76.046.889-4	Martínez y Valdivieso S.A	Chile	97.006.000-6	Chile	19.341	-	19.341	-	-	-	-	19.341
76.046.889-4	Martínez y Valdivieso S.A	Chile	97.011.000-3	Chile	35.792	-	35.792	-	-	-	-	35.792
76.046.889-4	Martínez y Valdivieso S.A	Chile	97.949.000-3	Chile	28.520	-	28.520	-	-	-	-	28.520
76.046.889-4	Martínez y Valdivieso S.A	Chile	97.023.000-9	Chile	20.000	-	20.000	-	-	-	-	20.000
79.693.220-1	Instituto Tecnológico de Chile S.A	Chile	97.006.000-6	Chile	6.985	-	6.985	-	-	-	-	6.985
79.693.220-1	Instituto Tecnológico de Chile S.A	Chile	97.011.000-3	Chile	30.000	-	30.000	-	-	-	-	30.000
79.716.500-K	SONORAD I S.A	Chile	76.645.030-K	Chile	4.245	-	4.245	-	-	-	-	4.245
96.879.440-K	SONORAD II S.A	Chile	97.011.000-3	Chile	5.071	-	5.071	-	-	-	-	5.071
96.879.440-K	SONORAD II S.A	Chile	97.004.000-5	Chile	3.282	-	3.282	-	-	-	-	3.282
96.879.440-K	SONORAD II S.A	Chile	76.645.030-K	Chile	4.037	-	4.037	-	-	-	-	4.037
TOTALES					157.273	-	157.273	-	-	-	-	157.273

31.12.2011

Rut deudora	Entidad Deudora	País Deudora	Rut Acreedora (bancos)	País Acreedora	Hasta 90 días	Más de 90 días	Corrientes				Total	
					M\$	Hasta 1 año M\$	De 1 a 3 años M\$	De 3 a 5 años M\$	5 años o mas M\$	No corriente M\$		
76.046.889-4	Martínez y Valdivieso S.A	Chile	97.006.000-6	Chile	19.341	-	19.341	-	-	-	-	19.341
76.046.889-4	Martínez y Valdivieso S.A	Chile	97.011.000-3	Chile	46.614	-	46.614	-	-	-	-	46.614
76.046.889-4	Martínez y Valdivieso S.A	Chile	97.949.000-3	Chile	26.089	-	26.089	-	-	-	-	26.089
76.046.889-4	Martínez y Valdivieso S.A	Chile	97.023.000-9	Chile	20.000	-	20.000	-	-	-	-	20.000
79.693.220-1	Instituto Tecnológico de Chile S.A	Chile	97.006.000-6	Chile	6.612	-	6.612	-	-	-	-	6.612
79.693.220-1	Instituto Tecnológico de Chile S.A	Chile	97.011.000-3	Chile	30.000	-	30.000	-	-	-	-	30.000
79.716.500-K	SONORAD I	Chile	97.006.000-6	Chile	10.000	-	10.000	-	-	-	-	10.000
96.879.440-K	SONORAD II	Chile	97.053.000-2	Chile	2.940	-	2.940	-	-	-	-	2.940
96.879.440-K	SONORAD II	Chile	97.006.000-6	Chile	395	-	395	-	-	-	-	395
TOTAL					161.991	-	161.991	-	-	-	-	161.991

NOTA 20 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

Categoría de pasivos financieros:

	Saldo al 30.06.2012	Saldo al 31.12.2011
	M\$	M\$
Categorías de pasivos financieros corrientes		
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados corrientes	125.873	93.677
Pasivos financieros al costo amortizado	18.841.020	14.944.501
Otros	7.427.373	9.194.931
Total pasivos financieros corrientes	26.394.266	24.233.109
	Saldo al 30.06.2012	Saldo al 31.12.2011
	M\$	M\$
Categorías de pasivos financieros no corrientes		
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados no corrientes	-	-
Pasivos financieros al costo amortizado	10.400.799	14.620.840
Otros	-	-
Total pasivos financieros no corrientes	10.400.799	14.620.840
Total pasivos financieros	36.795.065	38.853.949

NOTA 21 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 corresponden a los siguientes conceptos y montos:

a) Clases de acreedores y otras cuentas por pagar corrientes

Clases de acreedores y otras cuentas por pagar corrientes	Saldo al 30.06.2012	Saldo al 31.12.2011
	M\$	M\$
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes a proveedores	9.772.241	16.445.199
Acumuladas (o devengadas) clasificadas como corriente	5.462.126	5.609.358
Total	15.234.367	22.054.557

NOTA 21 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR (Continuación)

b) Acumuladas (o devengadas) clasificadas como corriente

Acumuladas (o devengadas) clasificadas como corriente	Saldo al 30.06.2012 M\$	Saldo al 31.12.2011 M\$
Provisión gastos recaudación	1.120.442	1.058.299
Facturas por recibir	61.486	228.482
Dividendos por pagar accionistas	54.736	100.470
Ingresos por devengar	2.090.752	1.132.942
Acreedores varios	406.883	596.469
Otros por pagar varios	1.727.827	2.492.696
Total	5.462.126	5.609.358

c) Resumen cuentas por pagar comerciales y otras por pagar, según tipo de moneda

Tipo de moneda	Saldo al 30.06.2012 M\$	Saldo al 31.12.2011 M\$
Peso Chileno	15.234.367	22.054.557
Total	15.234.367	22.054.557

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar a proveedores, tienen como plazo aproximado de pago un rango de 60 a 90 días.

