



**QUIÑENCO S.A.**

**QUIÑENCO S.A. Y SUBSIDIARIAS**

**Estados financieros consolidados intermedios  
al 31 de marzo de 2013**

## Índice

Estados Financieros	
Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios .....	1
Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales.....	3
Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo .....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios .....	8
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios	
Nota 1. Información Corporativa.....	9
Nota 2. Principales Criterios Contables Aplicados.....	11
2 (a) Ejercicio Cubierto .....	11
2 (b) Bases de Preparación .....	11
2 (c) Normas IFRS e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS .....	12
2 (d) Bases de Consolidación .....	12
2 (e) Uso de Estimaciones .....	13
2 (f) Presentación de estados financieros consolidados intermedios.....	14
2 (g) Moneda funcional y conversión de moneda extranjera .....	14
2 (h) Inventarios .....	15
2 (i) Propiedades, planta y equipo.....	15
2 (j) Propiedades de inversión .....	16
2 (k) Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta.....	17
2 (l) Reconocimiento de ingresos .....	17
2 (m) Inversiones en Subsidiarias (Combinación de negocios) .....	17
2 (n) Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.....	18
2 (o) Inversiones en negocios conjuntos (joint venture) .....	18
2 (p) Instrumentos Financieros – Reconocimiento inicial y medición posterior.....	19
2 (q) Impuestos a la renta y diferidos .....	22
2 (r) Activos Intangibles .....	23
2 (s) Deterioro de activos .....	24
2 (t) Provisiones.....	26
2 (u) Reservas técnicas y de siniestros por pagar.....	27
2 (v) Créditos y Préstamos que devengan interés .....	27
2 (w) Contratos de leasing.....	28
2 (x) Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura .....	28
2 (y) Efectivo y equivalentes al efectivo.....	30
2 (z) Ganancias por acción .....	30
2 (aa) Clasificación corriente y no corriente .....	31
2 (bb) Dividendo mínimo .....	31
2 (cc) Información por segmentos.....	31
Políticas contables de las Instituciones Financieras, reguladas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.....	32
2(dd) Bases de preparación – Disposiciones legales .....	32
2 (ee) Bases de consolidación .....	32
2 (ff) Interés no controlador .....	34
2 (gg) Uso de estimaciones y juicios .....	34
2 (hh) Valorización de activos y pasivos .....	34
2 (ii) Moneda funcional .....	34

## Indice

Nota 3.	Efectivo y equivalentes al efectivo .....	35
Nota 4.	Otros activos financieros corrientes .....	36
Nota 5.	Otros activos no financieros corrientes .....	37
Nota 6.	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar .....	37
Nota 7.	Saldos y transacciones con entidades relacionadas .....	39
Nota 8.	Inventarios .....	41
Nota 9.	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta ....	41
Nota 10.	Otros activos financieros no corrientes .....	42
Nota 11.	Otros activos no financieros no corrientes .....	43
Nota 12.	Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación .....	44
Nota 13.	Activos intangibles distintos de la plusvalía .....	50
Nota 14.	Plusvalía (menor valor de inversiones) .....	52
Nota 15.	Combinaciones de negocio .....	52
Nota 16.	Operaciones con participaciones no controladoras .....	53
Nota 17.	Propiedades, planta y equipo .....	54
Nota 18.	Propiedades de Inversión .....	58
Nota 19.	Impuesto a la renta e impuestos diferidos .....	59
Nota 20.	Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes .....	61
Nota 21.	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar .....	68
Nota 22.	Otras provisiones .....	68
Nota 23.	Provisiones por beneficios a los empleados .....	71
Nota 24.	Otros pasivos no financieros corrientes .....	74
Nota 25.	Otros pasivos no financieros no corrientes .....	74
Nota 26.	Clases de activos y pasivos financieros .....	75
Nota 27.	Patrimonio .....	77
Nota 28.	Ingresos y Gastos .....	79
Nota 29.	Gastos del Personal .....	80
Nota 30.	Ganancia por acción .....	80
Nota 31.	Medio Ambiente .....	81
Nota 32.	Política de administración del riesgo financiero .....	81
Nota 33.	Información por Segmentos .....	85
Nota 34.	Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera .....	90
Nota 35.	Contingencias .....	94
Nota 36.	Cauciones .....	100
Nota 37.	Sanciones .....	100
Nota 38.	Hechos Posteriores .....	101
Nota 39.	Notas Adicionales .....	102
Nota 40.	Hechos relevantes .....	173
	Análisis Razonado .....	176

## Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios



<b>Activos</b>	<b>Nota</b>	<b>31-03-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Negocios no bancarios</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	218.229.888	252.456.986
Otros activos financieros corrientes	4	95.359.415	80.701.481
Otros activos no financieros corrientes	5	22.945.994	20.317.560
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	6	160.727.678	122.860.885
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corriente	7	3.124.467	4.250.309
Inventarios corrientes	8	121.484.616	97.881.229
Activos por impuestos corrientes		15.243.406	14.599.893
<b>Total 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</b>		<b>637.115.464</b>	<b>593.068.343</b>
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	9	5.629.857	1.820.811
<b>Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios</b>		<b>5.629.857</b>	<b>1.820.811</b>
<b>Total activos corrientes</b>		<b>642.745.321</b>	<b>594.889.154</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Otros activos financieros no corrientes	10	76.963.300	88.474.328
Otros activos no financieros no corrientes	11	11.894.838	11.821.644
Cuentas por cobrar no corrientes		1.196.911	1.177.760
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corrientes	7	585.967	585.232
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	12	790.872.999	832.357.116
Activos intangibles distintos de la plusvalía	13	217.798.034	207.178.195
Plusvalía	14	875.089.165	864.212.768
Propiedades, planta y equipo	17	257.496.937	195.501.597
Propiedades de inversión	18	8.708.004	8.804.681
Activos por impuestos diferidos	19	32.540.986	33.207.054
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>2.273.147.141</b>	<b>2.243.320.375</b>
<b>Total activos de servicios no bancarios</b>		<b>2.915.892.462</b>	<b>2.838.209.529</b>
<b>Activos bancarios</b>			
Efectivo y depósitos en bancos	39.5	629.627.999	684.924.459
Operaciones con liquidación en curso	39.5	478.296.142	396.610.650
Instrumentos para negociación	39.6	328.921.309	192.723.255
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	39.7	44.816.441	35.099.676
Contratos de derivados financieros	39.8	334.163.548	329.498.204
Adeudado por bancos	39.9	966.761.817	1.343.321.994
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	39.10	18.753.915.202	18.326.136.622
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	39.11	1.602.820.075	1.264.439.922
Inversiones en sociedades	39.12	14.245.916	13.933.040
Intangibles	39.13	33.018.796	34.288.966
Propiedades, plantas y equipos	39.14	203.494.948	205.189.430
Impuestos corrientes	39.15	3.153.265	2.683.809
Impuestos diferidos	39.15	124.618.279	127.143.466
Otros activos	39.16	299.371.634	296.879.266
<b>Total activos servicios bancarios</b>		<b>23.817.225.371</b>	<b>23.252.872.759</b>
<b>Total activos</b>		<b>26.733.117.833</b>	<b>26.091.082.288</b>

## Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios



	Nota	31-03-2013 M\$	31-12-2012 M\$
<b>Negocios no bancarios</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Otros pasivos financieros corrientes	20	74.788.540	148.201.111
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	21	130.124.513	115.024.947
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente	7	6.423	127.730
Otras provisiones a corto plazo	22	13.993.486	12.405.044
Pasivos por impuestos corrientes		8.973.221	6.145.305
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	23	6.625.068	6.222.015
Otros pasivos no financieros corrientes	24	59.603.125	46.757.841
<b>Total pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta</b>		<b>294.114.376</b>	<b>334.883.993</b>
<b>Total Pasivos corrientes</b>		<b>294.114.376</b>	<b>334.883.993</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Otros pasivos financieros no corrientes	20	593.527.286	573.698.008
Otras provisiones a largo plazo	22	17.710.682	17.111.493
Pasivo por impuestos diferidos	19	69.727.465	57.059.024
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	23	21.881.249	21.791.723
Otros pasivos no financieros no corrientes	25	48.341.740	48.264.602
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>751.188.422</b>	<b>717.924.850</b>
<b>Total pasivos de servicios no bancarios</b>		<b>1.045.302.798</b>	<b>1.052.808.843</b>
<b>Pasivos bancarios</b>			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	39.17	5.358.490.385	5.399.848.402
Operaciones con liquidación en curso	39.5	317.569.341	159.218.473
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	39.7	329.556.568	226.396.014
Depósitos y otras captaciones a plazo	39.18	9.687.194.830	9.610.686.877
Contratos de derivados financieros	39.8	367.883.297	380.322.171
Obligaciones con bancos	39.19	1.184.869.228	1.108.680.229
Instrumentos de deuda emitidos	39.20	3.462.679.555	3.273.931.881
Obligación subordinada con el Banco Central de Chile		493.761.115	483.194.548
Otras obligaciones financieras	39.21	148.266.426	159.031.818
Impuestos corrientes	39.15	26.474.489	25.898.858
Impuestos diferidos	39.15	31.656.312	27.629.580
Provisiones	39.22	204.979.741	292.779.647
Otros pasivos	39.23	253.782.033	302.182.309
<b>Total pasivos servicios bancarios</b>		<b>21.867.163.320</b>	<b>21.449.800.807</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>22.912.466.118</b>	<b>22.502.609.650</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	27	855.336.413	855.336.413
Ganancias acumuladas		866.218.134	836.932.656
Primas de emisión	27	50.151.431	50.151.431
Otras reservas	27	181.304.381	151.299.061
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<b>1.953.010.359</b>	<b>1.893.719.561</b>
Participaciones no controladoras		1.867.641.356	1.694.753.077
<b>Total patrimonio</b>		<b>3.820.651.715</b>	<b>3.588.472.638</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<b>26.733.117.833</b>	<b>26.091.082.288</b>

## Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales



	Nota	01-01-2012 31-03-2013 M\$	01-01-2012 31-03-2012 M\$
<b>Estado de resultados</b>			
<b>Negocios no bancarios</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	28 a)	426.102.886	353.700.427
Costo de ventas		<u>(370.951.442)</u>	<u>(312.324.392)</u>
Ganancia bruta		55.151.444	41.376.035
Otros ingresos por función		6.011.577	2.191.661
Costos de distribución		(1.669.233)	-
Gasto de administración		(44.439.286)	(38.809.227)
Otros gastos por función	28 b)	(1.023.880)	(5.764.662)
Otras ganancias (pérdidas)	28 c)	<u>18.547.448</u>	<u>25.394.762</u>
<b>Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales</b>		<b>32.578.070</b>	<b>24.388.569</b>
Ingresos financieros		4.645.907	4.598.608
Costos financieros	28 d)	(9.882.120)	(8.056.648)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	12	(1.016.225)	(21.479.350)
Diferencias de cambio		(453.453)	(4.308.207)
Resultado por unidades de reajuste		<u>(700.308)</u>	<u>(5.612.360)</u>
Ganancia antes de impuestos		25.171.871	(10.469.388)
Gasto por impuestos a las ganancias	19	<u>(4.793.400)</u>	<u>(5.962.743)</u>
Ganancia procedente de operaciones continuadas		20.378.471	(16.432.131)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	224.701
<b>Ganancia de negocios no bancarios</b>		<b>20.378.471</b>	<b>(16.207.430)</b>
<b>Servicios bancarios</b>			
Ingresos por intereses y reajustes		397.540.463	434.424.718
Gastos por intereses y reajustes		<u>(152.443.110)</u>	<u>(188.698.530)</u>
Ingresos netos por intereses y reajustes		245.097.353	245.726.188
Ingresos por comisiones	39.26	94.358.101	91.301.414
Gastos por comisiones	39.26	<u>(17.387.700)</u>	<u>(16.034.284)</u>
Ingresos netos por comisiones	39.26	76.970.401	75.267.130
Ganancia (pérdida) neta de operaciones financieras	39.27	4.870.024	(1.777.445)
Ganancia (pérdida) de cambio neta	39.28	9.959.179	12.241.963
Otros ingresos operacionales	39.33	7.891.552	7.635.382
Provisión por riesgo de crédito	39.29	<u>(49.843.129)</u>	<u>(46.948.841)</u>
Total ingreso operacional neto		294.945.380	292.144.377
Remuneraciones y gastos del personal	39.30	(77.978.084)	(75.249.460)
Gastos de administración	39.31	(59.300.157)	(57.525.664)
Depreciaciones y amortizaciones	39.32	(7.201.125)	(7.720.368)
Deterioros	39.32	(4.748)	-
Otros gastos operacionales	39.34	<u>(10.167.650)</u>	<u>(14.919.025)</u>
Total gastos operacionales		<u>(154.651.764)</u>	<u>(155.414.517)</u>
Resultado operacional		140.293.616	136.729.860
Resultado por inversiones en sociedades	39.12	608.157	590.751
Intereses de la deuda subordinada con el Banco Central de Chile		<u>(16.013.368)</u>	<u>(21.234.947)</u>
Resultado antes de impuesto a la renta		124.888.405	116.085.664
Impuesto a la renta	39.15	<u>(18.878.885)</u>	<u>(14.868.112)</u>
Resultado de operaciones continuas		106.009.520	101.217.552
<b>Ganancia servicios bancarios</b>		<b>106.009.520</b>	<b>101.217.552</b>
<b>Ganancia consolidada</b>		<b>126.387.991</b>	<b>85.010.122</b>
<b>Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora</b>			
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras		84.739.160	76.048.001
<b>Ganancia Consolidada</b>		<b>126.387.991</b>	<b>85.010.122</b>

## Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales



	01-01-2013 31-03-2013 M\$	01-01-2012 31-03-2012 M\$
<b>Estado del resultado integral</b>		
Ganancia	126.387.991	85.010.122
<b>Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos</b>		
<b>Diferencias de cambio por conversión</b>		
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	(6.057.527)	(1.224.186)
Otro resultado integral antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	(6.057.527)	(1.224.186)
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>		
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	2.455.212	24.215.248
Otro resultado integral antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta	2.455.212	24.215.248
<b>Coberturas del flujo de efectivo</b>		
Ganancias por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	(127.220)	223.841
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	(127.220)	223.841
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio	(405)	-
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	(6.258.852)	(3.505.796)
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	(9.988.792)	19.709.107
<b>Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral</b>		
Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral	-	(1.803.520)
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral	(727.631)	(5.124.068)
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	54.206	(64.831)
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral	(673.426)	(6.992.418)
Otro resultado integral	(10.662.217)	12.716.689
<b>Resultado integral total</b>	<b>115.725.774</b>	<b>97.726.811</b>
<b>Resultado integral atribuible a</b>		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	30.986.614	21.678.810
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	84.739.160	76.048.001
<b>Resultado integral total</b>	<b>115.725.774</b>	<b>97.726.811</b>

## Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo



	01-01-2013 31-03-2013	01-01-2012 31-03-2012
	M\$	M\$
<b>Estado de flujos de efectivo</b>		
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		
<b>Servicios no bancarios</b>		
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	475.138.478	425.263.804
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones, y otros ingresos de actividades ordinarias	204.189	5.039
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	24.533.891	27.590.717
Otros cobros por actividades de operación	86.938.984	53.884.995
<b>Clases de pagos</b>		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(516.054.974)	(439.593.182)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(16.109.717)	(13.071.740)
Otros pagos por actividades de operación	(38.317.026)	(40.345.536)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de la operación</b>	<u>16.333.825</u>	<u>13.734.097</u>
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados	(2.060.384)	(3.634.629)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(284.057)	(1.391.100)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación servicios no bancarios</b>	<u><b>13.989.384</b></u>	<u><b>8.708.368</b></u>
<b>Servicios bancarios</b>		
Utilidad consolidada del período	105.627.702	100.069.057
<b>Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:</b>		
Depreciaciones y amortizaciones	7.205.873	7.720.368
Provisiones por riesgo de crédito	58.699.819	55.908.335
Ajuste a valor de mercado de instrumentos para negociación	(346.471)	1.378.262
Utilidad neta por inversión en sociedades con influencia significativa	(608.157)	(590.751)
Utilidad neta en venta de activos recibidos en pago	(1.776.668)	(1.694.949)
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	(160.313)	(58.090)
Castigos de activos recibidos en pago	388.281	253.543
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo	9.719.513	(43.928.579)
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos	24.561.988	3.874.335
<b>Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:</b>		
(Aumento) disminución neta en adeudado por bancos	376.720.831	349.072.194
(Aumento) disminución en créditos y cuentas por cobrar a clientes	(484.889.401)	(375.193.929)
(Aumento) disminución neta de instrumentos para negociación	(118.379.133)	(76.248.854)
Aumento (disminución) de depósitos y otras obligaciones a la vista	(15.761.349)	135.352.308
Aumento (disminución) de contratos de retrocompra y préstamos de valores	109.186.516	56.037.158
Aumento (disminución) de depósitos y otras captaciones a plazo	104.720.714	(166.375.866)
Aumento (disminución) de obligaciones con bancos	(85.528.061)	211.208.400
Aumento (disminución) de otras obligaciones financieras	(10.708.288)	(36.651.830)
Pago préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)	(2.809)	(7.907)
Préstamos obtenidos del exterior a largo plazo	252.109.079	63.492.215
Pago préstamos del exterior a largo plazo	(90.468.228)	(189.716.450)
Otros préstamos obtenidos a largo plazo	53.098	248.785
Pago de otros préstamos obtenidos a largo plazo	(1.248.403)	(1.354.841)
Provisión para pago de obligación subordinada al Banco Central	16.013.368	21.234.947
Otros	6.551.919	4.397.201
<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación servicios bancarios</b>	<u><b>261.681.420</b></u>	<u><b>118.425.062</b></u>
<b>Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<u><b>275.670.804</b></u>	<u><b>127.133.430</b></u>

## Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo



Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	01-01-2013	01-01-2012
	31-03-2013	31-03-2012
	M\$	M\$
<b>Servicios no bancarios</b>		
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	(13.241.252)	(269.685.155)
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras	(35.370)	-
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	119.150.945	75.167.664
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(69.638.824)	(15.312.838)
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	-	-
Préstamos a entidades relacionadas	(1.809.547)	-
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	7.549	798.966
Compras de propiedades, planta y equipo	(11.240.737)	(7.188.870)
Importes procedentes de ventas de otros activos	-	19.888.625
Compra de activos intangibles	(3.536)	(10.559)
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	13.773	-
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	-	4.113
Cobros a entidades relacionadas	23.879	126.734.782
Dividendos recibidos	6.632.873	9.393.880
Intereses recibidos	5.512.070	5.666.076
Otras entradas (salidas) de efectivo	(22.403.819)	33.121
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión servicios no bancarios</b>	<b>12.968.004</b>	<b>(54.510.195)</b>
<b>Servicios bancarios</b>		
(Aumento) disminución neta de instrumentos de inversión disponibles para la venta	(150.905.529)	114.872.863
Compras de propiedades, planta y equipo	(3.358.707)	(6.339.531)
Ventas de propiedades, planta y equipo	415.675	72.540
Venta de bienes recibidos en pago o adjudicados	1.884.509	2.227.900
(Aumento) disminución neto de otros activos y pasivos	(80.295.331)	(117.492.145)
Otros	(1.040.771)	(2.300.412)
<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión servicios bancarios</b>	<b>(233.300.154)</b>	<b>(8.958.785)</b>
<b>Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>(220.332.150)</b>	<b>(63.468.980)</b>

Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo



	01-01-2013 31-03-2013	01-01-2012 31-03-2012
Nota	M\$	M\$
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación servicios no bancarios</b>		
Importes procedentes de la emisión de acciones	2.360.150	250.042.375
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	20.005.236	102.303.871
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	133.350.807	71.387.271
Total importes procedentes de préstamos	<u>153.356.043</u>	<u>173.691.142</u>
Préstamos de entidades relacionadas	1.809.547	22.945
Pagos de préstamos	(250.031.850)	(67.013.127)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(803.295)	(116.720)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	-	(769.677)
Dividendos pagados	(19.478.073)	(27.445.001)
Intereses pagados	(3.738.359)	(564.428)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(98.745)	(110.024)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación servicios no bancarios</b>	<b><u>(116.624.582)</u></b>	<b><u>327.737.485</u></b>
<b>Servicios bancarios</b>		
Rescate de letras de crédito	(5.784.931)	(7.496.544)
Emisión de bonos	374.322.805	109.810.959
Pago de bonos	(188.958.138)	(26.038.448)
Pago obligación subordinada con el Banco Central de Chile	-	-
Emisión de acciones de pago	134.152.961	-
Dividendos pagados	(224.045.750)	(69.931.526)
<b>Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación servicios bancarios</b>	<b><u>89.686.947</u></b>	<b><u>6.344.441</u></b>
<b>Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b><u>(26.937.635)</u></b>	<b><u>334.081.926</u></b>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	28.401.019	397.746.376
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(5.943.451)</b>	<b>(27.091.118)</b>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	22.457.568	370.655.258
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	<u>1.516.519.472</u>	<u>1.462.021.018</u>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>	<b>3 c) <u>1.538.977.040</u></b>	<b><u>1.832.676.276</u></b>

## Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios



	Acciones Ordinarias			Otras reservas				Total Otras Reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	Capital emitido	Primas de emisión	Superávit de revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas varias					
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo Inicia Período Actual 01/01/13</b>	855.336.413	50.151.431	384.026	(37.462.130)	1.676.885	687.546	186.012.734	151.299.061	836.932.656	1.893.719.561	1.694.753.077	3.588.472.638
Saldo inicial reexpresado	855.336.413	50.151.431	384.026	(37.462.130)	1.676.885	687.546	186.012.734	151.299.061	836.932.656	1.893.719.561	1.694.753.077	3.588.472.638
Cambios en patrimonio												
<b>Resultado integral</b>												
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	-	41.648.831	41.648.831	84.739.160	126.387.991
Otro resultado integral	-	-	-	(12.598.093)	208.700	1.727.581	(405)	(10.662.217)	-	(10.662.217)	-	(10.662.217)
Resultado integral	-	-	-	(12.598.093)	208.700	1.727.581	(405)	(10.662.217)	41.648.831	30.986.614	84.739.160	115.725.774
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(12.363.353)	(12.363.353)	-	(12.363.353)
Incremento (Decremento) por cambios en participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	36.752.746	36.752.746	-	36.752.746	(36.752.746)	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	3.914.791	3.914.791	-	3.914.791	124.901.865	128.816.656
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	-	-	-	(12.598.093)	208.700	1.727.581	40.667.132	30.005.320	29.285.478	59.290.798	172.888.279	232.179.077
<b>Saldo Final Período Actual 31/03/13</b>	<b>855.336.413</b>	<b>50.151.431</b>	<b>384.026</b>	<b>(50.060.223)</b>	<b>1.885.585</b>	<b>2.415.127</b>	<b>226.679.866</b>	<b>181.304.381</b>	<b>866.218.134</b>	<b>1.953.010.359</b>	<b>1.867.641.356</b>	<b>3.820.651.715</b>
<b>Saldo Inicial Período Anterior 01/01/12</b>	655.423.658	21.811	384.026	(21.174.547)	(285.716)	(19.905.229)	188.700.182	147.718.716	756.776.025	1.559.940.210	1.493.944.523	3.053.884.733
Saldo inicial reexpresado	655.423.658	21.811	384.026	(21.174.547)	(285.716)	(19.905.229)	188.700.182	147.718.716	756.776.025	1.559.940.210	1.493.944.523	3.053.884.733
Cambios en patrimonio												
<b>Resultado integral</b>												
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	-	8.962.121	8.962.121	76.048.001	85.010.122
Otro resultado integral	-	-	-	(6.357.478)	(17.013)	19.091.180	-	12.716.689	-	12.716.689	-	12.716.689
Resultado integral	-	-	-	(6.357.478)	(17.013)	19.091.180	-	12.716.689	8.962.121	21.678.810	76.048.001	97.726.811
Emisión de patrimonio	199.912.755	50.129.620	-	-	-	-	-	-	-	250.042.375	-	250.042.375
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.688.636)	(2.688.636)	-	(2.688.636)
Incremento (Decremento) por cambios en participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	3.613.040	3.613.040	-	3.613.040	6.041.733	9.654.773
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	<b>199.912.755</b>	<b>50.129.620</b>	<b>-</b>	<b>(6.357.478)</b>	<b>(17.013)</b>	<b>19.091.180</b>	<b>3.613.040</b>	<b>16.329.729</b>	<b>6.273.485</b>	<b>272.645.589</b>	<b>82.089.734</b>	<b>354.735.323</b>
<b>Saldo Final Período Anterior 31/03/12</b>	<b>855.336.413</b>	<b>50.151.431</b>	<b>384.026</b>	<b>(27.532.025)</b>	<b>(302.729)</b>	<b>(814.049)</b>	<b>192.313.222</b>	<b>164.048.445</b>	<b>763.049.510</b>	<b>1.832.585.799</b>	<b>1.576.034.257</b>	<b>3.408.620.056</b>

Las notas adjuntas números 1 a 40 forman parte integral de los presentes estados financieros consolidados intermedios.

**Nota 1 – Información corporativa**

**(a) Información de la entidad**

Quiñenco S.A., (en adelante indistintamente “Quiñenco” o “la Sociedad”) es una sociedad anónima abierta, Rut: 91.705.000-7, cuyo domicilio está ubicado en calle Enrique Foster Sur N°20, Las Condes, Santiago. La Sociedad está inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 0597 y sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros (en adelante “SVS”).

Los presentes estados financieros consolidados intermedios han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad en sesión de fecha 29 de Mayo de 2013.

**(b) Descripción de operaciones y actividades principales**

La Sociedad mantiene principalmente inversiones en los sectores industriales y de servicios financieros en diversos sectores de la economía chilena. La Sociedad proporciona los servicios bancarios y financieros a través de la subsidiaria indirecta Banco de Chile (en adelante, “el Banco”); produce y comercializa bebidas, vinos, cervezas y otros bebestibles a través de la asociada indirecta Compañía Cervecerías Unidas S.A. (en adelante “CCU”) inversión mantenida bajo el método del valor patrimonial a través de Inversiones y Rentas S.A.; manufactura productos de cobre, aluminio y envases flexibles a través de las subsidiarias Madeco S.A. (en adelante “Madeco”) e Invexans S.A. (en adelante “Invexans”); participa en la distribución y comercialización de productos y servicios en las áreas de Combustibles y Lubricantes a través de la subsidiaria Enex S.A. (en adelante “Enex”); además posee participación en el negocio de transporte marítimo de carga, de servicios a la nave y a la carga a través de las asociadas Compañía Sud Americana de Vapores S.A. (en adelante CSAV) y SM SAAM S.A. (en adelante “SM SAAM”) respectivamente, inversiones mantenidas bajo el método del Valor Patrimonial (VP).

El detalle de las industrias donde la Sociedad opera es el siguiente:

**Servicios Financieros:** Quiñenco posee una participación directa e indirecta en el Banco de Chile, esta última mediante la propiedad del 50,00% al 31 de marzo de 2013 y 31 diciembre de 2012, de las acciones de la subsidiaria LQ Inversiones Financieras S.A., (en adelante “LQIF”). LQIF es una sociedad formada por Quiñenco en el año 2000 cuyo propósito es canalizar las inversiones en el sector financiero. Desde 2001, su principal inversión es la participación controladora en Banco de Chile, una de las instituciones financieras de mayor envergadura en el país.

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, LQIF es propietaria en forma directa e indirecta de un 32,39% y 33,25% respectivamente de la propiedad de Banco de Chile. Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, LQIF es propietaria de un 58,24% de la sociedad holding Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. (en adelante “SM-Chile”), sociedad dueña de Banco de Chile en un 13,20% directo y de un 31,09% indirecto a través de su subsidiaria Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. (en adelante “SAOS”). Con todo, LQIF mantiene una participación, directa e indirecta, en Banco de Chile que en su conjunto alcanza un 58,40% y un 59,86% al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, respectivamente.

LQIF es propietaria de los derechos a dividendos del Banco en un 39,67% y 39,76% al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, respectivamente.

**Bebidas y Alimentos:** La Sociedad posee una participación indirecta en CCU mediante la propiedad de un 50% de Inversiones y Rentas S.A. (en adelante “IRSA”). IRSA es una inversión en un negocio conjunto (joint venture) con el grupo cervecero holandés Heineken Americas B.V. (“Heineken”). Como resultado de ello, Heineken es propietaria del 50% de IRSA y, por lo tanto, socio de Quiñenco, siendo controladores en forma conjunta del 66,11% de CCU.

**Manufacturero:** Madeco, es un fabricante regional de productos basados en cobre y aluminio como tubos y planchas que son usados principalmente en los sectores de construcción, minería, energía y en los sectores industriales. Madeco es también fabricante de envases flexibles para consumo masivo, fabricados a través de sus subsidiarias en Chile, Argentina (Aluflex S.A.), Perú (Peruplast S.A.) y Colombia (Empaques Flexa S.A.S.).

En el año 2008 concretó un acuerdo con la sociedad francesa fabricante de cables Nexans, mediante el cual traspasó su unidad de cables a cambio de efectivo y acciones de Nexans.

**Nota 1 – Información corporativa (continuación)**

**(b) Descripción de operaciones y actividades principales (continuación)**

A partir de ese año, Madeco comenzó a tomar posición en la compañía francesa Nexans, lo que le ha llevado a ser un accionista referente, con un 22,5 % de la propiedad al cierre del año 2012.

Producto de lo anterior, y con el fin de separar la inversión antes señalada de los negocios industriales, en marzo de 2013 los accionistas aprobaron su división, creando una nueva Sociedad, la que tiene como principales activos las sociedades Alusa, Indalum, Madeco Mills, Soinmad y Decker, cuya razón social es Madeco S.A.. De este modo la sociedad continuadora, denominada Invexans S.A, mantuvo la inversión en Nexans, una parte de la deuda financiera existente y otras obligaciones relacionadas al contrato suscrito con Nexans S.A..

De acuerdo a lo señalado en NIIF 5, los Ingresos, Costos y Gastos de las sociedades que fueron traspasadas a la nueva compañía Madeco S.A. fueron reclasificados en el año 2012 de cada una de las líneas del Estado de Resultados a la línea Ganancia Procedente de Operaciones Discontinuas.

Quiñenco es propietaria de Madeco e Invexans en un 64,30% al 31 de marzo de 2013 y de Madeco en un 55,40% al 31 de diciembre de 2012.

**Combustibles y Lubricantes:** Quiñenco posee una participación indirecta del 100% en la subsidiaria Enex S.A., cuya actividad principal es la distribución y comercialización de productos y servicios en las áreas de Combustibles y Lubricantes para automotores, industria, aviación y sector marítimo, asfaltos (bitumen) y químicos.

**Transportes:** Quiñenco posee una participación de 37,44% en la asociada Compañía Sud Americana de Vapores S.A., sociedad que participa principalmente en el negocio del transporte marítimo de carga. Con fecha 15 de febrero de 2012, CSAV se ha dividido y constituido a partir de ella Sociedad Matriz SAAM S.A., titular de aproximadamente el 99,99% de las acciones de Sudamericana Agencias Aéreas y Marítimas S.A. (“SAAM”), sociedad cerrada cuyo objeto social es la prestación de servicios relacionados con el transporte marítimo, principalmente en los negocios de puertos, remolcadores y logístico. Quiñenco posee una participación de 37,44% en la asociada SM SAAM.

**(c) Empleados**

El siguiente cuadro muestra el número de empleados de Quiñenco y sus subsidiarias:

<b>31 de marzo de 2013</b>	<b>N° empleados</b>
Quiñenco	38
Banco de Chile	14.579
Invexans S.A.	5
Madeco	2.884
Enex	583
Otras subsidiarias	82
<b>Total empleados</b>	<b>18.171</b>
<b>31 de diciembre de 2012</b>	<b>N° empleados</b>
Quiñenco	39
Banco de Chile	14.581
Madeco	2.930
Enex	522
Otras subsidiarias	83
<b>Total empleados</b>	<b>18.155</b>

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

### Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados

#### (a) Período cubierto

Los presentes Estados financieros consolidados intermedios cubren los siguientes períodos:

- Estados de situación financiera: al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012.
- Estados de resultados integrales, de flujos de efectivo y cambios en el patrimonio neto: por los períodos terminados el 31 de marzo de 2013 y 31 de marzo de 2012.

#### (b) Bases de preparación

La información contenida en estos Estados financieros consolidados intermedios es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS”) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”), con las siguientes excepciones:

El Banco de Chile y SM-Chile, subsidiarias<sup>1</sup> de LQ Inversiones Financieras S.A., son reguladas por las normas establecidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (“SBIF”) la cual ha establecido un plan de convergencia gradual desde los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile (“PCGA Chilenos”) y normas dictadas por el organismo regulador a IFRS. Es por esta razón que las mencionadas subsidiarias bancarias han acogido en forma parcial las IFRS mediante la aplicación del Compendio de Normas Contables (“Compendio de Normas”) emitido por la SBIF generando las siguientes desviaciones:

- Provisiones por riesgo de crédito: El Banco actualmente, considera en su modelo de provisiones tanto pérdidas estimadas como pérdidas incurridas, de acuerdo a lo establecido por la SBIF. En este sentido, el modelo establecido por la SBIF difiere de IFRS, dado que IFRS sólo considera pérdidas incurridas, por lo cual podrían generarse posibles ajustes por este concepto.
- Créditos Deteriorados: El tratamiento actual de la SBIF establece que se debe dejar de reconocer ingresos por intereses sobre base devengada en resultados. Bajo IFRS, el activo financiero no se castiga, se provisiona por concepto de deterioro, y se genera intereses basados en la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de caja, por lo cual no considera el concepto de suspensión de reconocimiento de ingresos.
- Bienes Recibidos en Pago (“BRP”): El tratamiento actual considera el menor valor entre su valor inicial más sus adiciones si hubieren, y el valor realizable neto. Los bienes que no han sido enajenados dentro del plazo de un año, se castigan gradualmente en un plazo adicional establecido por la SBIF. Bajo IFRS no se considera el castigo de los bienes, mientras tengan un valor económico.
- Combinaciones de negocios - Goodwill: De acuerdo a lo establecido por la SBIF, para los activos que se originaron hasta el 31 de diciembre de 2008 por concepto de goodwill, se mantendrá el criterio original de valorización que se utilizó en el año 2008, es decir, se amortizará hasta su extinción. Del mismo modo, no se reingresarán al activo aquellos goodwill que ya fueron extinguidos.

En consideración a la magnitud y complejidad de las operaciones bancarias de la subsidiaria Banco de Chile, la administración de la Sociedad se ha acogido a lo descrito en el Oficio Circular N° 506 emitido con fecha 13 de febrero de 2009 por la Superintendencia de Valores y Seguros que establece que las diferencias entre el Compendio de Normas y las IFRS solamente serán cuantificadas en la medida que sea posible realizar su cálculo.

Además, se han considerado las disposiciones específicas sobre sociedades anónimas contenidas en la Ley 18.046 y su reglamento.

Para efectos comparativos, la Sociedad y sus subsidiarias han efectuado reclasificaciones menores a los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2012, que no afectan la interpretación de los mismos.

---

<sup>1</sup> Para efectos de las IFRS, subsidiaria es cualquier sociedad en la cual la sociedad matriz tiene más del 50% del capital con derecho a voto o del capital o pueda elegir o designar a la mayoría de sus directores o administradores, por lo tanto, es equivalente al concepto de filial establecido en el artículo 86° de la Ley 18.046 de Sociedades Anónimas.

**Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**

**(c) Normas IFRS e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS**

Las mejoras y modificaciones a las IFRS, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de estos estados financieros consolidados estas normas aún no entran en vigencia y la Sociedad y sus subsidiarias no las han adoptado con anticipación. Estas serán de aplicación obligatoria a partir de los ejercicios anuales iniciados en o después de las fechas indicadas a continuación:

Nuevas normas		Aplicación obligatoria
IFRS 9	Instrumentos Financieros: clasificación y medición	1 de enero de 2015
Mejoras y Modificaciones		Aplicación obligatoria
IAS 27	Estados Financieros Separados	1 de enero de 2014
IAS 32	Instrumentos Financieros: Presentación	1 de enero de 2014

La administración de la Sociedad estima que la adopción de las nuevas normas, mejoras y modificaciones antes señaladas, no tendrán efectos significativos en sus estados financieros consolidados en el período de su primera aplicación.

**(d) Bases de consolidación**

Los presentes Estados financieros consolidados intermedios incluyen los activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo de la Sociedad y de sus subsidiarias. Los efectos de las transacciones significativas realizadas con las sociedades subsidiarias han sido eliminados y se ha reconocido la participación de los inversionistas minoritarios que se presenta en el estado de situación financiera y en el estado de resultados integrales, en la cuenta Participaciones no controladoras.

Las subsidiarias cuyos estados financieros han sido incluidos en la consolidación son las siguientes:

RUT	Nombre de la Subsidiaria	País de origen	Moneda Funcional	Porcentaje de participación			
				31-03-2013		31-12-2012	
				Directo	Indirecto	Total	Total
-	Excelsa Establishment	Liechtenstein	USD	99,9900	0,0100	100,0000	100,0000
96.611.550-5	VTR S.A.	Chile	CLP	99,9999	0,0001	100,0000	100,0000
76.077.048-5	Inversiones VTR Sur S.A. y Subsidiaria	Chile	CLP	99,9999	0,0001	100,0000	100,0000
95.987.000-4	Inversiones Río Grande S.p.A. y Subsidiarias	Chile	CLP	99,9898	0,0102	100,0000	100,0000
91.527.000-K	Empresa El Peñón S.A. y Subsidiaria	Chile	CLP	97,7631	0,0000	97,7631	97,5359
87.011.000-6	Inv. O'Higgins Punta Arenas Ltda. CPA y Subsidiaria	Chile	CLP	75,5579	0,0000	75,5579	75,5579
96.929.880-5	LQ Inversiones Financieras S.A. y Subsidiarias	Chile	CLP	47,3520	2,6480	50,0000	50,0000
91.021.000-9	Invexans S.A.	Chile	USD	45,0933	19,2078	64,3011	55,4022
76.275.453-3	Madeco S.A. y Subsidiarias	Chile	USD	45,0933	19,2078	64,3011	0,0000
91.000.000-4	Industria Nacional de Alimentos S.A. y Subsidiaria	Chile	CLP	71,9512	27,9751	99,9263	99,9263
77.253.300-4	Inversiones Río Bravo S.A. y Subsidiarias	Chile	CLP	66,8116	33,1884	100,0000	100,0000
96.657.700-2	Inversiones Ranquil S.A.	Chile	CLP	99,9975	0,0007	99,9982	99,9982
76.136.898-2	Inversiones Río Argenta S.A. y Subsidiaria	Chile	CLP	99,9999	0,0001	100,0000	100,0000

Las subsidiarias Invexans y LQIF se encuentran inscritas en el registro de valores bajo los números 251 y 730, respectivamente, y se encuentran sujetas a fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

La subsidiaria Madeco S.A. creada con motivo de la división de Madeco en 2013, tiene aún en trámite su registro en la Superintendencia de Valores y Seguros.

La subsidiaria Banchile Vida, incluida en los Estados financieros consolidados de Quiñenco, se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

### Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### (d) Bases de consolidación (continuación)

La subsidiaria LQIF está incluida en los Estados financieros consolidados intermedios, en consideración a que Quiñenco tiene el control de la subsidiaria al mantener la mayoría de los miembros del Directorio, situación que a juicio de la administración no debiera cambiar en el corto plazo. Las subsidiarias Banco de Chile y SM-Chile son incluidas en los Estados financieros consolidados de LQIF y se encuentran sujetas a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

La subsidiaria Enex S.A., está incluida en los estados financieros consolidados de Inversiones Río Argenta S.A. y subsidiaria.

#### (e) Uso de estimaciones

En la preparación de los presentes Estados financieros consolidados intermedios se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la administración de Quiñenco y de las respectivas subsidiarias, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- La valorización de activos y plusvalía comprada (menor valor de inversiones) para determinar la existencia de pérdidas por deterioro.
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y obligaciones con los empleados.
- La vida útil y el valor residual de las propiedades, planta y equipo y activos intangibles distintos de la Plusvalía.
- Las hipótesis utilizadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros.
- Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de incobrabilidad de deudores por ventas y cuentas por cobrar a clientes.
- Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de obsolescencia de inventarios.
- La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingentes.
- La determinación del valor razonable de los activos no financieros para efectos de la evaluación de los indicadores de deterioro.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos basándose en estimaciones de resultados futuros. Dicha recuperabilidad depende en última instancia de la capacidad de la Sociedad para generar beneficios imponibles a lo largo del período en el que son deducibles los activos por impuestos diferidos. En el análisis se toma en consideración el período de reversión de pasivos por impuestos diferidos, así como las estimaciones de beneficios tributables, sobre la base de proyecciones internas que son actualizadas para reflejar las tendencias más recientes. La determinación de la adecuada clasificación de las partidas tributarias depende de varios factores, incluida la estimación del momento y realización de los activos por impuestos diferidos y del momento esperado de los pagos por impuestos. Los flujos reales de cobros y pagos por impuesto sobre beneficios podrían diferir de las estimaciones realizadas por la Sociedad, como consecuencia de cambios en la legislación fiscal, o de transacciones futuras no previstas que pudieran afectar a los saldos tributarios.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes Estados financieros consolidados intermedios, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes Estados financieros consolidados futuros.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

### Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### (f) Presentación de estados financieros consolidados intermedios

##### Estado de Situación Financiera

La Sociedad y sus subsidiarias han determinado un formato de presentación mixto de su estado de situación financiera consolidado de acuerdo a lo siguiente:

- (f1) Quiñenco, sus subsidiarias no bancarias y principales asociadas, operan en los negocios de bebidas y alimentos, manufacturero y combustibles y lubricantes, en los cuales hay un ciclo de operación similar entre ellos, en consecuencia, han optado por un formato de presentación en base a valor corriente (clasificado).
- (f2) Las subsidiarias bancarias no tienen un ciclo de operación claramente definido y por estar normados por la SBIF han optado por un formato por liquidez.

##### Estados de Resultados Integrales

Quiñenco y sus subsidiarias presentan sus estados de resultados clasificados por función. No obstante lo anterior, y en consideración a que los negocios del sector industrial presentan diferencias en la clasificación de sus operaciones con el negocio del sector bancario, la Sociedad ha optado por presentar agrupados los negocios del sector industrial y en forma separada las entidades bancarias.

##### Estados de Flujos de Efectivo

La SBIF exige a las instituciones bancarias la preparación del estado de flujo de efectivo bajo el método indirecto. En consideración a lo anterior, Quiñenco ha optado por presentar su estado de flujo de efectivo consolidado mediante una presentación mixta, método directo para el sector industrial y método indirecto para el sector bancario.

#### (g) Moneda funcional y conversión de moneda extranjera

Los presentes Estados financieros consolidados intermedios son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

Cada subsidiaria determina su propia moneda funcional y las partidas son medidas usando esa moneda funcional las cuales son incluidas en los Estados financieros consolidados intermedios.

La moneda funcional de las operaciones de CCU, Banco de Chile y Enx es el peso chileno.

La moneda funcional de las operaciones de las asociadas CSAV y SM SAAM y de las subsidiarias Invexans y Madeco es el dólar estadounidense. A la fecha de reporte, los activos y pasivos de estas subsidiarias son traducidos a la moneda de presentación de Quiñenco (pesos chilenos) al tipo de cambio a la fecha del estado de situación financiera, sin embargo, los estados de resultados integrales y de flujos de efectivo son traducidos al tipo de cambio promedio de cada mes. Las diferencias de tipo de cambio que surgen de la traducción son llevadas directamente a un componente separado del patrimonio en el rubro Otras reservas.

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son inicialmente registradas al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son traducidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del estado de situación financiera. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono a resultados integrales.

Las diferencias netas en moneda extranjera que provengan de operaciones de inversión o de cobertura de una entidad en el exterior son controladas directamente en cuentas de patrimonio hasta el momento de la enajenación de la inversión momento en el cual son registrados con cargo o abono a resultados integrales. Los resultados por impuestos y créditos atribuibles a estas operaciones son registrados con cargo o abono a patrimonio hasta el momento de la enajenación de la inversión.

**Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**

**(g) Moneda funcional y conversión de moneda extranjera (continuación)**

Cualquier plusvalía comprada y ajuste a valor razonable de los valores libros de activos y pasivos que surgen de la adquisición de una operación extranjera son tratados como activos y pasivos de la operación extranjera y son traducidos a pesos chilenos a la fecha de cierre de los estados financieros. Las partidas no monetarias que son medidas en términos de costo histórico en moneda extranjera son traducidas usando los tipos de cambio a la fecha cuando se determinó el valor razonable.

Los activos y pasivos presentados en unidades de fomento (“U.F.”) son valorizadas al valor de cierre de la moneda a la fecha del estado de situación financiera publicada por el Instituto Nacional de Estadísticas (I.N.E.).

**(h) Inventarios**

Las sociedades subsidiarias valorizan los inventarios por el menor valor entre el costo y el valor neto de realización. El precio de costo (básicamente costo promedio ponderado) incluye los costos de materiales directos y, en su caso, los costos de mano de obra, los costos indirectos incurridos para transformar las materias primas en productos terminados y los gastos generales incurridos al trasladar los inventarios a su ubicación y condiciones actuales.

El valor neto de realización representa la estimación del precio de venta menos todos los costos estimados de terminación y los costos que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

Los descuentos comerciales, rebajas obtenidas y otras partidas similares son deducidos en la determinación del precio de adquisición.

Las sociedades subsidiarias realizan una evaluación del valor neto de realización de los inventarios al final de cada ejercicio, registrando una estimación con cargo a resultados integrales cuando éstas se encuentran sobrevaloradas. Cuando las circunstancias que previamente causaron la rebaja hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de aumento en el valor neto de realización debido a un cambio en las circunstancias económicas o precios de las materias primas principales, se procede a modificar la estimación previamente efectuada.

**(i) Propiedades, planta y equipo**

**(i1) Costo**

Los elementos de Propiedades, planta y equipo se valorizan inicialmente a su costo, que comprende su precio de compra, los derechos de importación y cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.

Los elementos de las propiedades, planta y equipo que son construidas (Obras en curso), durante el período de construcción pueden incluir los siguientes conceptos devengados:

- (i) Los gastos financieros relativos al financiamiento externo que sean directamente atribuibles a la adquisición o producción, ya sea de carácter específico como genérico.

En relación con el financiamiento genérico, los gastos financieros activados se obtienen al aplicar una tasa de capitalización, que se determinará con el promedio ponderado de todos los costos por intereses de la entidad entre los préstamos que han estado vigentes durante el período.

- (ii) Los gastos de personal y otros de naturaleza operativa utilizados efectivamente en la construcción de las propiedades, planta y equipo.

Posteriormente al registro inicial, los elementos de propiedades, planta y equipo son rebajados por la depreciación acumulada y cualquier pérdida de valor acumulada.

**Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**

**(i) Propiedades, planta y equipo (continuación)**

**(i1) Costo (continuación)**

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento son registrados como un cargo a resultados integrales en el momento en que son incurridos.

Asimismo, en este rubro se incluyen las inversiones efectuadas en activos adquiridos bajo la modalidad de contratos de arrendamiento con opción de compra que reúnen las características de leasing financiero. Estos bienes no son jurídicamente de propiedad de la Sociedad y sus subsidiarias y pasarán a serlo cuando se ejerza la opción de compra.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o retiro de un bien se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados integrales del ejercicio.

**(i2) Depreciación**

Las depreciaciones son calculadas bajo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición corregido por el valor residual estimado entre los años de vida útil estimada de cada uno de los elementos, según el siguiente detalle:

<b>Grupo de activos</b>	<b>Años de Vida Útil Estimada</b>
Construcciones e infraestructura	20 a 70
Instalaciones	5 a 33
Maquinarias y equipos	5 a 40
Motores y equipos	7
Otras propiedades, planta y equipo	2 a 10

Los terrenos son registrados de forma independiente de los edificios o instalaciones y se entiende que tienen una vida útil infinita, por lo tanto, no son objeto de depreciación.

La depreciación de las propiedades, planta y equipo en construcción comienza cuando los bienes están en condiciones de ser utilizados.