Las cuentas acumuladas (o devengadas) clasificadas como corriente, tienen como plazo aproximado de pago un rango de 91 a 365 días.

NOTA 22 – PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Provisiones por beneficios al personal	Saldo al 30.06.2012 M\$	Saldo al 31.12.2011 M\$
Varios Relacionados con el personal	250.685	400.671
Provisión bono productividad	16.523	150.000
Provisión de vacaciones	440.611	161.705
Total	707.819	712.376

NOTA 23 - PATRIMONIO

Los movimientos experimentados por el patrimonio entre junio de 2012 y diciembre de 2011 se detallan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital

La Sociedad mantiene en circulación dos tipos de series únicas de acciones, sin valor nominal, las que se encuentran totalmente pagadas. Este número de acciones corresponde al capital autorizado de la Sociedad.

Serie	N° acciones suscritas	N° acciones pagadas	N° de acciones con derecho a voto
Serie A preferente	2.089.704	2.089.704	2.089.704
Serie B preferente	9.127.468	9.127.468	9.127.468

Serie	Capital suscrito M\$	Capital pagado M\$
Serie A preferente	17.703.378	17.703.378
Serie B preferente	77.325.316	77.325.316

Entre el 30 de junio de 2012 y el 31 de diciembre de 2011 no se registran movimientos por emisiones, rescates, cancelaciones, reducciones o cualquier otro tipo de circunstancias.

No existen acciones propias en cartera.

b) Política de Dividendos

De acuerdo a lo establecido en la Ley N°18.046, salvo acuerdo diferente adoptado en Junta de Accionistas por unanimidad de las acciones emitidas, cuando exista utilidad deberá destinarse a lo menos el 30% de la misma al reparto de dividendos. Al 31 de diciembre de 2011 la Sociedad provisionó como dividendo la suma de M\$2.771.310.

Según consta en acta de Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 5 de abril de 2012 y 31 de marzo de 2011, se acordó la distribución de dividendos definitivos de \$787 y \$911 por acción, respectivamente, con cargo a utilidades distribuibles. El pago de dividendos se efectuó con fecha 16 de abril de 2012 por un monto total de M\$8.829.091 y con fecha 8 de abril de 2011 por un monto total de M\$10.218.844.

NOTA 23 - PATRIMONIO (Continuación)

c) Otras Reservas:

Concepto	Saldos al 31.12.2011 M\$	Movimiento Neto M\$	Saldo al 30.06.2012 M\$
Reservas de ganancias y pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	(6.913.965)	(495.810) (*)	(7.409.775)

Las reservas antes detalladas, son de las siguientes naturalezas:

(*) Otras reservas corresponden a la valorización de cartera de Instrumentos financieros mantenidos para la venta de largo plazo e impuestos diferidos generados por los mismos.

A continuación se detallada el movimiento neto del periodo enero-junio 2012:

Cartera de Inversión Impuestos Diferidos M\$	Cartera de inversión mantenida para la venta período M\$	Movimiento neto M\$
(5.750)	(490.060)	(495.810)

d) Información de los Objetivos, Políticas y los Procesos que la Sociedad aplica para Gestionar Capital

- Política de Inversiones

La Sociedad realiza inversiones de acuerdo a sus planes de crecimiento y optimización de sus operaciones.

Para tales propósitos la administración de la Sociedad tiene facultades suficientes para efectuar inversiones relacionadas con el negocio sobre los planes y proyectos aprobados por el Directorio y acorde con la rentabilidad requerida por los accionistas de acuerdo al costo de capital.

- Administración del capital de trabajo

El objetivo de la Sociedad es mantener un adecuado nivel de capitalización que le permita asegurar su participación de inversiones en el sector financiero, optimizar su posición financiera y mantener una elevada clasificación de riesgo para el cumplimiento de sus objetivos de mediano y largo plazo.

NOTA 24 – PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORAS

El detalle por Sociedad de los efectos originados por la participación de terceros en el patrimonio y resultados de Sociedades filiales al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Empresa	Participaciones no controladoras			
	Patrimonio		Resultado	
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2012	30.06.2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Inmobiliaria Norte Sur S.A.	29	30	0	0
Administradora Norte Sur S.A.	(146)	(72)	(74)	(8)
Inversiones para el Desarrollo S.A.	2.197.393	2.142.424	60.613	125.766
Instituto Tecnológico de Computación S.A.	237.372	344.498	(107.073)	(17.003)
Sociedad Martínez y Valdivieso S.A.	955.055	1.418.842	(336.557)	(107.490)
Sonorad I S.A.	0	0	0	2.130
FIP Desarrollo de Carteras S.A.	1.114	1.362	(248)	142
Soc. Adm. Créditos Solvencia S.A.	338.705	296.527	41.939	6.045
Totales	3.729.522	4.203.611	(341.400)	9.582

NOTA 25 - GANANCIAS POR ACCIÓN

Las ganancias por acción básicas se calcularán dividiendo la utilidad del período atribuible a los accionistas de la compañía por el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante dicho período.