**(j) Propiedades de inversión**

Se reconoce como propiedades de inversión los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que son mantenidas para explotarlos en régimen de arriendo o bien para obtener una ganancia en su venta como consecuencia de los aumentos que se produzcan en el futuro de los respectivos precios de mercado. Estos activos no son utilizados en las actividades y no están destinados para uso propio.

Inicialmente son valorizados a su costo de adquisición, que incluye el precio de adquisición o costo de producción más los gastos incurridos que sean asignables directamente. Posteriormente, se valorizan a su costo de adquisición menos la depreciación acumulada y las eventuales provisiones acumuladas por deterioro de su valor.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

### Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### **(k) Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta**

Son clasificados como disponibles para la venta y operaciones discontinuadas los activos no corrientes cuyo valor libro se recupera 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.

La venta previsiblemente se completará en el plazo de un año desde la fecha de clasificación.

Estos activos son valorizados por el menor valor entre su valor libro y el valor razonable menos el costo asociado a la venta.

#### **(l) Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Sociedad y sus subsidiarias y puedan ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor razonable del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta o derechos. Los siguientes criterios específicos de reconocimiento también deben ser cumplidos antes de reconocer ingresos:

##### **(11) Venta de bienes**

Los ingresos por venta de bienes son reconocidos cuando los riesgos y los beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido traspasados al comprador, generalmente al despachar los bienes.

##### **(12) Ingresos por prestación de servicios**

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha del estado de situación financiera, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

##### **(13) Ingresos por intereses**

Los ingresos (excepto de los activos financieros mantenidos para “trading”) son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del principal que está pendiente de pago y de la tasa de interés aplicable.

##### **(14) Dividendos**

Los ingresos son reconocidos cuando la Sociedad y sus subsidiarias tienen el derecho de recibir el pago.

#### **(m) Inversiones en Subsidiarias (Combinación de negocios)**

Las combinaciones de negocios son ajustadas usando el método de la compra. Esto involucra el reconocimiento de activos identificables (incluyendo activos intangibles anteriormente no reconocidos) y pasivos (incluyendo pasivos contingentes y excluyendo reestructuraciones futuras) del negocio adquirido a su valor razonable.

Las combinaciones de negocios adquiridas con anterioridad a marzo de 2001 son registradas a su valor proporcional considerando los valores libros de cada subsidiaria.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

### Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### (n) Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

La Sociedad y sus subsidiarias valorizan sus inversiones en asociadas<sup>2</sup> usando el método de la participación (valor patrimonial VP). Una asociada es una entidad en la cual la Sociedad tiene una influencia significativa.

Bajo este método, la inversión es registrada en el estado de situación financiera al costo más cambios posteriores a la adquisición en forma proporcional al patrimonio neto de la asociada utilizando para ello el porcentaje de participación en la propiedad de la asociada. La plusvalía comprada en asociadas es incluida en el valor libro de la inversión y no es amortizada. El cargo o abono a resultados integrales refleja la proporción en los resultados de la asociada.

Las variaciones patrimoniales de las asociadas son reconocidas proporcionalmente con cargo o abono a Otras reservas y clasificadas de acuerdo a su origen y, si corresponde, son revelados en el Estado de cambios del patrimonio.

Las fechas de reporte y las políticas contables de la asociada y de la Sociedad son similares para transacciones equivalentes y eventos bajo circunstancias similares.

En la eventualidad que se pierda la influencia significativa o la inversión se venda o quede disponible para la venta, se discontinúa el método del valor patrimonial suspendiendo el reconocimiento de resultados proporcionales.

Las inversiones en asociadas adquiridas con anterioridad al 31 de diciembre de 2007 (antes de IFRS 1) han sido valorizadas a su valor patrimonial calculado sobre los valores libro de la asociada.

En consideración a que la Asociada indirecta Nexans S.A., inversión mantenida a través de la subsidiaria Invexans S.A., no prepara estados financieros intermedios al 31 de marzo y 30 de septiembre de cada año, para efectos de contabilizar la inversión en dichas fechas se han considerado los estados financieros publicados por esta sociedad en el cierre contable inmediatamente anterior, esto es al 31 de diciembre y al 30 de junio, respectivamente.

#### (o) Inversiones en negocios conjuntos (joint venture)

Los negocios conjuntos son acuerdos contractuales mediante el cual dos o más partes (socios o accionistas) realizan una actividad económica que está sujeta a un control conjunto. Existe control conjunto cuando las decisiones relacionadas con actividades operativas y financieras requieren del acuerdo unánime de las partes. Una entidad controlada conjuntamente involucra el establecimiento de una sociedad u otra entidad en la cual el grupo de accionistas mantienen una participación de acuerdo a su propiedad.

Los resultados, activos y pasivos de la entidad controlada en forma conjunta (en adelante “el negocio conjunto”) son incorporados en los Estados financieros consolidados intermedios usando el método del valor patrimonial dando un tratamiento idéntico a la inversión en asociadas.

Las inversiones de negocios conjuntos adquiridos con anterioridad al 31 de diciembre de 2007 han sido valorizados a su valor patrimonial calculado sobre los valores libros del negocio conjunto.

Las inversiones que por sus características han sido definidas como negocios conjuntos son las siguientes:

- (i) Inversiones y Rentas S.A. (matriz de CCU)
- (ii) Habitaria S.A.
- (iii) Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.
- (iv) Transportes y Servicios Aéreos S.A.
- (v) Inmobiliaria El Norte y El Rosal S.A.
- (vi) Asfaltos Conosur S.A.

---

<sup>2</sup> Para efectos de las IFRS, asociada corresponde a cualquier inversión en una entidad en la cual el inversor posee más del 20% del capital con derecho a voto o del capital o bien posee influencia significativa en la entidad, por lo tanto, es equivalente al concepto de coligada definido en el artículo 87° de la Ley 18.046 de Sociedades Anónimas.

**Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**

**(p) Instrumentos Financieros – Reconocimiento inicial y medición posterior**

La administración determina la clasificación de sus Activos financieros en su reconocimiento inicial. Los activos financieros dentro del alcance del IAS 39 son clasificados como activos financieros para negociar (valor justo a través de resultados), préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento o activos financieros disponibles para la venta, según corresponda. La Sociedad y sus subsidiarias han definido y valorizado sus activos financieros de la siguiente forma:

**(p1) Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento**

Son valorizadas al costo amortizado. Corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos y determinables y de vencimiento fijo, cuya intención y capacidad es mantenerlos hasta su vencimiento. Estos activos son clasificados como activos corrientes con excepción de aquellos cuyo vencimiento es superior a un año, los que son presentados como activos no corrientes. Estas inversiones en su reconocimiento inicial no son designadas como activos financieros a valor justo a través de resultados, ni como disponibles para la venta y no cumplen con la definición de préstamos y cuentas por cobrar.

La Sociedad y sus subsidiarias no tienen activos financieros mantenidos hasta el vencimiento por los períodos terminados al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, respectivamente.

**(p2) Préstamos y cuentas por cobrar**

Son valorizadas al costo amortizado. Corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos y determinables, que no son cotizados en un mercado activo. Surgen de operaciones de préstamo de dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta a cobrar y, además, no están dentro de las siguientes categorías:

- Aquellas en las cuales se tiene la intención de vender inmediatamente en un futuro próximo y que son mantenidas para su comercialización.
- Aquellas designadas en su reconocimiento inicial como disponibles para la venta.
- Aquellas mediante las cuales el tenedor no pretende parcialmente recuperar sustancialmente toda su inversión inicial por otras razones distintas al deterioro del crédito y, por lo tanto, deben ser clasificadas como disponibles para la venta.
- Después de su reconocimiento inicial, estos instrumentos financieros son medidos a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos su deterioro de crédito. La amortización de la tasa de interés efectiva es incluida en los ingresos financieros del Estado de Resultados Integrales. A su vez, las pérdidas por deterioro son reconocidas en el Estado de Resultados Integrales en los costos financieros.

Estos activos son clasificados como activos corrientes con excepción de aquellos cuyo vencimiento es superior a un año, los que son presentados como activos no corrientes.

**(p3) Activos financieros a valor justo a través de resultados**

Bajo este esquema se clasifican todos aquellos activos financieros mantenidos para “trading” con el propósito de ser vendidos o recomprados en el corto plazo.

Son valorizados a su valor justo con cargo o abono a resultados integrales. Son clasificados ya sea como mantenidos para su comercialización o designados en su reconocimiento inicial como activos financieros a valor justo a través de resultados integrales.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

### Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### **(p) Instrumentos Financieros – Reconocimiento inicial y medición posterior (continuación)**

##### **(p3) Activos financieros a valor justo a través de resultados (continuación)**

Estos instrumentos son clasificados como activos corrientes con excepción de aquellos cuya realización es superior a un año, los que son presentados como activos no corrientes.

Esta categoría incluye también instrumentos financieros derivados, los cuales la Sociedad y sus subsidiarias no los han denominado como instrumentos de cobertura según IAS 39. Los derivados implícitos son considerados dentro de esta categoría, como instrumentos de Trading.

Los activos financieros para negociar son reconocidos en el Estado de Situación Financiera a su valor razonable y los cambios en el valor razonable se reconocen en el Estado de Resultados Integrales en las cuentas de ingresos o costos financieros, según corresponda.

##### **(p4) Activos financieros disponibles para la venta**

Son valorizados a su valor justo. Corresponden a instrumentos financieros no derivados que son designados como disponibles para la venta o que no están clasificados en cualquiera de las otras tres categorías anteriores. Las variaciones en el valor justo son reconocidas como cargo o abono a Otras reservas patrimoniales en los Otros Resultados Integrales quedando pendiente su realización.

Estos activos son clasificados como activos corrientes con excepción de aquellos cuya realización estimada según la Administración de la Sociedad es superior a un año, los que son presentados como activos no corrientes.

##### **(p5) Deterioro de Activos financieros**

La Sociedad y sus subsidiarias evalúan periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos financieros pudiese estar deteriorado. Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo.

El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

##### **(p5.1) Inversiones financieras disponibles para la venta**

Anualmente la Sociedad y sus subsidiarias evalúan si hay evidencia objetiva que una inversión mantenida para la venta se ha deteriorado.

En el caso de inversiones de patrimonio clasificadas como mantenidas para la venta, es evidencia de deterioro si hay una significativa y prolongada disminución en el valor justo de la inversión por debajo de sus costos de adquisición. En los casos que exista una pérdida por deterioro acumulada, medido como la diferencia entre su costo de adquisición y su valor justo actual, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida anteriormente en resultados, es transferido desde Otras Reservas Patrimoniales (Otros Resultados Integrales) a resultados integrales del ejercicio.

Las pérdidas por deterioro de inversiones disponibles para la venta no son reversadas del Estado de resultados integrales.

Los incrementos en el valor justo de las inversiones, después de haber sido reconocido un deterioro son clasificados en otras reservas patrimoniales (Otros Resultados Integrales).

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

### Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### (p) Instrumentos Financieros – Reconocimiento inicial y medición posterior (continuación)

##### (p5.2) Activos Financieros a costo amortizado (Préstamos y cuentas por cobrar)

Los deudores se presentan a su valor neto, es decir, rebajados por las provisiones de deterioros (deudores incobrables).

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libro del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva.

Esta provisión se determina cuando exista evidencia de que las distintas sociedades incluidas en los estados financieros consolidados intermedios no recibirán los pagos de acuerdo a los términos originales de la venta. Se realizan provisiones cuando el cliente se acoge a algún convenio judicial de quiebra o cesación de pagos, o cuando han sido agotadas todas las instancias del cobro de la deuda en un período de tiempo razonable. En el caso de nuestras subsidiarias, las provisiones se estiman usando un porcentaje de las cuentas por cobrar que se determina caso a caso dependiendo de la clasificación interna del riesgo del cliente y de la antigüedad de la deuda (días vencidos).

#### (p6) Pasivos financieros

##### (p6.1) Créditos y Préstamos que devengan interés

Todos los créditos y préstamos son inicialmente reconocidos al valor justo del pago recibido menos los costos directos atribuibles a la transacción. En forma posterior al reconocimiento inicial son medidos al costo amortizado usando el método de tasa efectiva de interés.

Las utilidades y las pérdidas son reconocidas con cargo o abono a resultados integrales cuando los pasivos son dados de baja o amortizados.

##### (p6.2) Pasivos financieros a valor justo a través de resultados

Los pasivos financieros a valor justo a través de resultados incluyen pasivos financieros mantenidos para la negociación y pasivos financieros designados en su reconocimiento inicial como a valor justo a través de resultados.

Los pasivos financieros son clasificados como mantenidos para negociación si fueron adquiridos con el propósito de venderlos en el corto plazo. Los derivados, incluyendo derivados implícitos, también son clasificados como mantenidos para negociación a menos que sean designados como instrumentos de cobertura efectivos. Las utilidades o pérdidas por pasivos mantenidos para negociación son reconocidas con cargo o abono a resultados integrales.

Cuando un contrato contiene uno o más derivados implícitos, todo el contrato híbrido puede ser designado como un pasivo financiero a valor justo a través de resultados, excepto cuando el derivado implícito no modifica significativamente los flujos de efectivo o es claro que la separación del derivado implícito está prohibida.

Los pasivos financieros pueden ser designados en el reconocimiento inicial como a valor justo a través de resultados si se cumplen los siguientes criterios:

- (1) la designación elimina o reduce significativamente el tratamiento inconsistente que de otro modo surgiría de medir los pasivos o reconocer utilidades o pérdidas sobre ellos en una base diferente;
- (2) o los pasivos son parte de un grupo de pasivos financieros que son administrados y su desempeño es evaluado en base al valor justo, de acuerdo con una estrategia de administración de riesgo documentada;
- (3) o el pasivo financiero contiene un derivado implícito que necesitaría ser registrado separadamente.

Al 31 de marzo de 2013 y diciembre de 2012, no se han designado pasivos financieros a valor justo a través de resultados.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

### Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### (p) Instrumentos Financieros – Reconocimiento inicial y medición posterior (continuación)

##### (p7) Clasificación de los Instrumentos financieros y Pasivos financieros

La clasificación de los instrumentos financieros y pasivos financieros de acuerdo a su categoría y valorización son informados en la Nota N° 26 Clases de Activos y Pasivos financieros.

#### (q) Impuestos a la renta y diferidos

##### (q1) Impuesto a la renta

Los activos y pasivos por impuesto a la renta para el ejercicio actual y ejercicios anteriores han sido determinados considerando el monto que se espera recuperar o pagar de acuerdo a las disposiciones legales vigentes o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera.

Los efectos son registrados con cargo o abono a resultados integrales con excepción de las partidas reconocidas directamente en cuentas patrimoniales las cuales son registradas con efecto en Otras reservas.

##### (q2) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos han sido determinados usando el método del pasivo sobre diferencias temporarias entre los activos y pasivos tributarios y sus respectivos valores libros.

Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles, con excepción de las siguientes transacciones:

- El reconocimiento inicial de una plusvalía comprada.
- La plusvalía comprada asignada cuya amortización no es deducible para efectos de impuesto.
- El reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que:
  - (1) No es una combinación de negocios, y,
  - (2) Al momento de la transacción no afecta los resultados contables ni los resultados tributarios.
- Las diferencias temporales imponibles asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, donde la oportunidad de reverso de las diferencias temporales puede ser controlada y es probable que las diferencias temporales no sean reversadas en el futuro cercano.

Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporales deducibles y créditos tributarios por pérdidas tributarias no utilizadas en la medida que exista la probabilidad que habrá utilidades imponibles disponibles con las cuales puedan ser utilizados salvo las siguientes excepciones:

- El reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que:
  - (1) No es una combinación de negocios, y,
  - (2) Al momento de la transacción no afecta los resultados contables ni los resultados tributarios.

**Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**

**(q) Impuestos a la renta y diferidos (continuación)**

**(q2) Impuestos diferidos (continuación)**

Respecto de diferencias temporales deducibles generadas por inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, los activos por impuestos diferidos son reconocidos solamente en la medida que exista la probabilidad que las diferencias temporales serán reversadas en el futuro cercano y que habrán utilidades imponibles disponibles con las cuales puedan ser utilizadas.

A la fecha del estado de situación financiera el valor libro de los activos por impuestos diferidos es revisado y reducido en la medida que sea probable que no existan suficientes utilidades imponibles disponibles para permitir la recuperación de todo o parte del activo.

A la fecha del estado de situación financiera los activos por impuestos diferidos no reconocidos son revaluados y reconocidos en la medida que se ha vuelto probable que las utilidades imponibles futuras permitirán que el activo por impuestos diferidos sea recuperado.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos a las tasas tributarias que se esperan sean aplicables en el año donde el activo es realizado o el pasivo es liquidado, en base a las tasas de impuesto y leyes tributarias que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera.

Los impuestos diferidos relacionados con partidas reconocidas directamente en patrimonio son registrados con efecto en patrimonio y no con efecto en resultados integrales.

Los activos y los pasivos por impuestos diferidos son compensados si existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y está relacionado con la misma entidad y autoridad tributaria.

**(r) Activos Intangibles**

• **Plusvalía (Menor Valor de Inversiones)**

La plusvalía (menor valor de inversiones) representa la diferencia entre el valor de adquisición de las acciones o derechos sociales de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos y el valor razonable de los activos y pasivos incluyendo los pasivos contingentes identificables, a la fecha de adquisición. La plusvalía relacionada con adquisiciones de asociadas y negocios conjuntos se incluye en inversiones contabilizadas bajo el método de la participación y negocios conjuntos.

La plusvalía surgida en la adquisición de subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas con moneda funcional distinta del peso chileno es valorizada en la moneda funcional de la sociedad adquirida, efectuando la conversión a pesos chilenos al tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera.

La subsidiaria LQIF al momento de la migración a IFRS ha efectuado una reemisión de las inversiones en las subsidiarias Banco de Chile, SM Chile y SAOS adquiridas en marzo de 2001 determinando la diferencia entre el valor de adquisición y el valor razonable de los activos y pasivos identificables incluyendo los pasivos contingentes.

Con excepción a lo anterior, la plusvalía generada con anterioridad a la fecha de transición a IFRS y que corresponde a adquisiciones efectuadas con anterioridad a marzo de 2001, son mantenidas por el valor neto registrado a la fecha de transición desde PCGA chilenos a IFRS.

La plusvalía no es amortizada y al cierre de cada ejercicio contable se estima si hay indicios de deterioro que pueda disminuir su valor recuperable a un monto inferior al costo neto registrado, en cuyo caso se procede a un ajuste por deterioro.

A la fecha de estos estados financieros consolidados intermedios no existen indicios de deterioro que signifiquen efectuar algún ajuste.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

### Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### (r) Activos Intangibles (continuación)

- **Otros activos intangibles distintos de la plusvalía**

Principalmente corresponden a derechos de marca, derechos por adquisición de carteras de clientes y software computacionales.

Los activos de vida útil definida son valorizados a su costo de adquisición menos las amortizaciones y deterioros acumulados. La vida útil ha sido determinada en función del plazo que se espera se obtengan los beneficios económicos. El período y método de amortización son revisados anualmente y cualquier cambio en ellos es tratado como un cambio en una estimación.

La subsidiaria LQIF ha asignado vidas útiles indefinidas a las marcas Banco de Chile y al contrato de uso de marca Citibank, ya que se espera que contribuyan a la generación de flujos netos de efectivo de forma indefinida al negocio.

Los activos de vida útil indefinida son valorizados a su costo de adquisición menos los deterioros acumulados y no son amortizados.

#### (s) Deterioro de activos

##### (s1) Inversiones financieras mantenidas para la venta

A la fecha de cierre del estado de situación financiera, la Sociedad y sus subsidiarias evalúan si hay evidencia objetiva que una inversión mantenida para la venta se ha deteriorado.

En el caso de inversiones de patrimonio clasificadas como mantenidas para la venta, si hay una significativa y prolongada disminución en el valor razonable de la inversión por debajo de sus costos de adquisición, es evidencia de deterioro. En caso que exista una pérdida por deterioro acumulada, medido como la diferencia entre su costo de adquisición y su valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida anteriormente en resultados integrales, es transferida de Otras reservas a resultados integrales del ejercicio. El reverso de pérdidas por deterioro de este tipo de instrumentos es reconocido directamente en Otras reservas.

##### (s2) Activos financieros y no financieros

La Sociedad y sus subsidiarias evalúan periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos no financieros pudiese estar deteriorado. Si existen tales indicadores la Sociedad realiza una estimación del monto recuperable del activo.

El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor libro de un activo excede su monto recuperable el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable.

**Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**

**(s) Deterioro de activos (continuación)**

**(s2) Activos financieros y no financieros (continuación)**

Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las condiciones actuales de mercado, el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos asociados al activo.

Para determinar el valor razonable menos costos de venta se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiplos de valuación, los precios de las acciones de mercado para subsidiarias cotizadas públicamente u otros indicadores de valor razonable disponibles.

Las pérdidas por deterioro de operaciones continuas son reconocidas con cargo a resultados integrales en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos distintos de la plusvalía, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o haber disminuido. Si existen tales indicadores, se estima el monto recuperable. Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido cambios en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor libro del activo es aumentado a su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor libro que habría sido previamente determinado, neto de depreciación, si no hubiese sido reconocida una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido con abono a resultados integrales a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

**(s3) Plusvalía**

La plusvalía es revisada anualmente para determinar si existe o no indicadores de deterioro o más frecuentemente si eventos o cambios en circunstancias indican que el valor libro puede estar deteriorado.

El deterioro es determinado evaluando el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo (o grupo de unidades generadoras de efectivo) al cual está relacionada la plusvalía.

Para estos propósitos la plusvalía es asignada desde la fecha de adquisición a cada unidad o grupos de unidades generadoras de efectivo que se espera serán beneficiadas por las sinergias de la combinación, sin perjuicio de si otros activos o pasivos de la Sociedad son asignados a esas unidades o grupos de unidades. Cada unidad o grupo de unidades a las cuales se les asigna plusvalía:

- (i) Representa el menor nivel dentro la Sociedad al cual la plusvalía es monitoreada para propósitos internos de la administración; y
- (ii) No es más grande que un segmento.

Cuando el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo (o grupo de unidades generadoras de efectivo) es menor al valor libro de la unidad generadora de efectivo (grupo de unidades generadoras de efectivo) a las cuales se ha asignado la plusvalía, se reconoce una pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro relacionadas con plusvalía no pueden ser reversadas en períodos futuros.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

### Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### (s) Deterioro de activos (continuación)

##### (s4) Activos intangibles de vida útil indefinida

El deterioro de activos intangibles con vidas útiles indefinidas es probado anualmente a nivel individual o de unidad generadora de efectivo, según corresponda.

##### (s5) Asociadas y negocios conjuntos

Luego de la aplicación del valor patrimonial, la Sociedad y sus subsidiarias determinan si es necesario reconocer una pérdida por deterioro adicional de la inversión mantenida en sus asociadas y negocios conjuntos. Anualmente se determina si existe evidencia objetiva que la inversión en las asociadas o negocios conjuntos están deterioradas. Si ese fuera el caso se calcula el monto de deterioro como la diferencia entre el valor razonable de la asociada y negocios conjuntos y el costo de adquisición y, en caso que el valor de adquisición sea mayor, la diferencia se reconoce con cargo a resultados integrales.

#### (t) Provisiones

##### (t1) General

Las provisiones son reconocidas cuando:

- La Sociedad tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado,
- Es probable que se requiera una salida de recursos incluyendo beneficios económicos para liquidar la obligación,
- Se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación.

En la eventualidad que la provisión o una parte de ella sea reembolsada, el reembolso es reconocido como un activo separado solamente si se tiene una certeza cierta del ingreso.

En el estado de resultados integrales el gasto por cualquier provisión es presentado en forma neta de cualquier reembolso.

Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones son descontadas usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja los riesgos específicos del pasivo. Cuando se usa una tasa de descuento, el aumento en la provisión debido al paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

##### (t2) Provisiones por beneficios a los empleados - Indemnizaciones por años de servicios

Inxans y Madeco y sus subsidiarias, tienen pactado con su personal el pago de indemnizaciones por años de servicio y han calculado esta obligación sobre la base del método del valor actuarial, teniendo presente los términos de convenios y contratos vigentes, considerando una tasa de descuento del 3,5% anual, más una base salarial reajustada por IPC y un período estimado según la edad y permanencia probable de cada persona hasta su jubilación.

El tipo de plan descrito anteriormente corresponde a un plan de beneficios definido según IAS 19. La metodología utilizada para determinar el cálculo actuarial se basó en el método de unidad de crédito proyectada. Para efectos de determinar la tasa de descuento se han utilizado bonos soberanos locales (BCU).

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

### Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### (t) Provisiones (continuación)

##### (t2) Provisiones por beneficios a los empleados - Indemnizaciones por años de servicios (continuación)

Enex tiene convenido para un grupo de trabajadores el pago de una indemnización por años de servicio equivalente a un mes de remuneraciones por cada año trabajado a contar del tercer año. La provisión ha sido determinada utilizando el valor actuarial. La valuación actuarial involucra supuestos respecto de tasas de descuento, tasa esperada de retorno sobre los activos, futuros aumentos de sueldo, tasas de mortalidad y futuros aumentos de pensión. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.

##### (t3) Provisión de fondo post jubilación

Enex mantiene desde 1987, un fondo de jubilación para un grupo de ex trabajadores. El costo del beneficio ha sido determinado a base de cálculo actuarial con el método denominado “Aggregate Funding”, efectuado por profesionales externos. Este cálculo considera una tasa de descuento del 3% anual.

##### (t4) Provisiones por beneficios a los empleados - Vacaciones del personal

La Sociedad y sus subsidiarias han provisionado el costo por concepto de vacaciones del personal sobre base devengada.

##### (t5) Provisiones por beneficios a los empleados – Bonos

La Sociedad y sus subsidiarias reconocen, cuando sea el caso, un pasivo para bonos a sus principales ejecutivos.

#### (u) Reservas técnicas y de siniestros por pagar

La subsidiaria Banchile Vida determina sus reservas técnicas y de siniestros de la siguiente forma:

- Reserva de riesgo en curso: se han determinado sobre la base de la prima retenida neta no ganada, la cual es calculada a base de numerales diarios sobre la prima retenida neta debidamente actualizada.
- Reserva matemática de vida: es calculada sobre la base actuarial determinada por un actuario matemático, de conformidad a instrucciones sobre la materia impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.
- Reserva de siniestros por pagar: es cargada a resultados en el período en que éstos ocurren. Adicionalmente se constituyen provisiones por los siniestros en proceso de liquidación y por aquellos ocurridos y no reportados al cierre del ejercicio.

#### (v) Créditos y Préstamos que devengan interés

Todos los créditos y préstamos son inicialmente reconocidos al valor razonable del pago recibido menos los costos directos atribuibles a la transacción. En forma posterior al reconocimiento inicial son medidos al costo amortizado usando el método de tasa efectiva de interés.

Las utilidades y pérdidas son reconocidas con cargo o abono a resultados integrales cuando los pasivos son dados de baja o son amortizados.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

### Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### (w) Contratos de leasing

La determinación de si un contrato es o contiene un leasing está basada en la sustancia a su fecha de inicio y requiere una evaluación de si el cumplimiento depende del uso del activo o activos específicos o bien el contrato otorga el derecho a usar el activo. Solamente se realiza una reevaluación después del comienzo del leasing si es aplicable uno de los siguientes puntos:

- (a) Existe un cambio en los términos contractuales, que no sea una renovación o extensión de los acuerdos;
- (b) Se ejerce una opción de renovación o se otorga una extensión, a menos que los términos de la renovación o extensión fueran incluidos en la vigencia del leasing;
- (c) Existe un cambio en la determinación de si el cumplimiento es dependiente de un activo específico; o
- (d) Existe un cambio sustancial en el activo.

Cuando se realiza una reevaluación, la contabilización del leasing comenzará o cesará desde la fecha cuando el cambio en las circunstancias conllevó a la reevaluación de los escenarios a), c) o d) y a la fecha de renovación o período de extensión para el escenario b).

Los leasing financieros, que transfieren a la Sociedad y sus subsidiarias sustancialmente todos los riesgos y beneficios incidentales a la propiedad de la partida arrendada, son capitalizados al comienzo del leasing al valor razonable de la propiedad arrendada o si es menor, al valor presente de los pagos mínimos del leasing. Los pagos del leasing son distribuidos entre los cargos por financiamiento y la reducción de la obligación de leasing para obtener una tasa constante de interés sobre el saldo pendiente del pasivo. Los gastos financieros son reconocidos con cargo a resultados integrales en forma devengada durante el plazo de duración del contrato.

Los activos en leasing capitalizados son depreciados durante el menor período entre la vida útil estimada del activo y la vigencia del leasing, en el caso que no existe una certeza razonable que la Sociedad y sus subsidiarias obtendrán la propiedad al final de la vigencia del contrato.

Los pagos de leasing operacionales se reconocen linealmente con cargo a resultados integrales durante la vigencia del contrato.

#### (x) Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura

Las subsidiarias Madeco e Invexans utilizan instrumentos financieros derivados tales como contratos forward de moneda, futuros de los precios de commodities y swaps de tasa de interés para cubrir sus riesgos asociados con fluctuaciones en las tasas de interés, precios de commodities y de tipo de cambio. Tales instrumentos son inicialmente reconocidos a valor justo en la fecha en la cual el contrato derivado es suscrito y son posteriormente remedidos a valor justo. Los derivados son registrados como activos cuando el valor justo es positivo y como pasivos cuando el valor justo es negativo.

Cualquier utilidad o pérdida que surge de cambios en el valor justo de derivados durante el ejercicio que no califican para contabilización de cobertura es llevada directamente al estado de resultados integrales.

El valor justo de contratos forward de moneda es calculado en referencia a los tipos de cambio forward actuales de contratos con similares perfiles de vencimiento. El valor justo de los contratos swap de tasa de interés es determinado en referencia a los valores de mercado de instrumentos similares.

**Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**

**(x) Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura (continuación)**

Para propósitos de contabilidad de cobertura, las coberturas son clasificadas como:

- Coberturas de valor justo cuando cubren la exposición a cambios en el valor justo de un activo o pasivo reconocido o un compromiso firme no reconocido (excepto en caso de riesgo de moneda extranjera); o
- Coberturas de flujo de efectivo cuando cubren la exposición a la variabilidad de flujos de efectivo que son o atribuibles a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido o una transacción esperada altamente probable o el riesgo de moneda extranjera en un compromiso firme no reconocido.

Al comienzo de una relación de cobertura, las subsidiarias Madeco e Invexans formalmente designan y documentan la relación de cobertura a la cual desea aplicar contabilidad de cobertura, el objetivo de administración de riesgo y la estrategia para realizar la cobertura. La documentación incluye la identificación del instrumento de cobertura, la partida o transacción cubierta, la naturaleza del riesgo que está siendo cubierto y cómo la entidad evaluará la efectividad del instrumento de cobertura para contrarrestar la exposición a cambios en el valor justo de la partida cubierta o en flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto. Se espera que tales coberturas sean altamente efectivas en lograr contrarrestar cambios en valor justo o flujos de efectivo y son evaluadas continuamente para determinar que realmente han sido altamente efectivas durante los ejercicios de reporte financiero para los cuales fueron designadas.

**(x1) Coberturas de valor justo**

Las coberturas que cumplen con los criterios estrictos de contabilidad de cobertura son registradas de la siguiente manera:

El cambio en el valor justo de un derivado de cobertura es reconocido con cargo o abono a resultados integrales según corresponda. El cambio en el valor justo de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto es registrado como parte del valor libro de la partida cubierta y también es reconocido en resultados integrales.

Para coberturas de valor justo relacionado con ítems registrados a costo amortizado, el ajuste al valor libro es amortizado contra el resultado sobre el período remanente a su vencimiento. Cualquier ajuste al valor libro de un instrumento financiero cubierto para el cual se utiliza tasa efectiva es amortizado contra resultados integrales en su valor justo atribuible al riesgo que está siendo cubierto.

Si una vez reconocida la partida cubierta es reversada, el valor justo no amortizado es reconocido inmediatamente en el estado de resultados integrales.

Cuando un compromiso firme no reconocido es designado como una partida cubierta, el cambio acumulado posterior en el valor justo del compromiso firme atribuible al riesgo cubierto es reconocido como un activo o pasivo con una utilidad o pérdida correspondiente reconocida en el estado de resultados integrales. Los cambios en el valor justo de un instrumento de cobertura también son reconocidos en el estado de resultados integrales.

**(x2) Coberturas de flujo de efectivo**

La porción efectiva de las utilidades o pérdidas por el instrumento de cobertura es inicialmente reconocida directamente en patrimonio, mientras que cualquier porción inefectiva es reconocida inmediatamente con cargo o abono a resultados integrales, según corresponda.

Los montos previamente reconocidos desafectan el patrimonio en el período que la partida protegida es reconocida como cargo o abono resultados integrales. Cuando la partida cubierta es el costo de un activo o pasivo no financiero, los montos llevados a patrimonio son transferidos al valor libro inicial del activo o pasivo no financiero.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

### Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### (x) Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura (continuación)

##### (x2) Coberturas de flujo de efectivo (continuación)

Si la transacción esperada o compromiso firme ya no se espera que ocurra, los montos anteriormente reconocidos en patrimonio son transferidos al estado de resultados integrales. Si el instrumento de cobertura vence, es vendido, terminado, ejercido sin reemplazo o se realiza un “rollover”, o si su designación como una cobertura es revocada, los montos anteriormente reconocidos en patrimonio permanecen en él hasta que la transacción esperada o compromiso firme ocurra.

##### (x3) Clasificación de los instrumentos financieros derivados y de cobertura

La clasificación de los instrumentos financieros derivados y de cobertura de acuerdo a su categoría y valorización son informados en Nota 4 Otros Activos Financieros Corrientes y en Nota 20 Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes.

#### (y) Efectivo y equivalentes al efectivo

El equivalente al efectivo corresponde a inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y sujetos a un riesgo poco significativo de cambio en su valor con vencimiento no superior a tres meses.

Para los propósitos del estado de flujo de efectivo consolidado, el efectivo y equivalente al efectivo consiste de disponible y equivalente al efectivo de acuerdo a lo definido anteriormente, neto de sobregiros bancarios pendientes.

El estado de flujo de efectivo consolidado recoge los movimientos de caja realizados durante el ejercicio, determinados por el método directo. En estos estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

- Flujo de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos y egresos ordinarios del Grupo, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

#### (z) 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 Matriz en poder de alguna sociedad subsidiaria, si en alguna ocasión fuere el caso.

**Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**

**(aa) Clasificación corriente y no corriente**

En el estado de situación financiera consolidado intermedio, 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, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sociedad, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

**(bb) Dividendo mínimo**

El artículo N° 79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores. Considerando que lograr un acuerdo unánime, dado la atomizada composición accionaria del capital social de Quiñenco, es prácticamente imposible, al cierre de cada ejercicio 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 registra contablemente en el rubro “Otros pasivos no financieros corrientes” con cargo a una cuenta incluida en el Patrimonio Neto denominada “Ganancias (pérdidas) acumuladas”. Los dividendos provisorios y definitivos, se registran como menor “Patrimonio Neto” en el momento de su aprobación por el órgano competente, que en el primer caso normalmente es el Directorio de la Sociedad, mientras que en el segundo la responsabilidad recae en la Junta General de Accionistas.

**(cc) Información por segmentos**

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una empresa sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La Sociedad opera en cuatro segmentos de negocios: Manufacturero, Financiero, Energía y Otros (Quiñenco y otros). Las asociadas CCU, Compañía Sud Americana de Vapores y SM SAAM se presentan a su valor patrimonial (V.P.) dentro del segmento Otros.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

### Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

**A continuación se presentan las principales políticas contables de las Instituciones Financieras reguladas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.**

#### **(dd) Disposiciones legales**

El Artículo 15 de la Ley General de Bancos, faculta a la SBIF para impartir normas contables de aplicación general a las entidades sujetas a su fiscalización. Por su parte, la Ley 18.046 sobre Sociedades Anónimas, exige seguir los principios de contabilidad de aceptación general.

De acuerdo a las disposiciones legales mencionadas, los bancos deben utilizar los criterios dispuestos por la Superintendencia en el Compendio de Normas Contables y en todo aquello que no sea tratado por ella, si no se contraponen con sus instrucciones, deben ceñirse a los criterios contables de general aceptación, que corresponden a las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G., coincidentes con las normas internacionales de información financiera (“NIIF” o “IFRS” por su sigla en inglés) acordadas por el International Accounting Standards Board (IASB). En caso de existir discrepancias entre esos principios contables de general aceptación y los criterios contables emitidos por la SBIF primarán estos últimos.

#### **(ee) Bases de preparación**

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios de la subsidiaria SM-Chile S.A. por el período de tres meses terminados al 31 de marzo de 2013 han sido preparados de acuerdo con lo indicado en el Capítulo C-2 del Compendio de Normas Contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y a la Norma Internacional de Contabilidad N°34 (“NIC 34”) Información Financiera Intermedia.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara principalmente con la intención de poner al día el contenido de los últimos Estados Financieros Consolidados anuales, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridas durante el período de tres meses posterior al cierre del ejercicio y no duplicando la información publicada previamente en los últimos Estados Financieros Consolidados. Por lo anterior, los presentes Estados Financieros no incluyen toda la información que requerirían los Estados Financieros Consolidados completos preparados de acuerdo con los estándares internacionales de contabilidad e información financiera acordados por el IASB, por lo que para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos Estados Financieros, estos deben ser leídos en conjunto con los Estados Financieros Consolidados anuales de SM-Chile S.A., correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012.

**Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**

**(ee) Bases de preparación (continuación)**

A continuación se detallan, las entidades en las cuales la subsidiaria SM Chile posee participación directa e indirecta y forman parte de la consolidación:

**Participación de la subsidiaria SM-Chile S.A. en sus subsidiarias**

Rut	Entidad	País	Moneda Funcional	Participación					
				Directa		Indirecta		Total	
				Marzo 2013 %	Diciembre 2012 %	Marzo 2013 %	Diciembre 2012 %	Marzo 2013 %	Diciembre 2012 %
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	\$	13,20	13,50	31,09	31,81	44,29	45,31
96.803.910-5	Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A.	Chile	\$	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00

**Participación de la subsidiaria Banco de Chile en sus subsidiarias**

Rut	Entidad	País	Moneda Funcional	Participación					
				Directa		Indirecta		Total	
				Marzo 2013 %	Diciembre 2012 %	Marzo 2013 %	Diciembre 2012 %	Marzo 2013 %	Diciembre 2012 %
44.000.213-7	Banchile Trade Services Limited	Hong Kong	US\$	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
96.767.630-6	Banchile Administradora General de Fondos S.A.	Chile	\$	99,98	99,98	0,02	0,02	100,00	100,00
96.543.250-7	Banchile Asesoría Financiera S.A.	Chile	\$	99,96	99,96	-	-	99,96	99,96
77.191.070-K	Banchile Corredores de Seguros Ltda.	Chile	\$	99,83	99,83	0,17	0,17	100,00	100,00
96.894.740-0	Banchile Factoring S.A.	Chile	\$	99,75	99,75	0,25	0,25	100,00	100,00
96.571.220-8	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Chile	\$	99,70	99,70	0,30	0,30	100,00	100,00
96.932.010-K	Banchile Securitizadora S.A.	Chile	\$	99,00	99,00	1,00	1,00	100,00	100,00
96.645.790-2	Socofin S.A.	Chile	\$	99,00	99,00	1,00	1,00	100,00	100,00
96.510.950-1	Promarket S.A.	Chile	\$	99,00	99,00	1,00	1,00	100,00	100,00

En las siguientes páginas, se mencionará el nombre Banco ó Banco de Chile, entendiéndose que se refiere a la subsidiaria indirecta Banco de Chile y que es la generadora principal de los activos, pasivos, ingresos y gastos que se muestran en los presentes estados financieros consolidados intermedios.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

### Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### (ff) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros consolidados intermedios requiere que la administración de la Sociedad realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Estas estimaciones realizadas se refieren a:

1. Valoración del goodwill (Nota N°39.13);
2. Vida útil de los activos fijos e intangibles (Notas N° 39.13 y N°39.14);
3. Impuesto a la renta e impuestos diferidos (Nota N° 39.15);
4. Provisiones (Nota N° 39.22);
5. Compromisos y contingencias (Nota N° 39.24);
6. Provisión por riesgo de crédito (Nota N° 39.29);
7. Pérdidas por deterioro de determinados activos (Nota N° 39.32);
8. Valor razonable de activos y pasivos financieros (Nota N° 39.36).

Durante el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2013 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2012, distintas de las indicadas en estos Estados Financieros Consolidados intermedios.

#### (gg) Comparación de la Información

La información contenida en estos estados financieros correspondientes al año 2012 se presenta, única y exclusivamente, para efectos comparativos con la información relativa al período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2013.

#### (hh) Estacionalidad o Carácter Cíclico de las Transacciones del Período Intermedio

Dadas las actividades a las que se dedican la Sociedad y sus filiales, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los Estados Financieros Consolidados intermedios correspondientes al período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2013.

#### (ii) Importancia Relativa

Al determinar la información a revelar sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, de acuerdo con la NIC 34, se ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros del período.

**Nota 3 – Efectivo y equivalentes al efectivo**

a) El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	<b>31-03-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo en caja	1.131.399	1.649.486
Saldos en bancos	11.395.774	22.794.463
Depósitos a plazo hasta 90 días	146.795.213	180.476.308
Inversiones en documentos con pactos de retroventa	58.907.502	47.536.729
<b>Totales</b>	<b><u>218.229.888</u></b>	<b><u>252.456.986</u></b>

Tal como se indica en Nota 2 f) e y), el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado Intermedio incluye a las subsidiarias bancarias que son presentadas en forma separada en el mismo estado. Por este motivo, el detalle anterior no incluye al efectivo y equivalentes al efectivo de las subsidiarias bancarias. Del mismo modo no incluye los saldos que Quiñenco y sus subsidiarias mantienen en cuentas corrientes, depósitos a plazo y otras inversiones con el Banco de Chile cuyo monto al 31 de marzo de 2013 asciende a M\$92.118.914 (M\$27.743.522 al de 31 de diciembre de 2012) que han sido eliminados en la preparación de los presentes estados financieros consolidados intermedios.

b) El detalle por tipo de moneda del efectivo y equivalentes al efectivo antes mencionado es el siguiente:

	<b>Moneda</b>	<b>31-03-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo	CLP	200.293.076	237.589.038
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	17.441.915	14.604.672
Efectivo y equivalentes al efectivo	EUR	9.002	7.058
Efectivo y equivalentes al efectivo	ARS	114.164	20.059
Efectivo y equivalentes al efectivo	PEN	130.462	117.900
Efectivo y equivalentes al efectivo	BRL	1.982	1.602
Efectivo y equivalentes al efectivo	COP	239.287	116.657
<b>Totales</b>		<b><u>218.229.888</u></b>	<b><u>252.456.986</u></b>

c) Conciliación entre el efectivo y equivalentes al efectivo del estado de situación financiera con el presentado en el estado de flujos de efectivo consolidado intermedio.

	<b>31-03-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo correspondiente a los servicios no bancarios</b>	<b>218.229.888</b>	<b>252.456.986</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo correspondiente a los servicios bancarios</b>		
Efectivo	342.078.370	346.169.549
Depósitos en el Banco Central de Chile	199.291.522	276.227.728
Depósitos en bancos nacionales	17.001.751	120.068.547
Depósitos en el exterior	71.256.356	288.993.093
Operaciones con liquidación en curso (netas)	160.726.801	218.216.153
Instrumentos financieros de alta liquidez	505.509.760	290.067.691
Contratos de retrocompra	24.882.592	40.476.529
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo presentado en estado de flujos de efectivo consolidado</b>	<b><u>1.538.977.040</u></b>	<b><u>1.832.676.276</u></b>

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

### Nota 3 – Efectivo y equivalentes al efectivo (continuación)

d) Saldos de efectivo significativos no disponibles

La Sociedad matriz y sus subsidiarias no presentan montos significativos de efectivo y equivalentes al efectivo que no estén disponibles para ser utilizados.

### Nota 4 – Otros activos financieros corrientes

La composición del presente rubro al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

	31-03-2013	31-12-2012
Depósitos a plazo a más de 90 días	68.066.084	79.216.569
Activos de cobertura	347.911	-
Inversiones en fondos mutuos	26.945.420	1.484.912
<b>Total</b>	<b>95.359.415</b>	<b>80.701.481</b>

Lo anterior no incluye los saldos que Quiñenco y sus subsidiarias mantienen en depósitos a plazo a más de 90 días en el Banco de Chile, cuyo monto al 31 de marzo de 2013 asciende a M\$4.439.965 (al 31 de diciembre de 2012 asciende a M\$43.250.020).

#### a) Activos de cobertura

El detalle de los activos de cobertura corrientes y sus valores justos son los siguientes:

Clasificación	Tipo de Cobertura	Riesgo cubierto	Partida Cubierta	Corriente		Valores justos	
				31-03-2013 M\$	31-12-2012 M\$	31-03-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Activos de Cobertura, Otros Derivados	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones de los precios del commodities (Cobre)	Partida esperada de Ventas	347.911	-	347.911	-
	<b>Total activos de coberturas</b>			<b>347.911</b>	<b>-</b>	<b>347.911</b>	<b>-</b>

**Nota 5 – Otros activos no financieros corrientes**

La composición del presente rubro al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

	<b>31-03-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Dividendos por cobrar	16.607.120	15.592.783
Pagos anticipados a proveedores	3.741.164	2.171.138
IVA Crédito Fiscal	2.279.931	1.979.356
Otros	317.779	574.283
<b>Total</b>	<b><u>22.945.994</u></b>	<b><u>20.317.560</u></b>

**Nota 6 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

La composición del presente rubro al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

	<b>31-03-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Deudores comerciales	149.357.176	119.715.613
Provisión de incobrables	(8.296.375)	(8.203.311)
Otras cuentas por cobrar	19.666.877	11.348.583
<b>Total</b>	<b><u>160.727.678</u></b>	<b><u>122.860.885</u></b>

Los plazos de vencimientos de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no vencidos son los siguientes:

	<b>31-03-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Con vencimiento menor a tres meses	138.755.405	107.321.568
Con vencimiento entre tres y seis meses	2.401.678	980.425
Con vencimiento entre seis y doce meses	661.760	967.695
<b>Total</b>	<b><u>141.818.843</u></b>	<b><u>109.269.688</u></b>

Los plazos de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar vencidos y no deteriorados son los siguientes:

	<b>31-03-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Vencidos menor a tres meses	16.649.800	12.532.295
Vencidos entre tres y seis meses	703.359	388.198
Vencidos entre seis y doce meses	1.555.676	670.704
<b>Total</b>	<b><u>18.908.835</u></b>	<b><u>13.591.197</u></b>

**Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios**

**Nota 6 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (continuación)**

Los plazos de los deudores comerciales vencidos y deteriorados son los siguientes:

	<b>31-03-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Vencidos menor a tres meses	1.287.023	1.061.000
Vencidos entre tres y seis meses	1.119.479	959.636
Vencidos entre seis y doce meses	5.889.873	6.182.675
<b>Total</b>	<b><u>8.296.375</u></b>	<b><u>8.203.311</u></b>

El detalle de la provisión de incobrables (deterioro) de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	<b>31-03-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Deudores comerciales	<u>(8.296.375)</u>	<u>(8.203.311)</u>
<b>Total</b>	<b><u>(8.296.375)</u></b>	<b><u>(8.203.311)</u></b>

El movimiento de la provisión de incobrables de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente

	<b>31-03-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo Inicial	(8.203.311)	(7.561.662)
Baja de activos financieros deteriorados del período	(33.313)	1.750.208
Aumento o (disminución) del período	<u>(59.751)</u>	<u>(2.391.857)</u>
<b>Saldo final</b>	<b><u>(8.296.375)</u></b>	<b><u>(8.203.311)</u></b>

Nota 7 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas

a) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Sociedad	RUT	País de origen	Naturaleza de la Transacción	Naturaleza de la Relación	Moneda	Activo Corriente		Activo No Corriente		Pasivo Corriente		Pasivo No Corriente	
						31-03-2013	31-12-2012	31-03-2013	31-12-2012	31-03-2013	31-12-2012	31-03-2013	31-12-2012
						MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Cia. Sud Americana de Vapores S.A.	90.160.000-7	Chile	Pagaré	Asociada	USD	-	-	-	-	3.653	3.653	-	-
Sociedad Nacional Oleoductos S.A.	81.095.400-0	Chile	Facturas	Asociada de subsidiaria	CLP	648.030	648.030	-	-	-	-	-	-
Minera Los Pelambres S.A.	96.790.240-3	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	2.035.116	3.007.288	-	-	-	-	-	-
Compañía Minera El Tesoro S.A.	78.896.610-5	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	139.676	107.191	-	-	1.841	-	-	-
Peruplast S.A.	Extranjera	Peru	Facturas	Venta de productos	USD	-	105.203	-	-	-	5.627	-	-
Empaques Flexa S.A.S.	Extranjera	Colombia	Facturas	Venta de productos	USD	-	49.760	-	-	-	-	-	-
Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.	99.501.760-1	Chile	Facturas	Subsidiaria de negocio conjunto	CLP	129.413	187.028	-	-	223	201	-	-
Aguas CCU Nestlé Chile S.A.	76.003.431-2	Chile	Facturas	Subsidiaria de negocio conjunto	CLP	111.960	90.968	-	-	-	-	-	-
SAAM S.A.	96.657.690-1	Chile	Facturas	Asociada	CLP	36.084	29.828	-	-	-	-	-	-
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	96.994.240-2	Chile	Cta. Cte. Mercantil	Negocio conjunto	CLP	-	-	585.967	585.232	-	-	-	-
Asfaltos Cono Sur S.A.	96.973.920-8	Chile	Facturas	Negocio conjunto de Subsidiaria	CLP	19.231	19.044	-	-	172	117.406	-	-
Otros	-	Chile	Facturas	Otros	CLP	4.957	5.969	-	-	534	843	-	-
<b>Totales</b>						<b>3.124.467</b>	<b>4.250.309</b>	<b>585.967</b>	<b>585.232</b>	<b>6.423</b>	<b>127.730</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

No existen provisiones por deudas de dudosa recuperación.