De acuerdo a lo expresado la ganancia básica por acción asciende a:

a) Ganancia por acción

Ganancia básicas por Acción	30.06.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	(1.787.376)	9.237.700
	30.06.2012	31.12.2011
	Unidades	Unidades
Número de acciones comunes en circulación	11.217.172	11.217.172
	30.06.2012	31.12.2011
	\$	\$
Ganancia básica por acción	(159,34)	823,53

b) Información a revelar sobre ganancia (pérdidas) diluidas por acción.

La Sociedad no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto diluido que suponga un beneficio por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

NOTA 26 - INGRESOS Y GASTOS

a) Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. y Filiales, están referidos fundamentalmente a ventas tanto de los segmentos de: Polo Servicios, Polo Educación, Polo Inmobiliario y Polo Financiero. El detalle de los ingresos ordinarios al 30 de junio de 2012 y 30 de junio de 2011, es el siguiente:

Concepto	Saldo al 30.06.2012 M\$	Saldo al 30.06.2011 M\$
Ingresos ventas servicios médicos	3.921.666	3.704.423
Ingresos ventas servicios agroquímicos	13.544.254	12.313.712
Interés y comisiones ganados	5.079.210	7.178.132
Ingresos educación	1.292.706	1.198.338
Ingresos por arriendos	392.614	494.997
Total ingresos de actividades ordinarias	24.230.450	24.889.602

b) Materias primas y consumibles utilizados

Concepto	Saldo al 30.06.2012 M\$	Saldo al 30.06.2011 M\$
Costo de ventas	11.864.213	10.979.964
Costo de diferencia de precio	(9.297)	15.557
Costo de laboratorio	455.247	447.080
Mermas y castigos de mercaderías	1.292	6.694
Total materias primas y consumibles utilizados	12.311.455	11.449.295

c) Gastos por beneficios a los empleados

Concepto	Saldo al 30.06.2012 M\$	Saldo al 30.06.2011 M\$
Sueldos y salarios	4.659.472	4.113.603
Comisiones	471.107	405.095
Indemnización años de servicio	91.247	34.599
Total gastos por beneficios a los empleados	5.221.826	4.553.297

d) Otras ganancias (pérdidas)

Concepto	Saldo al 30.06.2012 M\$	Saldo al 30.06.2011 M\$
Utilidad devengada cartera de inversiones	250.003	382.612
Pérdida de venta de vehículos arrendados	-	(1.408)
Otros ingresos (gastos)	(157.652)	67.935
Total otras ganancias (pérdidas)	92.351	449.139

NOTA 26 - INGRESOS Y GASTOS (Continuación)

e) Otros gastos por naturaleza

Concepto	Saldo al 30.06.2012 M\$	Saldo al 30.06.2011 M\$
Asesorías	45.269	37.509
Gastos comunes	20.596	18.883
Gastos Polo Educación	19.986	15.418
Gastos Polo Inmobiliario	12.686	3.239
Gastos Polo Financiero	-	7.023
Gastos Polo Servicios	18.824	-
Seguros	102.041	73.135
Honorarios	736.649	513.044
Otros gastos	253.184	256.851
Fotocopias	13.640	10.136
Costo Cartera (*)	1.476.957	1.574.647
Deudores incobrables	944.346	919.265
Deterioro Cartera (**)	2.148.000	-
Correo	32.428	38.216
Costos materiales e insumos	18.089	12.273
IVA no recuperado	187.432	168.517
Patentes y multas	204.295	38.134
Arriendo	407.605	494.824
Fletes	180.087	182.910
Repuestos y mantención	148.574	135.674
Útiles de oficina	25.445	19.265
Promociones y publicidad	338.702	300.316
Servicio de vigilancia	69.350	48.758
Permiso de circulación	6.170	4.879
Contribuciones	15.322	20.327
Impuesto de timbres	12.104	21.892
Donaciones	3.626	(621)
Provisiones (***)	111.607	4.979
Soporte y servicio	175.055	208.074
Servicios básicos	114.056	109.214
Proporcionalidad IVA crédito fiscal	16.551	13.430
Gastos bancarios	46.439	51.099
Gastos legales y notariales	13.999	13.464
Servicios de cobranza	381.048	861.615
Gastos generales	330.860	331.966
Gastos aseo	30.351	30.435
Gastos teléfono	148.587	176.488
Gastos de representación	10.660	27.421
Total otros gasto por naturaleza	8.820.620	6.742.699

(*) Se origina por el reconocimiento de la amortización de la cartera de propiedad de FIP Norte Sur Desarrollo de Cartera.

(**) La Administración de la filial Fondo de Inversión Privado Norte Sur Desarrollo de Cartera, en virtud de los antecedentes evaluados en el período 2012 y disponibles a la fecha, ha decidido realizar una provisión de deterioro de las carteras adquiridas dada su proyección de recuperabilidad, correspondiente a M\$2.148.000.

(***) El incremento en este rubro se encuentra principalmente dado por provisiones adicionales para indemnizaciones y finiquitos MM\$20 y bienes recuperados por MM\$80.

NOTA 27 - INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

a) Ingresos financieros

Concepto	Saldo al 30.06.2012 M\$	Saldo al 30.06.2011 M\$
Utilidad forward	789.208	497.232
Intereses	592.987	983.192
Acciones internacionales (*)	(66.610)	711.782
Total ingresos financieros	1.315.585	2.192.206

(*) Corresponde al resultado originado en el periodo, por la inversión en acciones Internacionales incluidas en la cartera de inversiones para negociación.

b) Costos Financieros

Concepto	Saldo al 30.06.2012 M\$	Saldo al 30.06.2011 M\$
Intereses	1.122.932	1.045.461
Almacenaje de productos warrants	21.571	18.995
Pérdida forward	521.433	960.990
Intereses leasing	46.494	58.787
Gastos factoring	283.264	209.273
Gastos bancarios	32.518	196.503
Total costos financieros	2.028.212	2.490.009

NOTA 28 – EFECTOS DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO DE LAS MONEDAS

Los orígenes de los efectos en resultados por diferencias de cambio y aplicación de unidades de reajustes al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre 2011, son los siguientes:

Activos Corrientes	Moneda	Saldo	Saldo
		30.06.2012	31.12.2011
		M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Pesos	3.075.209	8.049.538
	UF	-	-
	USD	34.717	440.327
Otros activos financieros, corrientes	Pesos	10.021.988	9.351.800
	UF	-	-
	USD	122.408	237.007
Otros activos no financieros, corrientes	Pesos	2.586.050	1.691.694
	UF	-	-
	USD	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	Pesos	43.052.987	52.698.977
	UF	123.367	273.889
	USD	4.035.514	5.350.737
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	Pesos	7.690.197	4.271.295
	UF	247.303	273.380
	USD	-	-
Inventarios, corrientes	Pesos	4.427.553	6.012.050
	UF	-	-
	USD	-	-
Activos por impuestos corrientes, corrientes	Pesos	854.885	938.761
	UF	-	-
	USD	-	-
Sub total activos corrientes		76.272.178	89.589.455
Activos no corrientes y grupos en activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	Pesos	246.106	536.595
	UF	-	-
	USD	-	-
	Pesos	71.954.975	83.550.710
	UF	370.670	547.269
	USD	4.192.639	6.028.071
Activos corrientes totales		76.518.284	90.126.050

NOTA 28 - EFECTOS DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO DE LAS MONEDAS (Continuación)

Activos no Corrientes	Moneda	Saldo	Saldo
		30.06.2012	31.12.2011
		M\$	M\$
Otros activos financieros no corrientes	Pesos	11.520.959	10.305.229
	UF	2.493.080	11.833.624
	USD	-	1.123.420
Otros activos no financieros no corrientes	Pesos	4.615	4.615
	UF	-	-
	USD	-	-
Cuentas por cobrar no corrientes	Pesos	606.738	645.999
	UF	-	-
	USD	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corrientes	Pesos	2.007.186	-
	UF	-	-
	USD	-	-
Inversiones contabilizadas utilizando el metodo de la participacion	Pesos	16.567.669	16.481.239
	UF	-	-
	USD	-	-
Activos intangibles distintos de la plusvalia	Pesos	762.878	736.689
	UF	-	-
	USD	-	-
Plusvalía	Pesos	10.257.349	10.256.105
	UF	-	-
	USD	-	-
Propiedades, planta y equipo	Pesos	10.219.173	10.183.571
	UF	-	-
	USD	-	-
Propiedad de inversion	Pesos	8.610.251	10.128.273
	UF	1.445.071	-
	USD	-	-
Activos por impuestos diferidos	Pesos	2.504.559	2.371.948
	UF	-	-
	USD	-	-
Total de activos no corrientes	Pesos	63.061.377	61.113.668
	UF	3.938.151	11.833.624
	USD	-	1.123.420
Total de Activos	Pesos	135.016.352	144.664.378
	UF	4.308.821	12.380.893
	USD	4.192.639	7.151.491
Total de Activos		143.517.812	164.196.762

NOTA 28 - EFECTOS DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO DE LAS MONEDAS (Continuación)

Pasivos Corrientes	Moneda	Saldo	Saldo
		30.06.2012	31.12.2011
		M\$	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	Pesos	13.779.296	14.833.242
	UF	3.321.585	159.935
	USD	9.293.385	9.239.932
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Pesos	15.927.613	22.766.933
	UF	14.573	-
	USD	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	Pesos	201.575	2.781.022
	UF	-	-
	USD	-	-
Pasivos por impuestos corrientes, corrientes	Pesos	206.779	542.640
	UF	-	-
	USD	-	-
	Pesos	30.115.263	40.923.837
	UF	3.336.158	159.935
	USD	9.293.385	9.239.932
Pasivos corrientes totales		42.744.806	50.323.704

NOTA 28 - EFECTOS DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO DE LAS MONEDAS (Continuación)