**Nota 7 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas (continuación)**

**b) Transacciones significativas con entidades relacionadas**

La Sociedad matriz tiene como criterio clasificar los derechos con su asociada IRSA por concepto de dividendos, como Otros activos, considerando su naturaleza y no su calidad de relacionado.

Las transacciones entre partes relacionadas son realizadas a precios de mercado. No ha habido garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas.

Para efectos de presentar las transacciones realizadas con entidades relacionadas, se han considerado como significativos los montos que superan las UF10.000 o el 1% del patrimonio, el que resulte menor.

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31-03-2013		31-03-2012	
				Monto Transacción	Efecto Resultado	Monto Transacción	Efecto Resultado
				M\$	M\$	M\$	M\$
96.973.920-8	Asfaltos Cono Sur S.A.	Negocio conjunto de subsidiaria	Servicios recibidos	273.686	(273.686)	152.789	(152.789)
96.790.240-3	Minera Los Pelambres S.A.	Accionistas comunes	Venta de productos	7.741.018	242.898	7.378.475	216.898

**c) Remuneraciones y beneficios recibidos por el personal clave de la Sociedad**

El detalle al 31 de marzo de cada año, es el siguiente:

	01-01-2013	01-01-2012
	31-03-2013	31-03-2012
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	794.497	782.841
Honorarios (dietas y participaciones)	8.742	8.342
Beneficios a corto plazo	-	-
<b>Total</b>	<b>803.239</b>	<b>791.183</b>

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios



### Nota 8 – Inventarios

La composición del presente rubro al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

	<b>31-03-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Materias primas	17.384.877	8.658.036
Mercaderías	6.564.615	6.553.156
Suministros para la producción	3.718.399	2.807.383
Trabajos en curso	7.193.752	4.448.840
Bienes terminados	82.176.149	71.874.981
Otros inventarios (1)	4.446.824	3.538.833
<b>Totales</b>	<b><u>121.484.616</u></b>	<b><u>97.881.229</u></b>

(1) Incluye principalmente inventarios en tránsito.

A continuación se presentan los importes que rebajan los saldos de los inventarios que corresponden principalmente a obsolescencia y al ajuste de valor neto de realización, generados en la subsidiaria Madeco por las variaciones del precio del cobre.

	<b>31-03-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Importes de rebajas en los inventarios	789.199	322.404

Los costos de inventarios reconocidos como gasto en el Estado Consolidado de Resultados Integrales Intermedios al 31 de marzo de cada año, son los siguientes:

	<b>01-01-2013</b>	<b>01-01-2012</b>
	<b>31-03-2013</b>	<b>31-03-2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Costos de inventarios reconocidos como gasto	357.472.504	334.971.917

### Nota 9 - Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta

La composición del rubro al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

	<b>31-03-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	<u>5.629.857</u>	<u>1.820.811</u>
<b>Totales</b>	<b><u>5.629.857</u></b>	<b><u>1.820.811</u></b>

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios



### Nota 9 – Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta (continuación)

#### (a) Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes mantenidos para la venta al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, son los siguientes:

	<b>31-03-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Propiedades en Lima - Perú	3.839.130	-
Propiedades en Santiago - Chile	1.790.727	1.820.811
<b>Totales</b>	<b><u>5.629.857</u></b>	<b><u>1.820.811</u></b>

### Nota 10 – Otros activos financieros no corrientes

La composición del presente rubro al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

	<b>31-03-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Instrumentos de patrimonio (acciones)	18.951.724	18.879.817
Letras hipotecarias de bancos nacionales	571.788	480.254
Bonos emitidos por sociedades anónimas	17.619.990	25.132.856
Bonos emitidos por bancos nacionales	20.938.402	30.710.213
Títulos emitidos por el Banco Central de Chile	14.613.516	8.882.382
Otras inversiones en renta variable y en el extranjero	4.267.880	4.388.806
<b>Total</b>	<b><u>76.963.300</u></b>	<b><u>88.474.328</u></b>

#### a) Instrumentos de patrimonio

El detalle de los instrumentos de patrimonio al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	<b>31-03-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Sociedad Nacional de Oleoductos S.A. (Sonacol)	16.161.697	16.161.697
Sociedad Nacional Marítima S.A. (Sonamar)	1.247.229	1.247.229
Otros	1.542.798	1.470.891
<b>Total</b>	<b><u>18.951.724</u></b>	<b><u>18.879.817</u></b>

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios



### Nota 11 – Otros activos no financieros no corrientes

La composición del presente rubro al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

	<b>31-03-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Depósitos judiciales Ficap Brasil	8.219.749	8.171.444
Otros impuestos por recuperar	1.523.662	1.521.716
Inversión cuenta única de inversión	545.509	544.565
Otros	1.605.918	1.583.919
<b>Total</b>	<b><u>11.894.838</u></b>	<b><u>11.821.644</u></b>

Nota 12 - Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

a) Resumen de información financiera de las subsidiarias significativas

El resumen de la información financiera de las subsidiarias significativas al 31 de marzo de 2013 es el siguiente:

Sociedad	País de Incorporación	Moneda funcional	Porcentaje participación	Activos	Activos	Activos	Pasivos	Pasivos	Pasivos	Ingresos	Gastos	Ganancia
				Corrientes	No Corrientes	Bancarios	Corrientes	No Corrientes	Bancarios	Ordinarios	Ordinarios	pérdida (neta)
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Madeco	Chile	USD	64,30%	124.455.302	152.616.735	-	88.127.665	84.154.149	-	60.451.693	(49.895.402)	10.661.491
Invexans S.A.	Chile	USD	64,30%	6.430.068	248.832.274	-	5.796.250	15.618.895	-	70.320	(18.095)	(579.961)
LQIF	Chile	CLP	50,00%	26.950.642	925.689.479	23.825.744.569	10.915.990	195.483.886	21.965.788.189	294.563.562	(154.651.764)	63.058.866
ENEX	Chile	CLP	100,00%	219.328.349	312.059.914	-	106.778.574	87.412.152	-	342.724.006	(313.284.659)	5.821.121
<b>Total</b>				<b>377.164.361</b>	<b>1.639.198.402</b>	<b>23.825.744.569</b>	<b>211.618.479</b>	<b>382.669.082</b>	<b>21.965.788.189</b>	<b>697.809.581</b>	<b>(517.849.920)</b>	<b>78.961.517</b>

El resumen de la información financiera de las subsidiarias significativas al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Sociedad	País de Incorporación	Moneda funcional	Porcentaje participación	Activos	Activos	Activos	Pasivos	Pasivos	Pasivos	Ingresos	Gastos	Ganancia
				Corrientes	No Corrientes	Bancarios	Corrientes	No Corrientes	Bancarios	Ordinarios	Ordinarios	(pérdida) neta
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Madeco	Chile	USD	55,40%	102.801.556	355.584.801	-	73.127.580	76.244.664	-	205.777.977	(168.207.613)	25.859.808
LQIF	Chile	CLP	50,00%	1.487.179	926.361.278	23.261.067.990	108.189.119	195.375.639	21.523.886.983	1.109.529.684	(628.854.079)	216.902.896
Enex	Chile	CLP	100,00%	214.488.352	308.072.393	-	103.884.977	87.302.829	-	1.340.622.690	(1.246.250.757)	28.387.139
<b>Total</b>				<b>318.777.087</b>	<b>1.590.018.472</b>	<b>23.261.067.990</b>	<b>285.201.676</b>	<b>358.923.132</b>	<b>21.523.886.983</b>	<b>2.655.930.351</b>	<b>(2.043.312.449)</b>	<b>271.149.843</b>

(1) Para efectos de determinar las subsidiarias significativas se ha seguido el mismo criterio utilizado para establecer los Segmentos Operativos de la Sociedad (nota 33).

**Nota 12 - Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación (continuación)**

**b) Participación en negocios conjuntos**

La participación más significativa que la Sociedad posee en negocios conjuntos corresponde a la inversión en Compañía Cervecerías Unidas S.A. (en adelante CCU), inversión incluida en el método del valor patrimonial de Inversiones y Rentas S.A. (IRSA). La Sociedad posee una participación indirecta en CCU mediante la propiedad de un 50% de IRSA que es una inversión en un negocio conjunto (joint venture) con el grupo cervecero holandés Heineken Americas B.V. (Heineken). Como resultado de ello, Heineken es propietaria del 50% de IRSA y, por lo tanto, socio de Quiñenco siendo controladores en forma conjunta del 66,11% de CCU.

De acuerdo a la IAS 31, párrafo 56, a continuación se presenta información financiera resumida de las participaciones significativas en negocios conjuntos al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012:

<b>31-03-2013</b>										
Sociedad	País de incorporación	Valor contable de la inversión	Porcentaje participación	Activos	Activos No	Pasivos	Pasivos No	Ingresos	Gastos	Ganancia
				Corrientes	Corrientes	Corrientes	Corrientes	Ordinarios	Ordinarios	pérdida (neta)
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Inversiones y Rentas S.A.	Chile	228.031.803	50,00%	503.128.959	864.822.034	369.696.270	231.570.149	304.100.115	(129.916.127)	26.569.127
Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	Chile	12.529.959	50,00%	11.653.244	27.454.205	13.283.691	763.835	5.068.118	(2.048.923)	(189.829)
Asfáltos Cono Sur S.A.	Chile	5.898.521	50,00%	396.018	12.155.848	754.822	-	692.279	(453.170)	197.045
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Chile	121.448	50,00%	1.346.359	71.580	3.108	1.171.933	-	-	13.845
<b>Total</b>				<b>516.524.580</b>	<b>904.503.667</b>	<b>383.737.891</b>	<b>233.505.917</b>	<b>309.860.512</b>	<b>(132.418.220)</b>	<b>26.590.188</b>

  

<b>31-12-2012</b>										
Sociedad	País de incorporación	Valor contable de la inversión	Porcentaje participación	Activos	Activos	Pasivos	Pasivos	Ingresos	Gastos	Ganancia
				Corrientes	No Corrientes	Corrientes	No Corrientes	Ordinarios	Ordinarios	(pérdida) neta
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Inversiones y Rentas S.A.	Chile	220.476.221	50,00%	496.359.601	857.698.034	306.598.504	301.399.838	1.075.689.894	(493.087.247)	75.000.131
Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	Chile	12.624.785	50,00%	8.364.951	27.321.395	9.709.334	727.260	20.529.548	(15.299.032)	(449.925)
Asfáltos Cono Sur S.A.	Chile	5.800.000	50,00%	691.591	11.809.262	900.854	-	2.322.457	(1.651.261)	402.643
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Chile	114.527	50,00%	1.330.880	71.603	2.964	1.170.466	-	-	50.525
<b>Total</b>				<b>506.747.023</b>	<b>896.900.294</b>	<b>317.211.656</b>	<b>303.297.564</b>	<b>1.098.541.899</b>	<b>(510.037.540)</b>	<b>75.003.374</b>

No existen pasivos contingentes ni compromisos de inversión que informar, que tengan relación a la participación en negocios conjuntos. El método utilizado para reconocer contablemente la participación en las entidades controladoras conjuntamente es el método del valor patrimonial, dando un tratamiento idéntico a las inversiones en asociadas.

**Nota 12 - Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación (continuación)**

**c) Participación en asociadas**

**(i) Inversión en Compañía Sud Americana de Vapores S.A..**

Durante el primer semestre de 2011, la Sociedad y sus subsidiarias Inversiones Río Bravo S.A. e Inmobiliaria Norte Verde S.A., adquirieron 515.509.760 acciones de Compañía Sud Americana de Vapores S.A., equivalentes al 18,82% del total de las acciones, por un monto ascendente a M\$157.553.598. Posteriormente, durante el tercer trimestre de 2011, la Sociedad y sus subsidiarias adquirieron 72.484.489 acciones por un monto ascendente a M\$20.658.080, alcanzando el 20,63% del total de las acciones suscritas y pagadas de Compañía Sud Americana de Vapores.

Con fecha 15 de febrero de 2012, Compañía Sud Americana de Vapores concluyó la colocación del aumento de capital por USD 1.200 millones que fuera acordado en la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 5 de octubre de 2011. Este aumento se materializó mediante la emisión de 5.867.970.660 acciones de pago al precio de USD 0,2045 por acción, completándose íntegramente la colocación del aumento. En consecuencia, con esa fecha Quiñenco S.A., Inmobiliaria Norte Verde S.A. e Inversiones Río Bravo S.A., quedaron como titulares, en su conjunto, de 3.264.041.231 acciones de CSAV, las que representan el 37,44% de su capital suscrito y pagado. Por otra parte, dentro del marco de los acuerdos de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 5 de octubre de 2011, se cumplió la condición que se encontraba pendiente para la materialización de la división de CSAV, esto es, que en el aumento de capital se recaudaran a lo menos USD 1.100 millones, además de haber obtenido los consentimientos de terceros, que por obligaciones contractuales asumidas por CSAV o SAAM, debían consentir en la división o se les detonara algún derecho bajo los respectivos contratos. Dado lo anterior, con fecha 15 de febrero de 2012, CSAV se ha dividido y constituido a partir de ella Sociedad Matriz SAAM S.A., titular de aproximadamente el 99,99% de las acciones de Sudamericana Agencias Aéreas y Marítimas S.A., sociedad anónima cerrada, cuyo objeto social es la prestación de servicios relacionados con el transporte marítimo, principalmente en los negocios de puertos, remolcadores y logísticos. Como consecuencia, Quiñenco S.A., Inmobiliaria Norte Verde S.A. e Inversiones Río Bravo S.A., quedaron, en su conjunto, como titulares de 3.645.498.954 acciones de SM SAAM, las que representan el 37,44% de su capital suscrito y pagado.

**ii) Inversión en Nexans**

Con fecha 11 de enero de 2012 el Comité de Compensaciones de la asociada indirecta Nexans sesionó con la participación de un director nominado por Madeco (de un total de 3 directores que componen el Comité). De esta forma y, a contar de esa fecha, Madeco ejerce una influencia significativa sobre Nexans y, en consecuencia, la inversión se ha valorizado utilizando el método de la participación (valor patrimonial).

Con fecha 27 de marzo de 2013, en Junta Extraordinaria de Accionistas, se aprobó la división de Madeco en dos compañías, siendo la continuadora legal la sociedad denominada Invexans, en la cual quedó radicada la inversión en Nexans y otras obligaciones relacionadas con la misma. La nueva sociedad que surge de esta división pasó a llamarse Madeco S.A. la cual tiene como principales activos las sociedades Alusa, Indalum, Madeco Mills, Soinmad y Decker.

De acuerdo a lo señalado en NIIF 5, los Ingresos, Costos y Gastos de estas sociedades que fueron traspasadas a la nueva compañía Madeco S.A. fueron reclasificados en el año 2012 de cada una de las líneas del Estado de Resultados a la línea Ganancia Procedente de Operaciones Discontinuas.

De conformidad con la regulación francesa Nexans no prepara estados financieros intermedios para los trimestres de marzo y septiembre, por esta razón, Invexans utiliza como última información disponible los estados financieros de junio y diciembre para valorizar esta inversión al valor patrimonial para los cierres contables de marzo y septiembre, respectivamente, lo cual ha sido autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante resolución N° 10.914 de fecha 30 de abril de 2012.

Nota 12 - Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación (continuación)

c) Participación en asociadas (continuación)

iii) De acuerdo a la IAS 28, párrafo 37, a continuación se presenta información financiera resumida de las participaciones significativas en asociadas al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012:

Sociedad	País de incorporación	Valor contable de la inversión	Porcentaje participación	31-03-2013						
				Activos	Activos No	Pasivos	Pasivos No	Ingresos	Gastos	Ganancia
				Corrientes	Corrientes	Corrientes	Corrientes	Ordinarios	Ordinarios	pérdida (neta)
				MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	144.017.115	37,44%	336.855.076	825.324.611	530.683.172	268.559.344	428.524.768	(424.729.677)	(45.342.847)
SM SAAM S.A.	Chile	169.114.797	37,44%	97.325.978	404.084.114	75.021.616	106.436.629	57.073.477	(43.152.592)	7.937.175
Nexans S.A.	Francia	236.512.843	22,41%	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>				<b>434.181.054</b>	<b>1.229.408.725</b>	<b>605.704.788</b>	<b>374.995.973</b>	<b>485.598.245</b>	<b>(467.882.269)</b>	<b>(37.405.672)</b>

Sociedad	País de incorporación	Valor contable de la inversión	Porcentaje participación	31-12-2012						
				Activos	Activos No	Pasivos	Pasivos No	Ingresos	Gastos	Ganancia
				Corrientes	Corrientes	Corrientes	Corrientes	Ordinarios	Ordinarios	(pérdida) neta
				MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	156.646.519	37,44%	313.596.778	877.975.962	359.577.419	416.581.183	1.667.421.783	(1.647.772.039)	(154.957.248)
SM SAAM S.A.	Chile	169.793.674	37,44%	86.892.918	400.065.858	60.283.456	107.034.440	217.894.186	(163.811.046)	28.859.823
Nexans S.A.	Francia	247.861.822	22,41%	2.311.562.715	1.461.426.844	1.378.617.426	1.257.092.994	4.814.928.430	(4.119.272.102)	(5.044.237)
<b>Total</b>				<b>2.712.052.411</b>	<b>2.739.468.664</b>	<b>1.798.478.301</b>	<b>1.780.708.617</b>	<b>6.700.244.399</b>	<b>(5.930.855.187)</b>	<b>(131.141.662)</b>

**Nota 12 - Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación (continuación)**

**d) Movimientos de inversiones en asociadas:**

El movimiento al 31 de marzo de 2013 es el siguiente:

Sociedad	Actividad principal	País	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación	Saldo al 01-01-2013	Participación en Ganancia (Pérdida)	Dividendos Recibidos	Otros Aumentos (disminuciones)	Saldo al 31-12-2013
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Inversiones y Rentas S.A.	Inversiones	Chile	CLP	50,00	220.476.221	13.284.563	-	(5.728.981)	228.031.803
Cía. Sud Americana de Vapores S.A. (1)	Transporte	Chile	USD	37,44	156.646.519	(17.069.880)	-	(2.628.731)	136.947.908
SM SAAM S.A. (1)	Transporte	Chile	USD	37,44	169.793.674	2.534.415	-	(3.213.292)	169.114.797
Habitaria S.A.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	202.616	1.035	-	-	203.651
Nexans S.A.	Manufactura	Francia	Euro	22,41	247.861.822	-	-	(11.348.979)	236.512.843
Peruplast S.A.	Negocio conjunto	Perú	USD	50,00	12.329.867	-	-	(12.329.867)	-
Empaques Flexa S.A.S.	Negocio conjunto	Colombia	Peso Colombiano	50,00	2.801.710	-	-	(2.801.710)	-
Efren Soluciones S.A.	Negocio conjunto	Perú	USD	50,00	814.102	-	-	(814.102)	-
Inmobiliaria Eliseo S.A.	Negocio conjunto	Perú	USD	50,00	1.605.447	-	-	(1.605.447)	-
Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	Alimentos	Chile	CLP	50,00	12.624.875	(94.915)	-	(1)	12.529.959
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Transporte	Chile	CLP	50,00	114.527	6.924	-	(3)	121.448
Asfáltos Cono Sur S.A.	Bitumen	Chile	CLP	50,00	5.800.000	98.521	-	-	5.898.521
Sociedad Inversiones Aviación SIAV Ltda.	Suministro de combustible y lubricantes	Chile	CLP	33,33	1.250.918	223.178	-	3.221	1.477.317
Inmobiliaria El Norte y El Rosal S.A.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	34.408	(66)	-	-	34.342
Empresa aerea El Litoral	Transporte	Chile	CLP	0,57	410	-	-	-	410
<b>Total</b>					<b>832.357.116</b>	<b>(1.016.225)</b>	<b>-</b>	<b>(40.467.892)</b>	<b>790.872.999</b>

(1) La plusvalía relacionada con la adquisición de la asociada SM SAAM se incluye formando parte del valor de la inversión. De este modo el monto reflejado de M\$ 169.114.797, corresponde a M\$ 138.188.573 de Valor Patrimonial y M\$ 30.926.224 de plusvalía.

Nota 12 - Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación (continuación)

d) Movimientos de inversiones en asociadas (continuación)

El movimiento al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Sociedad	Actividad principal	País	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación	Saldo al 01-01-2012 M\$	Participación en Ganancia (Pérdida) M\$	Dividendos Recibidos M\$	Otros Aumentos (Disminuciones) M\$	Saldo al 31-12-2012 M\$
Inversiones y Rentas S.A.	Inversiones	Chile	CLP	50,00	203.000.277	37.500.066	(16.462.312)	(3.561.810)	220.476.221
Cía. Sud Americana de Vapores S.A.	Transporte	Chile	USD	37,44	118.965.704	(59.350.953)	-	97.031.768	156.646.519
SM SAAM S.A. (1)	Transporte	Chile	USD	37,44	-	8.541.727	-	161.251.947	169.793.674
Habitaria S.A.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	199.490	3.759	-	(633)	202.616
Nexans S.A.	Manufactura	Francia	Euro	22,41	-	(756.615)	(4.036.418)	252.654.855	247.861.822
Peruplast S.A.	Negocio conjunto	Perú	USD	50,00	15.208.729	4.066.900	(3.380.240)	(3.565.522)	12.329.867
Empaques Flexa S.A.S.	Negocio conjunto	Colombia	Peso Colombiano	50,00	-	435.868	-	2.365.842	2.801.710
Efren Soluciones S.A.	Negocio conjunto	Perú	USD	50,00	-	(36)	-	814.138	814.102
Inmobiliaria Eliseo S.A.	Negocio conjunto	Perú	USD	50,00	-	(36)	-	1.605.483	1.605.447
Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	Alimentos	Chile	CLP	50,00	12.849.838	(224.962)	-	(1)	12.624.875
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Transporte	Chile	CLP	50,00	89.264	25.263	-	-	114.527
Asfáltos Cono Sur S.A.	Bitumen	Chile	CLP	50,00	5.806.792	201.322	(208.114)	-	5.800.000
Sociedad Inversiones Aviación SIAV Ltda.	Suministro de combustible y lubricantes	Chile	CLP	33,33	1.194.717	731.698	(706.752)	31.255	1.250.918
Inmobiliaria El Norte y El Rosal S.A.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	35.117	(143)	-	(566)	34.408
Empresa Aérea El Litoral S.A.	Transporte	Chile	CLP	0,57	-	(154)	-	564	410
<b>Total</b>					<b>357.349.928</b>	<b>(8.826.296)</b>	<b>(24.793.836)</b>	<b>508.627.320</b>	<b>832.357.116</b>

(1) La plusvalía relacionada con la adquisición de la asociada SM SAAM se incluye formando parte del valor de la inversión. De este modo el monto reflejado de M\$ 169.793.674, corresponde a M\$ 138.867.450 de Valor Patrimonial y M\$ 30.926.224 de plusvalía.

**Nota 13 – Activos intangibles distintos de la plusvalía**

<b>Clases de activos intangibles, neto</b>	<b>31-03-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Activos intangibles de vida finita, neto	34.694.066	28.387.817
Activos intangibles de vida indefinida, neto (1)	<u>183.103.968</u>	<u>178.790.378</u>
<b>Activos intangibles, neto</b>	<b><u>217.798.034</u></b>	<b><u>207.178.195</u></b>

(1) Los activos intangibles de vida útil indefinida corresponden a la marca Banco de Chile, y al contrato de uso de marca Citibank, y marcas de Madeco, ya que se espera que contribuyan a la generación de flujos netos de efectivo en forma indefinida al negocio. Los activos intangibles de vida útil indefinida son valorizados a su costo de adquisición menos los deterioros acumulados y no son amortizados. Sin embargo, estos activos están afectos a un test de deterioro anual.

<b>Método utilizado para expresar la amortización de activos intangibles identificables</b>	<b>Vida útil</b>	<b>Vida útil mínima</b>	<b>Vida útil máxima</b>
Vida útil para programas informáticos	Años	3	6
Vida útil para Otros activos intangibles identificables	Años	5	10

a) El detalle de los intangibles al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

<b>Al 31 de marzo de 2013</b>	<b>Activo Bruto</b>	<b>Amortización Acumulada</b>	<b>Activo Neto</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Patentes, marcas registradas y otros derechos	184.436.214	(1.332.246)	183.103.968
Programas informáticos	1.735.729	(520.464)	1.215.265
Otros activos intangibles	<u>259.789.234</u>	<u>(226.310.433)</u>	<u>33.478.801</u>
<b>Totales</b>	<b><u>445.961.177</u></b>	<b><u>(228.163.143)</u></b>	<b><u>217.798.034</u></b>

<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>Activo Bruto</b>	<b>Amortización Acumulada</b>	<b>Activo Neto</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Patentes, marcas registradas y otros derechos	180.117.271	(1.326.893)	178.790.378
Programas informáticos	2.167.477	(459.512)	1.707.965
Otros activos intangibles	<u>252.304.688</u>	<u>(225.624.836)</u>	<u>26.679.852</u>
<b>Totales</b>	<b><u>434.589.436</u></b>	<b><u>(227.411.241)</u></b>	<b><u>207.178.195</u></b>

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

### Nota 13 – Activos intangibles distintos de la plusvalía (continuación)

#### b) Movimientos de intangibles identificables

El movimiento de los activos intangibles identificables al 31 de marzo de 2013 es el siguiente:

Movimientos	Patentes, Marcas Registradas y Otros Derechos	Programas Informáticos	Otros Activos Intangibles	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	178.790.378	1.707.965	26.679.852	207.178.195
Adiciones	28.024	269.662	2.972	300.658
Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocios	3.850.710		6.676.443	10.527.153
Desapropiaciones	-	-	-	-
Amortización	(134.832)	(1.319.214)	(753.193)	(2.207.239)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	(29.506)	(232.949)	(48.129)	(310.584)
Otros incrementos (decrementos)	599.194	789.801	920.856	2.309.851
<b>Saldo Final</b>	<b>183.103.968</b>	<b>1.215.265</b>	<b>33.478.801</b>	<b>217.798.034</b>

El movimiento de los activos intangibles identificables al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Movimientos	Patentes, Marcas Registradas y Otros Derechos	Programas Informáticos	Otros Activos Intangibles	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	179.327.101	1.423.422	31.924.331	212.674.854
Adiciones	7.297	594.645	10.346	612.288
Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocios	-	-	465.683	465.683
Desapropiaciones	-	(506.536)	-	(506.536)
Amortización	(29.518)	(247.338)	(5.320.242)	(5.597.098)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	(14.005)	(67.369)	9.301	(72.073)
Otros incrementos (decrementos)	(500.497)	511.141	(409.567)	(398.923)
<b>Saldo Final</b>	<b>178.790.378</b>	<b>1.707.965</b>	<b>26.679.852</b>	<b>207.178.195</b>

La subsidiaria Madeco registra la amortización de los activos intangibles identificables en la partida “Gastos de administración” del estado consolidado intermedio de resultados integrales. Por su parte, la subsidiaria LQIF registra la amortización de sus activos intangibles en la partida “Otros gastos por función”.

**Nota 14 – Plusvalía (menor valor de inversiones)**

El movimiento de la plusvalía (menor valor de inversiones) al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Movimientos	Banco de Chile y SM-Chile M\$	Fusión Banco Chile - Citibank M\$	Fusión Citigroup Chile II S.A. LQIF M\$	Enex M\$	Otros M\$	Total M\$
<b>Al 31 de marzo de 2013</b>						
Saldo inicial al 01-01-2013	541.029.310	138.235.433	41.319.581	142.353.208	1.275.236	864.212.768
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos (disminuciones)	-	-	-	33.282	10.843.115	10.876.397
<b>Saldo final neto al 31-03-2013</b>	<b>541.029.310</b>	<b>138.235.433</b>	<b>41.319.581</b>	<b>142.386.490</b>	<b>12.118.351</b>	<b>875.089.165</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>						
Saldo inicial al 01-01-2012	541.029.310	138.235.433	41.319.581	139.075.895	1.308.530	860.968.749
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	-	-	-	(33.294)	(33.294)
Otros aumentos (disminuciones)	-	-	-	3.277.313	-	3.277.313
<b>Saldo final neto al 31-12- 2012</b>	<b>541.029.310</b>	<b>138.235.433</b>	<b>41.319.581</b>	<b>142.353.208</b>	<b>1.275.236</b>	<b>864.212.768</b>

**Nota 15 - Combinaciones de Negocios**

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2013 no se han realizado combinaciones de negocios.

**Nota 16 – Operaciones con Participaciones No Controladoras**

- **Concurrencia Aumento de Capital Banco de Chile 2012.**

LQIF adquirió la totalidad de las acciones “Banco de Chile –T” que les correspondían a prorrata de su participación en el Periodo de Oferta Preferente Ordinario, cuyo precio de colocación fue de \$64.

El efecto neto de la concurrencia al aumento de capital del Banco, produjo una disminución neta de la participación directa e indirecta en el Banco, la cual ha sido registrada como un abono a Otras Reservas considerando que las contrapartes son Participaciones No Controladoras de Banco de Chile.

El proceso de aumento de capital de Banco de Chile no ha finalizado a la fecha de los presentes estados financieros, encontrándose en un 99,99% de avance.

- **Acciones Liberadas de Pago**

En marzo de 2012 en Junta General Extraordinaria de Accionistas de Banco de Chile se aprobó el reparto de un 30% de la utilidad líquida distributable del ejercicio mediante la emisión de acciones liberadas de pago (acciones crías) las que fueron repartidas a los accionistas de Banco de Chile a prorrata de su participación accionaria en el Banco. Durante el mismo mes, en Junta General Ordinaria de Accionistas de SM Chile se aprobó el reparto de las acciones crías recibidas por su participación directa en Banco de Chile a sus accionistas a prorrata de su participación en el Banco.

Los efectos por el pago de dividendos mediante acciones liberadas de pago han generado un aumento neto de la participación directa e indirecta en el Banco durante el año 2012, en consecuencia, el tratamiento contable ha sido similar a una adquisición de acciones. Dicha operación ha sido registrada como un cargo a Otras Reservas considerando que las contrapartes son Participaciones No Controladoras de Banco de Chile.

- **Aumento de capital de Madeco**

Durante el mes de mayo 2012, Quiñenco concurrió al aumento de capital efectuado por la subsidiaria Madeco, aumentando su participación de un 54,4436% a un 55,4022%. Debido a que las contrapartes que no concurrieron al aumento de capital corresponden a Participaciones no Controladoras de Madeco, los efectos de esta operación han sido registrados en el rubro Otras Reservas.

**Los efectos netos generados por estas operaciones con Participaciones no Controladoras al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, son los siguientes:**

	Concurrencia a Aumento de Capital en Banco de Chile	Compra de acciones Madeco	Concurrencia a Aumento de Capital en Madeco	Pago de Dividendo con Acciones Liberadas de Pago	Total	
	31-03-2013	31-03-2013	31-12-2012	31-12-2012	31-03-2013	31-12-2012
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Valor patrimonial	21.516.951	13.195.772	1.404.061	(7.219.675)	34.712.723	(5.815.614)
Activos intangibles	(1.209.562)	-	-	1.392	(1.209.562)	1.392
Variación Otras Reservas	89.851	-	-	-	89.851	-
Pago acciones Banco de Chile	3.159.734	-	-	-	3.159.734	-
<b>Efecto neto en Patrimonio</b>	<b>23.556.974</b>	<b>13.195.772</b>	<b>1.404.061</b>	<b>(7.218.283)</b>	<b>36.752.746</b>	<b>(5.814.222)</b>

**Nota 17 – Propiedades, planta y equipo**

**(a) Composición**

El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	<b>Activo Bruto M\$</b>	<b>Depreciación Acumulada M\$</b>	<b>Activo Neto M\$</b>
<b>Al 31 de marzo de 2013</b>			
Construcción en curso	33.252.327	-	33.252.327
Terrenos	72.337.737	-	72.337.737
Edificios	49.211.200	(11.256.191)	37.955.009
Plantas y equipos	199.313.965	(93.972.984)	105.340.981
Equipamiento de tecnologías de la información	5.962.454	(5.046.540)	915.914
Instalaciones fijas y accesorios	12.248.686	(8.435.442)	3.813.244
Vehículos de motor	3.553.274	(2.249.881)	1.303.393
Mejoras de Bienes Arrendados	396.804	(111.144)	285.660
Otras propiedades, plantas y equipos	8.148.009	(5.855.337)	2.292.672
<b>Totales al 31 de marzo de 2013</b>	<b><u>384.424.456</u></b>	<b><u>(126.927.519)</u></b>	<b><u>257.496.937</u></b>
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>			
Construcción en curso	26.898.992	-	26.898.992
Terrenos	65.863.024	-	65.863.024
Edificios	39.742.705	(10.361.128)	29.381.577
Plantas y equipos	151.998.587	(86.368.813)	65.629.774
Equipamiento de tecnologías de la información	5.587.706	(5.007.783)	579.923
Instalaciones fijas y accesorios	12.301.532	(8.352.848)	3.948.684
Vehículos de motor	3.303.926	(2.071.063)	1.232.863
Otras propiedades, plantas y equipos	7.450.417	(5.483.657)	1.966.760
<b>Totales al 31 de diciembre de 2012</b>	<b><u>313.146.889</u></b>	<b><u>(117.645.292)</u></b>	<b><u>195.501.597</u></b>

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

### Nota 17 – Propiedades, planta y equipo (continuación)

#### (b) Detalle de movimientos

Los movimientos al 31 de marzo de 2013 son los siguientes:

	Construcciones en Curso	Terrenos	Edificios, Neto	Plantas y Equipos, Neto	Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	Vehículos de Motor, Neto	Mejoras de Bienes Arrendados	Otras Propiedades, Plantas y Equipos, Neto	Propiedades, Plantas y Equipos, Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2013	26.898.992	65.863.024	29.381.578	65.629.774	579.923	3.948.684	1.232.863	-	1.966.760	195.501.597
Adiciones	5.945.383	-	289.325	2.644.761	392.652	84.645	103.000	-	300.968	9.760.734
Adiciones mediante combinaciones de negocios	-	4.425.728	-	11.809.500	-	-	-	-	-	16.235.228
Desapropiaciones	(3.335)	-	-	(40.854)	-	-	(57.078)	-	(4.191)	(105.458)
Transferencia a (desde) activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros	-	-	(1.699)	(13.924)	-	-	-	-	-	(15.623)
Gasto por depreciación	-	-	(523.274)	(2.275.954)	(68.311)	(711.217)	(184.806)	(10.984)	(177.806)	(3.952.353)
Incrementos (disminuciones) por revaluación reconocido en el estado de resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos (disminuciones) en el cambio de moneda extranjera	(38.224)	(339.175)	(442.230)	(1.525.153)	(4.776)	(31.208)	(11.743)	(19.578)	(27.845)	(2.439.932)
Otros aumentos (disminuciones)	449.511	2.388.160	9.251.309	29.112.831	16.426	522.340	221.157	316.222	234.786	42.512.742
<b>Saldo final al 31 de marzo de 2013</b>	<b>33.252.327</b>	<b>72.337.737</b>	<b>37.955.009</b>	<b>105.340.981</b>	<b>915.914</b>	<b>3.813.244</b>	<b>1.303.393</b>	<b>285.660</b>	<b>2.292.672</b>	<b>257.496.937</b>

Los movimientos al 31 de diciembre de 2012 son los siguientes:

	Construcciones en Curso	Terrenos	Edificios, Neto	Plantas y Equipos, Neto	Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	Vehículos de Motor, Neto	Mejoras de Bienes Arrendados	Otras Propiedades, Plantas y Equipos, Neto	Propiedades, Plantas y Equipos, Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2012	6.263.636	66.932.970	32.023.422	68.361.427	672.383	4.359.386	1.478.191	-	2.225.298	182.316.713
Adiciones	24.238.354	895.526	167.704	4.781.095	271.545	566.698	305.424	-	642.699	31.869.045
Desapropiaciones	-	(171.220)	-	(76.538)	(406)	-	(73.470)	-	-	(321.634)
Transferencia a (desde) activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta	-	(384.932)	(171.832)	-	-	-	-	-	-	(556.764)
Retiros	-	-	-	(504.237)	(561)	-	(18.031)	-	(955)	(523.784)
Gasto por depreciación	-	-	(1.150.752)	(8.864.120)	(440.614)	(997.282)	(390.108)	-	(639.547)	(12.482.423)
Incrementos (disminuciones) por revaluación reconocido en el estado de resultados	-	-	-	204.487	-	-	-	-	-	204.487
Incrementos (disminuciones) en el cambio de moneda extranjera	(544.618)	(1.406.539)	(1.419.697)	(2.092.429)	(20.932)	(158.596)	(40.847)	-	(129.321)	(5.812.979)
Otros aumentos (disminuciones)	(3.058.380)	(2.781)	(67.268)	3.820.089	98.508	178.478	(28.296)	-	(131.414)	808.936
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>26.898.992</b>	<b>65.863.024</b>	<b>29.381.577</b>	<b>65.629.774</b>	<b>579.923</b>	<b>3.948.684</b>	<b>1.232.863</b>	<b>-</b>	<b>1.966.760</b>	<b>195.501.597</b>

**Nota 17 – Propiedades, planta y equipo (continuación)**

**(c) Arrendamiento financiero**

Las subsidiarias de Madeco, Alusa S.A., Peruplast S.A. y Aluflex S.A., presentan para los períodos cubiertos por estos estados financieros contratos para la adquisición de Terrenos, Edificios y Equipos principalmente. Los arrendadores son Banco Corpbanca, Banco Crédito, Scotiabank, Crédito Leasing, Interbank, Citibank, Banco BBVA, Banco Continental y Banco Patagonia S.A.

No existen restricciones a la distribución de dividendos, ni de endeudamiento adicional, ni a nuevos contratos de arrendamiento emanados de los compromisos de estos contratos.

El detalle de los bienes de Propiedades, planta y equipo bajo la modalidad de arrendamiento financiero al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	<b>31-03-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Terrenos, neto	6.260.778	6.365.958
Edificios, neto	13.196.662	4.668.938
Plantas y equipos, neto	7.091.255	-
Vehículos de motor, neto	167.540	91.990
<b>Totales</b>	<b><u>26.716.235</u></b>	<b><u>11.126.886</u></b>

El valor presente de los pagos futuros por los arrendamientos financieros al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 son los siguientes:

	<b>31-03-2013</b>		
	<b>Bruto</b>	<b>Interés</b>	<b>Valor Presente</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Menos de un año	4.254.052	532.166	3.721.886
Más de un año pero menos de cinco años	12.888.125	831.592	12.056.533
<b>Totales</b>	<b><u>17.142.177</u></b>	<b><u>1.363.758</u></b>	<b><u>15.778.419</u></b>
	<b>31-12-2012</b>		
	<b>Bruto</b>	<b>Interés</b>	<b>Valor Presente</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Menos de un año	2.838.029	(414.551)	2.423.478
Más de un año pero menos de cinco años	8.587.090	(647.631)	7.939.459
Más de cinco años	114.989	-	114.989
<b>Totales</b>	<b><u>11.540.108</u></b>	<b><u>(1.062.182)</u></b>	<b><u>10.477.926</u></b>

**Nota 17 – Propiedades, planta y equipo (continuación)**

**(d) Arrendamiento operativo**

Los arrendamientos operativos más significativos corresponden a las subsidiarias Enex y Alumco, con contratos que van de 1 a 5 años y con renovación automática de un año. Existe la opción de dar término anticipado a estos arrendamientos, para lo cual se debe comunicar al arrendador en los plazos y condiciones establecidos en cada uno de los contratos.

En la medida que se decida poner término anticipado y no se cumpla con los plazos mínimos de comunicación, se deberán pagar las cuotas estipuladas en el contrato original.

No existen restricciones impuestas por acuerdos de arrendamientos operativos.

Los pagos futuros por los arrendamientos operativos al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, son los siguientes:

	<b>31-03-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Menos de un año	6.997.003	6.061.421
Más de un año pero menos de cinco años	24.734.530	22.095.894
<b>Totales</b>	<b><u>31.731.533</u></b>	<b><u>28.157.315</u></b>

Las cuotas de arrendamientos y subarrendos reconocidas en el estado consolidado de resultados integrales intermedio al 31 de marzo de cada período, son las siguientes:

	<b>31-03-2013</b>	<b>31-03-2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Pagos mínimos por arrendamiento a menos de un año bajo arrendamientos operativos	2.110.681	1.861.930

**Nota 18 – Propiedades de Inversión**

a) El detalle del rubro al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

	<b>31-03-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Terrenos	3.534.854	3.578.090
Edificios	5.173.150	5.226.591
<b>Totales</b>	<b><u>8.708.004</u></b>	<b><u>8.804.681</u></b>

b) Detalle de movimientos

Los movimientos de propiedades de inversión al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, son los siguientes:

<b>Al 31 de marzo de 2013</b>	<b>Terrenos</b>	<b>Edificios</b>	<b>Total</b>
Movimientos	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial neto	3.578.090	5.226.591	8.804.681
Gasto por depreciación	-	(1.823.626)	(1.823.626)
Desapropiaciones mediante enajenación de negocios	(933.216)	(63.096)	(996.312)
Adiciones	-	1.785.554	1.785.554
(Decremento) en el cambio de moneda extranjera	(27.817)	(14.326)	(42.143)
Otros Incrementos (decrementos)	917.797	62.053	979.850
<b>Saldo final neto</b>	<b><u>3.534.854</u></b>	<b><u>5.173.150</u></b>	<b><u>8.708.004</u></b>
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>Terrenos</b>	<b>Edificios</b>	<b>Total</b>
Movimientos	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial neto	4.055.303	4.800.092	8.855.395
Gasto por depreciación	-	(1.328.227)	(1.328.227)
Adiciones	-	1.795.721	1.795.721
(Decremento) en el cambio de moneda extranjera	(477.213)	(40.995)	(518.208)
<b>Saldo final neto</b>	<b><u>3.578.090</u></b>	<b><u>5.226.591</u></b>	<b><u>8.804.681</u></b>

c) Los ingresos provenientes de rentas y gastos directos de operación de Propiedades de inversión al 31 de marzo de cada año son los siguientes:

	<b>01-01-2013</b>	<b>01-01-2012</b>
	<b>31-03-2013</b>	<b>31-03-2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ingresos por arriendo de propiedades de inversión	289.898	221.546
Gastos directos de operación	(87.105)	(54.978)

d) Los valores razonables de las propiedades de inversión no difieren significativamente de sus valores libros.

**Nota 19 – Impuesto a la renta e impuestos diferidos**

**a) Información general**

El registro del Fondo de Utilidades Tributarias positivas (FUT) y sus créditos correspondientes de la Sociedad Matriz al 31 de marzo de 2013 se muestra a continuación:

Crédito	M\$
20%	9.534
17%	159.763.658
16,5%	2.145.262
16%	357.670
15%	20.637
10%	1
s/c	83.849.411

El registro de Fondo de Utilidades No Tributarias positivas (FUNT) y sus créditos correspondientes al 31 de marzo de 2013 son los siguientes:

	M\$
Exentos sin crédito	6.448.730
Ingresos no renta	278.336.572
Exentos con crédito	34.491.382

**(b) Impuestos diferidos**

Los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 se encuentran compuestos por los siguientes conceptos:

Impuestos diferidos	31-03-2013		31-12-2012	
	Activo M\$	Pasivo M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Depreciaciones	430.105	7.705.955	887	4.709.060
Amortizaciones	-	2.319.066	-	2.370.649
Provisiones	3.950.877	20.269	3.077.708	-
Beneficios post empleo	1.902.402	114.509	1.872.177	67.514
Reevaluaciones de propiedades, planta y equipo	1.430.447	10.458.371	1.451.840	5.138.634
Reevaluaciones de propiedades de inversión	11.675	-	11.466	-
Activos Intangibles	101.617	37.995.438	-	38.109.721
Reevaluaciones de instrumentos financieros	4.351	-	1.661	-
Pérdidas fiscales	4.722.373	-	5.164.664	-
Créditos fiscales	8.062.468	-	8.791.506	-
Activos por impuestos diferidos relativos a Otros	11.924.671	-	12.835.145	-
Pasivos por impuestos diferidos relativos a Otros	-	11.113.857	-	6.663.446
<b>Totales</b>	<b>32.540.986</b>	<b>69.727.465</b>	<b>33.207.054</b>	<b>57.059.024</b>

**Nota 19 – Impuesto a la renta e impuestos diferidos (continuación)**

**(c) Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias**

El detalle de este rubro al 31 de marzo de cada año es el siguiente:

	<b>31-03-2013</b>	<b>31-03-2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Gasto por impuestos corrientes	(3.215.414)	(7.096.739)
Gasto por otros impuestos e impuestos diferidos	(20.760)	(4.195)
Otros ingresos por impuestos	356.270	-
Ajuste por activos y pasivos por impuestos diferidos	(1.913.496)	1.168.138
Otros	-	(29.947)
<b>Total neto del (gasto) ingreso</b>	<b><u>(4.793.400)</u></b>	<b><u>(5.962.743)</u></b>

**(d) Conciliación de la tributación aplicable**

La conciliación del gasto por impuestos a partir del resultado financiero antes de impuesto, al 31 de diciembre de cada año es la siguiente:

	<b>31-03-2013</b>	<b>31-03-2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Gasto por impuestos utilizando la Tasa Legal	<b>(6.442.337)</b>	<b>2.093.878</b>
Efecto impositivo de tasas en otras jurisdicciones	(1.299.794)	-
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imposables	19.316.737	8.192.371
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	(3.325.019)	(3.604.123)
Efecto impositivo de la utilización de Pérdidas Fiscales no reconocidas anteriormente	152.844	(56.507)
Efecto impositivo de una nueva evaluación de activos por impuestos diferidos no reconocidos	27.144	11.936
Efecto impositivo de cambio en las Tasas Impositivas	-	-
Efecto impositivo de impuestos provisto en exceso en ejercicios anteriores	(364.272)	-
Otros incrementos (decrementos) en cargos por impuestos legales	(12.858.703)	(12.600.298)
<b>Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva</b>	<b><u>(4.793.400)</u></b>	<b><u>(5.962.743)</u></b>

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios



### Nota 20 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

El detalle al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	31-03-2013	31-12-2012	31-03-2013	31-12-2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios	42.127.276	122.923.042	131.926.753	121.095.298
Obligaciones con el público (bonos)	28.926.907	24.027.669	449.533.623	448.726.425
Arrendamientos financieros	3.734.357	1.198.511	12.066.910	3.876.285
Pasivos de cobertura	-	51.889	-	-
<b>Totales</b>	<b><u>74.788.540</u></b>	<b><u>148.201.111</u></b>	<b><u>593.527.286</u></b>	<b><u>573.698.008</u></b>

# Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios



## Nota 20 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

(a) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 31 de marzo de 2013 es el siguiente:

RUT	Nombre	País	Institución	Moneda	Tipo de	Tasa	Tasa	Montos nominales					Total	Corriente al	Montos contables					Total Deuda	
								Hasta 3	3 a 12	Más de 1 año	Más de 3 años	Más de			Hasta 3	3 a 12	No corriente	Más de 1 año	Más de 3 años		Más de
Deudora	Deudora	Deudora	Acreedora	Amortización	Efectiva	Nominal	Meses	Meses	A 3 años	A 5 años	5 años	Montos nominales	31-03-2013	Meses	Meses	Al 31-03-13	A 3 años	A 5 años	5 años	vigente	
							MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	
Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	Banco Citibank	ARS	Mensual	17,93%	16,86%	761.768	-	-	-	761.768	761.768	761.768	-	-	-	-	-	-	761.768
Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	Banco de la Nación	ARS	Mensual	10,47%	15,11%	68.728	45.823	350.198	308.174	772.923	114.551	68.728	45.823	658.372	350.198	308.174	-	-	772.923
Extranjera	Aluflex s.A.	Argentina	Banco Galicia	ARS	Mensual	15,00%	15,00%	2.629	-	-	-	2.629	2.629	2.629	-	-	-	-	-	-	2.629
Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	Banco Patagonia S.A.	ARS	Trimestral	16,08%	16,07%	1.137.482	368.629	737.259	184.314	2.427.684	1.506.111	1.137.482	368.629	921.573	737.259	184.314	-	-	2.427.684
76.801.220-2	Alumco S.A.	Chile	Banco Itau	CLP	Trimestral	5,61%	5,50%	946.633	-	-	-	946.633	946.633	946.633	-	-	-	-	-	-	946.633
76.801.220-2	Alumco S.A.	Chile	Banco Security	CLP	Mensual	6,29%	6,12%	486.900	-	-	-	486.900	486.900	486.900	-	-	-	-	-	-	486.900
94.956.680-K	Alusa S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Semestral	3,60%	3,60%	-	676.486	982.517	-	1.659.003	676.486	-	676.486	982.517	982.517	-	-	-	1.659.003
94.956.680-K	Alusa S.A.	Chile	Banco Scotiabank	USD	Al vencimiento	0,88%	0,89%	-	2.596.802	-	-	2.596.802	2.596.802	-	2.596.802	-	-	-	-	-	2.596.802
Extranjera	Decker Industrial S.A.	Argentina	Banco Patagonia S.A.	ARS	Al Vencimiento	22,00%	22,00%	209.888	-	-	-	209.888	209.888	209.888	-	-	-	-	-	-	209.888
Extranjera	Empaques Flexa S.A.S.	Colombia	Banco Bancolombia	Otras monedas	Al vencimiento	3,40%	3,40%	536.509	-	2.266.456	4.653.272	7.456.237	536.509	536.509	536.509	6.919.728	2.266.456	4.653.272	-	-	7.456.237
Extranjera	Empaques Flexa S.A.S.	Colombia	Banco Helm Bank	Otras monedas	Al vencimiento	7,84%	7,84%	113.357	-	-	-	113.357	113.357	113.357	-	-	-	-	-	-	113.357
91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	Banco Bice	CLP	Trimestral	6,77%	6,60%	407.700	-	-	-	407.700	407.700	407.700	-	-	-	-	-	-	407.700
91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	Banco Itau	CLP	Trimestral	6,35%	6,21%	902.004	-	-	-	902.004	902.004	902.004	-	-	-	-	-	-	902.004
91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	Banco Security	CLP	Semestral	7,48%	7,32%	989.872	312.500	625.000	625.000	2.552.372	1.302.372	989.872	312.500	1.250.000	625.000	625.000	-	-	2.552.372
91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	Banco BBVA	USD	Semestral	2,47%	2,46%	-	477.184	-	-	477.184	477.184	-	477.184	-	-	-	-	-	477.184
91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Semestral	2,36%	2,35%	-	1.431.135	-	-	1.431.135	1.431.135	-	1.431.135	-	-	-	-	-	1.431.135
76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	Banco Itau	CLP	Mensual	0,58%	0,58%	1.394.819	-	-	-	1.394.819	1.394.819	1.394.819	-	-	-	-	-	-	1.394.819
76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	Banco BBVA	USD	Semestral	1,80%	1,80%	-	472.922	-	-	472.922	472.922	-	472.922	-	-	-	-	-	472.922
76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	Banco Bci	USD	Mensual	0,56%	0,56%	991.588	-	-	-	991.588	991.588	991.588	-	-	-	-	-	-	991.588
76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Semestral	1,56%	1,55%	472.295	1.284.275	-	-	1.756.570	1.756.570	472.295	1.284.275	-	-	-	-	-	1.756.570
76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	Banco Itau	USD	Trimestral	1,20%	1,20%	981.675	946.531	-	-	1.928.206	1.928.206	981.675	946.531	-	-	-	-	-	1.928.206
91.021.000-9	Madeco S.A.	Chile	Banco Itau	USD	Al vencimiento	3,57%	3,57%	-	420.486	-	38.361.664	38.782.150	420.486	-	420.486	38.361.664	-	38.361.664	-	-	38.782.150
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Banco Citibank N.A.	USD	Trimestral	2,50%	2,50%	-	945.258	-	-	945.258	945.258	-	945.258	-	-	-	-	-	945.258
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Banco Continental	USD	Al vencimiento	3,39%	3,39%	1.417.352	1.181.575	-	-	2.598.927	2.598.927	1.417.352	1.181.575	-	-	-	-	-	2.598.927
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Banco de Crédito	USD	Trimestral	3,63%	4,12%	4.157.777	1.787.629	1.006.194	-	6.951.609	5.945.406	4.157.777	1.787.629	1.006.194	1.006.194	-	-	-	6.951.609
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Banco Scotiabank	USD	Semestral	4,38%	4,38%	1.911.401	2.123.119	3.587.428	-	7.621.948	4.034.520	1.911.401	2.123.119	3.587.428	3.587.428	-	-	-	7.621.948
91.021.000-9	Invexans S.A.	Chile	Banco BBVA	USD	Al vencimiento	4,20%	3,94%	-	127.723	-	7.023.850	7.151.573	127.723	-	127.723	7.023.850	-	-	-	-	7.151.573
91.021.000-9	Invexans S.A.	Chile	Banco BBVA	USD	Al vencimiento	4,22%	3,94%	-	95.502	-	7.021.116	7.116.618	95.502	-	95.502	7.021.116	-	-	-	-	7.116.618
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Banco Santander	CLP	Anual	6,75%	7,08%	863.774	1.861.022	7.492.976	7.526.139	7.759.511	25.503.422	2.724.796	863.774	1.861.022	22.778.626	7.492.976	7.526.139	7.759.511	25.503.422
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Banco BBVA	CLP	Anual	6,75%	7,08%	1.569.862	3.384.312	13.623.537	13.683.833	14.108.315	46.369.859	4.954.174	1.569.862	3.384.312	41.415.685	13.623.537	13.683.833	14.108.315	46.369.859
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Banco Santander	CLP	Al vencimiento	7,02%	7,02%	1.264.350	-	-	-	1.264.350	1.264.350	1.264.350	-	-	-	-	-	-	1.264.350
												<b>42.127.276</b>				<b>131.926.783</b>					<b>174.054.029</b>

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios



### Nota 20 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

(b) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

RUT	Nombre	País	Institución	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Montos nominales					Corriente al 31-12-12	Montos contables					Total deuda vigente				
								Hasta 3 meses	3 a 12 meses	más de 1 año a 3 años	más de 3 años a 5 años	más de 5 años		Total montos nominales	Hasta 3 meses	3 a 12 meses	No corriente al 31-12-12	más de 1 año a 3 años		más de 3 años a 5 años	más de 5 años		
								MS	MS	MS	MS	MS		MS	MS	MS	MS	MS		MS	MS	MS	
Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	Banco Citibank	ARS	Mensual	15,88%	15,88%	395.998	-	-	-	-	395.998	395.998	395.998	-	-	-	-	-	-	395.998	
Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	Banco de la Nación	ARS	Mensual	16,30%	16,30%	143.583	71.626	-	-	-	215.209	215.209	143.583	71.626	-	-	-	-	-	-	215.209
Extranjera	Aluflex s.a.	Argentina	Banco Galicia	ARS	Mensual	14,50%	14,50%	366.592	-	-	-	-	366.592	366.592	366.592	-	-	-	-	-	-	-	366.592
Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	Banco Patagonia S.A.	ARS	Mensual	15,93%	15,93%	1.269.232	488.360	781.376	293.016	-	2.831.984	1.757.592	1.269.232	488.360	1.074.392	781.376	293.016	-	-	-	2.831.984
76.801.220-2	Alumco S.A.	Chile	Banco Security	CLP	Mensual	6,49%	6,30%	477.685	-	-	-	-	477.685	477.685	477.685	-	-	-	-	-	-	-	477.685
94.956.680-K	Alusa S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Trimestral	1,86%	1,86%	1.814.584	671.944	1.007.916	-	-	3.494.444	2.486.528	1.814.584	671.944	1.007.916	1.007.916	-	-	-	-	3.494.444
Extranjera	Decker Industrial S.A.	Argentina	Banco Patagonia S.A.	ARS	Al vencimiento	22,00%	0,00%	211.531	-	-	-	-	211.531	211.531	211.531	-	-	-	-	-	-	-	211.531
91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	Banco Bice	CLP	Mensual	6,55%	6,36%	403.675	-	-	-	-	403.675	403.675	403.675	-	-	-	-	-	-	-	403.675
91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	Banco Itau	CLP	Trimestral	6,47%	6,30%	903.020	-	-	-	-	903.020	903.020	903.020	-	-	-	-	-	-	-	903.020
91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	Banco Security	CLP	Semestral	7,71%	7,57%	988.871	312.500	928.755	625.000	-	2.855.126	1.301.371	988.871	312.500	1.553.755	928.755	625.000	-	-	-	2.855.126
91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	Banco BBVA	USD	Semestral	2,47%	2,46%	-	482.682	-	-	-	482.682	482.682	-	482.682	-	-	-	-	-	-	482.682
91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Semestral	2,36%	2,35%	-	1.446.731	-	-	-	1.446.731	1.446.731	-	1.446.731	-	-	-	-	-	-	1.446.731
76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	Banco Itau	CLP	Al vencimiento	0,58%	0,58%	-	1.371.242	-	-	-	1.371.242	1.371.242	-	1.371.242	-	-	-	-	-	-	1.371.242
76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Al vencimiento	1,64%	1,64%	720.590	1.299.954	-	-	-	2.020.544	2.020.544	720.590	1.299.954	-	-	-	-	-	-	2.020.544
76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	Banco Itau	USD	Al vencimiento	1,39%	1,39%	965.573	998.419	-	-	-	1.963.992	1.963.992	965.573	998.419	-	-	-	-	-	-	1.963.992
91.021.000-9	Madeco S.A.	Chile	Banco BBVA	USD	Al vencimiento	4,21%	3,94%	-	76.710	-	14.280.918	-	14.357.628	76.710	-	76.710	14.280.918	-	14.280.918	-	-	-	14.357.628
91.021.000-9	Madeco S.A.	Chile	Banco Itau	USD	Al vencimiento	3,79%	3,57%	-	57.555	-	39.006.132	-	39.063.687	57.555	-	57.555	39.006.132	-	39.006.132	-	-	-	39.063.687
96.929.880-5	LQIF	Chile	Banco Estado	CLP	Mensual	6,45%	6,05%	99.082.840	-	-	-	-	99.082.840	99.082.840	99.082.840	-	-	-	-	-	-	-	99.082.840
92.011.00-2	Enex S.A.	Chile	Banco Santander	CLP	Anual	6,75%	7,41%	140.758	2.114.054	7.493.837	7.522.234	7.755.489	25.026.372	2.254.812	140.758	2.114.054	22.771.560	7.493.837	7.522.234	7.755.489	-	-	25.026.372
92.011.00-2	Enex S.A.	Chile	Banco BBVA	CLP	Anual	6,75%	7,41%	255.924	3.845.946	13.625.101	13.676.733	14.098.791	45.502.495	4.101.870	255.924	3.845.946	41.400.625	13.625.101	13.676.733	14.098.791	-	-	45.502.495
92.011.00-2	Enex S.A.	Chile	Banco Santander	CLP	Al vencimiento	7,02%	7,02%	1.544.863	-	-	-	-	1.544.863	1.544.863	1.544.863	-	-	-	-	-	-	-	1.544.863
<b>TOTALES</b>														<b>122.923.042</b>				<b>121.095.298</b>					<b>244.018.340</b>

En los cuadros anteriormente presentados no se incluyen los préstamos bancarios otorgados por el Banco de Chile a Quiñenco y sus subsidiarias cuyo monto al 31 de marzo de 2013 asciende a M\$8.519.228 (M\$8.195.231 al 31 de diciembre de 2012) y que han sido eliminados en la preparación de los presentes estados financieros consolidados intermedios.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

### Nota 20 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

(c) El detalle de los otros préstamos que corresponden a obligaciones con el público (bonos) al 31 de marzo de 2013 es el siguiente:

RUT	Nombre	País	Numero de	Serie y Emisor	Vencimiento	Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Montos contables													
										Hasta 3	3 a 12	Más de 1 año	Más de 3 años	Más de 5 años	Total Montos	Deuda	Hasta 3	3 a 12	Deuda	Más de 1 año	Más de 3 años	Más de 5 años	Total
										Meses	Meses	A 3 años	A 5 años	5 años	Nominales	Corriente	Meses	Meses	No Corriente	A 3 años	A 5 años	5 años	Deuda
MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS			
96.929.880-5	LQIF	Chile	384	Serie B	2025	UF	Anual	5,48%	4,75%	6.860.857	-	8.796.990	8.796.990	35.187.977	59.642.814	6.860.857	6.860.857	-	52.781.957	8.796.990	8.796.990	35.187.977	59.642.814
96.929.880-5	LQIF	Chile	385	Serie C	2039	UF	Anual	4,93%	4,85%	2.910.243	-	-	-	68.431.957	71.342.200	2.910.243	2.910.243	-	68.431.957	-	-	68.431.957	71.342.200
96.929.880-5	LQIF	Chile	597	Serie D	2033	UF	Anual	3,80%	3,50%	984.628	-	-	-	32.882.776	33.867.404	984.628	984.628	-	32.882.776	-	-	32.882.776	33.867.404
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	229	Serie A	2026	UF	Anual	4,17%	4,17%	-	4.517.973	9.969.357	8.672.938	14.301.508	37.461.776	4.517.973	-	4.517.973	32.943.803	9.969.357	8.672.938	14.301.508	37.461.776
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	427	Serie C	2032	UF	Anual	4,24%	4,00%	-	631.373	4.253.705	4.253.705	43.576.928	52.715.711	631.373	-	631.373	52.084.338	4.253.705	4.253.705	43.576.928	52.715.711
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	426	Serie D	2013	UF	Anual	4,58%	3,50%	-	7.985.648	-	-	-	7.985.648	7.985.648	-	7.985.648	-	-	-	-	7.985.648
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	595	Serie E	2018	UF	Anual	3,51%	3,35%	1.451.076	-	26.316.939	24.784.691	5.643.853	58.196.559	1.451.076	1.451.076	-	56.745.483	26.316.939	24.784.691	5.643.853	58.196.559
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	596	Serie F	2032	UF	Anual	3,97%	3,85%	3.135.634	-	7.924.240	7.924.240	85.355.347	104.339.461	3.135.634	3.135.634	-	101.203.827	7.924.240	7.924.240	85.355.347	104.339.461
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	426	Serie G	2018	UF	Anual	3,81%	3,50%	-	449.475	24.618.316	23.129.519	4.711.647	52.908.957	449.475	-	449.475	52.459.482	24.618.316	23.129.519	4.711.647	52.908.957
<b>TOTALES</b>																<b>28.926.907</b>		<b>449.533.623</b>		<b>478.460.530</b>			

(d) El detalle de los otros préstamos que corresponden a obligaciones con el público (bonos) al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

RUT	Nombre	País	Numero de	Serie y Emisor	Vencimiento	Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Montos contables													
										Hasta 3	3 a 12	Más de 1 año	Más de 3 años	Más de 5 años	Total Montos	Deuda	Hasta 3	3 a 12	Deuda	Más de 1 año	Más de 3 años	Más de 5 años	Total
										Meses	Meses	A 3 años	A 5 años	5 años	Nominales	Corriente	Meses	Meses	No Corriente	A 3 años	A 5 años	5 años	Deuda
MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS			
96.929.880-5	LQIF	Chile	384	Serie B	2025	UF	Anual	5,48%	4,75%	-	6.056.229	9.136.300	9.136.300	36.545.214	60.874.043	6.056.229	-	6.056.229	54.817.814	9.136.300	9.136.300	36.545.214	60.874.043
96.929.880-5	LQIF	Chile	385	Serie C	2039	UF	Anual	4,93%	4,85%	-	2.094.153	-	-	68.522.250	66.867.345	2.094.153	-	2.094.153	64.773.192	-	-	68.522.250	66.867.345
96.929.880-5	LQIF	Chile	597	Serie D	2033	UF	Anual	3,80%	3,50%	-	755.622	-	-	34.261.125	35.016.747	755.622	-	755.622	34.261.125	-	-	34.261.125	35.016.747
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	229	Serie A	2026	UF	Anual	4,17%	4,17%	-	4.086.800	7.073.696	7.700.645	17.245.934	36.107.075	4.086.800	-	4.086.800	32.020.275	7.073.696	7.700.645	17.245.934	36.107.075
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	427	Serie C	2032	UF	Anual	4,24%	4,00%	-	119.850	-	-	58.317.539	58.437.389	119.850	-	119.850	58.317.539	-	-	58.317.539	58.437.389
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	426	Serie D	2013	UF	Anual	4,58%	3,50%	-	7.726.880	-	-	-	7.726.880	7.726.880	-	7.726.880	-	-	-	-	7.726.880
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	595	Serie E	2018	UF	Anual	3,51%	3,35%	-	993.117	-	-	52.545.913	53.539.030	993.117	-	993.117	52.545.913	-	-	52.545.913	53.539.030
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	596	Serie F	2032	UF	Anual	3,97%	3,85%	-	2.179.068	-	-	98.896.463	101.075.531	2.179.068	-	2.179.068	98.896.463	-	-	98.896.463	101.075.531
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	426	Serie G	2018	UF	Anual	3,81%	3,50%	-	15.949	10.338.293	22.357.097	20.398.714	53.110.053	15.950	-	15.949	53.094.104	10.338.293	22.357.097	20.398.714	53.110.053
<b>TOTALES</b>																<b>24.027.669</b>		<b>448.726.425</b>		<b>472.754.094</b>			

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

### Nota 20 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

(e) El detalle de los arrendamientos financieros (obligaciones por leasing) al 31 de marzo de 2013 es el siguiente:

RUT	Nombre	País	Institución	Moneda	Tipo de	Tasa	Tasa	Montos Contables																
								Amortización	Efectiva	Nominal	Hasta 1	3 a 12	Más de 1 año	Más de 3 años	Más de	Total Montos	Deuda	Hasta 1	3 a 12	Deuda	Más de 1 año	Más de 3 años	Más de	Total
											Mes	Meses	A 3 años	A 5 años	5 años	Nominales	Corriente	Mes	Meses	No Corriente	A 3 años	A 5 años	5 años	Deuda
								MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	
Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	Banco Patagonia S.A.	ARS	Mensual	18,50%	18,50%	5.155	328	-	-	-	5.483	5.483	5.155	328	-	-	-	-	-	-	5.483	
76.801.220-2	Alumco S.A.	Chile	Banco Security Banco	CLP	Mensual	8,04%	8,04%	2.207	6.893	6.482	-	-	15.582	9.100	2.207	6.893	6.482	6.482	-	-	-	-	15.582	
94.956.680-K	Alusa S.A.	Chile	Corpbanca	CLF	Semestral	4,80%	4,80%	-	807.480	1.635.038	433.247	-	2.875.765	807.480	-	807.480	2.068.285	1.635.038	433.247	-	-	-	2.875.765	
94.956.680-K	Alusa S.A. Empaques Flexa S.A.S.	Chile	Banco BBVA Banco de Colombia	USD	Trimestral	3,40%	3,40%	96.582	294.636	781.567	878.982	-	2.051.767	391.218	96.582	294.636	1.660.549	781.567	878.982	-	-	-	2.051.767	
Extranjera	Flexa S.A.S. Empaques	Colombia	Colombia Leasing de Otras monedas	USD	Mensual	0,20%	0,20%	5.210	17.651	17.971	-	-	40.832	22.861	5.210	17.651	17.971	17.971	-	-	-	-	40.832	
Extranjera	Flexa S.A.S. Peruplast S.A.	Colombia	Occidente SA Banco	USD	Mensual	0,43%	0,40%	1.990	5.417	1.561	-	-	8.968	7.407	1.990	5.417	1.561	1.561	-	-	-	-	8.968	
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Citibank Banco	USD	Mensual	4,63%	4,63%	45.077	138.376	392.818	176.942	-	753.213	183.453	45.077	138.376	569.760	392.818	176.942	-	-	-	753.213	
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Continental Banco	USD	Mensual	4,72%	4,76%	36.302	110.633	308.321	132.749	-	588.005	146.935	36.302	110.633	441.070	308.321	132.749	-	-	-	588.005	
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Banco de Crédito	USD	Mensual	4,97%	5,01%	398.023	1.220.326	3.456.771	2.611.080	-	7.686.200	1.618.349	398.023	1.220.326	6.067.851	3.456.771	2.611.080	-	-	-	7.686.200	
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Interbank Banco	USD	Mensual	7,20%	7,20%	65.152	43.680	-	-	-	108.832	108.832	65.152	43.680	-	-	-	-	-	-	108.832	
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Banco Scotiabank	USD	Mensual	4,60%	4,64%	104.066	316.702	804.506	418.498	-	1.643.772	420.768	104.066	316.702	1.223.004	804.506	418.498	-	-	-	1.643.772	
91.021.000-9	Madeco S.A.	Chile	-	CLP	Al Vencimiento	0,00%	0,00%	-	2.087	-	-	-	2.087	2.087	-	2.087	-	-	-	-	-	-	2.087	
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Des. de Tec. y Sistemas	CLP	Mensual	6,60%	6,60%	1.707	8.677	10.377	-	-	20.761	10.384	1.707	8.677	10.377	10.377	-	-	-	-	20.761	
<b>TOTALES</b>														<b>3.734.357</b>		<b>12.066.910</b>		<b>15.801.267</b>						

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

### Nota 20 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

(f) El detalle de los arrendamientos financieros (obligaciones por leasing) al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Montos Contables																					
RUT	Nombre	País	Institución	Moneda	Tipo de	Tasa	Tasa	Hasta 1	3 a 12	Más de 1 año	Más de 3 años	Más de	Total Montos	Deuda	Hasta 1	3 a 12	Deuda	Más de 1 año	Más de 3 años	Más de	Total
Deudora	Deudora	Deudora	Acreedora		Amortización	Efectiva	Nominal	Mes	Meses	A 3 años	A 5 años	5 años	Nominales	Corriente	Mes	Meses	No Corriente	A 3 años	A 5 años	5 años	Deuda
								MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	Banco Patagonia S.A.	ARS	Mensual	18,50%	18,50%	5.459	5810	-	-	-	11.269	11.269	5.459	5.810	-	-	-	-	11.269
76.801.220-2	Alumco S.A.	Chile	Banco Security	CLP	Mensual	8,04%	8,04%	2.165	6.756	8.825	-	-	17.746	8.921	2.165	6.756	8.825	8.825	-	-	17.746
94.956.680-K	Alusa S.A.	Chile	Banco Copbanca	CLF	Semestral	4,80%	4,80%	-	772.578	1.632.995	432.708	-	2.838.281	772.578	-	772.578	2.065.703	1.632.995	432.708	-	2.838.281
94.956.680-K	Alusa S.A.	Chile	Banco BBVA	USD	Trimestral	3,40%	3,40%	97.386	297.092	787.844	886.309	114.989	2.183.620	394.478	97.386	297.092	1.789.142	787.844	886.309	114.989	2.183.620
91.021.000-9	Madeco S.A.	Chile	-	CLP	Al Vencimiento	-	-	-	1.800	-	-	-	1.800	1.800	-	1.800	-	-	-	-	1.800
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Des. de Tec. y Sistemas	CLP	Mensual	6,6%	6,6%	852	8.613	12.615	-	-	22.080	9.465	852	8.613	12.615	12.615	-	-	22.080
<b>TOTALES</b>														<u><u>1.198.511</u></u>		<u><u>3.876.285</u></u>		<u><u>5.074.796</u></u>			

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

### Nota 20 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

- (g) Al 31 de marzo de 2013 no existen pasivos de cobertura.
- (h) El detalle de los pasivos de cobertura al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Clasificación	Tipo de Cobertura	Sociedad	Riesgo cubierto	Partida Cubierta	Corriente	No corriente	Valores justos
					31-12-2012	31-12-2012	31-12-2012
					M\$	M\$	M\$
Otros derivados	Instrumento de cobertura del valor razonable	Invexans	Exposición al riesgo de las variaciones de los precios de los commodities (cobre y aluminio)	Inventarios de cobre y aluminio	21.010	-	21.010
No derivados	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivos	Invexans	Exposición al riesgo de las variaciones de los precios de los commodities (cobre y aluminio)	Partida esperada de ventas	30.879	-	30.879
<b>Total pasivos de coberturas</b>					<b>51.889</b>	<b>-</b>	<b>51.889</b>

**Nota 20 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)**

(i) Otros antecedentes de activos y pasivos de cobertura

**1. Instrumentos de Coberturas del valor razonable y de los flujos de efectivo:**

Madeco y sus subsidiarias tienen registrado un activo-pasivo de cobertura de los flujos de efectivos para cubrir el riesgo de las variaciones de los precios del commodities (cobre y aluminio), fijando el precio de partidas esperadas de ventas.

Madeco y sus subsidiarias tienen registrado un activo y pasivo de cobertura del valor razonable para cubrir la exposición de riesgo de las variaciones de los precios del commodities (cobre y aluminio), principales materias primas de sus stock de Inventarios y además durante el período registró un activo y pasivo de cobertura para cubrir la exposición de riesgo de moneda (dólar versus pesos chilenos) por los activos mantenidos por depósitos a plazos.

**Nota 21 – Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

La composición del presente rubro al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, es la siguiente:

	<b>31-03-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Acreeedores comerciales	126.384.577	111.312.373
Otras cuentas por pagar	3.739.936	3.712.574
<b>Total</b>	<b><u>130.124.513</u></b>	<b><u>115.024.947</u></b>

**Nota 22 – Otras provisiones**

**a) Composición**

El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

	<b>Corriente</b>		<b>No Corriente</b>	
	<b>31-03-2013</b>	<b>31-12-2012</b>	<b>31-03-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Gastos de reestructuración	1.750.000	1.750.000	-	-
Reclamaciones legales	-	-	92.692	96.067
Participación en utilidades y bonos	1.812.060	725.004	-	-
Otras provisiones (1) (2)	10.431.426	9.930.040	17.617.990	17.015.426
<b>Total</b>	<b><u>13.993.486</u></b>	<b><u>12.405.044</u></b>	<b><u>17.710.682</u></b>	<b><u>17.111.493</u></b>

**Nota 22 – Otras provisiones (continuación)**

**b) Otras provisiones**

(1) El detalle de las otras provisiones corrientes al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	<b>Corriente</b>	
	<b>31-03-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Contingencias	701.701	584.733
Royalties y otros	2.379.858	1.897.903
Mantenimiento estación de servicios y servicios operacionales	1.353.701	1.791.186
Gastos generales, auditoría, memorias y otros	436.404	877.532
Convenios de marca	608.862	737.099
Impuestos municipales y otros	672.142	654.101
Gastos de exportación, importación y fletes	295.406	364.626
Comisiones	527.419	357.670
Honorarios y asesorías	341.786	353.560
Consumos básicos	269.958	212.711
Servicios Operacionales Plantas	25.114	32.850
Servicios Mineros	1.547.630	744.573
ENAP y Terminales	216.287	293.412
Otros	1.055.158	1.028.084
<b>Total</b>	<u>10.431.426</u>	<u>9.930.040</u>

(2) El detalle de las otras provisiones no corrientes al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	<b>No Corriente</b>	
	<b>31-03-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Contingencias	9.274.466	9.224.227
Retiros de Estanques	4.745.131	4.676.509
Siniestros ocurridos y no reportados (Banchile)	2.095.230	1.608.555
Otros	1.503.163	1.506.135
<b>Total</b>	<u>17.617.990</u>	<u>17.015.426</u>

**Nota 22 – Otras provisiones (continuación)**

**c) Movimientos**

El movimiento de las provisiones al 31 de marzo de 2013 es el siguiente:

<b>Movimientos</b>	<b>Reestructuración</b>	<b>Reclamaciones legales</b>	<b>Otras Provisiones y Participaciones</b>	<b>Total</b>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2013	1.750.000	96.067	27.670.470	29.516.537
Provisiones adicionales			11.202.941	11.202.941
Aumento (disminución) en provisiones existentes	-	(1.788)	2.447.968	2.446.180
Provisión utilizada	-	-	(13.847.266)	(13.847.266)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	(1.587)	(37.830)	(39.417)
Otros incrementos (decrementos)	-	-	2.425.193	2.425.193
Cambios en provisiones, total	-	(3.375)	2.191.006	2.187.631
<b>Saldo Final al 31-03-2013</b>	<b>1.750.000</b>	<b>92.692</b>	<b>29.861.476</b>	<b>31.704.168</b>

**d) Descripción de la naturaleza de las principales provisiones**

Reclamaciones Legales: las provisiones por Reclamaciones Legales corresponden principalmente a juicios que se encuentran en tribunales, cuya naturaleza se detalla en nota de contingencias y por las cuales existe alguna probabilidad que el resultado sea desfavorable para la Sociedad Matriz y sus subsidiarias.

Participación en utilidades y bonos: las provisiones por Participación en utilidades y bonos corresponden a las estimaciones que mantienen la Sociedad matriz y algunas de sus subsidiarias por concepto de participación sobre utilidades y bonos por cumplimiento.

Gastos de reestructuración: las provisiones por Gastos de reestructuración contemplan los gastos futuros que serán incurridos por reducciones de personal producto de unificación de funciones en diversas sociedades, y reorganizaciones.

Otras provisiones: en Otras provisiones se han reconocido principalmente montos por conceptos de contingencias, honorarios y asesorías recibidas, que a la fecha de cierre aún se encuentran pendientes de pago. Gastos de servicios generales, de memoria y auditorías externas contratadas que aún no se ha procedido a su pago.

**Nota 23 – Provisiones por beneficios a los empleados**

**a) Composición**

El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	31-03-2013	31-12-2012	31-03-2013	31-12-2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Vacaciones del personal	2.800.638	3.206.813	-	-
Remuneraciones	1.894.225	904.815	-	-
Pasivo reconocido beneficios por terminación y fondo jubilación	934.249	1.694.449	21.748.108	21.657.754
Avenimiento juicio laboral	93.457	98.654	133.141	133.969
Cargas sociales y otros beneficios	902.499	317.284	-	-
<b>Total</b>	<b>6.625.068</b>	<b>6.222.015</b>	<b>21.881.249</b>	<b>21.791.723</b>

**b) Beneficios por terminación**

Invexans y sus subsidiarias y Madeco y sus subsidiarias mantienen contratos colectivos con sus trabajadores, en los cuales se establecen retribuciones y/o beneficios de corto y largo plazo a su personal, cuyas principales características se describen a continuación:

- i. Los beneficios de corto plazo en general están basados en planes o convenios de modalidad mixta destinados a retribuir las prestaciones recibidas, como cubrir los riesgos de invalidez y fallecimiento del personal contratado.
- ii. Los beneficios de largo plazo son planes o convenios destinados a cubrir principalmente los beneficios de post-empleo generado por el término de la relación laboral.

El costo de estos beneficios es cargado a resultado en la cuenta relacionada a “Gastos de personal.” El pasivo registrado por concepto de planes de beneficios de post-empleo se obtiene fundamentalmente de las obligaciones por prestaciones con los empleados y su valorización se basa en el método del valor actuarial, para lo cual se utilizan las siguientes hipótesis actuariales al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012:

<b>Provisión indemnización años de servicio</b>	<b>31-03-2013</b>	<b>31-12-2012</b>	
Tabla de mortalidad :	RV-2004	RV-2004	
Tasa de interés anual :	3,50%	3,50%	
Tasa de rotación retiro voluntario (*) :	1,5% y 4,91%	1,5% y 4,91%	anual
Tasa de rotación necesidades de la empresa :	0,50%	0,50%	anual
Incremento salarial :	2,00%	2,00%	
Edad de jubilación			
Hombres :	65	65	Años
Mujeres :	60	60	Años

(\*) Madeco y sus subsidiarias han determinado de acuerdo a su historia una tasa rotación de retiro voluntario del 1,5% (Madeco y Madeco Brass Mills) y del 4,91% (Alusa).

**Nota 23 – Provisiones por beneficios a los empleados (continuación)**

**b) Beneficios por terminación (continuación)**

Conciliación del valor presente obligación plan de beneficios definidos	31-03-2013 M\$	31-12-2012 M\$
<b>Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo inicial</b>	3.407.428	3.663.883
Costo del servicio corriente obligación plan de beneficios definidos	48.283	394.624
Costo por intereses por obligación de plan de beneficios definidos	28.803	127.488
Ganancias (pérdidas) actuariales obligación planes de beneficios definidos	155.192	270.484
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	(24.041)	(3.737)
Contribuciones pagadas obligación de planes de beneficios definidos	(138.438)	(1.045.314)
Combinaciones de Negocios Obligación de Planes de Beneficios Definidos	3.165.334	-
Liquidaciones obligación plan de beneficios definidos	(3.129.534)	-
<b>Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo final</b>	<b><u>3.513.027</u></b>	<b><u>3.407.428</u></b>

La subsidiaria Enex mantiene contratos colectivos con sus trabajadores, en los cuales se establecen retribuciones y/o beneficios de corto y largo plazo a su personal, cuyas principales características se describen a continuación:

- i. Los beneficios de corto plazo en general están basados en planes o convenios de modalidad mixta destinados a retribuir las prestaciones recibidas, como cubrir los riesgos de invalidez y fallecimiento del personal contratado.
- ii. Los beneficios de largo plazo son planes o convenios destinados a cubrir principalmente los beneficios de post-empleo generado por el término de la relación laboral.

El costo de estos beneficios es cargado a resultado en la cuenta relacionada a “Gastos de personal”.

El pasivo registrado por concepto de planes de beneficios de post-empleo se obtiene fundamentalmente de las obligaciones por prestaciones con los empleados y su valorización se basa en el método del valor actuarial, para lo cual se utilizan las siguientes hipótesis actuariales al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012:

Provisión indemnización años de servicio	31-03-2013	31-12-2012
Tabla de mortalidad	M95H-M95M	M95H-M95M
Tasa de interés anual	5,50%	5,50%
Tasa de rotación retiro voluntario	Estadística desvinculación últimos años	
Tasa de rotación necesidad de la empresa	Estadística desvinculación últimos años	
Incremento salarial	2,00%	2,00%
Edad de jubilación:		
Hombres	65	65
Mujeres	60	60

Nota 23 – Provisiones por beneficios a los empleados (continuación)

b) Beneficios por terminación (continuación)

Provisión beneficios post jubilatorios	31-03-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Tabla de mortalidad	RV-2009	RV-2009
Tasa de interés anual	2,72%	3,0%

Indemnización Años de Servicio

Conciliación del valor presente obligación plan de beneficios definidos	31-03-2013 M\$	31-12-2012 M\$
<b>Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo inicial</b>	9.171.848	10.720.849
Costo del servicio corriente obligación plan de beneficios definidos	(121.324)	1.549.001
Costo por intereses por obligación de plan de beneficios definidos	194.902	911.272
Ganancias (pérdida)s actuariales obligación planes de beneficios definidos	136.202	(649.869)
Contribuciones pagadas obligación de planes de beneficios definidos	(331.104)	(3.359.405)
<b>Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo final</b>	<b>9.050.524</b>	<b>9.171.848</b>

Fondo Jubilación

Conciliación del valor presente obligación plan de beneficios definidos	31-03-2013 M\$	31-12-2012 M\$
<b>Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo inicial</b>	9.269.672	9.718.742
Costo por intereses por obligación de plan de beneficios definidos	76.242	424.928
Ganancias (pérdidas) actuariales obligación planes de beneficios definidos	273.627	7.178
Contribuciones pagadas obligación de planes de beneficios definidos	(207.732)	(881.176)
<b>Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo final</b>	<b>9.411.809</b>	<b>9.269.672</b>

Presentación en el estado de situación financiera Beneficios post-empleo	31-03-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Importe de pasivo reconocido por beneficios por terminación, corriente	934.249	1.694.449
Importe de pasivo reconocido por beneficios por terminación, no corriente	21.748.108	21.657.754
<b>Total obligación por beneficios post empleo</b>	<b>22.682.357</b>	<b>23.352.203</b>

**Nota 24 – Otros pasivos no financieros corrientes**

La composición del presente rubro al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

	<b>31-03-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Dividendos por pagar accionistas Quiñenco	54.492.891	42.098.247
Dividendo por pagar subsidiarias	2.759.978	2.644.822
Dividendos por pagar accionistas minoritarios de subsidiarias	1.626.895	954.017
Otros	723.361	1.060.755
<b>Totales</b>	<b><u>59.603.125</u></b>	<b><u>46.757.841</u></b>

**Nota 25 – Otros pasivos no financieros no corrientes**

La composición del presente rubro al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, es la siguiente:

	<b>31-03-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Reservas Compañía de Seguros	48.341.740	48.264.602
<b>Totales</b>	<b><u>48.341.740</u></b>	<b><u>48.264.602</u></b>

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

### Nota 26 - Clases de activos y pasivos financieros

Los activos financieros al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 se muestran a continuación:

Descripción específica del activo o pasivo financiero	Categoría y valorización del activo o pasivo financiero	Corrientes		No Corrientes		Valor Razonable	
		31-03-2013	31-12-2012	31-03-2013	31-12-2012	31-03-2013	31-12-2012
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Activo financiero a valor justo	218.229.888	252.456.986	-	-	218.229.888	252.456.986
Instrumentos de patrimonio (inversiones en acciones)	Activo financiero a valor razonable (valor bursátil) disponible para la venta	-	-	18.951.724	18.879.817	18.951.724	18.879.817
Inversiones financieras mayores a 90 días para activos corrientes y mayores a un año para activos no corrientes	Activo financiero a valor justo	95.011.504	80.701.481	58.011.576	69.594.511	153.023.080	150.295.992
Partida esperada de ventas	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivo	347.911	-	-	-	347.911	-
<b>Otros activos financieros corrientes y no corrientes</b>		<b>95.359.415</b>	<b>80.701.481</b>	<b>76.963.300</b>	<b>88.474.328</b>	<b>172.322.715</b>	<b>169.175.809</b>
Cuentas por cobrar a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Activo financiero	160.727.678	122.860.885	1.196.911	1.177.760	161.924.589	124.038.645
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Activo financiero	3.124.467	4.250.309	585.967	585.232	3.710.434	4.835.541
<b>Total activos financieros</b>		<b>477.441.448</b>	<b>460.269.661</b>	<b>78.746.178</b>	<b>90.237.320</b>	<b>556.187.626</b>	<b>550.506.981</b>

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

### Nota 26 - Clases de activos y pasivos financieros (continuación)

Los pasivos financieros al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 se muestran a continuación:

Descripción específica del activo o pasivo financiero	Categoría y valorización del activo o pasivo financiero	Corrientes		No Corrientes		Valor Razonable	
		31-03-2013	31-12-2012	31-03-2013	31-12-2012	31-03-2013	31-12-2012
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios, obligaciones por bonos y otros préstamos	Pasivos financieros a costo amortizado	71.054.183	146.950.711	581.460.376	569.821.723	652.514.559	716.772.434
Pasivos por arrendamientos financieros	Pasivos financieros a costo amortizado	3.734.357	1.198.511	12.066.910	3.876.285	15.801.267	5.074.796
Coberturas de tasa interés	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-
Coberturas de tipo de cambio	Instrumento de cobertura del valor razonable	-	-	-	-	-	-
Coberturas de precio del commodities (cobre)	Instrumento de cobertura del valor razonable	-	21.010	-	-	-	21.010
Partida esperada de ventas	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivo	-	30.879	-	-	-	30.879
<b>Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes</b>		<b>74.788.540</b>	<b>148.201.111</b>	<b>593.527.286</b>	<b>573.698.008</b>	<b>668.315.826</b>	<b>721.899.119</b>
Cuentas por pagar a proveedores, retenciones previsionales, impuestos y otras cuentas por pagar	Pasivos financieros a costo amortizado	130.124.513	115.024.947	-	-	130.124.513	115.024.947
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Pasivo financiero a costo amortizado	6.423	127.730	-	-	6.423	127.730
<b>Total pasivos financieros</b>		<b>204.919.476</b>	<b>263.353.788</b>	<b>593.527.286</b>	<b>573.698.008</b>	<b>798.446.762</b>	<b>837.051.796</b>

**Nota 27 - Patrimonio**

**a) Capital y número de acciones**

Al 31 de marzo de 2013 el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

**Número de acciones:**

Serie	N° de Acciones Suscritas	N° de Acciones Pagadas	N° de Acciones con Derecho a Voto
001	1.344.577.775	1.344.577.775	1.344.577.775

**Capital:**

Serie		Capital Suscrito M\$	Capital Pagado M\$
	Capital emitido	855.336.413	855.336.413
	Primas de emisión	50.151.431	50.151.431
001		<u><b>905.487.844</b></u>	<u><b>905.487.844</b></u>

Al 31 de marzo de 2013 el capital pagado asciende a M\$905.487.844.

**b) Accionistas controladores**

Las acciones emitidas y pagadas de Quiñenco S.A., son de propiedad en un 81,3% de las sociedades Andsberg Inversiones Ltda., Ruana Copper A.G. Agencia Chile, Inversiones Orengo S.A., Inversiones Consolidadas S.A., Inversiones Salta S.A., Inmobiliaria e Inversiones Río Claro S.A. e Inversiones Río Claro Ltda. La fundación Luksburg Foundation tiene indirectamente el 100% de los derechos sociales en Andsberg Inversiones Ltda., el 100% de los derechos sociales en Ruana Copper A.G. Agencia Chile y un 99,76% de las acciones de Inversiones Orengo S.A.

Andrónico Luksic Craig y familia tienen el control del 100% de las acciones de Inversiones Consolidadas S.A., y de Inversiones Salta S.A. La sucesión de don Guillermo Luksic Craig tiene el control del 100% de las acciones de Inmobiliaria e Inversiones Río Claro S.A. e Inversiones Río Claro Ltda. No existe un acuerdo de actuación conjunta entre los controladores de la Sociedad.

**Nota 27 – Patrimonio (continuación)**

**c) Política de dividendos**

El artículo N° 79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores.

Entre el 01 de enero de 2012 y el 31 de marzo de 2013, se han distribuido los siguientes dividendos:

N° Dividendo	Tipo de Dividendo	Fecha del Acuerdo	Fecha de Pago	Dividendo por Acción
29 y 30	Definitivo	26/04/2012	07/05/2012	\$ 32,71133

La Sociedad Matriz tiene como política para la determinación de la utilidad líquida distribuable, para efectos de calcular los dividendos a distribuir, considerar el total de la Ganancia (Pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de Participación en el Patrimonio de la Controladora.

**d) Otras Reservas**

El detalle de Otras Reservas al 31 de marzo de 2013 y 2012 es el siguiente:

	31-03-2013 M\$	31-03-2012 M\$
Reservas por diferencias de cambio por conversión	(50.060.223)	(27.532.025)
Reservas por superávit de revaluación	384.026	384.026
Reservas de coberturas de flujo de caja	1.885.585	(302.729)
Reservas de disponibles para la venta	2.415.127	(814.049)
Venta de acciones “LQIF-D”, neto de impuestos	131.642.239	131.642.239
Otras variaciones	95.037.627	60.670.983
<b>Totales</b>	<b>181.304.381</b>	<b>164.048.445</b>

Estimamos conveniente mencionar que el monto reflejado en la diferencia de cambio por conversión del Estado de resultados integrales para el período, corresponde principalmente al efecto generado por la traslación de la moneda funcional dólar de las asociadas Compañía Sud Americana de Vapores (CSAV) y SM SAAM S.A. y de las subsidiarias Invexans y Madeco a pesos chilenos al cierre del estado de situación financiera consolidado intermedio.

**Nota 28 – Ingresos y Gastos**

**(a) Ingresos de actividades ordinarias**

El detalle al 31 de marzo de cada año, es el siguiente:

	<b>31-03-2013</b>	<b>31-03-2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Venta de bienes	399.103.154	325.448.812
Prestación de servicios	26.999.732	28.251.615
<b>Totales</b>	<b>426.102.886</b>	<b>353.700.427</b>

**(b) Otros gastos por función**

El detalle al 31 de marzo de cada año es el siguiente:

	<b>31-03-2013</b>	<b>31-03-2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Amortización de activos intangibles	(671.601)	(1.302.639)
Gastos juicios Brasil	(144.277)	(4.462.023)
Depreciación de bienes inactivos	(74.751)	-
Otros gastos varios de operación	(133.251)	-
<b>Totales</b>	<b>(1.023.880)</b>	<b>(5.764.662)</b>

**(c) Otras ganancias (pérdidas)**

El detalle al 31 de marzo de cada año, es el siguiente:

	<b>31-03-2013</b>	<b>31-03-2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Otras Ganancias</b>		
Reconocimiento badwill inversión en Nexans	-	26.066.362
Reconocimiento badwill inversión en Peruplast	14.022.584	-
Abono extraordinario a obligación subordinada	5.445.375	-
Utilidad por venta de propiedades, plantas y equipos	-	50.605
<b>Total otras ganancias</b>	<b>19.467.959</b>	<b>26.116.967</b>
<b>Otras Pérdidas</b>		
Dietas, participaciones y remuneraciones del Directorio	(228.372)	(59.934)
Gastos traslado planta Perú	(196.475)	-
Gastos de reestructuración	(135.226)	-
Efecto cambio participación inversión en Nexans S.A.	-	(301.524)
Contingencias	(124.536)	(312.450)
Asesorías de terceros	(37.281)	(18.904)
Otros ingresos (egresos)	(198.621)	(29.393)
<b>Total otras pérdidas</b>	<b>(920.511)</b>	<b>(722.205)</b>
<b>Total Otras Ganancias (Pérdidas) neto</b>	<b>18.547.448</b>	<b>25.394.762</b>

**Nota 28 – Ingresos y Gastos (continuación)**

**(d) Costos Financieros**

El detalle al 31 de marzo de cada año, es el siguiente:

	<b>31-03-2013</b>	<b>31-03-2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Intereses por préstamos bancarios y obligaciones con el público (bonos)	(9.054.748)	(6.526.506)
Intereses por otros instrumentos financieros	(304.150)	-
Valor justo derivados	-	(1.403.163)
Comisiones bancarias, impuesto de timbre y otros costos financieros	(523.222)	(126.979)
<b>Totales</b>	<b><u>(9.882.120)</u></b>	<b><u>(8.056.648)</u></b>

**Nota 29 – Gastos del Personal**

El detalle al 31 de marzo de cada año, es el siguiente:

	<b>31-03-2013</b>	<b>31-03-2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Sueldos y salarios	(12.107.617)	(4.493.228)
Beneficios a corto plazo a los empleados	(1.880.881)	(1.297.632)
Gasto por obligación por beneficios post empleo	(637.204)	(206.641)
Beneficios por terminación	(353.586)	(491.990)
Otros gastos de personal	(187.241)	(121.053)
<b>Totales</b>	<b><u>(15.166.529)</u></b>	<b><u>(6.610.544)</u></b>

Los gastos del personal de Madeco S.A., relacionados a las operaciones discontinuadas, corresponden a un monto de M\$ 5.207.737 al 31 de marzo de 2012.