Pasivos no Corrientes	Moneda	Saldo	Saldo
		30.06.2012	31.12.2011
		M\$	M\$
Otros pasivos financieros no corrientes	Pesos	9.118.504	13.319.826
	UF	1.236.182	1.301.014
	USD	46.113	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes	Pesos	76.130	121.282
	UF	-	-
	USD	-	-
Pasivos por impuesto diferidos	Pesos	733.837	754.815
	UF	-	-
	USD	-	-
	Pesos	9.928.471	14.195.923
	UF	1.236.182	1.301.014
	USD	46.113	-
Total de pasivos no corrientes		11.210.766	15.496.937
Capital emitido	Pesos	95.028.694	95.028.694
	UF	-	-
	USD	-	-
Ganancias (pérdidas) acumuladas	Pesos	(1.786.201)	6.057.781
	UF	-	-
	USD	-	-
Otras Reservas	Pesos	(7.409.775)	(6.913.965)
	UF	-	-
	USD	-	-
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Pesos	85.832.718	94.172.510
Participación no controladoras	Pesos	3.729.522	4.203.611
Patrimonio total		89.562.240	98.376.121
	Pesos	129.605.974	153.495.881
	UF	4.572.340	1.460.949
	USD	9.339.498	9.239.932
Total de patrimonio y pasivos		143.517.812	164.196.762

NOTA 29- MEDIO AMBIENTE

La Empresa comprometida con la protección del medio ambiente durante los años 2012 y 2011, la filial Martínez y Valdivieso S.A., ha realizado inversiones la cual dispone de centros de acopio y chipeado de envases vacíos de productos fitosanitarios en sus sucursales en Buin, San Felipe, Los Lirios y Los Ángeles.

Con la finalidad de mejorar las condiciones ambientales de los predios agrícolas, la filial Martínez y Valdivieso S.A. actualmente dispone de cuatro Centros de Acopio y Chipeado de envases vacíos de productos de fitosanitarios. De esta manera colabora con las buenas prácticas agrícolas y certificaciones ambientales de los productos.

El centro de acopio y chipeado en la sucursal de Buin fue autorizado con resolución Sesma del 17 de mayo de 2001. Este proyecto se encuentra operando a plena capacidad y tuvo una inversión inicial total de M\$15.000 correspondiendo a la compra de maquinarias, instalaciones y construcción del galpón de operaciones.

El centro de acopio y chipeado en la sucursal de San Felipe fue autorizado con resolución del Seremi de Salud Regional del 10 de noviembre de 2006. Este proyecto se encuentra operando a plena capacidad y tuvo una inversión inicial total de M\$11.000 correspondiendo a la compra de maquinarias, instalaciones y construcción del galpón de operaciones. Este equipamiento es movable por lo que presta servicios en la sucursal de San Felipe y Los Lirios.

El centro de acopio y chipeado en la sucursal de Los Lirios fue autorizado con resolución del Seremi de Salud Regional del 22 de julio de 2004, y tuvo una inversión inicial de M\$8.000.

El centro de acopio y chipeado en la sucursal de Los Ángeles fue autorizado con resolución del Seremi de Salud Regional 26 de Agosto de 2011, y tuvo una inversión inicial de M\$9.000.

La inversión incurrida en estos proyectos al inicio se encuentra registrada en el activo fijo de la sociedad y depreciada en el tiempo.

Con fecha 17 de noviembre de 2007, se dio inicio al plan de implementación del Acuerdo de Producción Limpia (APL), pactado entre proveedores, distribuidores y entidades gubernamentales, el cual tiene por objeto mejorar los estándares de seguridad y prevención en el manejo, transporte, almacenamiento y comercialización de fitosanitarios. Martínez y Valdivieso empresa asociada a ADIAC, participó en el "Acuerdo de Producción Limpia" (APL) entre los años 2007 al 2011. Dicho acuerdo fue suscrito en conjunto con el Consejo Nacional de Producción Limpia, Comité Corfo; el Servicio Agrícola y Ganadero, la Comisión Nacional de Medio Ambiente, el Ministerio de Agricultura y El Ministerio de Salud. El miércoles 18 de enero de 2012 la totalidad de las bodegas de Martínez y Valdivieso (9 Bodegas desde Copiapó a Los Ángeles) fueron certificadas. Todas las inversiones asociadas a este proyecto en el transcurso del tiempo se han llevado a gastos.

Lo anterior fue un proceso de carácter nacional que finalizó este año con la certificación de nuestra empresa, cumpliendo el 100% de las metas y acciones comprometidas en el acuerdo, y cuyo objetivo fundamental fue incorporar en las empresas, en forma sistemática y permanente, medidas que mejoren su manejo y gestión ambiental, su competitividad e incrementen la seguridad laboral y del entorno de sus instalaciones.

NOTA 30 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Factores de riesgo financiero:

A través de sus subsidiarias indirectas y asociadas, mantiene operaciones en distintos sectores como el Financiero, Educación, Servicios e Inmobiliario. Los factores de riesgo relevantes varían dependiendo de los tipos de negocios. De acuerdo a lo anterior, la administración de cada una de las Filiales realiza su propia gestión del riesgo, en colaboración con sus respectivas unidades operativas.

Las empresas filiales más relevantes son Inversiones para el Desarrollo S.A. además del Fondo de Inversión Privado Desarrollo de Carteras, que participan en el sector Financiero, Sonorad I S.A. que lo hace en el área de la Salud, Martínez y Valdivieso S.A. en el sector Agrícola y el Instituto Tecnológico de Computación S.A. en el sector Educación. En conjunto, todas las filiales y el Fondo representan aproximadamente un 13% de los activos consolidados y alrededor de un 90% de los deudores por venta y cuentas por cobrar, que representan un 27% de los activos consolidados. Por último los activos financieros corrientes y no corrientes representan un 35% de los activos consolidados.