**Nota 30 – Ganancia por acción**

La ganancia por acción básica es calculada dividiendo el resultado disponible para accionistas por el número promedio ponderado de acciones en circulación durante el ejercicio.

El cálculo al 31 de marzo de cada año es el siguiente:

	<b>31-03-2013</b>	<b>31-03-2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ganancia (Pérdida) Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora	41.648.831	8.962.121
Resultado Disponible para Accionistas Comunes, Básico	41.648.831	8.962.121
Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico	1.344.577.775	1.319.469.872
<b>Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción</b>	<b><u>0,030975397</u></b>	<b><u>0,006792213</u></b>

### Nota 31 – Medio Ambiente

La Sociedad Matriz no se ve afectada por este concepto, dado que Quiñenco es una sociedad de inversiones.

Al 31 de marzo de 2013 las subsidiarias Invexans y Madeco no han efectuado desembolsos por este concepto.

Al 31 de marzo de 2013 la subsidiaria Enex, efectuó desembolsos por M\$119.560 (M\$120.470 al 31 de marzo de 2012), por concepto de controlar emisiones atmosféricas y recambio de estanques de combustible en la red de estaciones de servicio, en la limpieza de suelos y aguas subterráneas, con el objetivo de mitigar el riesgo que fuentes activas pueden provocar a las personas y medio ambiente, y en el retiro de residuos.

### Nota 32 – Política de administración del riesgo financiero

#### *Riesgo de crédito*

A nivel corporativo las inversiones de excedentes de caja se efectúan en entidades financieras nacionales y extranjeras de primera línea con límites establecidos para cada entidad, que tengan una clasificación de riesgo igual o superior a los límites preestablecidos para cada tipo de instrumento.

En la subsidiaria Madeco, el riesgo asociado a los clientes es administrado de acuerdo a sus políticas y procedimientos establecidos. Al otorgar crédito a clientes, éstos son evaluados crediticiamente de manera de reducir los riesgos de no pago. Por su parte, los créditos otorgados son revisados periódicamente de manera de aplicar los controles definidos por las políticas de Madeco y monitorear el estado de las cuentas pendientes por cobrar.

El riesgo asociado a pasivos o activos de carácter financiero es administrado por Madeco de acuerdo a las políticas definidas. Los excedentes de caja o fondos disponibles son invertidos, de acuerdo a los criterios de la política, en instrumentos de bajo riesgo (principalmente depósitos a plazo) en instituciones que presenten altos grados de clasificación crediticia y en función de los límites máximos establecidos para cada una de estas instituciones (fondos se colocan diversificadamente).

Respecto del manejo del riesgo asociado al cobre y al aluminio, Madeco utiliza derivados financieros que se asignan según sea el caso, para cubrir flujos de efectivo o partidas existentes (valor razonable o fair value). Estos instrumentos financieros son contratados de acuerdo a las políticas definidas por la administración de Madeco, las que fijan los niveles de cobertura de acuerdo al precio de mercado del cobre (a mayor valor del cobre se adoptan mayores coberturas). Adicionalmente, los derivados deben cumplir con la documentación necesaria (definición de relación entre derivado y partida cubierta, objetivos de gestión de riesgo, test de eficiencia, etc.). Para la contratación de coberturas financieras Madeco selecciona instituciones con altos grados de clasificación crediticia de manera de asegurar los pagos ante posibles compensaciones a su favor. Al 31 de marzo de 2013 Madeco tenía 1.875 y 300 toneladas de cobre y aluminio, respectivamente, cubiertas por contratos de derivados.

El riesgo asociado a pasivos o activos de carácter financiero es administrado por Invexans de acuerdo a las políticas definidas. Los excedentes de caja o fondos disponibles son invertidos, de acuerdo a los criterios de la política, en instrumentos de bajo riesgo (principalmente depósitos a plazo) en instituciones que presenten altos grados de clasificación crediticia y en función de los límites máximos establecidos para cada una de estas instituciones (fondos se colocan diversificadamente).

La subsidiaria LQ Inversiones Financieras no posee cuentas por cobrar sujetas a riesgo de crédito. Respecto a la inversión de excedentes de caja, ésta se realiza en condiciones de mercado en instrumentos de renta fija, acorde con los vencimientos de compromisos financieros y gastos de operación.

En la subsidiaria Enex, el riesgo asociado a los clientes es administrado de acuerdo a su política de créditos y a su manual de autorizaciones. Las ventas a crédito son controladas por el sistema de gestión mediante el bloqueo de las órdenes de compra cuando el crédito del cliente presenta deuda vencida y/o excede su línea previamente acordada y

### Nota 32 – Política de administración del riesgo financiero (continuación)

aprobada. Las aprobaciones de líneas de crédito de los clientes es atribución de la Gerencia de Administración y Finanzas de Enex, con soporte y recomendación de las líneas comerciales, de acuerdo a un modelo de evaluación crediticia que toma en consideración tanto aspectos comerciales como técnicos. En aquellos casos que se considere apropiado se solicitan garantías y/u otros requisitos para sustentar el crédito solicitado. Ante la eventualidad que el crédito otorgado no sea suficiente para satisfacer las necesidades comerciales se eleva el caso a la instancia de Comité de Crédito.

Las inversiones de los excedentes de caja de Enex se limitan a instrumentos de renta fija (tales como pactos con compromiso de retro compra y depósitos a plazo) y son efectuadas en entidades financieras evaluadas al menos una vez al año, con límites máximos de exposición asignados por entidad de acuerdo a informes y opiniones de clasificadoras de riesgo, en línea con la política de tesorería vigente.

Para detalle de los saldos de activos financieros ver Nota Clases de activos y pasivos financieros.

#### ***Riesgo de liquidez***

Quiñenco financia sus actividades e inversiones con los dividendos y distribuciones de utilidades de las empresas en las cuales participa y con los fondos obtenidos en la venta de activos y/o en la emisión de títulos de deuda y acciones.

Quiñenco privilegia el financiamiento de largo plazo para mantener una estructura financiera que sea acorde con la liquidez de sus activos y cuyos perfiles de vencimientos son compatibles con la generación de flujo de caja.

La subsidiaria Madeco estima periódicamente las necesidades proyectadas de liquidez para cada período, entre los montos de efectivo a recibir (saldos por cobrar a clientes, dividendos, etc.), los pagos respectivos (comerciales, financieros, pago de compensaciones de Hedges, etc.) y los montos de efectivo disponibles, de manera de no tener que recurrir a financiamientos externos de corto plazo. La política de financiamiento de Madeco busca que las fuentes de financiamiento tengan una estructura balanceada entre corto y largo plazo, una baja exposición de riesgo y que estén de acuerdo a los flujos que genera cada una de sus sociedades.

La subsidiaria Invexans estima periódicamente las necesidades proyectadas de liquidez para cada período, entre los montos de efectivo a recibir (arrendos, dividendos, etc.), los pagos respectivos (comerciales, financieros, pago de compensaciones de Hedges, etc.) y los montos de efectivo disponibles, de manera de no tener que recurrir a financiamientos externos de corto plazo. La política de financiamiento de Invexans busca que las fuentes de financiamiento tengan una estructura balanceada entre corto y largo plazo, una baja exposición de riesgo y que estén de acuerdo a los flujos que genera la sociedad.

La subsidiaria LQIF distribuye dividendos en función de los flujos libres de efectivo tomando en cuenta los gastos y provisiones indispensables de la sociedad, lo que incluye las obligaciones financieras. La principal fuente de fondos para fines del pago de intereses y del capital de las obligaciones de LQIF corresponde al pago de dividendos de la participación directa e indirecta que posee en el Banco de Chile. En consecuencia, la capacidad de realizar los pagos programados de intereses y capital depende enteramente de la capacidad del Banco de Chile de generar un ingreso neto positivo a partir de sus operaciones y de los acuerdos que adopte anualmente su junta de accionistas sobre el reparto de dividendos.

La subsidiaria Enex estima periódicamente las proyecciones de flujo de caja de corto plazo, en base a la información recibida de las líneas comerciales. Enex mantiene líneas de crédito vigentes con los principales bancos con los que opera con el propósito de cubrir eventuales déficits de caja no esperados.

Para detalle de los saldos y vencimientos de los pasivos financieros ver Nota Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes.

### Nota 32 – Política de administración del riesgo financiero (continuación)

#### *Riesgo de mercado*

##### Riesgo de tipo de cambio

A nivel corporativo a marzo de 2013 no existe exposición respecto al tipo de cambio de moneda extranjera, dado que no mantiene activos o pasivos financieros significativos en moneda extranjera. A nivel corporativo no hay mecanismos de cobertura contratados a marzo de 2013, ni a diciembre de 2012.

En la subsidiaria Invexans la exposición al riesgo de tipo de cambio es derivada de las posiciones que mantiene en activos y pasivos indexados a monedas distintas a su moneda funcional, esto es, dólar estadounidense, y las apreciaciones/depreciaciones relativas que se presenten entre ambas monedas. Tanto el directorio como la administración de Invexans revisan periódicamente su exposición neta, proyectando en base a variaciones en las monedas distintas a la moneda funcional los efectos financieros que se generarían por los saldos de activos o pasivos que se poseen en dichas monedas al momento de la evaluación. De proyectarse efectos significativos y adversos para Invexans, derivados financieros pueden ser contratados (principalmente cross currency swaps) de manera de acotar estos posibles riesgos.

Al 31 de marzo de 2013 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Invexans es un activo equivalente a \$4.142 millones. Si se asumiese una variación de 5% en las monedas distintas a la moneda funcional sobre esta exposición, se generaría en el estado de resultados integrales un efecto estimado de \$207 millones.

En la subsidiaria Madeco la exposición al riesgo de tipo de cambio es derivada de las posiciones que mantiene en efectivo y efectivo equivalente, deudas con bancos, bonos y otros activos y pasivos indexados a monedas distintas a su moneda funcional, esto es, dólar estadounidense, y las apreciaciones/depreciaciones relativas que se presenten entre ambas monedas. Tanto el directorio como la administración de Madeco revisan periódicamente su exposición neta, proyectando en base a variaciones en las monedas distintas a la moneda funcional los efectos financieros que se generarían por los saldos de activos o pasivos que se poseen en dichas monedas al momento de la evaluación. De proyectarse efectos significativos y adversos para Madeco, derivados financieros pueden ser contratados (principalmente cross currency swaps) de manera de acotar estos posibles riesgos.

Al 31 de marzo de 2013 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Madeco es un activo equivalente a \$7.510 millones. Si se asumiese una variación de 5% en las monedas distintas a la moneda funcional sobre esta exposición, se generaría en el estado de resultados integrales un efecto estimado de \$375 millones.

La subsidiaria LQIF no tiene exposición respecto al tipo de cambio de moneda extranjera, dado que al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 no tiene activos ni pasivos expresados en moneda extranjera.

En la subsidiaria Enex la exposición al riesgo de tipo de cambio surge como consecuencia de ciertos acuerdos con proveedores y clientes pactados en una moneda distinta a la funcional (peso chileno). Los casos más relevantes corresponden a importaciones de combustibles, lubricantes y bitumen, donde la obligación se genera y paga en dólares estadounidenses. Al 31 de marzo de 2013 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Enex es un activo equivalente a \$2.165 millones. Si se asumiese una variación de 5% en las monedas distintas a la moneda funcional sobre esta exposición, se generaría en el estado de resultados integrales un efecto estimado de \$108 millones.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir a pesos los saldos en las monedas funcionales de las entidades consolidadas o asociadas cuya moneda funcional es distinta al peso, se registrarán con abono o cargo a patrimonio, hasta la baja en el balance, en cuyo momento se registraría en resultados.

**Nota 32 – Política de administración del riesgo financiero (continuación)**

Riesgo de tasa de interés

Al 31 de marzo de 2013, a nivel corporativo, Quiñenco mantiene activos financieros a valor justo con cambios en resultados por \$236.161 millones, los cuales están afectos a riesgo de tasa de interés. Una variación de 10 puntos base en la tasa de interés generaría un efecto sobre los ingresos financieros en el período de \$21 millones.

A nivel corporativo, Quiñenco mantiene un 100% de sus obligaciones con tasa fija.

Invexans mantiene un 100% de sus compromisos financieros con tasa fija, lo cual implica una baja exposición a riesgo de tasa.

Madeco mantiene un 43,6% de sus obligaciones con tasa fija y un 56,4% con tasa de interés variable.

LQIF mantiene un 100% de sus compromisos financieros con tasa fija, lo cual implica una baja exposición a riesgo de tasa.

Enex mantiene un 1,8% de sus obligaciones con tasa fija y un 98,2% con tasa de interés variable.

El cuadro a continuación presenta la estructura de tasa de interés a nivel consolidado. Como se puede apreciar, la exposición a riesgo de tasa de interés a nivel consolidado es reducida, dado que un 80,6% de la deuda está estructurada con tasa de interés fija.

Posición neta	31-03-2013	31-12-2012
Tasa de interés fija	80,6%	81,3%
Tasa de interés protegida	0,0%	0,0%
Tasa de interés variable	19,4%	18,7%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Al 31 de marzo de 2013, la exposición consolidada a tasa de interés variable asciende a \$129.694 millones. Una variación de 100 puntos base en la tasa de interés generaría un efecto sobre los costos financieros en el período de tres meses de \$324 millones.

**Nota 33 – Información por Segmentos**

**Información general**

En el desarrollo de sus actividades Quiñenco se estructura sobre la base de las actividades industriales y financieras en las cuales son mantenidos los recursos financieros estableciendo cuatro segmentos de negocios: “Manufacturero”, “Financiero”, “Energía” y “Otros”.

En el segmento “Manufacturero” se incluye a Madeco, Invexans y sus subsidiarias.

En el segmento “Financiero” se incluye LQIF y sus subsidiarias.

En el segmento “Energía” se incluye Enex y sus subsidiarias.

En el segmento “Otros” se incluye Quiñenco corporativo, CCU, CSAV, SM SAAM, otros y eliminaciones.

Con excepción de la subsidiaria Madeco, Invexans y de las asociadas CCU, CSAV y SM SAAM, todas las operaciones del grupo son realizadas en Chile.

Para efectos de determinar la información por segmentos se han considerado aquellos que superan el 10% de los ingresos ordinarios consolidados y las características particulares de información del holding.

Quiñenco en su calidad de sociedad de inversiones define como ingresos ordinarios aquellos que provienen de las actividades de venta de bienes y servicios (Madeco y otros), e ingresos netos del sector bancario (Banco de Chile).

**Área geográfica**

Los ingresos ordinarios de clientes externos por áreas geográficas al 31 de marzo de 2013 y 2012 son los siguientes:

	<b>31-03-2013</b>	<b>31-03-2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
En Sudamérica	418.071.822	350.311.697
En Centro América	5.435.761	646.057
En Norte América	2.583.631	2.721.898
En Europa	-	20.692
En África	8.367	83
En Asia	3.305	-
<b>Total Ingresos ordinarios, provenientes de clientes externos</b>	<b><u>426.102.886</u></b>	<b><u>353.700.427</u></b>

**Nota 33 – Información por Segmentos (continuación)**

Al 31 de marzo de 2013 los resultados por segmentos son los siguientes:

	Segmentos Marzo 2013				
	Manufacturero MS	Financiero MS	Energía MS	Otros MS	Total MS
<b>Estado de Resultados</b>					
Ingresos de actividades ordinarias	60.522.013	-	342.724.006	22.856.867	426.102.886
Ingresos Ordinarios, por transacciones entre segmentos	-	-	-	-	-
Costo de Ventas	(49.913.497)	-	(313.284.659)	(7.753.286)	(370.951.442)
Ganancia bruta	10.608.516	-	29.439.347	15.103.581	55.151.444
Otros ingresos (gastos) de operación	(4.000.735)	(914.164)	(21.221.331)	(14.984.592)	(41.120.822)
Otras ganancias (pérdidas)	13.534.501	5.445.375	(5.737)	(426.691)	18.547.448
<b>Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales</b>	<b>20.142.282</b>	<b>4.531.211</b>	<b>8.212.279</b>	<b>(307.702)</b>	<b>32.578.070</b>
Ingresos financieros	33.969	118.257	411.617	4.082.064	4.645.907
Costos financieros	(1.813.405)	(3.329.035)	(1.487.791)	(3.251.889)	(9.882.120)
Participación en las ganancias (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-	-	321.699	(1.337.924)	(1.016.225)
Diferencias de cambio	(372.696)	-	(61.268)	(19.489)	(453.453)
Resultados por Unidades de Reajuste	(53.762)	(209.830)	-	(436.716)	(700.308)
<b>Ganancia (pérdida) antes de Impuesto</b>	<b>17.936.388</b>	<b>1.110.603</b>	<b>7.396.536</b>	<b>(1.271.656)</b>	<b>25.171.871</b>
Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias	(2.813.477)	147.320	(1.575.404)	(551.839)	(4.793.400)
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>	<b>15.122.911</b>	<b>1.257.923</b>	<b>5.821.132</b>	<b>(1.823.495)</b>	<b>20.378.471</b>
Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-
<b>Ganancia (Pérdida)</b>	<b>15.122.911</b>	<b>1.257.923</b>	<b>5.821.132</b>	<b>(1.823.495)</b>	<b>20.378.471</b>
<b>Estado de resultados Servicios Bancarios</b>					
Total ingreso operacional neto	-	294.945.380	-	-	294.945.380
Total gastos operacionales	-	(154.651.764)	-	-	(154.651.764)
Resultado operacional	-	140.293.616	-	-	140.293.616
Intereses de la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile	-	(16.013.368)	-	-	(16.013.368)
Resultado por inversiones en sociedades	-	608.157	-	-	608.157
Resultado antes de impuesto a la renta	-	124.888.405	-	-	124.888.405
Impuesto a la renta	-	(18.878.885)	-	-	(18.878.885)
Resultado de operaciones continuas	-	106.009.520	-	-	106.009.520
Ganancia (Pérdida) Servicios Bancarios	-	106.009.520	-	-	106.009.520
<b>Ganancia (Pérdida)</b>	<b>15.122.911</b>	<b>107.267.443</b>	<b>5.821.132</b>	<b>(1.823.495)</b>	<b>126.387.991</b>
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	<b>6.482.424</b>	<b>31.529.433</b>	<b>5.821.132</b>	<b>(2.184.158)</b>	<b>41.648.831</b>
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	8.640.487	75.738.010	-	360.663	<b>84.739.160</b>
<b>Ganancia (Pérdida)</b>	<b>15.122.911</b>	<b>107.267.443</b>	<b>5.821.132</b>	<b>(1.823.495)</b>	<b>126.387.991</b>

La Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora para cada segmento corresponde a la contribución final de cada segmento - y de las sociedades que lo componen - a la ganancia de Quiñenco S.A.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

### Nota 33 – Información por Segmentos (continuación)

Al 31 de marzo de 2013 la depreciación, amortización, los componentes de los flujos y los activos y pasivos por segmentos son los siguientes:

	<b>Manufacturero</b>	<b>Financiero</b>	<b>Energía</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Depreciación y amortización	(1.919.668)	(671.799)	(1.302.724)	(2.265.401)	(6.159.592)
Flujo de efectivo de servicios no bancarios					
Flujo de operación	10.629.547	(154.151)	(2.690.775)	25.492.805	33.277.426
Flujo de inversión	(3.699.965)	(19.141.040)	(8.260.672)	41.709.531	10.607.854
Flujo de financiación	(196.484)	(100.527.117)	(1.769.468)	(31.059.405)	(133.552.474)
Flujo de efectivo de servicios bancarios					
Flujo de operación	-	261.681.420	-	-	261.681.420
Flujo de inversión	-	(233.300.154)	-	-	(233.300.154)
Flujo de financiación	-	89.686.947	-	-	89.686.947
Activos corrientes	130.885.370	26.950.642	219.328.349	265.580.960	642.745.321
Activos no corrientes	401.449.009	925.689.479	312.059.914	633.948.739	2.273.147.141
Activos bancarios	-	23.817.225.371	-	-	23.817.225.371
<b>Total activos</b>	<b>532.334.379</b>	<b>24.769.865.492</b>	<b>531.388.263</b>	<b>899.529.699</b>	<b>26.733.117.833</b>
Pasivos corrientes	93.923.915	10.915.990	106.778.574	82.495.897	294.114.376
Pasivos no corrientes	99.773.044	195.483.886	87.412.152	368.519.340	751.188.422
Pasivos bancarios	-	21.867.163.320	-	-	21.867.163.320
<b>Total pasivos</b>	<b>193.696.959</b>	<b>22.073.563.196</b>	<b>194.190.726</b>	<b>451.015.237</b>	<b>22.912.466.118</b>

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

### Nota 33 – Información por Segmentos (continuación)

Al 31 de marzo de 2012 los resultados por segmentos son los siguientes:

	Segmentos Marzo 2012				
	Manufacturero M\$	Financiero M\$	Energía M\$	Otros M\$	Total M\$
<b>Estado de Resultados</b>					
Ingresos de actividades ordinarias	43.978	-	324.521.761	29.134.688	353.700.427
Ingresos Ordinarios, por transacciones entre segmentos	-	-	-	-	-
Costo de Ventas	(19.289)	-	(298.818.417)	(13.486.686)	(312.324.392)
Ganancia bruta	24.689	-	25.703.344	15.648.002	41.376.035
Otros ingresos (gastos) de operación	(4.795.242)	(1.563.989)	(22.081.631)	(13.941.366)	(42.382.228)
Otras ganancias (pérdidas)	25.739.724	-	175.656	(520.618)	25.394.762
<b>Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales</b>	<b>20.969.171</b>	<b>(1.563.989)</b>	<b>3.797.369</b>	<b>1.186.018</b>	<b>24.388.569</b>
Ingresos financieros	5.357	334.362	66.293	4.192.596	4.598.608
Costos financieros	(7.092)	(3.411.313)	(1.470.179)	(3.168.064)	(8.056.648)
Participación en las ganancias (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-	-	264.875	(21.744.225)	(21.479.350)
Diferencias de cambio	82.324	-	82.244	(4.472.775)	(4.308.207)
Resultados por Unidades de Reajuste	-	(1.919.943)	(118.727)	(3.573.690)	(5.612.360)
<b>Ganancia (pérdida) antes de Impuesto</b>	<b>21.049.760</b>	<b>(6.560.883)</b>	<b>2.621.875</b>	<b>(27.580.140)</b>	<b>(10.469.388)</b>
Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias	(4.999.721)	508.989	(410.353)	(1.061.658)	(5.962.743)
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>	<b>16.050.039</b>	<b>(6.051.894)</b>	<b>2.211.522</b>	<b>(28.641.798)</b>	<b>(16.432.131)</b>
Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas	224.701	-	-	-	224.701
<b>Ganancia (Pérdida)</b>	<b>16.274.740</b>	<b>(6.051.894)</b>	<b>2.211.522</b>	<b>(28.641.798)</b>	<b>(16.207.430)</b>
<b>Estado de resultados Servicios Bancarios</b>					
Total ingreso operacional neto	-	292.144.377	-	-	292.144.377
Total gastos operacionales	-	(155.414.517)	-	-	(155.414.517)
Resultado operacional	-	136.729.860	-	-	136.729.860
Intereses de la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile	-	(21.234.947)	-	-	(21.234.947)
Resultado por inversiones en sociedades	-	590.751	-	-	590.751
Resultado antes de impuesto a la renta	-	116.085.664	-	-	116.085.664
Impuesto a la renta	-	(14.868.112)	-	-	(14.868.112)
Resultado de operaciones continuas	-	101.217.552	-	-	101.217.552
Ganancia (Pérdida) Servicios Bancarios	-	101.217.552	-	-	101.217.552
<b>Ganancia (Pérdida)</b>	<b>16.274.740</b>	<b>95.165.658</b>	<b>2.211.522</b>	<b>(28.641.798)</b>	<b>85.010.122</b>
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	<b>8.707.375</b>	<b>26.883.720</b>	<b>2.211.522</b>	<b>(28.840.496)</b>	<b>8.962.121</b>
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	7.567.365	68.281.938	-	198.698	76.048.001
<b>Ganancia (Pérdida)</b>	<b>16.274.740</b>	<b>95.165.658</b>	<b>2.211.522</b>	<b>(28.641.798)</b>	<b>85.010.122</b>

La Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora para cada segmento corresponde a la contribución final de cada segmento - y de las sociedades que lo componen - a la ganancia de Quiñenco S.A.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

### Nota 33 – Información por Segmentos (continuación)

Al 31 de marzo de 2012 la depreciación, amortización, los componentes de los flujos y los activos y pasivos por segmentos son los siguientes:

	<b>Manufacturero</b>	<b>Financiero</b>	<b>Energía</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Depreciación y amortización	(1.872.857)	(1.303.282)	(1.410.628)	(198.584)	(4.785.351)
Flujo de efectivo de servicios no bancarios					
Flujo de operación	3.414.711	33.078	(59.893.958)	65.154.537	8.708.368
Flujo de inversión	(832.532)	33.121	54.866.050	(108.576.834)	(54.510.195)
Flujo de financiación	(508.415)	-	3.628.448	324.617.452	327.737.485
Flujo de efectivo de servicios bancarios					
Flujo de operación	-	118.425.062	-	-	118.425.062
Flujo de inversión	-	(8.958.785)	-	-	(8.958.785)
Flujo de financiación	-	6.344.441	-	-	6.344.441
				-	
Activos corrientes	97.642.511	115.523.070	164.387.349	338.278.282	715.831.212
Activos no corrientes	338.116.199	930.269.444	270.899.037	699.547.230	2.238.831.910
Activos bancarios	-	21.954.298.837	-	-	21.954.298.837
<b>Total activos</b>	<b>435.758.710</b>	<b>23.000.091.351</b>	<b>435.286.386</b>	<b>1.037.825.512</b>	<b>24.908.961.959</b>
Pasivos corrientes	63.981.501	30.618.169	92.733.994	65.715.417	253.049.081
Pasivos no corrientes	65.829.779	191.679.739	111.257.609	399.086.269	767.853.396
Pasivos bancarios	-	20.479.439.426	-	-	20.479.439.426
<b>Total pasivos</b>	<b>129.811.280</b>	<b>20.701.737.334</b>	<b>203.991.603</b>	<b>464.801.686</b>	<b>21.500.341.903</b>

Nota 34 – Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera

a) A continuación se detallan los activos por tipo de moneda nacional y extranjera al 31 de marzo de 2013:

Activos Negocios no Bancarios Activos corrientes	Dólares M\$	Pesos Chilenos M\$	Unidad de Fomento M\$	Euros M\$	Soles M\$	Pesos Argentinos M\$	Reales M\$	Pesos Colombianos M\$	Otras Monedas M\$	Total M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	22.691.707	195.043.292	-	8.994	130.462	114.164	1.982	239.287	-	218.229.888
Otros activos financieros corrientes	347.911	60.362.158	34.649.346	-	-	-	-	-	-	95.359.415
Otros activos no financieros, corriente	598.778	20.342.261	477.334	928.283	33.497	405.870	12.892	147.079	-	22.945.994
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	34.612.514	110.237.392	82.465	5.807	2.293.581	6.865.558	-	6.630.361	-	160.727.678
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	-	3.124.467	-	-	-	-	-	-	-	3.124.467
Inventarios	37.980.086	78.561.402	-	-	-	-	-	4.943.128	-	121.484.616
Activos por impuestos corrientes	-	14.263.650	-	-	-	-	979.756	-	-	15.243.406
<b>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</b>	<b>96.230.996</b>	<b>481.934.622</b>	<b>35.209.145</b>	<b>943.084</b>	<b>2.457.540</b>	<b>7.385.592</b>	<b>994.630</b>	<b>11.959.855</b>	<b>-</b>	<b>637.115.464</b>
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	5.629.857	-	-	-	-	-	-	-	-	5.629.857
<b>Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios</b>	<b>5.629.857</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.629.857</b>
<b>Activos corrientes totales</b>	<b>101.860.853</b>	<b>481.934.622</b>	<b>35.209.145</b>	<b>943.084</b>	<b>2.457.540</b>	<b>7.385.592</b>	<b>994.630</b>	<b>11.959.855</b>	<b>-</b>	<b>642.745.321</b>
<b>Activos no corrientes</b>										
Otros activos financieros no corrientes	5.548	76.925.735	32.017	-	-	-	-	-	-	76.963.300
Otros activos no financieros no corrientes	-	2.414.335	1.171.081	-	-	3.772	8.234.569	71.081	-	11.894.838
Cuentas por cobrar no corrientes	936	1.195.975	-	-	-	-	-	-	-	1.196.911
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	-	585.967	-	-	-	-	-	-	-	585.967
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	306.062.705	248.297.451	-	236.512.843	-	-	-	-	-	790.872.999
Activos intangibles distintos de la plusvalía	11.762.476	205.169.863	-	-	-	-	3.537	862.158	-	217.798.034
Plusvalía	11.283.476	863.805.689	-	-	-	-	-	-	-	875.089.165
Propiedades, plantas y equipos	109.850.531	132.731.420	-	-	-	-	-	14.914.986	-	257.496.937
Propiedades de inversión	3.413.040	5.294.964	-	-	-	-	-	-	-	8.708.004
Activos por impuestos diferidos	3.287.037	29.253.949	-	-	-	-	-	-	-	32.540.986
<b>Total de activos no corrientes</b>	<b>445.665.749</b>	<b>1.565.675.348</b>	<b>1.203.098</b>	<b>236.512.843</b>	<b>-</b>	<b>3.772</b>	<b>8.238.106</b>	<b>15.848.225</b>	<b>-</b>	<b>2.273.147.141</b>
<b>Total de activos de negocios no bancarios</b>	<b>547.526.602</b>	<b>2.047.609.970</b>	<b>36.412.243</b>	<b>237.455.927</b>	<b>2.457.540</b>	<b>7.389.364</b>	<b>9.232.736</b>	<b>27.808.080</b>	<b>-</b>	<b>2.915.892.462</b>

Nota 34 – Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera (continuación)

b) A continuación se detallan los pasivos por tipo de moneda nacional y extranjera al 31 de marzo de 2013:

Pasivos	Pesos			Pesos			Pesos		Total
	Dólares	Chilenos	Unidad de Fomento	Euros	Soles	Argentinos	Reales	Colombianos	
Negocios no Bancarios	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	27.368.270	14.405.317	29.734.387	-	-	2.600.430	-	680.136	74.788.540
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	36.131.490	86.010.423	716.102	201.143	877.802	3.063.233	34.679	3.089.641	130.124.513
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	3.653	2.770	-	-	-	-	-	-	6.423
Otras provisiones a corto plazo	613.160	12.300.559	106.489	-	-	321.787	617.336	34.155	13.993.486
Pasivos por impuestos corrientes	30.783	6.681.827	-	-	1.685.316	176.266	-	399.029	8.973.221
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	-	4.569.137	93.457	-	1.233.442	338.332	-	390.700	6.625.068
Otros pasivos no financieros corrientes	1.373.709	58.134.244	-	-	6.275	72.706	-	16.191	59.603.125
<b>Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta</b>	<b>65.521.065</b>	<b>182.104.277</b>	<b>30.650.435</b>	<b>201.143</b>	<b>3.802.835</b>	<b>6.572.754</b>	<b>652.015</b>	<b>4.609.852</b>	<b>294.114.376</b>
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Pasivos corrientes totales</b>	<b>65.521.065</b>	<b>182.104.277</b>	<b>30.650.435</b>	<b>201.143</b>	<b>3.802.835</b>	<b>6.572.754</b>	<b>652.015</b>	<b>4.609.852</b>	<b>294.114.376</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>									
Otros pasivos financieros no corrientes	67.945.003	65.444.311	451.601.908	-	-	1.596.804	-	6.939.259	593.527.286
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras provisiones a largo plazo	-	16.121.999	-	-	-	92.692	1.495.991	-	17.710.682
Pasivo por impuestos diferidos	8.127.127	54.766.913	-	-	-	2.943.946	-	1.725.767	69.727.465
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	-	21.748.107	-	-	-	-	-	-	21.881.249
Otros pasivos no financieros no corrientes	-	48.341.740	-	-	-	-	-	-	48.341.740
<b>Total de pasivos no corrientes</b>	<b>76.072.130</b>	<b>206.423.070</b>	<b>451.735.050</b>	<b>-</b>	<b>2.163.712</b>	<b>4.633.442</b>	<b>1.495.991</b>	<b>8.665.026</b>	<b>751.188.422</b>
<b>Total pasivos de negocios no bancarios</b>	<b>141.593.195</b>	<b>388.527.347</b>	<b>482.385.485</b>	<b>#1 VALOR!</b>	<b>5.966.547</b>	<b>11.206.196</b>	<b>2.148.006</b>	<b>13.274.878</b>	<b>1.045.302.798</b>

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

### Nota 34 – Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera (continuación)

c) A continuación se detallan los activos por tipo de moneda nacional y extranjera al 31 de diciembre de 2012:

Activos	Pesos		Unidad de			Pesos		Otras	Total
	Dólares	Chilenos	Fomento	Euros	Soles	Argentinos	Reales	Monedas	
Negocios no Bancarios	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos corrientes									
Efectivo y equivalentes al efectivo	13.733.734	238.691.832	-	7.058	-	24.290	72	-	252.456.986
Otros activos financieros corrientes	-	46.693.056	34.008.425	-	-	-	-	-	80.701.481
Otros activos no financieros, corriente	109.991	19.453.784	6.601	337.991	-	409.193	-	-	20.317.560
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	21.350.574	94.629.322	100.959	-	-	6.780.030	-	-	122.860.885
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	154.963	4.095.346	-	-	-	-	-	-	4.250.309
Inventarios	29.022.743	68.858.486	-	-	-	-	-	-	97.881.229
Activos por impuestos corrientes	-	14.200.689	-	-	-	207.516	191.688	-	14.599.893
<b>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</b>	<b>64.372.005</b>	<b>486.622.515</b>	<b>34.115.985</b>	<b>345.049</b>	<b>-</b>	<b>7.421.029</b>	<b>191.760</b>	<b>-</b>	<b>593.068.343</b>
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	1.820.811	-	-	-	-	-	-	-	1.820.811
<b>Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios</b>	<b>1.820.811</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.820.811</b>
<b>Activos corrientes totales</b>	<b>66.192.816</b>	<b>486.622.515</b>	<b>34.115.985</b>	<b>345.049</b>	<b>-</b>	<b>7.421.029</b>	<b>191.760</b>	<b>-</b>	<b>594.889.154</b>
<b>Activos no corrientes</b>									
Otros activos financieros no corrientes	68.382.183	18.879.817	1.212.328	-	-	-	-	-	88.474.328
Otros activos no financieros no corrientes	-	2.591.832	974.759	-	-	3.836	8.251.217	-	11.821.644
Cuentas por cobrar no corrientes	936	1.176.824	-	-	-	-	-	-	1.177.760
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	-	-	585.232	-	-	-	-	-	585.232
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	341.189.609	240.503.975	-	247.861.822	-	-	-	2.801.710	832.357.116
Activos intangibles distintos de la plusvalía	1.328.298	205.849.897	-	-	-	-	-	-	207.178.195
Plusvalía	407.079	863.805.689	-	-	-	-	-	-	864.212.768
Propiedades, planta y equipo	68.816.649	126.684.948	-	-	-	-	-	-	195.501.597
Propiedad de inversión	-	8.804.681	-	-	-	-	-	-	8.804.681
Activos por impuestos diferidos	2.077.126	31.129.928	-	-	-	-	-	-	33.207.054
<b>Total de activos no corrientes</b>	<b>482.201.880</b>	<b>1.499.427.591</b>	<b>2.772.319</b>	<b>247.861.822</b>	<b>-</b>	<b>3.836</b>	<b>8.251.217</b>	<b>2.801.710</b>	<b>2.243.320.375</b>
<b>Total de activos de negocios no bancarios</b>	<b>548.394.696</b>	<b>1.986.050.106</b>	<b>36.888.304</b>	<b>248.206.871</b>	<b>-</b>	<b>7.424.865</b>	<b>8.442.977</b>	<b>2.801.710</b>	<b>2.838.209.529</b>

Nota 34 – Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera (continuación)

d) A continuación se detallan los pasivos por tipo de moneda nacional y extranjera al 31 de diciembre de 2012:

Pasivos	Pesos		Unidad de			Pesos		Otras	Total
	Dólares	Chilenos	Fomento	Euros	Soles	Argentinos	Reales	Monedas	
Negocios no Bancarios	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Pasivos corrientes</b>									
Otros pasivos financieros corrientes	9.140.751	111.513.453	24.800.247	-	-	2.746.660	-	-	148.201.111
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18.892.639	92.250.188	459.910	13.474	-	2.955.414	38.304	415.018	115.024.947
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	5.627	121.621	482	-	-	-	-	-	127.730
Otras provisiones a corto plazo	429.905	10.922.514	47.983	-	-	368.989	592.113	43.540	12.405.044
Pasivos por impuestos corrientes	395.570	5.463.369	-	-	-	221.625	-	64.741	6.145.305
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	-	5.758.852	14.865	-	-	303.119	-	145.179	6.222.015
Otros pasivos no financieros corrientes	372.745	46.255.893	-	-	-	66.135	-	63.068	46.757.841
<b>Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta</b>	<b>29.237.237</b>	<b>272.285.890</b>	<b>25.323.487</b>	<b>13.474</b>	<b>-</b>	<b>6.661.942</b>	<b>630.417</b>	<b>731.546</b>	<b>334.883.993</b>
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Pasivos corrientes totales</b>	<b>29.237.237</b>	<b>272.285.890</b>	<b>25.323.487</b>	<b>13.474</b>	<b>-</b>	<b>6.661.942</b>	<b>630.417</b>	<b>731.546</b>	<b>334.883.993</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>									
Otros pasivos financieros no corrientes	56.084.108	65.747.380	450.792.128	-	-	1.074.392	-	-	573.698.008
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corriente	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras provisiones a largo plazo	-	15.516.463	-	-	-	96.067	1.498.963	-	17.111.493
Pasivo por impuestos diferidos	471.284	55.129.220	-	-	-	1.458.520	-	-	57.059.024
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	-	21.567.596	224.127	-	-	-	-	-	21.791.723
Otros pasivos no financieros no corrientes	-	48.264.602	-	-	-	-	-	-	48.264.602
<b>Total de pasivos no corrientes</b>	<b>56.555.392</b>	<b>206.225.261</b>	<b>451.016.255</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.628.979</b>	<b>1.498.963</b>	<b>-</b>	<b>717.924.850</b>
<b>Total pasivos de negocios no bancarios</b>	<b>85.792.629</b>	<b>478.511.151</b>	<b>476.339.742</b>	<b>13.474</b>	<b>-</b>	<b>9.290.921</b>	<b>2.129.380</b>	<b>731.546</b>	<b>1.052.808.843</b>

**Nota 35 – Contingencias**

**(a) Juicios**

La subsidiaria VTR tiene presentada desde 1999 la Causa Rol 10520-07, que se encuentra pendiente ante la Ilustrísima Corte de Apelaciones de Santiago, por un recurso de apelación en contra del fallo de primera instancia pronunciado con fecha 26 de octubre de 1999, por el Tribunal Tributario de la Dirección Regional Metropolitana Santiago Centro del Servicio de Impuestos Internos, que rechazó el reclamo tributario formulado por la subsidiaria VTR en contra de la Liquidación N° 29 del 21 de enero de 1998 por concepto de Impuesto Único inciso N° 3 del artículo 21 de la Ley de la Renta aplicado sobre la pérdida en contrato de compraventa a futuro en moneda extranjera, suscrito el 2 de enero de 1995, entre la subsidiaria VTR y Citibank N.A..

Posteriormente, con fecha 11 de mayo de 2007, la Tercera Sala de la Ilustrísima Corte de Apelaciones de Santiago decretó la nulidad de la sentencia de primera instancia, por cuanto fue dictada por un juez tributario delegado (carente de jurisdicción), ordenando reponer la causa al estado en que el Director Regional de la Dirección Regional Metropolitana Santiago Centro del Servicio de Impuestos Internos, dé el debido trámite al reclamo presentado, invalidándose en consecuencia todo lo obrado en dicho procedimiento. El procedimiento se encuentra en tramitación en primera instancia, habiendo reingresado al Tribunal Tributario de la Dirección Regional Metropolitana Santiago Centro, con fecha 1 de junio de 2007, bajo el Rol N°10.520-2007, encontrándose el proceso dentro del término probatorio, rindiéndose las pruebas correspondientes. Con fecha 28 de agosto de 2007, el Tribunal resolvió tener por interpuesto el Reclamo Tributario y ordenó el Informe del Fiscalizador. Posteriormente, con fecha 30 de noviembre de 2007 se presentó el escrito de observaciones al informe N° 178-1, emitido con fecha 29 de octubre de 2007, por el Departamento de Fiscalización Selectiva de la Dirección Regional Metropolitana Santiago Centro del Servicio de Impuestos Internos. Finalmente, con fecha 30 de noviembre de 2007, el Tribunal Tributario resolvió tener por presentadas las observaciones a dicho informe.

La subsidiaria VTR mantiene un proceso en la Ilustrísima Corte de Apelaciones de Santiago, bajo el Rol de ingreso N° 6692-04, y se encuentra pendiente de ser incluido en la tabla de alguna de sus salas para su vista. Este recurso de apelación se interpuso contra la sentencia de primera instancia dictada por el Tribunal Tributario de la Dirección Regional Metropolitana Santiago Oriente del Servicio de Impuestos Internos, recaída en el Reclamo Tributario de fecha 16 de diciembre de 1999, deducido en contra de la Resolución N° 1025 pronunciada por el Director Regional del Servicio de Impuestos Internos. Al respecto debemos señalar, que la Ilustrísima Corte de Apelaciones de Santiago, conociendo del recurso de apelación interpuesto en contra del fallo de primera instancia, resolvió con fecha 25 de marzo de 2009, invalidar dicho fallo y todo lo obrado en el procedimiento, en atención a haber sido éste tramitado y fallado por un Juez Tributario delegado, carente de Jurisdicción.

En virtud del fallo antes indicado, la causa ha vuelto a tramitarse en primera instancia (en un nuevo juicio) ante el Tribunal Tributario de la Dirección Regional Metropolitana Santiago Oriente del Servicio de Impuestos Internos, bajo el Rol N° 10.384-2009, resolviendo dicho Tribunal, con fecha 8 de diciembre de 2009, rechazar el Reclamo Tributario interpuesto por la Sociedad. En consecuencia de lo anterior, se interpuso en contra del fallo antes indicado, el correspondiente Recurso de Reposición con Apelación en Subsidio con fecha 15 de octubre de 2009, para que, en el caso de que sea rechazado el primero de ellos, sea la Ilustrísima Corte de Apelaciones de Santiago quien conozca del recurso y proceda a fallarlo conforme a derecho. En enero de 2013 el Tribunal Tributario rechazó el recurso de reposición interpuesto, concediendo el recurso de apelación subsidiario ante la Iltrma. Corte de Apelaciones de Santiago.

Al 31 de marzo de 2013, las subsidiarias Invexans S.A. y Enex S.A. tienen juicios pendientes en su contra por demandas relacionadas con el giro normal de sus operaciones, lo que según los asesores legales de estas sociedades, no presentan riesgos de pérdidas significativas.

Nota 35 – Contingencias (continuación)

(b) Contingencias financieras

(1) Al 31 de marzo de 2013, Quiñenco y las empresas del grupo estaban en conformidad con los covenants financieros asociados con las emisiones de bonos. Los principales covenants financieros relacionados con Quiñenco al 31 de marzo de 2013 son los siguientes:

- Mantener activos libres de gravámenes sobre deudas sin garantías a valor libro, a lo menos de 1,3 veces. Al 31 de marzo de 2013 los activos libres de gravámenes sobre deuda sin garantías a valor libro, equivalen a 5,2 veces, de acuerdo al siguiente detalle:

<b>Quiñenco individual</b>	<b>M\$</b>
Total activos	2.421.588.374
Activos gravados	-
<b>Activos no gravados</b>	<b><u>2.421.588.374</u></b>
Total pasivos corrientes	77.208.013
Otras provisiones a corto plazo	(3.601.434)
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(593.733)
Total pasivos no corrientes	391.370.002
Otras provisiones a largo plazo	(2.840.969)
<b>Pasivos no gravados</b>	<b><u>461.541.879</u></b>

- Una razón deuda financiera a nivel individual sobre capitalización total no superior a 0,46. Al 31 de marzo de 2013 la deuda financiera sobre la capitalización total a valor libro, equivale a 0,17 veces, de acuerdo al siguiente detalle:

<b>Deuda Financiera</b>	<b>M\$</b>
Otros pasivos financieros corrientes	18.171.149
Otros pasivos financieros no corrientes	295.436.934
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes	90.275.097
<b>Deuda financiera</b>	<b><u>403.883.180</u></b>
<b>Capitalización</b>	
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.953.010.359
Deuda financiera	403.883.180
<b>Capitalización</b>	<b><u>2.356.893.539</u></b>

Nota 35 – Contingencias (continuación)

(b) Contingencias financieras (continuación)

- Una razón deuda financiera a nivel consolidado sobre capitalización total no superior a 0,61 veces. Al 31 de marzo de 2013 la deuda financiera consolidada sobre la capitalización total a valor libro, equivale a 0,18 veces, de acuerdo al siguiente detalle:

<b>Deuda Financiera</b>	<b>M\$</b>
Otros pasivos financieros corrientes	74.788.540
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente	6.423
Otros pasivos financieros no corrientes	593.527.286
<b>Deuda financiera</b>	<b><u>668.322.249</u></b>
<b>Capitalización</b>	
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.953.010.359
Deuda financiera	668.322.249
Participaciones no controladoras (i)	1.045.215.974
<b>Capitalización</b>	<b><u>3.666.548.582</u></b>

(i) Corresponde a: Participaciones no controladoras Quiñenco M\$ 1.867.641.356 menos Participaciones no controladoras LQIF M\$ 822.425.382.

- Un patrimonio mínimo de MM\$ 742.894 al 31 de marzo de 2013 el Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora asciende a MM\$ 1.953.010.
  - El Grupo Luksic debe mantener el control de Quiñenco.
- (2) En la escritura de compra de las acciones de VTR S.A. a SBC International Inc. de fecha 16 de junio de 1999 se pactaron ciertas obligaciones que asumieron recíprocamente las partes que se traducen en ajustes al precio de venta.
- (3) La subsidiaria LQIF está sujeta a ciertos covenants financieros contenidos en el Contrato de Emisión de Bonos y otros contratos de crédito. Las principales restricciones al 31 de marzo de 2013 son las siguientes:
- La Sociedad deberá mantener en sus estados financieros trimestrales un nivel de endeudamiento no superior a 0,40 veces, medido por la razón de Pasivo Total Ajustado sobre Activo Total Ajustado, equivalente a los saldos de cuentas de servicios no bancarios más el cálculo de la inversión en sociedades (VPP), restitución de menores y mayores valores fijados en UF al 31 de diciembre de 2008 y restituyendo saldos eliminados en la preparación de los estados financieros consolidados intermedios.
  - Durante los tres meses anteriores al pago de los cupones de estas emisiones, el emisor podrá efectuar pagos o préstamos a empresas relacionadas sólo en el caso que en todo momento durante ese periodo mantenga recursos líquidos o de fácil liquidación por un monto al menos equivalente a la cantidad que deba pagar a los tenedores de bonos en dicha fecha de pago.
  - El emisor deberá mantener el control del Banco de Chile y, el actual controlador del emisor debe mantener tal calidad.
  - El nivel de endeudamiento al 31 de marzo de 2013 equivale a 0,084 veces.

**Nota 35 – Contingencias (continuación)**

**(b) Contingencias financieras (continuación)**

(4) Al 31 de marzo de 2013, Madeco y sus subsidiarias mantenían diversos compromisos, cuyos principales términos son los siguientes:

Créditos de largo plazo para compra de acciones de Nexans.

Con fecha 25 de noviembre de 2011, Madeco suscribió un contrato de línea de crédito con el banco Itaú por USD 82 millones, pagaderos en 5 años al vencimiento de dicho período. Junto con contemplar obligaciones de hacer y no hacer, y causales de aceleración habituales en este tipo de operaciones, dicho contrato establece que, en el evento que Madeco enajene las acciones de Nexans (salvo a sus filiales), deberá pagar anticipadamente al banco un porcentaje del préstamo equivalente al porcentaje de disminución por enajenación de su participación en el total de acciones de Nexans. Adicionalmente, el contrato establece la obligación de mantener: un Leverage Total Neto del balance consolidado, no mayor a uno; un monto mínimo de patrimonio de USD 250 millones sobre su balance consolidado, y; el control por parte del Grupo Luksic con a lo menos un 45% de la propiedad.

Esta operación de crédito quedó asignada a la nueva sociedad, producto de la división de Madeco S.A., aprobada en Junta Extraordinaria de Accionista de fecha 27 de marzo de 2013.

En la actualidad Madeco S.A. está finalizando el proceso de división, por lo cual se están definiendo los nuevos términos del contrato con el banco acreedor, modificando el deudor, negociando nuevos niveles de covenants, ya que los actuales términos no se ajustan a la nueva estructura financiera de la Sociedad. Dichos cambios ya fueron aceptados por el Banco acreedor y se está en proceso de materialización de los mismos.

5) Invexans S.A. (continuadora legal de Madeco S.A.)

Durante los meses de octubre y diciembre de 2012, Invexans suscribió dos contratos de crédito con el Banco BBVA por USD 15 millones cada uno. Ambos créditos son pagaderos el 26 de octubre de 2015. En ellos se establece la obligación de mantener: un Leverage Total Neto del balance consolidado, no mayor a uno; un monto mínimo de patrimonio de USD 250 millones sobre su balance consolidado, y; el control por parte del Grupo Luksic con a lo menos un 45% de la propiedad.

Al 31 de marzo de 2013, Invexans cumple con todas las restricciones estipuladas en los contratos arriba indicados, según el siguiente cuadro:

<u>Covenants</u>	<u>31-03-2013</u>	<u>Covenants</u>
Leverage Total Neto del balance consolidado	0,08	< 1,00
Patrimonio mínimo	MUSD 495.408	> MUSD 250.000
Propiedad de participación del Grupo Luksic sobre Invexans	64,3%	> 45,0%

**(c) Otras Contingencias**

Contrato de Compraventa de la Unidad de Cables a Nexans

En la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 25 de abril de 2008 se aprobó celebrar la venta de la Unidad de Cables de la empresa a Nexans. Posteriormente, con fecha 30 de septiembre de 2008, se perfeccionó la venta de dicha unidad de negocio.

Así como se informó en la citada Junta, los puntos centrales del contrato de compraventa recién indicado, se pueden resumir en:

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

### Nota 35 – Contingencias (continuación)



#### a) Declaraciones y Seguridades

El contrato de compraventa con Nexans establece declaraciones y seguridades usuales en este tipo de contratos. Dichas declaraciones y seguridades se refieren esencialmente a la titularidad por parte de Invexans y sus subsidiarias de los activos de cables que se transfieran a Nexans, al cumplimiento de la normativa vigente y a la ausencia de contingencias, salvo las declaradas en el mismo contrato. En este sentido, Invexans en su calidad de vendedor se hizo cargo de las contingencias que pueden surgir con posterioridad al 30 de septiembre de 2008, cuyo origen sea anterior a dicha fecha.

Las declaraciones y seguridades efectuadas por Invexans, tendrán vigencia hasta diciembre de 2009, salvo: i) las declaraciones laborales y tributarias que cuya vigencia expirará una vez que finalicen sus respectivos plazos de prescripción; ii) las declaraciones ambientales expiraron el 30 de septiembre de 2011; y las declaraciones relativas a la propiedad de las sociedades que se enajenaron y los títulos de los bienes inmuebles que expirarán el 30 de septiembre de 2018.

#### b) Covenants y restricciones para Invexans

Invexans se someterá, principalmente, a los siguientes covenants y restricciones: i) a mantener un patrimonio no inferior a USD 250 millones durante la vigencia de las declaraciones y seguridades; ii) a indemnizar a Nexans en caso de infracción de las mismas; iii) a otorgar a Nexans las mismas garantías reales que pueda otorgar en el futuro a sus acreedores; y iv) a mantener la confidencialidad de la información que no sea de público conocimiento.

#### c) Indemnizaciones

Nexans tendrá derecho a ser indemnizado por cualquier infracción a las declaraciones y seguridades, y a las demás obligaciones establecidas en el contrato de compraventa.

Asimismo, Nexans tendrá derecho a ser indemnizado: i) por los pagos de impuestos que deba asumir en el negocio, cuyas causas sean anteriores al 30 de septiembre de 2008, salvo los procesos declarados respecto de Chile, Perú y Colombia en las declaraciones y seguridades; ii) los juicios civiles y laborales de Brasil listados al 30 de septiembre de 2008; iii) las responsabilidades en materia ambiental no declaradas; y iv) las obligaciones de las sociedades enajenadas no relacionadas con sus giros. Respecto de la obligación de indemnizar por los impuestos en Brasil hasta la fecha de venta, Invexans responde sólo en un 90%.

#### d) Limitación de responsabilidad de Invexans

El contrato de compraventa dispone que Invexans no responderá por los daños causados por eventos individuales, cuando estos sean inferiores a USD 73 mil.

Asimismo, el citado contrato limita la responsabilidad general de Invexans a USD 147 millones, según como recientemente fuera informado por Nexans.

#### e) Transacción con Nexans.

El día 26 de noviembre de 2012, Invexans y Nexans suscribieron una transacción en la cual pusieron fin a discrepancias originadas en las indemnizaciones estipuladas en el Contrato de Compraventa de la Unidad de Cables a Nexans, mediante el pago por parte de Invexans de MMR\$23,68. El monto relativo a este acuerdo se encontraba íntegramente reflejado en la provisión indicada en Nota (“Provisión juicios Brasil”) de los estados financieros al 30 de septiembre de 2012. Asimismo, dicha transacción puso término para Invexans a la contingencia indicaba en Nota de los recién citados estados financieros, llamada “Demanda Colectiva Laboral Ficap” y algunos procesos civiles, laborales y tributarios individualizados en la misma. A su vez, el acuerdo de transacción pone fin a la responsabilidad de Invexans por ciertos procesos civiles y laborales listados en dicho acuerdo que se encontraban pendientes a la firma del mismo hasta que los daños lleguen a un cierto límite. Finalmente, es preciso informar que Invexans mantiene la responsabilidad por un número de juicios tributarios en Brasil cuyas causas son anteriores a la venta de su filial en dicho país, Ficap S.A. conforme a las estipulaciones del Contrato de Compraventa de la Unidad de Cables a Nexans, ya mencionado.

### Nota 35 – Contingencias (continuación)

#### (d) Contingencias tributarias

La subsidiaria Inversiones Río Grande S.p.A., mantiene juicio pendiente ante el Tribunal Tributario de la Dirección Regional Metropolitana Santiago Oriente del Servicio de Impuestos Internos bajo el Rol 10.349-2002, en contra de la liquidación número 62, por concepto de reintegro de Pagos Provisionales Mensuales por las utilidades absorbidas por la pérdida tributaria correspondiente al año tributario 1999 (M\$ 484.329 monto de impuesto histórico). En Febrero 2013, el Tribunal Tributario rechazó el recurso de reposición y concedió el recurso de apelación ante la Ittma. Corte de Apelaciones de Santiago.

Con fecha 26 de agosto de 2005, la subsidiaria VTR fue notificada de la liquidación N° 156 por el Servicio de Impuestos Internos, por concepto de Impuesto Único, del Inciso 3, del Artículo 21, de la Ley de la Renta, por el año tributario 2003, por un monto histórico ascendente a M\$ 484.269. Con fecha 4 de noviembre de 2005 la subsidiaria VTR interpuso reclamo tributario en contra de dicha liquidación, solicitando la Revisión de la Actuación Fiscalizadora (RAF). El 16 de febrero de 2006, se dictó la Resolución Exenta N° 32/2006, mediante la cual se resolvió no ha lugar a la Revisión de la Actuación Fiscalizadora, por lo que se tuvo por interpuesto el Reclamo propiamente tal. Posteriormente, con fecha 29 de junio de 2007, se presentó el escrito de observaciones al informe N° 93, emitido con fecha 6 de junio de 2007, por el Departamento de Fiscalización de Grandes Empresas Internacionales del Servicio de Impuestos Internos. Con fecha 9 de julio de 2007, el Tribunal Tributario resolvió tener por presentadas las observaciones a dicho informe. En Octubre 2012 el Tribunal Tributario rechazó el recurso de apelación y concedió el recurso de apelación ante la Ittma. Corte de Apelaciones.

Con fecha 19 de julio de 2006, la sociedad Ficap S.A. ex filial de cables de Invexans, hoy Nexans Brasil S.A. (en adelante “Nexans Brasil -ex Ficap-”) recibió un auto de infracción por parte de la Receita Federal de Brasil por los años tributarios 2001, 2002, 2003, 2004 y 2005, correspondientes a diferencias de Impuesto a la Renta por un total de MR\$18.550 (MUSD 8.571 aprox. valor histórico). Sin embargo, al aplicar el mismo criterio para los años tributarios de 2006 y siguientes, Nexans Brasil -ex Ficap- realizó depósitos judiciales con el objeto de no pagar intereses y multas sobre la diferencia del impuesto a la renta que hubiere debido pagar en caso de interpretar la ley en la forma señalada por las autoridades fiscales en el auto de infracción. Sin perjuicio de ser depósitos realizados por una sociedad vendida a Nexans, los depósitos judiciales han sido reconocidos como un activo dado que dichos bienes fueron excluidos del precio de la misma (se pactó que en caso que los tribunales los devolvieran, serían 100% de propiedad de Invexans). Asimismo, la Compañía mantuvo el control sobre el juicio. El día 10 de Febrero de 2010, el Fisco de Brasil, notificó a Nexans Brasil -ex Ficap-, giros tributarios por un monto total de MR\$ 8.481 (equivalentes a esa fecha a MUSD 4.590) incluidos intereses y multas. Los argumentos y fundamentos de dichos giros son accesorios al juicio informado en el párrafo anterior, por lo cual, el resultado de los mismos está íntimamente ligado a dicho juicio. Consultados los asesores legales de Invexans en Brasil, estos consideran que existen fundados argumentos para revertir esta situación, por lo se ejercieron los recursos pertinentes. Adicionalmente, nuestros asesores legales estiman que los depósitos judiciales indicados anteriormente garantizarían el pago de los giros cobrados por las autoridades fiscales brasileras.

Con fecha 26 de noviembre de 2004, Nexans Brasil -ex Ficap- recibió un auto infracción que nace a causa de declaraciones de compensación presentadas por dicha sociedad con el objeto de compensar créditos de impuestos que tenía retenidos (originados en operaciones financieras) con débitos de impuestos a la renta, PIS, COFINS y CSLL relacionados con el período de 1998 a 2003.

Las autoridades fiscales argumentan principalmente que los contribuyentes deben consolidar toda la información relativa al cálculo del impuesto a la renta en la declaración anual, y sólo una vez encontrado un saldo negativo del impuesto, puede ser utilizado dicho saldo como crédito contra otros impuestos federales, pero no antes de la presentación de la declaración anual. Además, las autoridades fiscales alegaron que las Declaraciones de Contribuciones y Tributos Federales (“DCTF”) no contendrían informaciones suficientes para comprobar la existencia de dichos créditos.

**Nota 35 – Contingencias (continuación)**

Junto con presentar documentos que comprueban la existencia de los créditos, Nexans Brasil –ex Ficap- alega que: (i) las cuestiones formales no deberían afectar el uso de crédito, ya que el crédito es legítimo, y (ii) que sería posible demostrar en el procedimiento administrativo una especie de "cámara de compensación", en la cual los créditos de impuesto sobre la renta por un año en particular, pueden compensar deudas del año siguiente, cuando ya no se consideran prematuros. Si bien la contingencia es de MR\$ 18.239 (valor histórico), los créditos asociados a la contingencia contribuirían a disminuirla en forma significativa. Sin embargo, en caso que no se obtenga una sentencia favorable, será necesario presentar un recurso judicial para pedir la devolución de dichos créditos, cuestión que generará una diferencia temporal entre el pago de los débitos fiscales y la recuperación de los créditos.

Las autoridades fiscales del Estado de Río de Janeiro le exigen el pago a Nexans Brasil -ex Ficap-, en juicios ejecutivos de cobro, impuestos ICMS (similar al IVA de Chile) adeudados por su Planta ubicada en ese Estado. Alegan que dichos impuestos no habrían sido pagados durante los años 1983 a 1991, época en la cual era dueña de dicha Planta la sociedad SAM Industrias S.A.. El valor histórico de dichas ejecuciones asciende a MR\$7.424.

De esta manera, según la legislación brasilera, al ser Nexans Brasil -ex Ficap- la continuadora legal de esa Planta (Establecimiento), sería responsable en forma subsidiaria de los impuestos adeudados por la misma porque SAM Industrias S.A. continuó sus operaciones por más de 6 meses. No obstante lo anterior, las autoridades fiscales entienden que la responsabilidad de Nexans Brasil -ex Ficap- sería solidaria.

Con el objeto de poder reclamar contra dichas ejecuciones fiscales y evitar el cobro de las mismas mientras se substancian dichos reclamos, Nexans Brasil -ex Ficap- presentó sendas fianzas bancarias en garantía de pago.

La defensa de Nexans Brasil -ex Ficap- se basa principalmente en que: (i.) como se dijo, su responsabilidad por las deudas tributarias de SAM Industrias S.A. es subsidiaria ya que dicha empresa continuó sus operaciones por más de 6 meses después de la venta del establecimiento; (ii.) SAM Industrias S.A. confesó ser responsable del pago de dichas deudas al adherir a un procedimiento de amnistía establecido por el Estado de Río de Janeiro. Razón por la cual Nexans Brasil -ex Ficap- no puede ser responsabilizada; (iii.) en conformidad con la Ley n°. 5.172 del 25 de Octubre de 1966, la adhesión a un procedimiento de amnistía causa la transformación de las deudas en deudas de origen distinto, independientes y autónomas a las previas; (iv.) las autoridades fiscales no reconocieron que gran parte de las deudas exigidas fueron pagadas por SAM Industrias S.A. en el procedimiento de amnistía; y, (v.) en la prescripción del cobro por haber pasado más de 5 años entre la notificación del cobro ejecutivo y el último pago de la amnistía señalada.

**Nota 36 – Caucciones**

La Sociedad no ha recibido cauciones de terceros que informar al 31 de marzo de 2013.

**Nota 37 – Sanciones**

Durante el período terminado el 31 de marzo de 2013 y el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, no hubo sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros ni de otra autoridad administrativa a la Sociedad, a sus Directores o a sus Administradores.

**Nota 38 – Hechos Posteriores**

Con fecha 4 de Abril se informó el siguiente hecho esencial :

“De conformidad con lo dispuesto por los artículos 9º e inciso segundo del Artículo 10º de la Ley N° 18.045, y en la Norma de Carácter General N° 30 de esa Superintendencia de Valores y Seguros, encontrándome debidamente facultado al efecto por el Directorio, cúmpleme informar lo siguiente respecto de la sociedad Quiñenco S.A. (“Quiñenco”) en carácter de Hecho Esencial:

Con motivo de la vacancia producida en el Directorio de Quiñenco a consecuencia del sensible fallecimiento de su Presidente, don Guillermo Luksic Craig, de conformidad con lo dispuesto por el artículo 32 de la Ley N° 18.046, en sesión de esta fecha, el Directorio nombró reemplazante, en calidad de Director, a don Nicolás Luksic Puga.

En la misma sesión, se constituyó la nueva mesa, siendo elegido Presidente del Directorio y de la Sociedad el señor Andrónico Luksic Craig, en tanto que se eligió como Vicepresidente al señor Jean-Paul Luksic Fontbona.

El Directorio ha dejado constancia de su reconocimiento al importante y destacado liderazgo, unido a la gran calidad humana, visión de negocios y decisión, con que don Guillermo Luksic condujo tan exitosamente la Compañía durante 31 años”.

Con fecha 16 de Abril se informó el siguiente hecho esencial:

“De conformidad a lo dispuesto por los artículos 9º e inciso segundo del Artículo 10º de la Ley N° 18.045, y en la Norma de Carácter General N° 30 de la Superintendencia de Valores y Seguros, encontrándome debidamente facultado al efecto por el Directorio, cúmpleme informar el hecho que se describe más abajo, respecto de la sociedad Quiñenco S.A. (“Quiñenco”) en carácter de Hecho Esencial, complementario a los informados con fechas 2 de septiembre de 2011, 31 de enero de 2013 y 15 de marzo de 2013, relativo al contrato (el “Contrato”) en virtud de la cual Quiñenco, ya sea directamente o a través de una o más filiales, se comprometió a adquirir de Organización Terpel Chile S.A. y de Petrolera Nacional S.A. (conjuntamente “Terpel”), y éstas a enajenar, la totalidad de sus participaciones en sus subsidiarias chilenas Petróleos Transandinos S.A. y Operaciones y Servicios Terpel Limitada (conjuntamente, las “Terpel Chile”), lo que involucra el traspaso del negocio de distribución de combustibles a través de estaciones de servicios que Terpel Chile opera a lo largo de todo el país y otros negocios anexos o relacionados (“Activos Terpel”).

En relación a la materia vengo en informar lo siguiente:

Cumpliendo los acuerdos informados en el Hecho Esencial Complementario del 15 de marzo de 2013, Quiñenco ha suscrito con esta fecha una Modificación al Contrato, en virtud de la cual se convino un precio por las Terpel Chile, pagadero al cierre, de UF 5.567.069, el cual se ajustará por la deuda neta.  
El cierre de esta transacción está previsto que ocurra a más tardar el 28 de junio de 2013”.

### Nota 39 – Notas Adicionales

A continuación se presentan las notas a los estados financieros de SM Chile S.A. y subsidiarias bajo normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

#### Nota 39.1 - Antecedentes de la Sociedad

Por acuerdo adoptado en Junta General Extraordinaria de Accionistas el 18 de julio de 1996 reducido a escritura pública el 19 de julio de 1996 ante el Notario de Santiago don René Benavente Cash, la Sociedad antes denominada Banco de Chile se acogió a las disposiciones de los párrafos tercero y quinto de la Ley N° 19.396, sobre modificación de las condiciones de pago de la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile. En virtud de ese acuerdo, la Sociedad se transformó, cambiando su razón social por Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A., o SM-Chile S.A., y modificando su objeto social que en adelante será ser propietaria de acciones del Banco de Chile y realizar las demás actividades que permite la Ley N° 19.396. Igualmente, se acordó traspasar la totalidad del activo y el pasivo de la Sociedad, con la sola excepción de la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile, a una nueva Sociedad bancaria que se denominaría Banco de Chile, y se acordó crear una Sociedad Anónima cerrada, de razón social Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A., a la cual se traspasaría el referido compromiso con el Banco Central de Chile y una parte de las acciones de la nueva Sociedad bancaria Banco de Chile.

De esta forma, con fecha 8 de noviembre de 1996, se produjo la transformación del Banco de Chile en Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. o SM-Chile S.A., y se procedió a traspasar todo el activo, el pasivo y las cuentas de orden, con excepción de la Obligación Subordinada, a la nueva empresa bancaria Banco de Chile. En esa misma fecha, la Sociedad suscribió y pagó un aumento de capital en la Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A., mediante el traspaso en dominio de 28.593.701.789 acciones del nuevo Banco de Chile constituidas en prenda especial en favor del Banco Central de Chile, acciones que representan un 31,09% de la propiedad de dicho banco (31,81% en diciembre de 2012) y en ese mismo acto le traspasó a esa Sociedad Anónima la responsabilidad de pagar la Obligación Subordinada, quedando así la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. liberada de esa obligación. La Sociedad mantiene el compromiso de traspasar a la Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. los dividendos y acciones libres de pago que correspondan a 567.712.826 acciones del Banco de Chile de su propiedad, mientras esta última Sociedad mantenga Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile.

Los Accionistas de SM Chile S.A. ejercen directamente los derechos a voz y voto de las acciones preñadas a favor del Banco Central de Chile en las proporciones que establecen los estatutos sociales. Estos mismos Accionistas tienen derecho preferente para adquirir esas acciones si bajo alguna circunstancia SAOS S.A. las enajenara.

Al 31 de marzo de 2013 el saldo total de la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile, incluyendo intereses, asciende a U.F. 33.019.707,50 (U.F. 33.025.256,10 al 31 de diciembre de 2012) neta de remanente de superávit de la “Cuenta Excedentes para Déficit Futuros”.

La Obligación Subordinada se amortizará en un plazo no más allá del 30 de abril de 2036, contemplando cuotas fijas anuales de U.F. 3.187.363,9765 cada una. Sin perjuicio de las cuotas fijas, SAOS S.A. se encuentra obligada a pagar anualmente una cantidad denominada cuota anual, constituida por la suma de los dividendos que reciba por las acciones del Banco de Chile de su propiedad, más una cantidad que recibirá anualmente de SM Chile, cantidad igual a los dividendos que correspondan a 567.712.826 acciones del Banco de Chile de propiedad de dicha Sociedad Anónima. La denominada cuota anual puede ser mayor o menor que la cuota fija. Si la cuota anual es superior a la cuota fija, el exceso se anotará en una cuenta en el Banco Central de Chile, denominada “Cuenta de Excedentes para Déficit Futuros”, cuyo saldo se utilizará para cubrir futuros déficit. Si la cuota anual es inferior a la cuota fija, la diferencia se cubrirá con el saldo que acumule la “Cuenta de Excedentes para Déficit Futuros”, si es que ésta tiene saldo o de lo contrario se anotará en dicha cuenta. Si en algún momento la “Cuenta de Excedentes para Déficit Futuros” acumula un saldo adeudado por SAOS S.A. superior al 20% del capital pagado y reservas del Banco de Chile, SAOS S.A. deberá proceder a vender acciones preñadas, en la forma establecida en la Ley N° 19.396 y en el respectivo contrato, para cubrir con el producto de la venta la totalidad del déficit.

**Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 39.1 - Antecedentes de la Sociedad (continuación)**

La cuota anual por el ejercicio 2012, asciende a M\$142.318.201 (M\$124.341.793 en 2011). Al 31 de marzo de 2013 existe un remanente de superávit en la “Cuenta Excedentes para Déficit Futuros” de U.F. 12.055.488,37 (U.F. 11.911.513,59 al 31 de diciembre de 2012).

La obligación con el Banco Central de Chile se extinguirá si ella se ha pagado completamente o si no restan acciones del Banco de Chile de propiedad de Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. prendadas en favor del Banco Central de Chile.

SM Chile durará hasta que se haya extinguido la Obligación Subordinada que mantiene su subsidiaria Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. con el Banco Central de Chile, al ocurrir este hecho, los accionistas de SM Chile se adjudicarán las acciones que la Sociedad mantiene del Banco de Chile.

SM Chile se rige por la Ley N° 19.396 y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

**Nota 39.2 - Cambios Contables**

Durante el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2013, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros consolidados intermedios.

**Nota 39.3 - Hechos Relevantes de las subsidiarias bancarias**

(a) Con fecha 4 de enero de 2013 la filial Banco de Chile concluyó el proceso de firma de los convenios en materia de seguros entre el Banco de Chile y su filial Banchile Corredores de Seguros Limitada, con Banchile Seguros de Vida S.A., los que constan de instrumentos privados de 28 de diciembre de 2012 y que se singularizan a continuación:

1. Convenio de Intermediación suscrito entre la sociedad filial Banchile Corredores de Seguro Limitada y la sociedad relacionada Banchile Seguros de Vida S.A.
2. Convenios suscritos por Banco de Chile con Banchile Seguros de Vida S.A.:
  - a) Convenio de Recaudación, Cobranza y Administración de Datos.
  - b) Convenio de Uso de Canales de Distribución.
  - c) Convenio de Uso de Marca Banchile.
  - d) Convenio de Desgravamen.
3. Acuerdo Marco para Banca Seguros suscritos entre Banco de Chile, Banchile Corredores de Seguros Limitada y Banchile Seguros de Vida S.A.

Todos los convenios tienen una vigencia de 3 años a contar del 1 de enero de 2013, excluyéndose de los mismos, en los casos que corresponde, aquellos seguros asociados a créditos hipotecarios que deben ser objeto de licitación pública de acuerdo al artículo 40 del DFL 251 de 1931.

Se hace presente que Banchile Seguros de Vida S.A. es una empresa relacionada al Banco de Chile de acuerdo a lo previsto en el artículo 146 de la Ley sobre Sociedades Anónimas. A su turno, Banchile Corredores de Seguros Limitada es una sociedad filial del Banco de Chile, constituida de acuerdo al artículo 70 letra a) de la Ley General de Bancos.

**Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 39.3 - Hechos Relevantes de las subsidiarias bancarias (continuación)**

- (b) Con fecha 17 de enero de 2013 el Banco Central de Chile comunicó a la filial Banco de Chile que, por Acuerdo del Consejo N°1730-02-130117 adoptado en sesión celebrada con esta misma fecha y de conformidad a lo previsto en el artículo 30 letra b) de la Ley 19.396, se procedió a determinar el precio de enajenación de las opciones de suscripción de las 1.279.502.316 acciones ordinarias serie “Banco de Chile –T”, emitidas por Banco de Chile con motivo del aumento de capital acordado en la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 17 de octubre del año 2012, correspondientes al accionista Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. por las acciones que se encuentran prendadas a favor del Banco Central de Chile.

Las referidas opciones se ofrecieron preferentemente a los accionistas series A, B y D de la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. en el “Período de Oferta Preferente Especial” que se inició el día 19 de enero y concluyó el día 17 de febrero, ambos de 2013.

De conformidad al citado acuerdo del Banco Central de Chile, el precio de cada opción fue el siguiente:

“El precio de la opción de suscripción (el “Precio de la Opción”) corresponderá al mayor valor entre \$0,1; y el valor que resulte de la diferencia entre el factor 0,9752 aplicado sobre el precio promedio ponderado de transacción bursátil de las acciones del Banco de Chile, registrado en bolsas de valores nacionales, en los tres días hábiles bursátiles anteriores a la fecha en que se adquiera la opción respectiva (el “Precio Promedio Ponderado de la Acción”) y, \$ 62,0920.

Para estos efectos, el Precio Promedio Ponderado de la Acción se determinará, para cada día, conforme al promedio de las transacciones de las acciones del Banco de Chile ponderado por montos transados en los tres días hábiles bursátiles anteriores al día en que se adquiera la opción respectiva, teniendo presente que el valor correspondiente al Precio Promedio Ponderado, respecto del inicio del período de oferta preferente especial, será de \$71,4. Dicho valor considera los precios resultantes del primer período de oferta preferente a que se refiere el artículo 30 letra a) de la Ley N°19.396, de manera que, el Precio de la Opción corresponderá inicialmente a \$ 7,5 por cada acción del Banco de Chile, rigiendo, en lo sucesivo, el Precio Promedio Ponderado de la Acción que resulte de la aplicación de la metodología indicada precedentemente.

En todo caso, y para efectos de la venta de las opciones de suscripción, el Precio de la Opción corresponderá a \$ 7,5 por cada acción del Banco de Chile siempre que el Precio Promedio Ponderado de la Acción, determinado en la forma antes indicada, no exceda de \$76,9 o sea inferior a \$ 71,3.

El precio de la Opción que se determine conforme a lo antedicho, deberá ser pagado al contado en las condiciones fijadas por el Banco de Chile para efectos del aumento de capital de esa empresa bancaria, y su procedimiento de cálculo regirá también por el plazo previsto en el inciso final del artículo 30 letra b) de la Ley N°19.396, en los términos previstos en esta letra.”

Adicionalmente, el Banco Central de Chile dispuso que corresponderá a la Sociedad Administradora de la Deuda Subordinada SAOS S.A. ofrecer preferentemente las opciones a los citados accionistas al precio antes señalado, el que deberá ser comunicado previamente por dicha sociedad al Banco Central de Chile, informándolo además, a los interesados al inicio de cada día del “Período de Oferta Preferente Especial”.

- (c) En Sesión Ordinaria N°BCH 2.769 de fecha 24 de enero de 2013 el Directorio de la filial Banco de Chile acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 21 de marzo de 2013 con el objeto de proponer, entre otras materias, la distribución del dividendo N°201 de \$ 3,41625263165, a cada una de las 88.037.813.511 acciones “Banco de Chile”, pagadero con cargo a la utilidad líquida distribuible del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012, correspondiente al 70% de dichas utilidades.

Asimismo, el Directorio acordó citar a Junta Extraordinaria de Accionistas para esa misma fecha con el objeto de proponer entre otras materias la capitalización del 30% de la utilidad líquida distribuible del Banco correspondiente al ejercicio 2012, mediante la emisión de acciones liberadas de pago, sin valor nominal,

**Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 39.3 - Hechos Relevantes de las subsidiarias bancarias (continuación)**

determinadas a un valor de \$71,97 por acción “Banco de Chile”, distribuidas entre los accionistas a razón de 0,02034331347 acciones por cada acción “Banco de Chile” y adoptar los acuerdos necesarios sujetos al ejercicio de las opciones previstas en el artículo 31 de la Ley N°19.396.

En las Juntas Ordinaria y Extraordinaria del Banco de Chile celebradas el día 21 de marzo de 2013 se acordó dar cumplimiento a los acuerdos anteriormente señalados.

- (d) En Sesión Ordinaria N°SM 195 de fecha 24 de enero de 2013, el Directorio de SM-Chile S.A. acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 21 de marzo de 2013, con el objeto de proponer, entre otras materias, la distribución del dividendo N°17 de \$3,45082243474 a cada acción de las series “B”, “D” y “E” y acordar la distribución entre los accionistas de las mismas series, de las acciones liberadas de pago que le corresponde recibir a SM-Chile S.A., producto de la capitalización de las utilidades del Banco de Chile, correspondiente al ejercicio 2012, las que serán distribuidas a razón de 0,02034331347 acciones del Banco de Chile por cada acción de las series señaladas.
- (e) En Junta Ordinaria de Accionistas de SM-Chile S.A. de fecha 21 de marzo de 2013, se aprobó el pago del dividendo N°17, de acuerdo a lo propuesto en la Sesión Ordinaria N° SM 195. Como consecuencia de la capitalización efectuada por la filial Banco de Chile, la participación directa de SM-Chile S.A. en dicho Banco bajó de 13,20% a 12,95%, en cuanto a la participación indirecta bajó desde un 44,29% a 43,44%.
- (f) Con fecha 21 de marzo de 2013, la filial Banco de Chile informa que en Junta Ordinaria de Accionistas se efectuó el nombramiento definitivo de don Francisco Aristeguieta Silva como Director Titular del Banco de Chile, cargo que ocupará hasta la próxima renovación del Directorio.
- (g) Con fecha 21 de marzo de 2013, SM-Chile S.A. informa que en Junta Ordinaria de Accionistas se efectuó el nombramiento definitivo de don Francisco Aristeguieta Silva como Director Titular del SM-Chile S.A, cargo que ocupará hasta la próxima renovación del Directorio.
- (h) Con fecha 26 de marzo de 2013, el Banco Central de Chile ha comunicado a la filial Banco de Chile que en Sesión Extraordinaria N°1742E, el Consejo del Banco Central de Chile acordó optar porque la totalidad de los excedentes que le corresponden en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012, incluida la parte de la utilidad proporcional a la capitalización acordada, le sean pagadas en dinero efectivo.
- (i) Con fecha 27 de marzo de 2013 falleció el Sr. Guillermo Luksic C., distinguido miembro de nuestro directorio y del Banco de Chile desde el año 2001, y miembro del grupo controlador.

**Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 39.4 - Segmentos de Negocios**

Para fines de gestión, el Banco se organiza en 4 segmentos, los cuales se definieron en base a los tipos de productos y servicios ofrecidos, y el tipo de cliente al cual se enfoca, según se define a continuación:

**Minorista:** Negocios enfocados a personas naturales y pequeñas y medianas empresas (PYMES) con ventas anuales de hasta UF 70.000, donde la oferta de productos se concentra principalmente en préstamos de consumo, préstamos comerciales, cuentas corrientes, tarjetas de crédito, líneas de crédito y préstamos hipotecarios.

**Mayorista:** Negocios enfocados a clientes corporativos y grandes empresas, cuyo nivel de facturación supera las UF 70.000 anuales, donde la oferta de productos se concentra principalmente en préstamos comerciales, cuentas corrientes y servicios de administración de liquidez, instrumentos de deuda, comercio exterior, contratos de derivados y leasing.

**Tesorería:** Dentro de este segmento se incluyen los ingresos asociados al negocio propietario de operaciones financieras y de cambios.

Los negocios con clientes gestionados por Tesorería se reflejan en los segmentos mencionados anteriormente. En general estos productos son altamente transaccionales entre los cuales se encuentran operaciones de cambio, derivados e instrumentos financieros, entre otros.

**Subsidiarias:** Corresponde a empresas y sociedades controladas por el Banco, donde se obtienen resultados por sociedad en forma individual, aunque su gestión se relaciona con los segmentos mencionados anteriormente. Las empresas que conforman este segmento son:

**Entidad**

- Banchile Trade Services Limited
- Banchile Administradora General de Fondos S.A.
- Banchile Asesoría Financiera S.A.
- Banchile Corredores de Seguros Ltda.
- Banchile Factoring S.A.
- Banchile Corredores de Bolsa S.A.
- Banchile Securitizadora S.A.
- Socofin S.A.
- Promarket S.A.

**Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 39.4 - Segmentos de Negocios (continuación)**

La información financiera usada para medir el rendimiento de los segmentos de negocio del Banco no es necesariamente comparable con información similar de otras instituciones financieras porque cada institución se basa en sus propias políticas. Las políticas contables aplicadas a los segmentos son las mismas que las descritas en el resumen de los principios de contabilidad. El Banco obtiene la mayoría de los resultados por concepto de: intereses, reajustes y comisiones, descontadas las provisiones y los gastos. La gestión se basa principalmente en estos conceptos para evaluar el desempeño de los segmentos y tomar decisiones sobre las metas y asignaciones de recursos de cada unidad. Si bien los resultados de los segmentos reconcilian con los del Banco a nivel total, no es así necesariamente a nivel de los distintos conceptos, dado que la gestión se mide y controla en forma individual, no sobre bases consolidadas y aplica adicionalmente los siguientes criterios:

- El margen de interés neto de colocaciones y depósitos se mide a nivel de transacciones individuales y este corresponde a la diferencia entre la tasa efectiva del cliente y el precio de transferencia interno establecido en función del plazo y moneda de cada operación.
- El capital y sus impactos financieros en resultado han sido asignados a cada segmento de acuerdo a las pautas de Basilea.
- Los gastos operacionales están distribuidos a nivel de cada área. La asignación de gastos desde áreas funcionales a segmentos de negocio se realiza utilizando diferentes criterios de asignación de gastos, para lo cual se definen drivers específicos para los distintos conceptos.

No hubo ingresos procedentes de transacciones con un cliente o contraparte que expliquen 10% o más de los ingresos totales del Banco en los períodos terminados al 31 de marzo de 2013 y 2012.

Los precios de transferencias entre segmentos operativos están a valores de mercado, como si se tratara de transacciones con terceras partes.

Los impuestos son administrados a nivel corporativo y no son asignados por segmentos de negocio.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios



### Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

#### Nota 39.4 - Segmentos de Negocios (continuación)

Las siguientes tablas presentan los resultados de los períodos terminados el 31 de marzo de 2013 y 2012 por cada segmento definido anteriormente:

	Minorista		Mayorista		Tesorería		Filiales		Subtotal		Ajuste (*)		Total	
	Marzo 2013	Marzo 2012	Marzo 2013	Marzo 2012	Marzo 2013	Marzo 2012	Marzo 2013	Marzo 2012						
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$								
Ingreso neto por intereses y reajustes	172.473.221	163.397.751	66.249.261	66.133.399	1.395.156	10.336.994	1.583.982	1.113.597	241.701.620	240.981.741	2.755.976	3.370.867	244.457.596	244.352.608
Ingreso (gasto) neto por comisiones	44.759.907	44.333.620	10.066.029	8.812.418	(67.470)	(130.742)	24.992.112	24.446.556	79.750.578	77.461.852	(2.780.177)	(2.194.722)	76.970.401	75.267.130
Otros ingresos operacionales	4.232.395	5.700.263	8.644.999	7.144.228	3.639.044	1.858.326	9.620.930	7.423.499	26.137.368	22.126.316	(3.416.620)	(4.026.432)	22.720.748	18.099.884
Total ingresos operacionales	221.465.523	213.431.634	84.960.289	82.090.045	4.966.730	12.064.578	36.197.024	32.983.652	347.589.566	340.569.909	(3.440.821)	(2.850.287)	344.148.745	337.719.622
Provisiones por riesgo de crédito	(51.877.942)	(46.935.151)	2.247.985	(440.285)	—	374.418	(213.172)	52.177	(49.843.129)	(46.948.841)	—	—	(49.843.129)	(46.948.841)
Depreciaciones y amortizaciones	(5.185.500)	(5.327.059)	(1.445.530)	(1.895.603)	(138.584)	(132.222)	(431.511)	(365.484)	(7.201.125)	(7.720.368)	—	—	(7.201.125)	(7.720.368)
Otros gastos operacionales	(99.600.613)	(99.005.489)	(26.516.684)	(29.253.714)	(1.554.123)	(1.378.605)	(23.154.982)	(20.844.474)	(150.826.402)	(150.482.282)	3.440.821	2.850.287	(147.385.581)	(147.631.995)
Resultado por inversión en sociedades	471.867	386.455	107.745	176.750	11.278	13.028	17.267	14.518	608.157	590.751	—	—	608.157	590.751
Resultado antes de impuesto	65.273.335	62.550.390	59.353.805	50.677.193	3.285.301	10.941.197	12.414.626	11.840.389	140.327.067	136.009.169	—	—	140.327.067	136.009.169
Impuesto a la renta													(18.857.587)	(14.848.385)
Resultado después de impuesto													121.469.480	121.160.784
Activos	9.864.243.539	8.861.180.560	9.669.673.759	9.388.446.706	3.731.439.402	3.112.229.570	1.109.082.042	1.147.973.778	24.374.438.742	22.509.830.614	(676.465.717)	(668.781.099)	23.697.973.025	21.841.049.515
Impuestos corrientes y diferidos													127.771.544	114.591.134
Total activos													23.825.744.569	21.955.640.649
Pasivos	7.504.295.162	6.639.249.935	9.126.482.865	8.865.353.737	4.753.406.093	4.360.227.748	914.835.015	961.839.767	22.299.019.135	20.826.671.187	(676.465.717)	(668.781.099)	21.622.553.418	20.157.890.088
Impuestos corrientes y diferidos													58.111.004	31.164.179
Total pasivos													21.680.664.422	20.189.054.267

(\*) Esta columna corresponde a los ajustes de consolidación de la subsidiaria Banco de Chile incorporados en los presentes estados financieros.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.5 - Efectivo y Equivalente de Efectivo

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

	<b>Marzo 2013 M\$</b>	<b>Diciembre 2012 M\$</b>
Efectivo y depósitos en bancos:		
Efectivo (*)	342.078.370	400.248.236
Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	199.291.522	67.833.437
Depósitos en bancos nacionales	17.001.751	15.294.983
Depósitos en el exterior	71.256.356	201.547.803
Subtotal – efectivo y depósitos en bancos	<u>629.627.999</u>	<u>684.924.459</u>
Operaciones con liquidación en curso netas	160.726.801	237.392.177
Instrumentos financieros de alta liquidez	505.509.760	304.886.322
Contratos de retrocompra	24.882.592	9.119.523
Total efectivo y equivalente de efectivo	<u>1.320.747.152</u>	<u>1.236.322.481</u>

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

- (b) Operaciones con liquidación en curso:

Las operaciones con liquidación en curso corresponden a transacciones en que sólo resta la liquidación que aumentará o disminuirá los fondos en el Banco Central de Chile o en bancos del exterior, normalmente dentro de 12 ó 24 horas hábiles, lo que se detalla como sigue:

	<b>Marzo 2013 M\$</b>	<b>Diciembre 2012 M\$</b>
<b>Activos</b>		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	167.205.327	249.019.016
Fondos por recibir	311.090.815	147.591.634
Subtotal – activos	<u>478.296.142</u>	<u>396.610.650</u>
<b>Pasivos</b>		
Fondos por entregar	(317.569.341)	(159.218.473)
Subtotal – pasivos	<u>(317.569.341)</u>	<u>(159.218.473)</u>
Operaciones con liquidación en curso netas	<u>160.726.801</u>	<u>237.392.177</u>

**Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 39.6 - Instrumentos para Negociación**

El detalle de los instrumentos designados como instrumentos financieros para negociación es el siguiente:

	<b>Marzo 2013 M\$</b>	<b>Diciembre 2012 M\$</b>
<b>Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile</b>		
Bonos del Banco Central de Chile	56.132.758	25.585.091
Pagarés del Banco Central de Chile	2.992.651	3.067.609
Otros Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	62.266.918	43.726.614
<b>Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales</b>		
Pagarés de depósitos en bancos del país	—	—
Letras hipotecarias de bancos del país	17.470	21.402
Bonos de bancos del país	—	—
Depósitos de bancos del país	132.127.151	87.093.029
Bonos de otras empresas del país	—	—
Otros instrumentos emitidos en el país	575.956	187.999
<b>Instrumentos de Instituciones Extranjeras</b>		
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—
Otros instrumentos del exterior	—	—
<b>Inversiones en Fondos Mutuos</b>		
Fondos administrados por entidades relacionadas	74.808.405	33.041.511
Fondos administrados por terceros	—	—
Total	<u>328.921.309</u>	<u>192.723.255</u>

Bajo Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile se incluyen instrumentos vendidos con pacto de recompra a clientes e instituciones financieras, para el período marzo 2013 no hubo movimiento por este concepto (no existe saldo por este concepto a diciembre de 2012).

Bajo Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales se incluyen instrumentos vendidos con pacto de recompra a clientes e instituciones financieras, por un monto de M\$117.600.548 al 31 de marzo de 2013 (M\$86.863.494 al 31 de diciembre de 2012).

Los pactos de recompra tienen un vencimiento promedio de 9 días al cierre del ejercicio (11 días al 31 de diciembre de 2012).

Adicionalmente, el Banco mantiene inversiones en letras de crédito de propia emisión por un monto ascendente a M\$48.689.953 al 31 de marzo de 2013 (M\$51.153.723 al 31 de diciembre de 2012), las cuales se presentan rebajando al rubro de pasivo "Instrumentos de Deuda Emitidos".

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.7 - Operaciones con Pacto de Retrocompra y Préstamos de Valores

(a) Derechos por contratos de retrocompra: El Banco otorga financiamientos a sus clientes a través de operaciones con pacto y préstamos de valores, donde obtiene como garantía instrumentos financieros. Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el detalle es el siguiente:

	Hasta 1 mes		Más de 1 y hasta 3 meses		Más de 3 y hasta 12 meses		Más de 1 y hasta 3 años		Más de 3 y hasta 5 años		Más de 5 años		Total	
	Marzo 2013	Diciembre 2012	Marzo 2013	Diciembre 2012	Marzo 2013	Diciembre 2012	Marzo 2013	Diciembre 2012	Marzo 2013	Diciembre 2012	Marzo 2013	Diciembre 2012	Marzo 2013	Diciembre 2012
	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
<b>Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile</b>														
Bonos del Banco Central de Chile	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pagarés del Banco Central de Chile	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	—	582.301	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	582.301
<b>Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales</b>														
Pagarés de depósitos en bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Letras hipotecarias de bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bonos de bancos del país	3.684.839	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3.684.839	—
Depósitos de bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bonos de otras empresas del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos por el país	31.474.202	7.755.814	6.240.308	855.030	3.417.092	25.906.531	—	—	—	—	—	—	41.131.602	34.517.375
<b>Instrumentos de Instituciones Extranjeras</b>														
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Total</b>	<b>35.159.041</b>	<b>8.338.115</b>	<b>6.240.308</b>	<b>855.030</b>	<b>3.417.092</b>	<b>25.906.531</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>44.816.441</b>	<b>35.099.676</b>

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.7 - Operaciones con Pacto de Retrocompra y Préstamos de Valores (continuación)

- (b) Obligaciones por contratos de retrocompra: El Banco obtiene fondos vendiendo instrumentos financieros y comprometiéndose a comprarlos en fechas futuras, más un interés a una tasa prefijada. Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, los pactos de retrocompra son los siguientes:

	Hasta 1 mes		Más de 1 y hasta 3 meses		Más de 3 y hasta 12 meses		Más de 1 y hasta 3 años		Más de 3 y hasta 5 años		Más de 5 años		Total	
	Marzo 2013	Diciembre 2012	Marzo 2013	Diciembre 2012	Marzo 2013	Diciembre 2012	Marzo 2013	Diciembre 2012	Marzo 2013	Diciembre 2012	Marzo 2013	Diciembre 2012	Marzo 2013	Diciembre 2012
	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
<b>Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile</b>														
Bonos del Banco Central de Chile	10.758.117	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	10.758.117	—
Pagarés del Banco Central de Chile	11.779.964	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	11.779.964	—
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales</b>														
Pagarés de depósitos en bancos del país	306.800.324	219.526.813	73.486	1.602.510	—	—	—	—	—	—	—	—	306.873.810	221.129.323
Letras hipotecarias de bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bonos de bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Depósitos de bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bonos de otras empresas del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos por el país	21.140	5.266.691	—	—	123.537	—	—	—	—	—	—	—	144.677	5.266.691
<b>Instrumentos de Instituciones Extranjeras</b>														
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Total</b>	<b>329.359.545</b>	<b>224.793.504</b>	<b>73.486</b>	<b>1.602.510</b>	<b>123.537</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>329.556.568</b>	<b>226.396.014</b>

**Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 39.7 - Operaciones con Pacto de Retrocompra y Préstamos de Valores (continuación)**

(c) Instrumentos comprados:

En operaciones de compra con compromiso de retroventa y préstamos de valores, el Banco y sus filiales han recibido instrumentos financieros que pueden vender o dar en garantía en caso que el propietario de estos instrumentos entre en cesación de pago o en situación de quiebra. Al 31 de marzo de 2013, el Banco y sus filiales mantienen inversiones con pacto de retroventa con un valor razonable de M\$45.149.266 (M\$34.865.475 al 31 de diciembre de 2012). La Sociedad tiene la obligación de devolver las inversiones a su contraparte en caso de pago de la obligación contraída.