Gran parte de los riesgos que enfrenta la Sociedad, están radicados en estos dos grupos: las filiales (incluyendo sus deudores por venta y cuentas por cobrar) y los activos financieros. A continuación se analizan los riesgos específicos que afectan a cada una de ellos.

a) Riesgos asociados a los Activos Financieros

Con el fin de administrar los Riesgos Financieros que enfrenta respecto a las carteras administradas, la Sociedad cuenta con una definición de lineamientos generales que forman parte de las condiciones bajo las cuales los administradores realizan su gestión en forma discrecional, sin perjuicio de las decisiones que en forma directa decida tomar la Sociedad respecto a estas carteras, por ejemplo incorporando nuevos instrumentos que no se encuentren definidos en esta política general.

NOTA 30 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (Continuación)

Dentro de esta política se establecen las siguientes condiciones:

<u>Diversificación</u>	Mínimo	Máximo
	%	%
Según Moneda		
1. Moneda nacional	-	100
1.1 Pesos	-	100
1.2 Unidades de Fomento	-	100
2. Dólares americanos	-	-
3. Euro	-	-
4. Otras	-	-
Según Mercado		
1. Instrumentos emitidos por Emisores Nacionales		
1.1 Instrumentos representativos de Títulos de Deuda e Intermediación Financiera		
	-	100
1.1.1 Títulos emitidos por la Tesorería y por el Banco Central de Chile	-	100
1.1.2 Títulos emitidos por Instituciones. que cuenten con Garantía Estatal	-	100
1.1.3 Depósitos a plazo y otro tipo de títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas.	-	100
1.1.4 Letras de crédito emitidas por bancos e instituciones financieras	-	100
1.1.5 Bonos Corporativos	-	40
1.1.6 Efectos de comercio	-	20
1.1.7 Títulos de deuda de securitización	-	-
1.2 Instrumentos representativos de Títulos de Capitalización		
1.2.1 Cuotas de fondos mutuos nacionales de deuda de corto plazo. menor a 90 días de duración	-	10
1.3 Otras Operaciones Autorizadas		
1.3.1 Pactos de renta fija	-	10
<u>Según Clasificación de Riesgo (Sólo inversiones en instrumentos representativos de títulos de deuda)</u>		
Clasificación de Riesgo Local		
1.1 Categoría AAA hasta AA-	-	100
1.2 Categoría A+ hasta A-	-	100
1.3 Categoría BBB+ hasta BBB-	-	0 (*)
1.4 Instrumentos de corto plazo categoría N1	-	100
1.5 Instrumentos de corto plazo categoría N2	-	30

(*) Con excepción de Celfin y BICE, que tienen limitación para la Categoría A+ hasta BBB- de 40%.

Diversificación por emisor y grupo empresarial

Límite máximo de inversión por emisor: 20% del total de la cartera con excepción de los Bancos Chile. Santander. Estado y BCI, que será un 40%.

NOTA 30 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (Continuación)

Valorización de las Inversiones

Las inversiones que se efectúen con los recursos entregados en administración, serán valorizadas considerando las distintas disposiciones normativas vigentes aplicables a los fondos mutuos o a los fondos de pensiones, eso es, a valor de mercado.

Excesos de Inversión

Si se produjeren excesos de inversión sobre los porcentajes definidos en la diversificación de las inversiones, por efecto de fluctuaciones del mercado o por otra causa ajena a la administración, se procederá a su regularización en el plazo de 90 días contados desde la fecha en que se produzca el exceso. Si los excesos llegan a producirse por adquisición de valores, entonces deberán regularizarse de inmediato.

Se permitirá una diferencia tanto positiva como negativa de hasta 5% en los límites establecidos en la política de inversiones descrita anteriormente. En estos límites no serán considerados los movimientos de caja que sean necesarios en las operaciones propias de compra o venta de activos definidos en la política de inversión.

Política de Liquidez de la Cartera

La política de liquidez de la cartera estará determinada conforme a las instrucciones que imparta la Sociedad en dicha materia a través de una adecuada inversión en cuotas de fondos mutuos de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 90 días o mediante la manutención de dinero efectivo hasta el porcentaje del total de la cartera, que se indique.

b) Riesgos Asociados a Inversiones para el Desarrollo S.A.

Los riesgos de Inversiones para el Desarrollo se asocian fundamentalmente a sus colocaciones financieras. Los activos financieros de Inversiones para el Desarrollo están expuestos a diversos riesgos financieros, los cuales son analizados y supervisados por el área de riesgo y por la Gerencia General. Estos se evalúan en estrecha colaboración con las unidades operativas y comerciales. Los riesgos están determinados por los riesgos de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de descalce, los cuales se detallan a continuación:

(i) Riesgo de crédito

La exposición de Inversiones para el Desarrollo al riesgo de crédito, está determinada por la directa relación con la capacidad individual de sus clientes de cumplir con sus compromisos contractuales.

NOTA 30 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (Continuación)

Por ello opera bajo Políticas de Crédito bajo las cuales se aprueban las líneas de crédito a sus clientes. También se establecen criterios para provisionar adecuadamente este riesgo. Se encarga de supervisar la morosidad de las cuentas, revisando el límite de crédito pactado y conciliando junto a las áreas encargadas de negocios los compromisos de pagos evitando las morosidades de estas contrapartes.