(d) Instrumentos vendidos:

El valor razonable de los instrumentos financieros entregados en garantía por el Banco y sus filiales, en operaciones de venta con pacto de retrocompra y préstamos de valores al 31 de marzo de 2013 asciende M\$329.178.695 (M\$266.395.046 al 31 de diciembre de 2012). En caso que la Sociedad entre en cesación de pago o en situación de quiebra, la contraparte está autorizada para vender o entregar en garantía estas inversiones.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.8 - Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables

(a) La Sociedad al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, mantiene la siguiente cartera de instrumentos derivados:

	Monto Nominal de contratos con vencimiento final												Valor Razonable			
	Hasta 1 mes		Más de 1 y hasta 3 meses		Más de 3 y hasta 12 meses		Más de 1 y hasta 3 años		Más de 3 y hasta 5 años		Más de 5 años		Activo		Pasivo	
	Marzo 2013	Diciembre 2012	Marzo 2013	Diciembre 2012	Marzo 2013	Diciembre 2012	Marzo 2013	Diciembre 2012	Marzo 2013	Diciembre 2012	Marzo 2013	Diciembre 2012	Marzo 2013	Diciembre 2012	Marzo 2013	Diciembre 2012
	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
<b>Derivados mantenidos para coberturas de valor razonable</b>																
Swaps de monedas y tasas	—	—	—	—	—	—	31.427.537	31.388.193	38.814.799	41.557.854	72.459.050	74.626.306	—	—	10.176.574	10.331.980
Swaps de tasas de interés	—	—	—	—	—	—	27.121.025	27.569.525	17.500.844	17.790.255	102.701.426	116.386.548	69.462	—	17.303.654	21.311.016
<b>Totales derivados coberturas de valor razonable</b>	—	—	—	—	—	—	58.548.562	58.957.718	56.315.643	59.348.109	175.160.476	191.012.854	69.462	—	27.480.228	31.642.996
<b>Derivados de cobertura de flujo de efectivo</b>																
Swaps de monedas y tasas	152.103.297	151.912.880	—	—	—	—	57.309.200	55.382.252	13.658.400	14.082.728	77.471.369	78.861.215	—	22.414	3.003.353	2.055.051
<b>Totales derivados de cobertura de flujo de efectivo</b>	152.103.297	151.912.880	—	—	—	—	57.309.200	55.382.252	13.658.400	14.082.728	77.471.369	78.861.215	—	22.414	3.003.353	2.055.051
<b>Derivados de negociación</b>																
Forwards de monedas	3.652.560.484	4.231.745.532	2.135.032.822	2.519.045.978	3.349.352.187	3.260.326.092	290.516.417	191.364.318	1.474.300	2.457.621	64.231	65.293	63.805.919	70.166.274	70.047.742	81.789.974
Swaps de monedas y tasas	443.594.101	69.219.670	882.000.366	199.337.739	3.073.078.642	1.034.040.339	3.628.574.531	1.721.408.094	1.734.868.043	719.072.787	1.763.175.259	1.026.518.392	70.080.269	177.403.284	85.706.961	166.181.536
Swaps de tasas de interés	109.037.028	353.132.640	311.403.434	905.870.222	1.217.523.274	3.298.276.159	1.503.249.112	3.540.462.193	823.938.987	1.505.936.054	1.067.328.943	1.650.102.794	199.590.754	81.092.794	180.910.704	97.870.414
Opciones Call moneda	14.015.412	30.306.158	17.391.316	20.937.893	29.973.474	46.685.563	5.848.708	4.794.700	—	—	—	—	256.679	472.266	340.071	394.874
Opciones Put moneda	12.010.945	26.009.478	15.440.539	15.287.620	17.415.838	25.979.867	566.004	—	—	—	—	—	360.465	341.172	394.238	387.326
Otros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Total derivados de negociación</b>	4.231.217.970	4.710.413.478	3.361.268.477	3.660.479.452	7.687.343.415	7.665.308.020	5.428.754.772	5.458.029.305	2.560.281.330	2.227.466.462	2.830.568.433	2.676.686.479	334.094.086	329.475.790	337.399.716	346.624.124
<b>Total</b>	4.383.321.267	4.862.326.358	3.361.268.477	3.660.479.452	7.687.343.415	7.665.308.020	5.544.612.534	5.572.369.275	2.630.255.373	2.300.897.299	3.083.200.278	2.946.560.548	334.163.548	329.498.204	367.883.297	380.322.171

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.8 - Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables (continuación)

(b) Coberturas de valor razonable:

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

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

	<b>Marzo 2013 M\$</b>	<b>Diciembre 2012 M\$</b>
<b>Elemento cubierto</b>		
Créditos comerciales	147.572.353	147.572.353
Bonos corporativos	161.746.328	161.746.328
Total	<u>309.318.681</u>	<u>309.318.681</u>
<b>Instrumento de cobertura (Valor Nominal)</b>		
Cross currency swap	147.572.353	147.572.353
Interest rate swap	161.746.328	161.746.328
Total	<u>309.318.681</u>	<u>309.318.681</u>

**Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 39.8 - Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables (continuación)**

**(c) Coberturas de flujos de efectivo:**

(c.1) El Banco utiliza instrumentos derivados cross currency swaps para cubrir el riesgo de variabilidad de flujos atribuibles a cambios en la tasa de interés y la variación de la moneda extranjera de bonos emitidos en el exterior en pesos mexicanos a tasa THIE (Tasa de Interés Interbancario de Equilibrio) más 0,6 puntos porcentuales, dólares de Hong Kong y nuevos soles peruanos a tasa fija. Los flujos de efectivo de los cross currency swaps contratados son similares a los flujos de efectivo de las partidas cubiertas, y modifican flujos inciertos por flujos conocidos a un tipo de interés fijo.

Adicionalmente, estos contratos cross currency swap se utilizan para cubrir el riesgo de variación de la Unidad de Fomento (CLF) en flujos de activos denominados en CLF hasta por un monto nominal equivalente al notional de la parte en CLF del instrumento de cobertura, cuya reajustabilidad impacta diariamente el rubro Ingresos por Intereses y Reajustes del Estado de Resultados.

(c.2) A continuación se presentan los flujos de caja de los bonos emitidos en el exterior objetos de esta cobertura y los flujos de caja de la parte activa del instrumento derivado:

31 de marzo de 2013							
	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Elemento cubierto</b>							
Egresos de flujo:							
Bono Corporativo MXN	(516.738)	(482.289)	(2.411.444)	(59.479.500)	—	—	(62.889.971)
Bono Corporativo HKD	—	—	(3.093.029)	(6.197.709)	(6.220.517)	(108.462.580)	(123.973.835)
Bono Corporativo PEN	—	—	(551.799)	(2.207.197)	(15.865.595)	—	(18.624.591)
<b>Instrumento de cobertura</b>							
Ingresos de flujo:							
Cross Currency Swap MXN	516.738	482.289	2.411.444	59.479.500	—	—	62.889.971
Cross Currency Swap HKD	—	—	3.093.029	6.197.709	6.220.517	108.462.580	123.973.835
Cross Currency Swap PEN	—	—	551.799	2.207.197	15.865.595	—	18.624.591
Flujos netos	—	—	—	—	—	—	—
31 de diciembre de 2012							
	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Elemento cubierto</b>							
Egresos de flujo:							
Bono Corporativo MXN	(234.759)	(469.518)	(2.347.592)	(58.199.362)	—	—	(61.251.231)
Bono Corporativo HKD	—	—	(3.148.518)	(6.308.897)	(6.332.112)	(110.408.412)	(126.197.939)
Bono Corporativo PEN	—	—	(1.137.885)	(2.275.769)	(16.358.499)	—	(19.772.153)
<b>Instrumento de cobertura</b>							
Ingresos de flujo:							
Cross Currency Swap MXN	234.759	469.518	2.347.592	58.199.362	—	—	61.251.231
Cross Currency Swap HKD	—	—	3.148.518	6.308.897	6.332.112	110.408.412	126.197.939
Cross Currency Swap PEN	—	—	1.137.885	2.275.769	16.358.499	—	19.772.153
Flujos netos	—	—	—	—	—	—	—

**Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 39.8 - Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables (continuación)**

**(c) Coberturas de flujos de efectivo (continuación)**

(c.2) A continuación se presentan los flujos de caja de la cartera de activos subyacentes y los flujos de caja de la parte pasiva del instrumento derivado:

	31 de marzo de 2013						
	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Total
	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
<b>Elemento cubierto</b>							
Ingresos de flujo:							
Flujo de Caja en CLF	—	1.040.658	3.460.944	66.614.216	20.340.322	106.992.104	198.448.244
<b>Instrumento de cobertura</b>							
Egresos de flujo:							
Cross Currency Swap CLF	—	(820.583)	(825.092)	(60.242.455)	—	—	(61.888.130)
Cross Currency Swap CLF	—	—	(2.414.568)	(5.489.044)	(5.504.066)	(106.992.104)	(120.399.782)
Cross Currency Swap CLF	—	(220.075)	(221.284)	(882.717)	(14.836.256)	—	(16.160.332)
Flujos netos	—	—	—	—	—	—	—
	31 de diciembre de 2012						
	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Total
	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
<b>Elemento cubierto</b>							
Ingresos de flujo:							
Flujo de Caja en CLF	—	—	4.496.403	66.537.281	20.316.830	106.868.535	198.219.049
<b>Instrumento de cobertura</b>							
Egresos de flujo:							
Cross Currency Swap CLF	—	—	(1.643.774)	(60.172.879)	—	—	(61.816.653)
Cross Currency Swap CLF	—	—	(2.411.780)	(5.482.704)	(5.497.709)	(106.868.535)	(120.260.728)
Cross Currency Swap CLF	—	—	(440.849)	(881.698)	(14.819.121)	—	(16.141.668)
Flujos netos	—	—	—	—	—	—	—

**Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 39.8 - Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables (continuación)**

**(c) Coberturas de flujos de efectivo (continuación)**

Respecto de los activos CLF cubiertos, estos se revalúan mensualmente en función de la variación de la UF lo que es equivalente realizar, la reinversión de los activos mensualmente hasta el vencimiento de la relación de cobertura.

- (c.3) El reconocimiento proporcional en el resultado no realizado generado durante el período 2013 de la filial Banco de Chile, por aquellos contratos derivados que conforman los instrumentos de cobertura en esta estrategia de cobertura de flujos de efectivo, han sido registrados con cargo a patrimonio por un monto ascendente a M\$265.672 (abono a patrimonio de M\$1.777.389 al 31 de diciembre de 2012). El efecto neto de impuestos diferidos asciende a un cargo a patrimonio de M\$212.538 en año 2013 (abono neto a patrimonio de M\$1.429.181 al 31 de diciembre de 2012).

El reconocimiento proporcional de las variaciones patrimoniales efectuada por la Sociedad implicó un abono neto de impuestos a patrimonio por un monto ascendente a M\$663.538 (abono neto de impuestos de M\$663.538 al 31 de diciembre de 2012).

El saldo acumulado por este concepto neto de impuestos diferidos al 31 de marzo de 2013 corresponde a un abono a patrimonio ascendente a M\$265.952 (abono a patrimonio de M\$478.490 al 31 de diciembre de 2012).

- (c.4) El efecto en el presente ejercicio de los derivados de cobertura de flujo de caja, que compensan el resultado de los instrumentos cubiertos corresponde a un abono a resultados por M\$531.470 durante el período 2013 (abono a resultados por M\$1.004.380 en 2012).

**Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 39.9 - Adeudado por Bancos**

(a) Al cierre del periodo terminado al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, los saldos presentados en el rubro “Adeudado por Bancos”, son los siguientes:

	<b>Marzo 2013 M\$</b>	<b>Diciembre 2012 M\$</b>
<b>Bancos del País</b>		
Préstamos interbancarios comerciales	33.180.794	14.309.402
Otras acreencias con bancos del país	—	—
Provisiones para créditos con bancos del país	(20.784)	(5.151)
Subtotal	<u>33.160.010</u>	<u>14.304.251</u>
<b>Bancos del Exterior</b>		
Préstamos interbancarios comerciales	211.076.514	146.980.453
Créditos comercio exterior exportaciones chilenas	58.982.822	67.786.653
Créditos de comercio exterior entre terceros países	14.348.433	14.508.500
Provisiones para créditos con bancos del exterior	(1.127.103)	(953.959)
Subtotal	<u>283.280.666</u>	<u>228.321.647</u>
<b>Banco Central de Chile</b>		
Depósitos en el Banco Central no disponibles	650.000.000	1.100.000.000
Otras acreencias con el Banco Central	321.141	696.096
Subtotal	<u>650.321.141</u>	<u>1.100.696.096</u>
Total	<u>966.761.817</u>	<u>1.343.321.994</u>

(b) El movimiento de las provisiones de los créditos adeudados por los bancos, durante el periodo terminado al 31 de marzo de 2013 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012, se resume como sigue:

<b>Detalle</b>	<b>Bancos en</b>		<b>Total M\$</b>
	<b>el país M\$</b>	<b>el exterior M\$</b>	
Saldo al 01 de enero de 2012	5.421	1.000.985	1.006.406
Castigos	—	—	—
Provisiones constituidas	—	—	—
Provisiones liberadas	(270)	(47.026)	(47.296)
Deterioros	—	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>5.151</u>	<u>953.959</u>	<u>959.110</u>
Castigos	—	—	—
Provisiones constituidas	15.633	173.144	188.777
Provisiones liberadas	—	—	—
Deterioros	—	—	—
Saldo al 31 de marzo de 2013	<u>20.784</u>	<u>1.127.103</u>	<u>1.147.887</u>

**Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 39.10 - Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes**

(a) Créditos y cuentas por cobrar a clientes:

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

	31 de marzo de 2013						
	Activos Antes de Provisiones			Provisiones Constituidas			Activo Neto MS
	Cartera Normal MS	Cartera Deteriorada MS	Total MS	Provisiones Individuales MS	Provisiones Grupales MS	Total MS	
<b>Colocaciones comerciales</b>							
Préstamos comerciales	8.576.900.114	247.551.594	8.824.451.708	(90.791.849)	(73.243.267)	(164.035.116)	8.660.416.592
Créditos de comercio exterior	1.133.108.649	89.103.456	1.222.212.105	(52.111.654)	(512.525)	(52.624.179)	1.169.587.926
Deudores en cuentas corrientes	212.979.857	1.747.244	214.727.101	(3.263.888)	(2.601.314)	(5.865.202)	208.861.899
Operaciones de factoraje	534.940.425	5.975.476	540.915.901	(10.175.874)	(598.836)	(10.774.710)	530.141.191
Operaciones de leasing comercial (1)	1.097.132.306	27.997.841	1.125.130.147	(3.857.069)	(9.401.608)	(13.258.677)	1.111.871.470
Otros créditos y cuentas por cobrar	37.500.574	4.672.574	42.173.148	(751.999)	(2.221.133)	(2.973.132)	39.200.016
Subtotal	11.592.561.925	377.048.185	11.969.610.110	(160.952.333)	(88.578.683)	(249.531.016)	11.720.079.094
<b>Colocaciones para vivienda</b>							
Préstamos con letras de crédito	97.168.345	6.177.382	103.345.727	—	(619.247)	(619.247)	102.726.480
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	141.214.637	3.227.509	144.442.146	—	(558.022)	(558.022)	143.884.124
Otros créditos con mutuos para vivienda	4.038.815.856	47.822.968	4.086.638.824	—	(15.423.100)	(15.423.100)	4.071.215.724
Créditos provenientes de la ANAP	25.906	—	25.906	—	—	—	25.906
Operaciones de leasing vivienda (1)	—	—	—	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	62.422	316.026	378.448	—	(5.418)	(5.418)	373.030
Subtotal	4.277.287.166	57.543.885	4.334.831.051	—	(16.605.787)	(16.605.787)	4.318.225.264
<b>Colocaciones de consumo</b>							
Créditos de consumo en cuotas	1.781.959.007	156.978.048	1.938.937.055	—	(131.696.698)	(131.696.698)	1.807.240.357
Deudores en cuentas corrientes	238.799.279	10.447.372	249.246.651	—	(7.539.626)	(7.539.626)	241.707.025
Deudores por tarjetas de crédito	674.210.736	25.399.205	699.609.941	—	(32.949.319)	(32.949.319)	666.660.622
Operaciones de leasing consumo (1)	—	—	—	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	173.526	7.021	180.547	—	(177.707)	(177.707)	2.840
Subtotal	2.695.142.548	192.831.646	2.887.974.194	—	(172.363.350)	(172.363.350)	2.715.610.844
Total	18.564.991.639	627.423.716	19.192.415.355	(160.952.333)	(277.547.820)	(438.500.153)	18.753.915.202

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.10 - Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes (continuación)

a) Créditos y cuentas por cobrar a clientes (continuación)

	31 de diciembre de 2012						
	Activos Antes de Provisiones			Provisiones Constituidas			Activo Neto MS
	Cartera Normal MS	Cartera Deteriorada MS	Total MS	Provisiones Individuales MS	Provisiones Grupales MS	Total MS	
<b>Colocaciones comerciales</b>							
Préstamos comerciales	8.286.622.944	246.355.189	8.532.978.133	(93.582.720)	(67.745.796)	(161.328.516)	8.371.649.617
Créditos de comercio exterior	1.149.923.820	91.032.197	1.240.956.017	(55.215.749)	(491.468)	(55.707.217)	1.185.248.800
Deudores en cuentas corrientes	187.245.664	2.153.390	189.399.054	(2.417.803)	(2.503.879)	(4.921.682)	184.477.372
Operaciones de factoraje	597.266.080	8.870.993	606.137.073	(9.535.077)	(556.304)	(10.091.381)	596.045.692
Operaciones de leasing comercial (1)	1.084.876.546	28.395.499	1.113.272.045	(3.528.486)	(9.136.309)	(12.664.795)	1.100.607.250
Otros créditos y cuentas por cobrar	35.735.977	4.910.983	40.646.960	(620.637)	(1.972.855)	(2.593.492)	38.053.468
Subtotal	11.341.671.031	381.718.251	11.723.389.282	(164.900.472)	(82.406.611)	(247.307.083)	11.476.082.199
<b>Colocaciones para vivienda</b>							
Préstamos con letras de crédito	103.240.380	5.974.390	109.214.770	—	(723.236)	(723.236)	108.491.534
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	148.243.073	2.963.001	151.206.074	—	(526.639)	(526.639)	150.679.435
Otros créditos con mutuos para vivienda	3.897.641.453	40.124.249	3.937.765.702	—	(14.829.244)	(14.829.244)	3.922.936.458
Créditos provenientes de la ANAP	26.772	—	26.772	—	—	—	26.772
Operaciones de leasing vivienda	—	—	—	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	112.829	340.144	452.973	—	(487)	(487)	452.486
Subtotal	4.149.264.507	49.401.784	4.198.666.291	—	(16.079.606)	(16.079.606)	4.182.586.685
<b>Colocaciones de consumo</b>							
Créditos de consumo en cuotas	1.761.070.688	145.202.871	1.906.273.559	—	(124.885.197)	(124.885.197)	1.781.388.362
Deudores en cuentas corrientes	235.121.934	9.943.673	245.065.607	—	(6.949.892)	(6.949.892)	238.115.715
Deudores por tarjetas de crédito	654.976.402	25.010.017	679.986.419	—	(31.996.462)	(31.996.462)	647.989.957
Operaciones de leasing consumo	—	—	—	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	182.952	6.054	189.006	—	(215.302)	(215.302)	(26.296)
Subtotal	2.651.351.976	180.162.615	2.831.514.591	—	(164.046.853)	(164.046.853)	2.667.467.738
Total	18.142.287.514	611.282.650	18.753.570.164	(164.900.472)	(262.533.070)	(427.433.542)	18.326.136.622

- (1) En este rubro el Banco financia a sus clientes la adquisición de bienes, tanto mobiliarios como inmobiliarios, mediante contratos de arrendamiento financiero. Al 31 de marzo de 2013 M\$460.681.537 (M\$451.647.141 al 31 de diciembre de 2012), corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes inmobiliarios y M\$664.448.610 (M\$661.624.904 al 31 de diciembre en 2012), corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes mobiliarios.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.10 - Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes (continuación)

(b) Provisiones por riesgo de crédito:

El movimiento de las provisiones por riesgo de crédito, al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, se resume como sigue:

	Provisiones		Total M\$
	Individuales M\$	Grupales M\$	
Saldo al 1 de enero de 2012	160.377.070	224.112.823	384.489.893
Castigos:			
Colocaciones comerciales	(9.144.287)	(34.020.079)	(43.164.366)
Colocaciones para vivienda	—	(4.252.928)	(4.252.928)
Colocaciones de consumo	—	(135.316.411)	(135.316.411)
Total castigos	(9.144.287)	(173.589.418)	(182.733.705)
Provisiones constituidas	13.667.689	212.009.665	225.677.354
Provisiones liberadas	—	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 2012	164.900.472	262.533.070	427.433.542
Saldo al 1 de enero de 2013	164.900.472	262.533.070	427.433.542
Castigos:			
Colocaciones comerciales	(2.312.992)	(6.511.317)	(8.824.309)
Colocaciones para vivienda	—	(677.172)	(677.172)
Colocaciones de consumo	—	(36.383.331)	(36.383.331)
Total castigos	(2.312.992)	(43.571.820)	(45.884.812)
Provisiones constituidas	—	58.586.570	58.586.570
Provisiones liberadas	(1.635.147)	—	(1.635.147)
Saldo al 31 de marzo de 2013	160.952.333	277.547.820	438.500.153

Además de estas provisiones por riesgo de crédito, se mantienen provisiones por riesgo país para cubrir operaciones en el exterior y provisiones adicionales acordadas por el Directorio del Banco de Chile, las que se presentan en el pasivo bajo el rubro Provisiones (Nota N°39.22).

**Revelaciones Complementarias:**

- Al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la subsidiaria Bancaria y sus subsidiarias efectuaron compras y ventas de cartera de colocaciones. El efecto en resultado del conjunto de ellas no supera el 5% del resultado neto antes de impuestos, según se detalla en Nota N°39.10 (d).
- Al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la subsidiaria Bancaria y sus subsidiarias dieron de baja de su activo el 100% de su cartera de colocaciones vendida.

**Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 39.10 - Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes (continuación)**

**(c) Contratos de leasing financiero**

Los flujos de efectivo a recibir provenientes de contratos de leasing financiero presentan los siguientes vencimientos:

	Total por cobrar		Intereses diferidos		Saldo neto por cobrar (*)	
	Marzo 2013 M\$	Diciembre 2012 M\$	Marzo 2013 M\$	Diciembre 2012 M\$	Marzo 2013 M\$	Diciembre 2012 M\$
Hasta 1 año	404.704.590	394.284.389	(54.188.711)	(50.643.341)	350.515.879	343.641.048
Desde 1 hasta 2 años	300.899.456	293.525.272	(38.905.545)	(36.615.005)	261.993.911	256.910.267
Desde 2 hasta 3 años	185.832.124	189.111.087	(23.937.772)	(23.440.134)	161.894.352	165.670.953
Desde 3 hasta 4 años	112.831.519	112.380.594	(15.491.980)	(15.766.304)	97.339.539	96.614.290
Desde 4 hasta 5 años	75.009.010	75.451.382	(10.729.256)	(11.338.591)	64.279.754	64.112.791
Más de 5 años	202.901.168	206.025.259	(20.963.361)	(25.733.419)	181.937.807	180.291.840
Total	1.282.177.867	1.270.777.983	(164.216.625)	(163.536.794)	1.117.961.242	1.107.241.189

(\*) El saldo neto por cobrar no incluye créditos morosos que alcanzan a M\$7.168.905 al 31 de marzo de 2013 (M\$6.030.856 al 31 de diciembre de 2012).

La Sociedad mantiene operaciones de arriendos financieros principalmente asociados a maquinaria industrial, vehículos y equipamiento computacional. Estos arriendos tienen una vida útil promedio entre 3 y 8 años.

**(d) Venta o cesión de créditos de la cartera de colocaciones**

Durante el periodo 2013 la subsidiaria Banco de Chile no ha realizado operaciones de venta o cesión de créditos de la cartera de colocaciones.

Al 31 de diciembre de 2012 la subsidiaria Banco de Chile ha realizado operaciones de venta o cesión de créditos de la cartera de colocaciones de acuerdo a lo siguiente:

Al 31 de Diciembre 2012			
Valor crédito M\$	Liberación de provisión (*) M\$	Valor de venta M\$	Efecto en resultado (pérdida) utilidad M\$
118.347.412	(198.799)	118.347.412	198.799

(\*) Este resultado está incluido en la liberación de provisiones revelada en Nota N°39.29.

Durante el cuarto trimestre del ejercicio 2012, el Banco celebró un contrato de emisión de títulos securitizados y un contrato de cesión de créditos sin responsabilidad con su filial Banchile Securitizadora S.A., mediante los cuales transfirió dos créditos comerciales a tasa fija. Con ello Banchile Securitizadora formó el Patrimonio Separado N°17. Esta transacción se encuentra revelada en la Nota N°39.38 de los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios



### Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

#### Nota 39.11 - Instrumentos de Inversión

Al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, el detalle de los instrumentos de inversión designados como disponibles para la venta y mantenidos hasta su vencimiento es el siguiente:

	Marzo 2013			Diciembre 2012		
	Disponibles para la venta M\$	Mantenidos hasta el vencimiento M\$	Total M\$	Disponibles para la venta M\$	Mantenidos hasta el vencimiento M\$	Total M\$
<b>Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile</b>						
Bonos del Banco Central de Chile	108.895.777	—	108.895.777	110.569.461	—	110.569.461
Pagarés del Banco Central de Chile	248.729.122	—	248.729.122	968.312	—	968.312
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	194.690.717	—	194.690.717	140.246.385	—	140.246.385
<b>Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales</b>						
Pagarés de depósitos en bancos del país	—	—	—	—	—	—
Letras hipotecarias de bancos del país	97.838.190	—	97.838.190	85.687.865	—	85.687.865
Bonos de bancos del país	190.358.170	—	190.358.170	116.099.522	—	116.099.522
Depósitos de bancos del país	525.722.985	—	525.722.985	560.390.552	—	560.390.552
Bonos de otras empresas del país	32.254.722	—	32.254.722	32.280.262	—	32.280.262
Pagarés de otras empresas del país	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos en el país	126.425.699	—	126.425.699	129.693.236	—	129.693.236
<b>Instrumentos de Instituciones Extranjeras</b>						
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos	77.904.693	—	77.904.693	88.504.327	—	88.504.327
<b>Total</b>	<b>1.602.820.075</b>	<b>—</b>	<b>1.602.820.075</b>	<b>1.264.439.922</b>	<b>—</b>	<b>1.264.439.922</b>

**Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 39.11 - Instrumentos de Inversión (continuación)**

Bajo Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile se incluyen instrumentos vendidos con pacto de recompra a clientes e instituciones financieras, por un monto de M\$22.626.775 al 31 de marzo de 2013 (No existe saldo por este concepto al 31 de diciembre de 2012). Los pactos de recompra tienen un vencimiento promedio de 5 días al cierre del período.

Bajo Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales se incluyen instrumentos vendidos con pacto de recompra a clientes e instituciones financieras, por un monto de M\$144.677 (M\$5.266.691 al 31 de diciembre de 2012).

Bajo Instrumentos de Instituciones Extranjeras se incluyen principalmente, Bonos Bancarios y acciones.

Al 31 de marzo de 2013 la cartera de instrumentos disponibles para la venta incluye una utilidad no realizada acumulada neta de impuestos de M\$10.714.900 (utilidad no realizada neta de impuestos de M\$8.325.646 al 31 de diciembre de 2012), registrada como ajuste de valoración en el patrimonio.

Al 31 de marzo de 2013 no existe evidencia de deterioro en los instrumentos de inversión disponible para la venta. Al 31 de diciembre de 2012 existe deterioro de instrumentos de inversión disponible para la venta por un monto de M\$550.506.

Las ganancias y pérdidas realizadas son determinadas usando el procedimiento de ventas menos el costo (método de identificación específico) de las inversiones identificadas para ser vendidas. Adicionalmente, cualquier ganancia o pérdida sin realizar, previamente contabilizada en valor líquido de estas inversiones, es revertida mediante las cuentas de resultados.

Las ganancias y pérdidas brutas realizadas en la venta de instrumentos disponibles para la venta, al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 se presentan en el rubro “Resultados de Operaciones Financieras” (Nota N°39.27).

Las ganancias y pérdidas brutas realizadas en la venta de instrumentos disponibles para la venta en la subsidiaria Banco de Chile al 31 de marzo de 2013 y 2012 se presentan a continuación:

	<b>Marzo 2013 M\$</b>	<b>Marzo 2012 M\$</b>
(Pérdida)/Ganancia no realizada	8.720.921	(18.349.944)
Pérdida/(Ganancia) realizada reclasificada a resultado	(970.460)	35.785.695
Total	<u>7.750.461</u>	<u>17.435.751</u>

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

### Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

#### Nota 39.12 - Inversiones en Sociedades

- (a) En el rubro “Inversiones en sociedades” se presentan inversiones en sociedades por M\$14.245.916 al 31 de marzo de 2013 (M\$13.933.040 al 31 de diciembre de 2012), según el siguiente detalle:

Sociedad	Accionista	Participación de la Institución		Patrimonio de la Sociedad		Inversión			
		Marzo 2013	Diciembre 2012	Marzo 2013	Diciembre 2012	Valor de la Inversión		Resultados	
						%	%	M\$	M\$
<b>Inversiones valorizadas por el método de la participación:</b>									
Servipag Ltda.	Banco de Chile	50,00	50,00	6.672.473	6.755.707	3.336.250	3.377.869	(41.616)	92.086
Transbank S.A.	Banco de Chile	26,16	26,16	6.498.371	6.305.598	1.699.753	1.649.333	50.423	28.464
Soc. Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A.	Banco de Chile	25,81	25,81	6.411.960	6.411.960	1.654.683	1.654.684	255.552	64.886
Redbank S.A.	Banco de Chile	38,13	38,13	4.312.787	4.109.443	1.644.650	1.567.109	110.777	161.295
Administrador Financiero del Transantiago S.A.	Banco de Chile	20,00	20,00	6.814.620	6.076.064	1.362.938	1.215.227	147.713	227.938
Soc. Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A. (*)	Banco de Chile	15,00	15,00	4.408.034	4.337.252	661.218	650.602	18.157	22.650
Artikos Chile S.A.	Banco de Chile	50,00	50,00	1.181.074	1.128.628	590.550	564.328	26.224	(40.526)
Centro de Compensación Automatizado S.A.	Banco de Chile	33,33	33,33	1.666.846	1.608.894	555.572	536.258	17.560	17.056
Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A.	Banco de Chile	26,81	26,81	1.798.296	1.711.129	482.088	458.723	23.367	16.902
Subtotal				39.764.461	38.444.675	11.987.702	11.674.133	608.157	590.751
<b>Inversiones valorizadas a costo: (1)</b>									
Bolsa de Comercio de Santiago S.A.						1.645.820	1.645.820	—	—
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. (Bladex)						308.859	308.858	—	—
Bolsa Electrónica de Chile S.A.						257.033	257.033	—	—
Cámara de Compensación						7.986	7.986	—	—
Sociedad de Telecomunicaciones Financieras Interbancarias Mundiales (Swift) (**)						38.516	39.210	—	—
Subtotal						2.258.214	2.258.907	—	—
Total						14.245.916	13.933.040	608.157	590.751

(\*) Con fecha 13 de septiembre de 2012 se efectuó compra de 80 acciones por un monto ascendente a M\$33.745 de la Sociedad Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A.

(\*\*) Con fecha 27 de agosto de 2012 se efectuó compra de 18 acciones por un monto ascendente a M\$37.386 de Inversiones Swift.

(1) Los ingresos correspondientes a inversiones valorizadas a costo, corresponden a ingresos reconocidos sobre base percibida (dividendos).

**Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 39.12 - Inversiones en Sociedades (continuación)**

(b) El movimiento de las inversiones permanentes en sociedades que no participan en la consolidación en los ejercicios 2013 y 2012, es el siguiente:

	<b>Marzo 2013 M\$</b>	<b>Diciembre 2012 M\$</b>
Valor libro inicial	13.933.040	15.417.686
Venta de inversiones	—	—
Adquisición de inversiones	—	71.131
Participación sobre resultados en sociedades con influencia significativa	608.157	(467.905)
Dividendos por cobrar	(294.567)	(653.070)
Dividendos percibidos	—	(942.717)
Pago dividendos provisionados	(714)	507.915
Total	14.245.916	13.933.040

(d) Durante los períodos terminados al 31 de marzo 2013 y el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 no se han producido deterioros en estas inversiones.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.13 - Intangibles

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

Tipo Intangible:	Años									
	Vida Útil		Amortización Promedio Remanente		Saldo Bruto		Amortización y Deterioro Acumulado		Saldo Neto	
	Marzo 2013	Diciembre 2012	Marzo 2013	Diciembre 2012	Marzo 2013	Diciembre 2012	Marzo 2013	Diciembre 2012	Marzo 2013	Diciembre 2012
<b>Menor Valor de Inversiones en Sociedades:</b>										
Menor valor de inversiones en sociedades	7	7	2	2	4.138.287	4.138.287	(3.155.353)	(3.000.172)	982.934	1.138.115
<b>Otros Activos Intangibles:</b>										
Software o programas computacionales	6	6	3	3	83.240.097	82.733.759	(52.211.145)	(50.639.150)	31.028.952	32.094.609
Intangibles originados en combinación de negocios	7	7	2	2	1.740.476	1.740.476	(1.327.113)	(1.261.845)	413.363	478.631
Otros intangibles	—	—	—	—	622.959	612.737	(29.412)	(35.126)	593.547	577.611
Total					89.741.819	89.225.259	(56.723.023)	(54.936.293)	33.018.796	34.288.966

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.13 - Intangibles (continuación)

b) El movimiento del rubro intangibles al 31 de marzo del 2013 y al 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

	Menor valor de inversiones en sociedades M\$	Software o programas computacionales M\$	Intangibles originados en combinación de negocios M\$	Otros intangibles M\$	Total M\$
<b>Saldo Bruto</b>					
Saldo al 1 de enero de 2012	4.138.287	74.522.751	1.740.476	102.347	80.503.861
Adquisiciones	—	8.544.076	—	571.938	9.116.014
Retiros / bajas	—	(333.068)	—	(61.548)	(394.616)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	4.138.287	82.733.759	1.740.476	612.737	89.225.259
Adquisiciones	—	1.018.596	—	22.175	1.040.771
Retiros / bajas	—	(512.258)	—	(11.953)	(524.211)
Saldo al 31 de marzo de 2013	4.138.287	83.240.097	1.740.476	622.959	89.741.819
<b>Amortización y Deterioro Acumulado</b>					
Saldo al 1 de enero de 2012	(2.379.446)	(41.535.624)	(1.000.774)	(71.721)	(44.987.565)
Amortización del año (*)	(620.726)	(9.436.594)	(261.071)	(24.954)	(10.343.345)
Pérdida por deterioro (*)	—	—	—	—	—
Retiros / bajas	—	333.068	—	61.549	394.617
Otros	—	—	—	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(3.000.172)	(50.639.150)	(1.261.845)	(35.126)	(54.936.293)
Amortización del año (*)	(155.181)	(2.084.252)	(65.268)	(6.239)	(2.310.940)
Pérdida por deterioro (*)	—	—	—	—	—
Retiros / bajas	—	512.257	—	11.953	524.210
Otros	—	—	—	—	—
Saldo al 31 de marzo de 2013	(3.155.353)	(52.211.145)	(1.327.113)	(29.412)	(56.723.023)
Saldo neto al 31 de marzo de 2013	982.934	31.028.952	413.363	593.547	33.018.796

(\*) Ver Nota N°39.32 sobre depreciación, amortización y deterioro.

(c) Al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad ha cerrado los siguientes compromisos para la adquisición de activos intangibles, los que no han sido capitalizados de acuerdo al siguiente detalle:

Detalle	Monto del compromiso	
	Marzo 2013 M\$	Diciembre 2012 M\$
Software y licencias	7.523.050	6.681.133

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.14 - Activo Fijo

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

	Terrenos y Construcciones M\$	Equipos M\$	Otros M\$	Total M\$
<b>Saldo Bruto</b>				
Saldo al 1 de enero de 2012	176.267.287	125.818.758	137.119.631	439.205.676
Adiciones	337.072	7.751.059	9.894.413	17.982.544
Retiros/Bajas	(452.670)	(1.512.364)	(2.232.140)	(4.197.174)
Trasposos	—	—	—	—
Reclasificación	—	—	18.599	18.599
Total	176.151.689	132.057.453	144.800.503	453.009.645
Depreciación Acumulada	(35.971.565)	(109.931.959)	(101.721.623)	(247.625.147)
Deterioro (*) (***)	—	(30.607)	(164.461)	(195.068)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	140.180.124	22.094.887	42.914.419	205.189.430
Saldo al 1 de enero de 2013	176.151.689	132.026.846	144.636.042	452.814.577
Adiciones	—	1.834.682	1.524.025	3.358.707
Retiros/Bajas	(364.389)	—	(313.089)	(677.478)
Trasposos	—	—	—	—
Reclasificación	—	—	(3.475)	(3.475)
Total	175.787.300	133.861.528	145.843.503	455.492.331
Depreciación Acumulada	(36.580.969)	(111.740.538)	(103.671.128)	(251.992.635)
Deterioro (*)	—	—	(4.748)	(4.748)
Saldo al 31 de marzo de 2013	139.206.331	22.120.990	42.167.627	203.494.948
<b>Depreciación Acumulada</b>				
Saldo al 1 de enero de 2012	(33.504.043)	(103.015.181)	(94.799.068)	(231.318.292)
Reclasificación	—	—	(18.599)	(18.599)
Depreciación del año (**) (*)	(2.920.192)	(8.428.855)	(8.884.668)	(20.233.715)
Bajas y ventas del ejercicio	452.670	1.512.077	1.980.712	3.945.459
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(35.971.565)	(109.931.959)	(101.721.623)	(247.625.147)
Reclasificación	—	(18.599)	18.599	—
Depreciación del año (**) (*)	(736.955)	(1.931.565)	(2.126.489)	(4.795.009)
Bajas y ventas del ejercicio	127.551	141.585	158.385	427.521
Saldo al 31 de marzo de 2013	(36.580.969)	(111.740.538)	(103.671.128)	(251.992.635)

(\*) Ver Nota N° 39.32 sobre depreciación, amortización y deterioro.

(\*\*) No incluye la depreciación de las Propiedades de Inversión que se encuentran en el rubro "Otros Activos" por M\$95.176 (M\$380.704 al 31 de diciembre de 2012).

(\*\*\*) No incluye provisión de castigos de activo fijo por M\$152.599.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.14 - Activo Fijo (continuación)

- (b) Al 31 de marzo y al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad cuenta con contratos de arriendo operativos que no pueden ser rescindidos de manera unilateral. La información de pagos futuros se desglosa de la siguiente manera:

	Marzo 2013							Total M\$
	Gasto ejercicio M\$	Hasta 1 mes M\$	Más de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Más de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	
Contratos de Arriendo	7.135.461	2.205.825	4.410.964	18.959.258	34.622.192	26.470.332	51.207.200	137.875.771

	Diciembre 2012							Total M\$
	Gasto ejercicio M\$	Hasta 1 mes M\$	Más de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Más de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	
Contratos de Arriendo	28.036.076	2.273.921	4.561.327	19.219.419	37.093.505	27.066.288	49.523.268	139.737.728

Como estos contratos de arriendo son operativos, los activos en arriendo no son presentados en el estado de situación financiera de conformidad a la NIC N° 17.

El Banco tiene operaciones de arriendos comerciales de propiedades de inversión. Estos contratos de arriendos tienen una vida promedio de 5 años. No existen restricciones para el arrendatario.

- (c) Al 31 de marzo y al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad no cuenta con contratos de arriendos financieros, por tanto, no existen saldos de activo fijo que se encuentren en arrendamiento financiero al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012.



Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.15 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

c) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

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

	Marzo 2013		Marzo 2012	
	Tasa de impuesto %	M\$	Tasa de impuesto %	M\$
Impuesto sobre resultado financiero	20,00	28.103.991	18,50	25.191.841
Agregados o deducciones	(6,24)	(8.763.896)	(7,03)	(9.577.828)
Impuesto único (gastos rechazados)	0,32	444.739	0,23	318.579
Impuesto ejercicios anteriores	—	—	(1,11)	(1.505.019)
Efecto cambio tasa en impuestos diferidos (*)	—	—	0,91	1.242.559
Otros	(0,64)	(905.949)	(0,59)	(802.020)
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	13,44	18.878.885	10,91	14.868.112

La tasa efectiva para impuesto a la renta para el periodo terminado al 31 de marzo de 2013 es 13,44% (10,91% en marzo 2012).

(\*) De acuerdo a la Ley N° 20.630 de fecha 27 de septiembre de 2012 se modificó permanentemente la tasa del Impuesto de primera categoría a 20,0%.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.15 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

d) Efecto de impuestos diferidos en resultado y patrimonio

Durante el período 2013, el Banco y sus filiales han registrado en sus estados financieros los efectos de los impuestos diferidos.

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

	Saldos al 31.12.2012	Diferencias temporales no reconocidas	Reconocido en		Saldos al 31.03.2013
			Resultados	Patrimonio	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Diferencias Deudoras:</b>					
Provisión por riesgo de crédito	99.113.468	—	1.528.022	—	100.641.490
Obligaciones con pacto de recompra	114.278	—	2.399.520	—	2.513.798
Materiales leasing	(3.717.670)	—	(3.529.929)	—	(7.247.599)
Provisión asociadas al personal	6.091.507	—	(3.001.672)	—	3.089.835
Provisión de vacaciones	4.057.717	—	79.383	—	4.137.100
Intereses y reajustes devengados cartera deteriorada	2.123.249	—	(227.390)	—	1.895.859
Indemnización años de servicio	2.126.615	—	11.831	—	2.138.446
Otros ajustes	17.234.302	—	215.048	—	17.449.350
<b>Total Activo Neto</b>	<b>127.143.466</b>	<b>—</b>	<b>(2.525.187)</b>	<b>—</b>	<b>124.618.279</b>
<b>Diferencias Acreedoras:</b>					
Inversiones con pacto recompra	125.302	—	2.382.783	—	2.508.085
Depreciación y corrección monetaria activo fijo	12.927.002	—	272.732	—	13.199.734
Ajuste por valorización de inversiones disponibles para la venta	4.498.764	—	—	1.550.092	6.048.856
Ajuste de derivados de cobertura de flujo de caja	258.549	—	—	(108.414)	150.135
Activos transitorios	2.448.732	—	528.745	—	2.977.477
Ajuste instrumentos derivados	378.154	—	(44.657)	—	333.497
Otros ajustes	6.993.077	—	(562.409)	7.860	6.438.528
<b>Total Pasivo Neto</b>	<b>27.629.580</b>	<b>—</b>	<b>2.577.194</b>	<b>1.449.538</b>	<b>31.656.312</b>
<b>Total Activo (Pasivo) neto</b>	<b>99.513.886</b>	<b>—</b>	<b>(5.102.381)</b>	<b>(1.449.538)</b>	<b>92.961.967</b>

**Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 39.16 - Otros Activos**

a) Composición del rubro

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

	<b>Marzo 2013 M\$</b>	<b>Diciembre 2012 M\$</b>
<b>Activos para leasing (*)</b>	78.849.598	74.987.645
<b>Bienes recibidos en pago o adjudicados (**)</b>		
Bienes recibidos en pago	110.540	80.540
Bienes adjudicados en remate judicial	2.258.805	2.475.172
Provisiones por bienes recibidos en pago o adjudicados	(36.987)	(40.306)
Subtotal	<u>2.332.358</u>	<u>2.515.406</u>
<b>Otros Activos</b>		
Intermediación de documentos (***)	78.847.942	89.799.904
Otras cuentas y documentos por cobrar	30.971.390	20.000.550
Depósitos de dinero en garantía	16.943.126	25.984.244
Propiedades de inversión	16.602.957	16.698.133
Saldos con sucursales	11.373.378	114.111
Gastos pagados por anticipado	10.928.415	4.155.978
Iva crédito fiscal	7.991.418	9.291.572
Impuesto por recuperar	6.498.006	6.280.396
Comisiones por cobrar	6.311.509	6.391.655
Operaciones pendientes	1.901.550	8.675.908
Garantías de arriendos	1.387.249	1.386.174
Cuentas por cobrar por bienes recibidos en pago vendidos	853.887	422.685
Bienes recuperados de leasing para la venta	711.283	776.533
Materiales y útiles	534.632	609.614
Otros	26.332.936	28.788.758
Subtotal	<u>218.189.678</u>	<u>219.376.215</u>
Total	<u>299.371.634</u>	<u>296.879.266</u>

(\*) Corresponden a los activos fijos por entregar bajo la modalidad de arrendamiento financiero.

(\*\*) Los bienes recibidos en pago, corresponden a bienes recibidos como pago de deudas vencidas de los clientes. El conjunto de bienes que se mantengan adquiridos en esta forma no debe superar en ningún momento el 20% del patrimonio efectivo del Banco. Estos activos representan actualmente un 0,0039% (0,0032% al 31 de diciembre de 2012) del patrimonio efectivo del Banco.

Los bienes adjudicados en remate judicial no quedan sujetos al margen anteriormente comentado. Estos inmuebles son activos disponibles para la venta y se espera completar la venta en el plazo de un año contado desde la fecha en que el activo se recibe o adquiere. En caso de dicho bien no sea vendido dentro del transcurso de un año, éste debe ser castigado.

La provisión sobre bienes recibidos o adjudicados en pago, se registra según lo indicado en el Compendio de Normas Contables Capítulo B-5, Número 3, lo que implica reconocer una provisión por la diferencia entre el valor inicial más sus adiciones y su valor realizable neto, cuando el primero sea mayor.

(\*\*\*) En este ítem se incluyen principalmente operaciones de simultáneas realizadas por la filial Banchile Corredores de Bolsa S. A.

**Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 39.16 - Otros Activos (continuación)**

- b) El movimiento de la provisión sobre bienes recibidos en pago o adjudicados, al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre 2012, es el siguiente:

	<b>M\$</b>
Saldo al 1 de enero de 2012	1.117.517
Aplicación de provisiones	(1.177.393)
Provisiones constituidas	100.182
Liberación de provisiones	—
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>40.306</u>
Aplicación de provisiones	(3.471)
Provisiones constituidas	152
Liberación de provisiones	—
Saldo al 31 de marzo de 2013	<u>36.987</u>

**Nota 39.17 - Depósitos y Otras Obligaciones a la Vista**

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

	<b>Marzo 2013 M\$</b>	<b>Diciembre 2012 M\$</b>
Cuentas corrientes	4.314.939.689	4.424.011.992
Otras obligaciones a la vista	683.780.592	599.320.344
Otros depósitos y cuentas a la vista	359.770.104	376.516.066
Total	<u>5.358.490.385</u>	<u>5.399.848.402</u>

**Nota 39.18 - Depósitos y Otras Captaciones a Plazo**

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

	<b>Marzo 2013 M\$</b>	<b>Diciembre 2012 M\$</b>
Depósitos a plazo	9.428.852.064	9.367.799.897
Cuentas de ahorro a plazo	180.095.035	179.464.471
Otros saldos acreedores a plazo	78.247.731	63.422.509
Total	<u>9.687.194.830</u>	<u>9.610.686.877</u>

**Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 39.19 - Obligaciones con bancos**

(a) Al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la composición del rubro obligaciones con bancos es la siguiente:

	<b>Marzo 2013 M\$</b>	<b>Diciembre 2012 M\$</b>
<b>Bancos del país</b>		
Banco Santander	—	—
<b>Bancos del exterior</b>		
<b>Financiamientos de comercio exterior</b>		
Commerzbank A.G.	194.006.698	182.925.734
Bank of America N.T. & S.A.	178.683.975	189.500.521
Wells Fargo Bank	143.815.705	131.763.322
Citibank N.A.	133.820.278	107.248.647
Deutsche Bank Trust	48.097.823	—
HSBC Bank	47.705.488	—
Toronto Dominion Bank	44.904.864	38.402.181
The Bank of New York Mellon	44.361.651	57.160.896
Standard Chartered Bank	41.403.742	117.217.580
Sumitomo Banking	37.805.294	16.828.109
JP Morgan Chase Bank	23.623.150	24.002.732
Mercantil Commercebank N.A.	23.590.983	19.183.892
Zuercher Kantonalbank	18.884.357	14.401.314
Deutsche Bank AG	11.849.158	12.003.424
Bank of China	505.399	828.384
Banco de Sabadell	293.500	337.268
Bank of Montreal	—	—
Royal Bank of Scotland	—	—
ING Bank	—	—
Branch Banking and Trust Company	—	—
Bank of Nova	—	—
Banco Espíritu Santo	—	—
Otros	6.143	21.844
<b>Préstamos y otras obligaciones</b>		
Wells Fargo Bank	94.369.507	96.370.414
Standard Chartered Bank	35.644.442	36.083.723
China Development Bank	35.596.360	35.995.729
Citibank N.A.	25.189.249	27.571.162
JP Morgan Chase Bank	—	—
Otros	696.491	815.573
Subtotal	<u>1.184.854.257</u>	<u>1.108.662.449</u>
<b>Banco Central de Chile</b>	14.971	17.780
Total	<u>1.184.869.228</u>	<u>1.108.680.229</u>

**Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 39.19 - Obligaciones con bancos (continuación)**

**(b) Obligaciones con el país**

Al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad y sus subsidiarias no mantienen obligaciones por préstamos de instituciones financieras del país.