(ii) Riesgo de liquidez

Este riesgo corresponde a la capacidad de cumplir con las obligaciones de deuda al momento de vencimiento. Inversiones para el Desarrollo se financia fundamentalmente con Bancos y CORFO.

La exposición al riesgo de liquidez se encuentra presente en las obligaciones con bancos e instituciones financieras, acreedores y otras cuentas por pagar, y se relaciona con la capacidad de responder a aquellos requerimientos netos de efectivo que sustentan las operaciones.

Los cuadros de pago de los créditos obtenidos son calzados con las recuperaciones de los créditos concedidos, efectuándose las provisiones necesarias para cumplir con éstos. Adicionalmente están disponibles las líneas de sobregiro en la banca las cuales no son utilizadas para financiar colocaciones. Los excesos de caja se invierten en instrumentos renta fija.

(iii) Riesgo de descalce

El riesgo de descalce se produce cuando existen diferencias en el plazo, moneda o tipo de tasa (fija o flotante) de los activos (colocaciones) respecto a los pasivos (financiamiento). Este riesgo está cubierto por políticas y procedimientos que calzan estas operaciones reduciendo al mínimo dicho riesgo.

Se busca calzar posiciones, de acuerdo a la disponibilidad de fuentes que permiten cerrar posiciones abiertas originadas en la duración de los productos ofrecidos.

Adicionalmente está presente la exposición natural al efecto de descalce de moneda originado en el alto componente de patrimonio dentro de las fuentes de financiamiento.

NOTA 30 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (Continuación)**c) Riesgos Asociados a Fondo de Inversión Privado Desarrollo de Cartera**

Los riesgos del Fondo se asocian fundamentalmente al riesgo de crédito.

Riesgo de crédito

La exposición del Fondo al riesgo de crédito está determinada por la capacidad individual de sus clientes de cumplir con sus compromisos contractuales. Por ello el Fondo ha creado mecanismos de control de gestión de la cobranza de los créditos monitoreando el comportamiento de esta variable.

Un mecanismo de mitigación de este riesgo es la rotación de la cobranza entre varias empresas de forma de optimizar la calidad de esta gestión.

d) Riesgos Asociados a Martínez y Valdivieso S.A.

Los riesgos financieros de Martínez y Valdivieso son analizados por la Gerencia de Administración y Finanzas y por la Gerencia General, bajo una Política aprobada por el Directorio. Estos riesgos se evalúan y cubren en estrecha colaboración con las unidades operativas quienes apoyan las líneas de negocios mediante las relaciones comerciales en el caso de las cuentas por cobrar, alertan sobre impactos de gastos no contemplados en la habitualidad de las obligaciones de la empresa y cubren el inventario adquirido en moneda extranjera. Los riesgos están determinados por los riesgos de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado (tipo de cambio), los cuales se detallan según se indican:

(i) Riesgo de crédito

La exposición de Martínez y Valdivieso al riesgo de crédito está determinada por la directa relación con la capacidad individual de sus clientes de cumplir con sus compromisos contractuales y se ve reflejado en las cuentas de deudores por venta y otras cuentas por cobrar.

Es la Gerencia de Administración y Finanzas quien debe encargarse de supervisar la morosidad de las cuentas revisando el límite de crédito pactado y conciliando junto a las áreas encargadas de negocios los compromisos de pago para minimizar la morosidad de estos clientes.

El riesgo de crédito se minimiza a través de Seguros de Crédito contratados para el 81% de la cartera de clientes y dado el deducible del seguro Martínez y Valdivieso sólo está expuesto a un 27% de su cartera.

NOTA 30 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (Continuación)

(ii) Riesgo de liquidez

Este riesgo corresponde a la capacidad de cumplir con las obligaciones de deuda al momento del vencimiento.

La exposición al riesgo de liquidez por parte de Martínez y Valdivieso se encuentra presente en las obligaciones con bancos e instituciones financieras, acreedores y otras cuentas por pagar, y se relaciona con la capacidad de responder a aquellos requerimientos netos de efectivo que sustentan las operaciones.

Administración y Finanzas, monitorea constantemente las proyecciones de caja de la empresa basándose en las proyecciones de corto y largo plazo y de las alternativas de financiamiento disponibles.

(iii) Riesgo de Mercado (tipo de cambio)

El principal riesgo de mercado que enfrenta la sociedad está dado por el riesgo de tipo de cambio (pesos/dólar), producto de la compra de insumos agrícolas a los proveedores extranjeros. Este riesgo se encuentra cubierto por políticas y procedimientos que calzan estas operaciones a través de instrumentos financieros como los forwards de moneda. Estas políticas cubren el descalce de balance y de flujo.

En forma indirecta, una baja en el tipo de cambio afectará a aquellos clientes orientados a la exportación y por lo tanto aumentará el riesgo crediticio de éstos, que está mitigado por los seguros de crédito antes mencionados.

e) Riesgos asociados a Sonorad I S.A.

La sociedad está expuesta a riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo financiero está administrada por la Gerencia de Administración y Finanzas.

(i) Riesgo de crédito

Los riesgos de Sonorad I se asocian fundamentalmente a la capacidad de pago de sus clientes institucionales, que dado que se trata de Isapres y Fonasa, es muy acotado.

Dado el segmento de mercado en el que opera, el copago es relativamente bajo y usualmente en dinero en efectivo y por lo tanto no hay riesgo directo de los clientes - pacientes.

NOTA 30 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (Continuación)**(ii) Riesgo de liquidez**

La gestión de la liquidez de la sociedad tiene por objetivo proveer el efectivo suficiente para hacer frente a la exigibilidad de sus pasivos al momento de vencimiento.

La exposición al riesgo de liquidez de Sonorad I se encuentra presente en sus obligaciones con proveedores en términos de plazo y de la capacidad de financiar el capital de trabajo con flujos de la operación y de la banca.

La Gerencia de Administración y Finanzas monitorea constantemente las proyecciones de caja de la empresa basándose en las proyecciones de corto y largo plazo y de las alternativas de financiamiento disponibles.

f) Riesgos Asociados a Instituto Tecnológico de Computación S.A. (ITC)

La empresa está expuesta a los siguientes riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

(i) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito hace referencia a la incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de obligaciones suscritas por contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros.

En el caso de ITC este riesgo está monitoreado en forma permanente a través de los pagos mensuales de la matrícula y de los cuales se conoce el comportamiento estacional. Existen políticas de provisión de estos pagos, debidamente aprobadas por su Directorio.

En ese sentido el riesgo de no pago de la matrícula mensual está acotado a un semestre dada la duración de los cursos impartidos. Por otra parte la no variabilidad de sus costos marginales produce que todo aumento de la morosidad afecte directamente a razón 1:1 el resultado antes de impuestos de la sociedad.

(ii) Riesgo de liquidez

La gestión de la liquidez de la sociedad tiene por objetivo proveer el efectivo suficiente para hacer frente a la exigibilidad de sus pasivos al momento de vencimiento.

La exposición al riesgo de liquidez de ITC se encuentra presente en sus obligaciones con proveedores y de su capacidad de financiar el capital de trabajo con flujos de la operación y de la banca.

Dada la estacionalidad de este negocio, la Gerencia de Finanzas monitorea constantemente las proyecciones de caja de la empresa basándose en las proyecciones de corto y largo plazo y de las alternativas de financiamiento disponibles.

NOTA 31 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Durante el período terminado el 30 de junio de 2012 y el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, la Sociedad y sus filiales no han obtenido cauciones de terceros.

NOTA 32 - SANCIONES

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, no existen sanciones de la Superintendencia de Valores y Seguros.

De otras autoridades administrativas:

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 no existen sanciones de otras autoridades administrativas a los ejecutivos de la sociedad matriz y sus filiales.

NOTA 33 - HECHOS ESENCIALES

Período actual

Con fecha 8 de abril de 2012, se celebra Junta Ordinaria de Accionistas, las principales materias acordadas celebrada con fecha 08 de abril de 2012, fueron aprobar la Memoria, Balance y Estados Financieros auditados del ejercicio 2011, distribuir el 100% de la utilidad distribuibiles existentes al 31 de diciembre de 2011, a través del pago de un dividendo ordinario de \$787 por acción para todas las acciones de la Sociedad, a partir del día 16 de abril de 2012. Asimismo, la Junta acordó designar como auditores externos de la Sociedad para el ejercicio 2012 a la firma Jeria, Martínez y Asociados Ltda., y fijar el régimen de remuneraciones para los directores.

Período anterior

Las principales materias acordadas en la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 31 de marzo de 2011, fueron aprobar la Memoria, Balance y Estados Financieros auditados del ejercicio 2010, distribuir el 100% de la utilidad del ejercicio 2010, a través del pago de un dividendo ordinario de \$911 por acción para todas las acciones de la Sociedad, a partir del día 8 de abril de 2011. Asimismo, la Junta acordó elegir como directores de la Sociedad por un período de tres años, a los señores Vicente Caruz Middleton, Aníbal Correa Barros, Aníbal Correa Ortúzar, Ricardo de Tezanos Pinto Domínguez, Alberto Etchegaray Aubry, Sergio Fernández Aguayo, Sergio Molina Silva, Maximiliano Poblete Álvarez y Guillermo Villaseca Castro.

Con fecha 3 de octubre de 2011, la Sociedad comunicó un Hecho Esencial por el cual informó el vencimiento del plazo establecido en el Marco de Acuerdo celebrado con la Universidad Central de Chile para el establecimiento de una alianza estratégica, y la consecuente resolución de dicho instrumento.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros no existen nuevos eventos a revelar.

NOTA 34 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, no existen contingencias, litigios y restricciones para la Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. y sus filiales que requieran ser revelados en los estados financieros.

Al 30 de junio de 2012 y y 31 de diciembre de 2011, la Sociedad no se encuentra involucrada, ni ha sido notificada, respecto a situaciones o prácticas susceptibles de originar multas u otras

NOTA 34 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (Continuación)

acciones legales que puedan ser causa de algún grado de deterioro patrimonial o de imagen corporativa.

NOTA 35 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 30 de junio de 2012 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellos presentadas, ni en la situación económica y financiera de la Sociedad y sus filiales.