**(c) Obligaciones con el exterior**

La madurez de estas obligaciones es la siguiente:

	<b>Marzo 2013 M\$</b>	<b>Diciembre 2012 M\$</b>
Hasta 1 mes	150.659.162	181.954.232
Más de 1 y hasta 3 meses	329.181.424	153.701.631
Más de 3 y hasta 12 meses	611.857.132	631.051.043
Más de 1 y hasta 3 años	93.156.539	141.955.543
Más de 3 y hasta 5 años	—	—
Más de 5 años	—	—
<b>Total</b>	<u>1.184.854.257</u>	<u>1.108.662.449</u>

**(d) Obligaciones con el Banco Central de Chile**

Las deudas con el Banco Central de Chile incluyen líneas de crédito para la renegociación de préstamos y otras deudas con el Banco Central de Chile.

Los montos totales de la deuda al Banco Central son los siguientes:

	<b>Marzo 2013 M\$</b>	<b>Diciembre 2012 M\$</b>
Préstamos y otras obligaciones	—	—
Línea de crédito para renegociación de obligaciones con el Banco Central	14.971	17.780
<b>Total</b>	<u>14.971</u>	<u>17.780</u>

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios



### Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

#### Nota 39.20 - Instrumentos de Deuda Emitidos

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

	<b>Marzo 2013 M\$</b>	<b>Diciembre 2012 M\$</b>
Letras de crédito	106.887.794	115.195.795
Bonos corrientes	2.607.368.216	2.412.232.783
Bonos subordinados	748.423.545	746.503.303
<b>Total</b>	<u>3.462.679.555</u>	<u>3.273.931.881</u>

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2013 Banco de Chile colocó Bonos por un monto de M\$374.322.805, los cuales corresponden a Bonos Corrientes y Bonos Subordinados por un monto ascendente a M\$370.726.488 y M\$3.596.317 respectivamente, de acuerdo al siguiente detalle:

#### Bonos Corrientes

Serie	Monto M\$	Plazo	Tasa anual de emisión	Moneda	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
BCHIUR1011	22.114.250	12 años	3,40	UF	08/01/2013	08/01/2025
BCHIUR1011	8.521.364	12 años	3,40	UF	09/01/2013	09/01/2025
BCHIUIJ0811	1.572.019	8 años	3,20	UF	29/01/2013	29/01/2021
BCHIUZ1011	89.312.809	7 años	3,20	UF	31/01/2013	31/01/2020
BCHIAC1011	45.455.867	15 años	3,50	UF	28/02/2013	28/02/2028
BCHIAC1011	34.184.814	15 años	3,50	UF	26/03/2013	26/03/2028
Subtotal marzo de 2013	<u>201.161.123</u>					
Bono de corto plazo (*)	169.565.365					
<b>Total marzo de 2013</b>	<u>370.726.488</u>					

(\*) Con fecha 4 de mayo de 2012 comenzó la emisión paulatina de Bonos Corrientes denominados “Commercial Papers” los cuales tienen un plazo de vencimiento inferior a 364 días. Durante el período enero a marzo 2013 la emisión ha alcanzado un total de US\$359.500.000.- y pagos por US\$371.580.000.-

#### Bonos Subordinados

Serie	Monto M\$	Plazo	Tasa anual de emisión	Moneda	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
UCHI-G1111	3.596.317	25 años	3,75	UF	25/01/2013	25/01/2038
<b>Total marzo de 2013</b>	<u>3.596.317</u>					

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.20 - Instrumentos de Deuda Emitidos (continuación)

Durante el año 2012, Banco de Chile colocó Bonos por un monto de M\$1.233.983.615, los cuales corresponden a Bonos Corrientes y Bonos Subordinados por un monto ascendente a M\$1.207.806.705 y M\$26.176.910 respectivamente, de acuerdo al siguiente detalle:

Bonos Corrientes

Serie	Monto M\$	Plazo	Tasa anual de emisión	Moneda	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
BCHIU00911	89.896.198	10 años	3,40	UF	15/02/2012	15/02/2022
BCHIUD0510	14.108.867	6 años	2,20	UF	16/02/2012	16/02/2018
BCHIUJ0611	1.338.293	7 años	3,20	UF	05/03/2012	05/03/2019
BCHIUJ0611	3.351.978	7 años	3,20	UF	07/03/2012	07/03/2019
BCHIUJ0611	1.115.623	7 años	3,20	UF	23/03/2012	23/03/2019
BCHIUP1211	88.344.787	10 años	3,40	UF	04/04/2012	04/04/2022
BCHIUJ0611	2.235.532	7 años	3,20	UF	17/04/2012	17/04/2019
BCHIUQ1011	27.342.834	11 años	3,40	UF	08/05/2012	08/05/2023
BCHIUQ1011	48.568.374	11 años	3,40	UF	11/05/2012	11/05/2023
BCHIUQ1011	12.448.702	11 años	3,40	UF	04/06/2012	04/06/2023
BCHIUS0212	46.428.452	11 años	3,40	UF	04/06/2012	04/06/2023
BCHIUS0212	20.551.714	11 años	3,40	UF	07/06/2012	07/06/2023
BCHIUT0112	66.849.550	12 años	3,40	UF	12/06/2012	12/06/2024
BCHIUR1011	33.294.714	12 años	3,40	UF	20/06/2012	20/06/2024
BCHIUR1011	4.449.944	12 años	3,40	UF	30/07/2012	30/07/2024
BCHIUR1011	13.468.623	12 años	3,40	UF	14/09/2012	14/09/2024
BCHIUR1011	1.798.634	12 años	3,40	UF	24/09/2012	24/09/2024
BCHIUR1011	5.284.323	12 años	3,40	UF	25/09/2012	25/09/2024
BCHIUJ0811	1.334.493	8 años	3,20	UF	05/10/2012	05/10/2020
BCHIUJ0811	33.455.597	8 años	3,20	UF	10/10/2012	10/10/2020
BCHIUJ1211	67.842.308	13 años	3,50	UF	10/10/2012	10/10/2025
BCHIUJ0811	1.566.252	8 años	3,20	UF	19/10/2012	19/10/2020
BCHIUJ0811	2.241.179	8 años	3,20	UF	22/10/2012	22/10/2020
BCHIAJ0111	11.118.285	15 años	3,50	UF	22/10/2012	22/10/2027
BONO HKD (*)	24.487.360	15 años	4,00	HKD	05/09/2012	05/09/2027
BONO HKD (*)	54.373.813	15 años	4,00	HKD	07/11/2012	09/09/2027
BONO PEN (**)	14.082.728	5 años	4,04	PEN	30/10/2012	30/10/2017
Subtotal diciembre de 2012	691.379.157					
Bono de corto plazo (***)	516.427.548					
Total diciembre de 2012	1.207.806.705					

(\*) Con fecha 9 de agosto de 2012 se aprobó en Sesión de Directorio Nro 2.759 un programa de emisión de Bonos conforme a la Regulación – S de la SEC (Securities and Exchange Commission) por un monto equivalente a US\$60.000.000 para ser colocado en los mercados internacionales, de los cuales con fecha 5 de septiembre de 2012 se emitió y colocó un monto de 400.000.000 de dólares de Hong Kong.

Posteriormente, con fecha 25 de octubre de 2012 se aprobó en Sesión de Directorio Nro 2.764 un programa complementario de emisión de Bonos conforme a la Regulación – S de la SEC (Securities and Exchange Commission) por un monto equivalente a US\$130.000.000 para ser colocado en los mercados internacionales, de los cuales con fecha 7 de noviembre de 2012 se emitió y colocó un monto de 875.000.000 de dólares de Hong Kong.

(\*\*) Con fecha 11 de octubre de 2012 se aprobó en Sesión de Directorio Nro. 2.763 un programa de emisión de Bonos conforme a la Regulación – S de la SEC (Securities and Exchange Commission) por hasta un monto equivalente a US\$100.000.000, de los cuales con fecha 30 de octubre de 2012 se emitió y colocó un monto de Nuevo Sol peruano por 75.000.000 equivalente a aproximadamente US\$28.000.000.-

(\*\*\*) Con fecha 4 de mayo de 2012 comenzó la emisión paulatina de Bonos Corrientes denominados “Commercial Papers” los cuales tienen un plazo de vencimiento con fecha máxima el 15 de enero de 2013. El total de la emisión alcanzó un total de US\$ 1.077.080.000.- y pagos por US\$665.500.000.-

**Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 39.20 - Instrumentos de Deuda Emitidos (continuación)**

**Bonos Subordinados**

Serie	Monto M\$	Plazo	Tasa anual de emisión	Moneda	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
UCHI-G1111	13.191.003	25 años	3,75	UF	30/07/2012	30/07/2037
UCHI-G1111	1.099.254	25 años	3,75	UF	31/07/2012	31/07/2037
UCHI-G1111	1.781.958	25 años	3,75	UF	31/08/2012	31/08/2037
UCHI-G1111	10.104.695	25 años	3,75	UF	28/12/2012	28/12/2037
Total	<u>26.176.910</u>					

El Banco no ha tenido incumplimientos de capital e intereses respecto de sus instrumentos de deuda emitidos durante el período enero a marzo de 2013 y 2012.

**Nota 39.21 - Otras Obligaciones Financieras**

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

	Marzo 2013 M\$	Diciembre 2012 M\$
Otras obligaciones en el país	93.850.039	103.445.093
Obligaciones con el sector público	54.416.387	55.586.725
Otras obligaciones con el exterior	—	—
Total	<u>148.266.426</u>	<u>159.031.818</u>

**Nota 39.22 - Provisiones**

(a) Al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la composición del saldo de este rubro se indica a continuación:

	Marzo 2013 M\$	Diciembre 2012 M\$
Provisiones para dividendos mínimos accionistas SM-Chile	6.112.345	23.811.703
Provisiones para dividendos mínimos otros accionistas	9.156.936	64.890.747
Provisiones para beneficios y remuneraciones del personal	48.263.164	64.545.449
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	38.145.074	36.585.455
Provisiones por contingencias:		
Provisiones adicionales para colocaciones comerciales	97.756.672	97.756.672
Provisiones por riesgo país	3.518.502	3.106.518
Otras provisiones por contingencias	2.027.048	2.083.103
Total	<u>204.979.741</u>	<u>292.779.647</u>

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.22 - Provisiones (continuación)

(c) A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012:

	Dividendo mínimo M\$	Beneficios y remuneraciones al personal M\$	Riesgo de créditos contingentes M\$	Provisiones adicionales M\$	Riesgo país y otras contingencias M\$	Total M\$
Saldo al 1 de enero de 2012	76.172.698	60.634.771	35.332.915	95.485.849	6.982.594	274.608.827
Provisiones constituidas	88.702.450	50.798.544	1.252.540	2.270.823	228.390	143.252.747
Aplicación de provisiones	(76.172.698)	(46.814.172)	—	—	(222.920)	(123.209.790)
Liberación de provisiones	—	(73.694)	—	—	(1.798.443)	(1.872.137)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	88.702.450	64.545.449	36.585.455	97.756.672	5.189.621	292.779.647
Saldo al 1 de enero de 2013	88.702.450	64.545.449	36.585.455	97.756.672	5.189.621	292.779.647
Provisiones constituidas	15.269.281	11.389.910	1.564.243	—	639.319	28.862.753
Aplicación de provisiones	(88.702.450)	(26.667.834)	—	—	(228.390)	(115.598.674)
Liberación de provisiones	—	(1.004.361)	(4.624)	—	(55.000)	(1.063.985)
Saldo al 31 de marzo de 2013	15.269.281	48.263.164	38.145.074	97.756.672	5.545.550	204.979.741

(c) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal:

	Marzo 2013 M\$	Diciembre 2012 M\$
Provisiones por bonos de cumplimiento	12.492.627	29.648.607
Provisiones por vacaciones	20.685.501	20.841.541
Provisiones indemnizaciones años de servicio	10.692.231	10.633.078
Provisiones por otros beneficios al personal	4.392.805	3.422.223
Total	48.263.164	64.545.449

(d) Indemnización años de servicio:

(i) Movimiento de la provisión indemnización años de servicio:

	Marzo 2013 M\$	Diciembre 2012 M\$
Valor actual de las obligaciones al inicio del ejercicio	10.633.078	8.511.135
Incremento de la provisión	96.376	807.756
Pagos efectuados	(100.790)	(864.062)
Pagos anticipados	—	(21.569)
Efecto por cambio en los factores	63.567	2.199.818
Total	10.692.231	10.633.078

(ii) Gastos por beneficio neto:

	Marzo 2013 M\$	Diciembre 2012 M\$
Incremento de la provisión	96.376	807.756
Costo de intereses de las obligaciones por beneficios	468.112	468.112
(Ganancias) pérdidas actuariales	(404.545)	1.731.706
Gastos por beneficios neto	159.943	3.007.574

**Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 39.22 - Provisiones (continuación)**

**(d) Indemnización años de servicio (continuación)**

(iii) Factores utilizados en el cálculo de la provisión:

Las principales hipótesis utilizadas en la determinación de las obligaciones por indemnización años de servicio para el plan del Banco se muestran a continuación:

	31 de marzo de 2013	31 de diciembre de 2012
	%	%
Tasa de descuento	5,50	5,50
Tasa de incremento salarial	5,19	5,08
Probabilidad de pago	99,99	99,99

La más reciente valoración actuarial de la provisión indemnización años de servicio se realizó al cierre del período terminado al 31 de marzo de 2013.

(e) Movimiento de la provisión para bonos de cumplimiento:

	<b>Marzo 2013 M\$</b>	<b>Diciembre 2012 M\$</b>
Saldos al 1 de enero	29.648.607	28.827.164
Provisiones constituidas	5.743.939	28.405.791
Aplicación de provisiones	(22.399.919)	(27.584.348)
Liberación de provisiones	(500.000)	—
<b>Total</b>	<u>12.492.627</u>	<u>29.648.607</u>

(f) Movimiento de la provisión vacaciones del personal:

	<b>Marzo 2013 M\$</b>	<b>Diciembre 2012 M\$</b>
Saldos al 1 de enero	20.841.541	20.361.301
Provisiones constituidas	1.579.613	5.655.118
Aplicación de provisiones	(1.540.056)	(4.364.091)
Liberación de provisiones	(195.597)	(810.787)
<b>Total</b>	<u>20.685.501</u>	<u>20.841.541</u>

(g) Provisión para beneficio al personal en acciones:

Al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad y sus subsidiarias no cuentan con un plan de compensación en acciones.

(h) Provisiones por créditos contingentes:

Al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad y sus subsidiarias mantienen provisiones por créditos contingentes de M\$38.145.074 (M\$36.585.455 en 2012). Ver Nota N°39.24 (d).

**Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 39.23 - Otros pasivos**

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

	<b>Marzo 2013 M\$</b>	<b>Diciembre 2012 M\$</b>
Cuentas y documentos por pagar (*)	90.233.827	111.358.402
Ingresos percibidos por adelantado	4.873.750	5.357.042
Dividendos acordados por pagar	999.677	882.704
<b>Otros pasivos</b>		
Operaciones por intermediación de documentos (**)	110.186.451	132.650.950
Cobranding	24.716.976	23.065.867
IVA débito fiscal	10.510.808	11.689.161
Utilidades diferidas leasing	5.343.298	5.900.294
Operaciones pendientes	2.517.770	5.079.724
Pagos compañías de seguros	135.727	135.117
Otros	4.263.749	6.063.048
<b>Total</b>	<u>253.782.033</u>	<u>302.182.309</u>

(\*) Comprende obligaciones que no corresponden a operaciones del giro, tales como impuestos de retención, cotizaciones previsionales, saldos de precios por compras de materiales y provisiones para gastos pendientes de pago.

(\*\*) En este ítem se incluye principalmente el financiamiento de operaciones simultáneas efectuadas por la subsidiaria Banchile Corredores de Bolsa S.A.

**Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 39.24 - Contingencias y Compromisos**

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

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

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

	<b>Marzo 2013 M\$</b>	<b>Diciembre 2012 M\$</b>
<b>Créditos contingentes</b>		
Avales y fianzas	376.508.199	323.924.455
Cartas de crédito del exterior confirmadas	89.266.422	85.271.890
Cartas de crédito documentarias emitidas	134.514.532	138.713.631
Boletas de garantía	1.523.136.563	1.437.311.918
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	5.494.187.481	5.481.235.282
Otros compromisos de crédito	1.038.260	122.997.447
<b>Operaciones por cuenta de terceros</b>		
Documentos en cobranzas	422.826.730	386.005.974
Recursos de terceros gestionados por el banco:		
Activos financieros gestionados a nombre de terceros	1.146.377	12.144.226
Otros activos gestionados a nombre de terceros	—	—
Activos financieros adquiridos a nombre propio	18.385.905	22.801.684
Otros activos adquiridos a nombre propio	—	—
<b>Custodia de valores</b>		
Valores custodiados en poder del banco y filiales	7.115.669.921	6.237.859.142
Valores custodiados depositados en otra entidad	4.689.216.637	4.483.567.222
Total	<u>19.865.897.027</u>	<u>18.731.832.871</u>

La relación anterior incluye sólo los saldos más importantes.

**Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 39.24 - Contingencias y Compromisos (continuación)**

b) Juicios y procedimientos legales:

b.1) Contingencias judiciales normales de la industria

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados intermedios, existen acciones judiciales interpuestas en contra del Banco y sus filiales en relación con operaciones propias del giro. En opinión de la Administración, no se visualiza que de este conjunto de causas puedan resultar pérdidas significativas no contempladas por el Banco y sus filiales en los presentes estados financieros consolidados intermedios. Al 31 de marzo de 2013, el Banco y sus filiales mantienen provisiones por este concepto que ascienden a M\$419.000 (M\$474.000 al 31 de diciembre de 2012), las cuales forman parte del rubro “Provisiones” del estado de situación financiera. A continuación se presentan las fechas estimadas de término de los respectivos juicios:

	<b>31 de marzo de 2013</b>					<b>Total</b>
	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	
	<b>M\$</b>		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Contingencias judiciales	65.000	5.000	31.000	318.000	—	419.000

b.2) Contingencias por demandas significativas en Tribunales:

Al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, no existen demandas significativas en tribunales que afecten o puedan afectar los presentes estados financieros consolidados intermedios.

c) Garantías otorgadas por operaciones:

c.1) En Subsidiaria Banchile Administradora General de Fondos S.A.:

En cumplimiento con lo dispuesto en los artículos 226 y siguientes de la Ley N° 18.045, Banchile Administradora General de Fondos S.A., ha designado al Banco de Chile como representante de los beneficiarios de las garantías que ésta ha constituido y en tal carácter el Banco ha emitido boletas de garantías por un monto ascendente a UF 2.375.500 con vencimiento el 4 de enero de 2014 (UF2.442.000 con vencimiento el 4 de enero de 2013 al 31 de diciembre de 2012).

Además de estas boletas en garantía por la creación de los fondos mutuos, existen otras boletas en garantía por concepto de rentabilidad de determinados fondos mutuos, por un monto que asciende a M\$78.438.518 al 31 de marzo de 2013 (M\$118.734.299 al 31 de diciembre de 2012).

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.24 - Contingencias y Compromisos (continuación)

c) Garantías otorgadas por operaciones (continuación)

c.1) En Subsidiaria Banchile Administradora General de Fondos S.A. (continuación)

El detalle de las boletas en garantía es el siguiente:

Fondo	Marzo	N° Boleta
	2013	
	MS	
Fondo Mutuo Banca Americana Voltarget Garantizado	11.878.106	336723-1
Fondo Mutuo Estrategia Commodities Garantizado	6.301.944	336721-5
Fondo Mutuo Ahorro Plus I Garantizado	730.459	336720-7
Fondo Mutuo Ahorro Estable III Garantizado	5.050.562	336717-6
Fondo Mutuo Depósito Plus Garantizado	14.957.720	004713-3
Fondo Mutuo Depósito Plus II Garantizado	12.552.216	005272-2
Fondo Mutuo Second Best Chile EEUU Garantizado	2.206.872	004820-2
Fondo Mutuo Chile Bursátil Garantizado	5.050.270	005401-7
Fondo Mutuo Europa Accionario Garantizado	2.069.224	004716-7
Fondo Mutuo Twin Win Europa 103 Garantizado	3.541.145	004712-5
Fondo Mutuo Depósito Plus III	14.100.000	005712-0
Total	<u>78.438.518</u>	

c.2) En subsidiaria Banchile Corredores de Bolsa S.A.:

Para efectos de asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como Corredora de Bolsa, en conformidad a lo dispuesto en los artículos 30 y siguientes de la Ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores, la Sociedad constituyó garantía en póliza de seguro por UF 20.000, tomada en Cía. de Seguros de Créditos Continental S.A., con vencimiento al 22 de abril de 2014, nombrando como representante de los acreedores a la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores.

Títulos en garantía:	Marzo	Diciembre
	2013	2012
	MS	MS
Acciones entregadas para garantizar operaciones a plazo cubiertas en simultáneas:		
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	29.679	68.785
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	28.973.588	33.693.159
Títulos de renta fija para garantizar sistema CCLV:		
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	2.992.638	3.067.596
Títulos de renta fija para garantizar préstamo de acciones:		
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	2.073.116	47.401
Total	<u>34.069.021</u>	<u>36.876.941</u>

En conformidad a lo dispuesto en la reglamentación interna de las bolsas en que participa, y para efectos de garantizar el correcto desempeño de la corredora, la Sociedad constituyó prenda sobre una acción de la Bolsa de Comercio de Santiago, a favor de esa Institución, según consta en Escritura Pública del 13 de septiembre de 1990 ante el notario de Santiago Don Raúl Perry Pefaur, y sobre una acción de la Bolsa Electrónica de Chile, a favor de esa Institución, según consta en contrato suscrito entre ambas entidades con fecha 16 de mayo de 1990.

**Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 39.24 - Contingencias y Compromisos (continuación)**

**c) Garantías otorgadas por operaciones (continuación)**

**c.2) En subsidiaria Banchile Corredores de Bolsa S.A. (continuación)**

Banchile Corredores de Bolsa S.A. mantiene vigente Póliza de Seguro Integral con AIG Chile - Compañía de Seguros Generales S.A. con vencimiento al 2 de enero de 2014, que considera las materias de fidelidad funcionaria, pérdidas físicas, falsificación o adulteración, moneda falsificada, por un monto de cobertura equivalente a US\$10.000.000.

**d) Provisiones por créditos contingentes:**

Las provisiones constituidas por el riesgo de crédito de operaciones contingentes son las siguientes:

	<b>Marzo 2013 M\$</b>	<b>Diciembre 2012 M\$</b>
Líneas de crédito	23.084.540	22.661.385
Provisión boletas de garantía	12.550.243	11.406.943
Provisión avales y fianzas	2.102.613	2.064.433
Provisiones cartas de créditos	406.111	433.769
Otros compromisos de créditos	1.567	18.925
<b>Total</b>	<b>38.145.074</b>	<b>36.585.455</b>

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.25 - Ingresos y Gastos por Intereses y reajustes

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

	Marzo 2013				Marzo 2012			
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Comisiones Prepago M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Comisiones Prepago M\$	Total M\$
Colocaciones comerciales	180.488.430	7.103.363	463.232	188.055.025	162.785.303	40.875.847	591.520	204.252.670
Colocaciones de consumo	135.441.554	65.559	1.926.786	137.433.899	122.431.332	440.040	1.488.504	124.359.876
Colocaciones para vivienda	46.031.402	5.450.583	903.156	52.385.141	39.859.678	39.354.049	1.029.733	80.243.460
Instrumentos de inversión	16.454.931	966.123	—	17.421.054	15.204.037	7.675.785	—	22.879.822
Contratos de retrocompra	581.005	—	—	581.005	664.175	—	—	664.175
Créditos otorgados a bancos	4.510.459	—	—	4.510.459	3.021.336	—	—	3.021.336
Otros ingresos por intereses y reajustes	36.872	123.933	—	160.805	31.511	680.388	—	711.899
<b>Total</b>	<b>383.544.653</b>	<b>13.709.561</b>	<b>3.293.174</b>	<b>400.547.388</b>	<b>343.997.372</b>	<b>89.026.109</b>	<b>3.109.757</b>	<b>436.133.238</b>

El monto de los intereses y reajustes reconocidos sobre base percibida por la cartera deteriorada en el período 2013 ascendió a M\$1.941.985 (M\$1.871.372 en 2012).

(b) Al cierre del período, el detalle de los ingresos por intereses y reajustes no reconocidos en los resultados es el siguiente:

	Marzo 2013			Marzo 2012		
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Colocaciones comerciales	6.336.718	763.960	7.100.678	5.709.790	2.308.225	8.018.015
Colocaciones para vivienda	1.385.989	667.145	2.053.134	1.589.392	1.022.018	2.611.410
Colocaciones de consumo	297.958	—	297.958	207.970	292	208.262
<b>Total</b>	<b>8.020.665</b>	<b>1.431.105</b>	<b>9.451.770</b>	<b>7.507.152</b>	<b>3.330.535</b>	<b>10.837.687</b>

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

### Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

#### Nota 39.25 - Ingresos y Gastos por Intereses y reajustes (continuación)

(c) Al cierre de cada período, el detalle de los gastos por intereses y reajustes sin incluir los resultados por coberturas, es el siguiente:

	Marzo 2013			Marzo 2012		
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Depósitos y captaciones a plazo	109.289.204	2.805.040	112.094.244	104.027.411	24.966.523	128.993.934
Instrumentos de deuda emitidos	30.427.464	3.907.522	34.334.986	24.101.260	23.985.803	48.087.063
Otras obligaciones financieras	504.846	104.591	609.437	538.072	413.600	951.672
Contratos de retrocompra	3.337.126	—	3.337.126	3.598.729	1.608	3.600.337
Obligaciones con bancos	3.472.622	13	3.472.635	6.662.972	76	6.663.048
Depósitos a la vista	17.002	75.390	92.392	20.372	1.871.352	1.891.724
Otros gastos por intereses y reajustes	—	22.715	22.715	—	120.856	120.856
<b>Total</b>	<b>147.048.264</b>	<b>6.915.271</b>	<b>153.963.535</b>	<b>138.948.816</b>	<b>51.359.818</b>	<b>190.308.634</b>

(d) Al 31 de marzo de 2013 y 2012, el Banco utiliza swaps de tasa de interés para cubrir a través de una microcobertura su posición en el valor razonable de bonos corporativos y créditos comerciales.

	Marzo 2013			Marzo 2012		
	Ingresos M\$	Gastos M\$	Total M\$	Ingresos M\$	Gastos M\$	Total M\$
Utilidad cobertura contable	5.585.121	1.701.317	7.286.438	4.136.993	461.609	4.598.602
Pérdida cobertura contable	(5.312.949)	(562.710)	(5.875.659)	(3.659.414)	—	(3.659.414)
Resultado ajuste elemento cubierto	(3.279.097)	—	(3.279.097)	(2.186.099)	—	(2.186.099)
<b>Total</b>	<b>(3.006.925)</b>	<b>1.138.607</b>	<b>(1.868.318)</b>	<b>(1.708.520)</b>	<b>461.609</b>	<b>(1.246.911)</b>

(e) Al cierre de cada período, el resumen de intereses y reajustes, es el siguiente:

	Marzo 2013 M\$	Marzo 2012 M\$
Ingresos por intereses y reajustes	400.547.388	436.133.238
Gastos por intereses y reajustes	(153.963.535)	(190.308.634)
Subtotal ingresos por intereses y reajustes	<u>246.583.853</u>	<u>245.824.604</u>
Resultado de coberturas contables (neto)	(1.868.318)	(1.246.911)
<b>Total intereses y reajustes netos</b>	<u><b>244.715.535</b></u>	<u><b>244.577.693</b></u>

**Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 39.26 - Ingresos y Gastos por Comisiones**

El monto de ingresos y gastos por comisiones que se muestran en los Estados de Resultados Integrales Consolidados, corresponde a los siguientes conceptos:

	<b>Marzo 2013 M\$</b>	<b>Marzo 2012 M\$</b>
<b>Ingresos por comisiones</b>		
Servicios de tarjetas	26.520.197	24.993.407
Cobranzas, recaudaciones y pagos	14.901.738	14.618.082
Inversiones en fondos mutuos u otros	13.212.344	13.438.263
Administración de cuentas	7.304.287	4.494.478
Líneas de crédito y sobregiros	5.610.301	5.690.729
Uso canal de distribución e internet	5.301.073	4.379.469
Remuneraciones por comercialización de seguros	4.850.700	4.068.163
Intermediación y manejo de valores	4.137.236	6.964.779
Avales y cartas de crédito	4.113.470	3.446.140
Convenio uso marca Banchile	3.117.743	3.068.138
Asesorías financieras	315.909	640.720
Otras comisiones ganadas	4.973.103	5.499.046
<b>Total ingresos por comisiones</b>	<b>94.358.101</b>	<b>91.301.414</b>
<b>Gastos por comisiones</b>		
Remuneraciones por operación de tarjetas	(11.452.685)	(9.783.383)
Comisiones por fuerza de venta	(2.726.226)	(2.283.498)
Comisiones por recaudación y pagos	(1.678.236)	(1.589.976)
Comisiones por operación con valores	(740.133)	(975.166)
Venta cuotas de fondos mutuos	(609.964)	(783.605)
Otras comisiones	(180.456)	(618.656)
<b>Total gastos por comisiones</b>	<b>(17.387.700)</b>	<b>(16.034.284)</b>

**Nota 39.27 - Resultados de Operaciones Financieras**

El detalle de la utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras es el siguiente:

	<b>Marzo 2013 M\$</b>	<b>Marzo 2012 M\$</b>
Instrumentos financieros para negociación	5.541.755	4.965.968
Venta de instrumentos disponibles para la venta	2.259.168	1.677.012
Resultado neto de otras operaciones	(14.512)	7.495
Derivados de negociación	(2.916.387)	(8.427.920)
Resultado en venta de cartera de créditos	—	—
<b>Total</b>	<b>4.870.024</b>	<b>(1.777.445)</b>

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios



### Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

#### Nota 39.28 - Utilidad (Pérdida) de Cambio Neta

El detalle de los resultados de cambio es el siguiente:

	<b>Marzo 2013 M\$</b>	<b>Marzo 2012 M\$</b>
Reajustables moneda extranjera	10.615.343	18.323.840
Diferencia de cambio neta	(1.374.199)	(7.606.872)
Resultado de coberturas contables	718.035	1.524.995
Total	<u>9.959.179</u>	<u>12.241.963</u>

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

### Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

#### Nota 39.29 - Provisiones por Riesgo de Crédito

El movimiento registrado durante los períodos 2013 y 2012 en los resultados, por concepto de provisiones, se resume como sigue:

	Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes										Créditos Contingentes		Total	
	Adeudado por Bancos		Colocaciones Comerciales		Colocaciones para Vivienda		Colocaciones de Consumo		Total		2013	2012	2013	2012
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	MS	MS	MS	MS
Constitución de provisiones:														
- Provisiones individuales	(188.777)	(47.604)	—	—	—	—	—	—	—	—	(1.564.243)	(553.619)	(1.753.020)	(601.223)
- Provisiones grupales	—	—	(12.683.387)	(7.201.925)	(1.203.354)	(1.087.742)	(44.699.829)	(48.171.511)	(58.586.570)	(56.461.178)	—	(197.789)	(58.586.570)	(56.658.967)
Resultado por constitución de provisiones	(188.777)	(47.604)	(12.683.387)	(7.201.925)	(1.203.354)	(1.087.742)	(44.699.829)	(48.171.511)	(58.586.570)	(56.461.178)	(1.564.243)	(751.408)	(60.339.590)	(57.260.190)
Liberación de provisiones:														
- Provisiones individuales	—	159.864	1.635.147	1.191.991	—	—	—	—	1.635.147	1.191.991	—	—	1.635.147	1.351.855
- Provisiones grupales	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	4.624	—	4.624	—
Resultado por liberación de provisiones	—	159.864	1.635.147	1.191.991	—	—	—	—	1.635.147	1.191.991	4.624	—	1.639.771	1.351.855
<b>Resultado neto de provisiones</b>	(188.777)	112.260	(11.048.240)	(6.009.934)	(1.203.354)	(1.087.742)	(44.699.829)	(48.171.511)	(56.951.423)	(55.269.187)	(1.559.619)	(751.408)	(58.699.819)	(55.908.335)
<b>Provisión adicional</b>	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Recuperación de activos castigados</b>	—	—	2.647.136	2.908.942	327.141	154.332	5.882.413	5.896.220	8.856.690	8.959.494	—	—	8.856.690	8.959.494
<b>Resultado neto provisión por riesgo de crédito</b>	(188.777)	112.260	(8.401.104)	(3.100.992)	(876.213)	(933.410)	(38.817.416)	(42.275.291)	(48.094.733)	(46.309.693)	(1.559.619)	(751.408)	(49.843.129)	(46.948.841)

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

**Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 39.30 - Remuneraciones y Gastos del Personal**

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

	<b>Marzo 2013 M\$</b>	<b>Marzo 2012 M\$</b>
Remuneraciones del personal	47.517.203	44.150.493
Bonos y gratificaciones	16.971.974	17.746.320
Beneficios de colación y salud	5.747.566	5.721.566
Indemnización por años de servicio	1.741.857	2.125.724
Gastos de capacitación	706.946	381.158
Otros gastos de personal	5.292.538	5.124.199
<b>Total</b>	<b>77.978.084</b>	<b>75.249.460</b>

**Nota 39.31 - Gastos de Administración**

La composición del rubro es la siguiente:

	<b>Marzo 2013 M\$</b>	<b>Marzo 2012 M\$</b>
<b>Gastos generales de administración</b>		
Gastos de informática y comunicaciones	11.619.023	11.983.256
Mantenimiento y reparación de activo fijo	6.596.488	7.437.489
Arriendo de oficinas	4.988.447	4.752.897
Servicio de vigilancia y transporte de valores	2.343.453	2.439.664
Materiales de oficina	1.920.219	1.480.447
Arriendo recinto cajeros automáticos	1.866.665	1.840.000
Aseorías externas	1.523.286	1.459.044
Alumbrado, calefacción y otros servicios	1.163.167	1.402.495
Donaciones	984.497	364.447
Gastos de representación y desplazamiento del personal	855.655	759.165
Primas de seguro	842.416	638.169
Gastos judiciales y notariales	841.906	820.951
Casilla, correos y franqueos	652.190	686.709
Arriendo de equipos	280.349	285.683
Honorarios por servicios profesionales	165.565	152.741
Otros gastos generales de administración	3.114.369	2.933.115
Subtotal	39.757.695	39.436.272
<b>Servicios subcontratados</b>		
Evaluación de créditos	4.641.551	4.025.439
Procesamientos de datos	1.837.481	1.844.301
Otros	3.072.676	2.473.544
Subtotal	9.551.708	8.343.284
<b>Gastos del directorio</b>		
Remuneraciones del directorio	498.916	497.709
Otros gastos del directorio	100.063	73.713
Subtotal	598.979	571.422
<b>Gastos marketing</b>		
Publicidad y propaganda	6.015.744	6.201.069
Subtotal	6.015.744	6.201.069
<b>Impuestos, contribuciones, aportes</b>		
Aporte a la Superintendencia de Bancos	1.704.924	1.567.652
Contribuciones de bienes raíces	689.170	788.859
Patentes	651.785	483.243
Otros impuestos	330.152	133.863
Subtotal	3.376.031	2.973.617
<b>Total</b>	<b>59.300.157</b>	<b>57.525.664</b>

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios



### Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

#### Nota 39.32 - Depreciaciones, Amortizaciones y Deterioros

- (a) Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones y amortizaciones durante los periodos 2013 y 2012, se detallan a continuación:

	<b>Marzo 2013 M\$</b>	<b>Marzo 2012 M\$</b>
<b>Depreciaciones y amortizaciones</b>		
Depreciación del activo fijo (Nota N° 39.14a)	4.890.185	5.119.915
Amortizaciones de intangibles (Nota N° 39.13b)	<u>2.310.940</u>	<u>2.600.453</u>
Total	<u>7.201.125</u>	<u>7.720.368</u>

- (b) Al 31 de marzo de 2013 y 2012, la composición del gasto por deterioro, es como sigue:

	<b>Marzo 2013 M\$</b>	<b>Marzo 2012 M\$</b>
<b>Deterioro</b>		
Deterioro instrumentos de inversión	—	—
Deterioro de activo fijo (Nota N° 39.14a)	4.748	—
Deterioro de intangibles (Nota N° 39.13b)	<u>—</u>	<u>—</u>
Total	<u>4.748</u>	<u>—</u>

**Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 39.33 - Otros Ingresos Operacionales**

Durante los períodos 2013 y 2012, el Banco y sus filiales presentan otros ingresos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	<b>Marzo 2013 M\$</b>	<b>Marzo 2012 M\$</b>
<b>Ingresos por bienes recibidos en pago</b>		
Utilidad por venta de bienes recibidos en pago	1.776.668	1.694.949
Otros ingresos	2.000	1.545
Subtotal	<u>1.778.668</u>	<u>1.696.494</u>
<b>Liberaciones de provisiones por contingencias</b>		
Provisiones por riesgo país	—	704.529
Provisiones especiales para créditos al exterior	—	—
Otras provisiones por contingencias	55.000	20.000
Subtotal	<u>55.000</u>	<u>724.529</u>
<b>Otros ingresos</b>		
Recuperación de gastos	3.227.298	399.896
Arriendos percibidos	1.579.407	1.450.099
Reintegros bancos corresponsales	506.319	486.172
Utilidad por venta de activo fijo	160.313	58.093
Custodia y comisión de confianza	43.583	68.820
Ingresos comercio exterior	7.074	2.235.872
Ingresos por diferencia venta de bienes leasing	5.617	31.991
Reintegro castigo activo fijo	—	19.329
Otros	528.273	464.087
Subtotal	<u>6.057.884</u>	<u>5.214.359</u>
Total	<u>7.891.552</u>	<u>7.635.382</u>

**Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 39.34 - Otros Gastos Operacionales**

Durante los períodos 2013 y 2012, el Banco y sus filiales presentan otros gastos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	<b>Marzo 2013 M\$</b>	<b>Marzo 2012 M\$</b>
<b>Provisiones y gastos por bienes recibidos en pago</b>		
Provisiones por bienes recibidos en pago	152	—
Castigos de bienes recibidos en pago	388.281	253.543
Gastos por mantención de bienes recibidos en pago	79.298	92.792
Subtotal	<u>467.731</u>	<u>346.335</u>
<b>Provisiones por contingencias</b>		
Provisiones por riesgo país	411.984	—
Provisiones especiales para créditos al exterior	—	—
Otras provisiones por contingencias	104.464	5.297.318
Subtotal	<u>516.448</u>	<u>5.297.318</u>
<b>Otros gastos</b>		
Cobranding	5.117.580	4.890.292
Provisiones de gastos	1.569.565	2.009.216
Castigos por riesgo operacional	1.077.490	668.037
Administración de tarjetas	533.330	650.158
Gastos operacionales y castigos por leasing	109.016	213.073
Castigos y provisión por fraudes	100.681	125.505
Seguro de desgravamen	89.699	68.695
Juicios civiles	88.930	98.082
Aporte organismos fiscales	66.346	72.481
Otros	430.834	479.833
Subtotal	<u>9.183.471</u>	<u>9.275.372</u>
Total	<u>10.167.650</u>	<u>14.919.025</u>

**Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 39.35 - Operaciones con Partes Relacionadas**

Tratándose de sociedades anónimas abiertas y sus filiales, se consideran como partes relacionadas a ellas, las entidades del grupo empresarial al que pertenece la sociedad; las personas jurídicas que, respecto de la sociedad, tengan la calidad de matriz, coligante, filial, coligada; quienes sean directores, gerentes, administradores, ejecutivos principales o liquidadores de la sociedad, por sí o en representación de personas distintas de la sociedad, y sus respectivos cónyuges o sus parientes hasta el segundo grado de consanguinidad o afinidad, así como toda entidad controlada, directa o indirectamente, a través de cualquiera de ellos; las sociedades o empresas en las que las personas recién indicadas sean dueños, directamente o a través de otras personas naturales o jurídicas, de un 10% o más de su capital, o directores, gerentes, administradores, o ejecutivos principales; toda persona que, por sí sola o con otras con que tenga acuerdo de actuación conjunta, pueda designar al menos un miembro de la administración de la sociedad o controle un 10% o más del capital o del capital con derecho a voto, si se tratare de una sociedad por acciones; aquellas que establezcan los estatutos de la sociedad, o fundadamente identifique el comité de directores; y aquellas en las cuales haya realizado funciones de director, gerente, administrador, ejecutivo principal o liquidador de la Sociedad, dentro de los últimos dieciocho meses.

El artículo 147 de la Ley sobre Sociedades Anónimas, dispone que una sociedad anónima abierta sólo podrá celebrar operaciones con partes relacionadas cuando tengan por objeto contribuir al interés social, se ajusten en precio, términos y condiciones a aquellas que prevalezcan en el mercado al tiempo de su aprobación y cumplan con los requisitos y el procedimiento que señala la misma norma.

Por otra parte, el artículo 84 de la Ley General de Bancos establece límites para los créditos que pueden otorgarse a partes relacionadas y la prohibición de otorgar créditos a los directores, gerentes o apoderados generales del Banco.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.35 - Operaciones con Partes Relacionadas (continuación)

(a) Créditos con partes relacionadas

A continuación se muestran los créditos y cuentas por cobrar, los créditos contingentes y los activos correspondientes a instrumentos de negociación e inversión, correspondientes a entidades relacionadas:

	Empresas Productivas (*)		Sociedades de Inversión (**)		Personas Naturales (***)		Total	
	Marzo 2013	Diciembre 2012	Marzo 2013	Diciembre 2012	Marzo 2013	Diciembre 2012	Marzo 2013	Diciembre 2012
	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
<b>Créditos y cuentas por cobrar:</b>								
Colocaciones comerciales	256.636.106	250.982.785	65.941.747	63.576.171	838.367	703.811	323.416.220	315.262.767
Colocaciones para vivienda	—	—	—	—	15.594.424	14.974.333	15.594.424	14.974.333
Colocaciones de consumo	—	—	—	—	3.767.749	3.920.126	3.767.749	3.920.126
Colocaciones brutas	256.636.106	250.982.785	65.941.747	63.576.171	20.200.540	19.598.270	342.778.393	334.157.226
Provisión sobre colocaciones	(849.129)	(761.333)	(127.956)	(135.616)	(60.631)	(68.344)	(1.037.716)	(965.293)
<b>Colocaciones netas</b>	<b>255.786.977</b>	<b>250.221.452</b>	<b>65.813.791</b>	<b>63.440.555</b>	<b>20.139.909</b>	<b>19.529.926</b>	<b>341.740.677</b>	<b>333.191.933</b>
<b>Créditos contingentes:</b>								
Avales y fianzas	1.742.458	1.863.530	—	—	—	—	1.742.458	1.863.530
Cartas de crédito	85.160	279.883	—	—	—	—	85.160	279.883
Boletas de garantía	22.855.235	24.361.028	1.720.284	2.373.823	—	—	24.575.519	26.734.851
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	39.561.202	46.179.328	5.739.070	4.532.093	9.609.545	9.695.517	54.909.817	60.406.938
Total créditos contingentes	64.244.055	72.683.769	7.459.354	6.905.916	9.609.545	9.695.517	81.312.954	89.285.202
Provisión sobre créditos contingentes	(27.244)	(44.479)	(1.050)	(1.238)	—	—	(28.294)	(45.717)
<b>Colocaciones contingentes netas</b>	<b>64.216.811</b>	<b>72.639.290</b>	<b>7.458.304</b>	<b>6.904.678</b>	<b>9.609.545</b>	<b>9.695.517</b>	<b>81.284.660</b>	<b>89.239.485</b>
<b>Monto cubierto por garantías:</b>								
Hipoteca	31.358.675	31.034.305	54.778	54.778	15.277.719	15.324.951	46.691.172	46.414.034
Warrant	—	—	—	—	—	—	—	—
Prenda	12.500	12.500	—	—	6.500	6.500	19.000	19.000
Otras (****)	2.841.594	2.841.594	17.299.900	17.299.900	9.505	9.505	20.150.999	20.150.999
<b>Total garantías</b>	<b>34.212.769</b>	<b>33.888.399</b>	<b>17.354.678</b>	<b>17.354.678</b>	<b>15.293.724</b>	<b>15.340.956</b>	<b>66.861.171</b>	<b>66.584.033</b>
<b>Instrumentos adquiridos:</b>								
Para negociación	5.013.155	—	—	—	—	—	5.013.155	—
Para inversión	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Total instrumentos adquiridos</b>	<b>5.013.155</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>5.013.155</b>	<b>—</b>

(\*) Para estos efectos se consideran empresas productivas, aquellas que cumplen con las siguientes condiciones:

- i) se comprometen en actividades de producción y generan un flujo separado de ingresos,
- ii) menos del 50% de sus activos son instrumentos de negociación o inversiones.

(\*\*) Las sociedades de inversión incluyen aquellas entidades legales que no cumplen con las condiciones de empresas productivas y están orientadas a las utilidades.

(\*\*\*) Las personas naturales incluyen miembros claves de la Administración y corresponden a quienes directa o indirectamente poseen autoridad y responsabilidad de planificación, administración y control de las actividades de la organización, incluyendo directores. Esta categoría también incluye los miembros de su familia quienes tienen influencia o son influenciados por las personas naturales en sus interacciones con la organización.

(\*\*\*\*) Estas garantías corresponden principalmente a acciones y otras garantías financieras.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.35 - Operaciones con Partes Relacionadas (continuación)

(b) Otros activos y pasivos con partes relacionadas:

	<b>Marzo 2013 M\$</b>	<b>Diciembre 2012 M\$</b>
<b>Activos</b>		
Efectivo y depósitos en bancos	9.240.938	11.173.723
Contratos de derivados financieros	145.003.457	107.486.996
Otros activos	3.296.840	2.931.468
<b>Total</b>	<b>157.541.235</b>	<b>121.592.187</b>
<b>Pasivos</b>		
Depósitos a la vista	76.063.435	87.480.406
Depósitos y otras captaciones a plazo	420.363.749	378.965.033
Contratos de derivados financieros	83.800.808	83.582.458
Instrumentos de deuda emitidos	51.717.675	79.821.357
Obligaciones con bancos	159.009.527	134.819.809
Otros pasivos	7.777.077	9.043.834
<b>Total</b>	<b>798.732.271</b>	<b>773.712.897</b>

(c) Ingresos y gastos por operaciones con partes relacionadas (\*):

Tipo de ingreso o gasto reconocido	<b>Marzo</b>			
	<b>2013</b>		<b>2012</b>	
	<b>Ingresos M\$</b>	<b>Gastos M\$</b>	<b>Ingresos M\$</b>	<b>Gastos M\$</b>
Ingresos y gastos por intereses y reajustes	4.362.718	3.819.822	4.275.189	4.229.972
Ingresos y gastos por comisiones y servicios	13.356.553	5.548.131	9.933.017	5.162.824
Resultados de operaciones financieras	27.101.211	17.798.233	63.167.430	44.301.434
Liberación o constitución de provisión por riesgo de crédito	—	18.911	—	75.118
Gastos de apoyo operacional	—	23.786.531	—	22.824.606
Otros ingresos y gastos	131.310	13.862	199.646	2.869
<b>Total</b>	<b>44.951.792</b>	<b>50.985.490</b>	<b>77.575.282</b>	<b>76.596.823</b>

(\*) Esto no constituye un Estado de Resultados Integral de operaciones con partes relacionadas ya que los activos con estas partes no necesariamente son iguales a los pasivos y en cada uno de ellos se reflejan los ingresos y gastos totales y no los correspondientes a operaciones calzadas.

**Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 39.35 - Operaciones con Partes Relacionadas (continuación)**

(d) Contratos con partes relacionadas

No existen contratos celebrados durante los períodos 2013 y 2012 que no correspondan a las operaciones habituales del giro que se realizan con los clientes en general, cuando dichos contratos se pacten por montos superiores a UF 1.000.

(e) Pagos al personal clave de la administración

Durante los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2013, se han cancelado al personal clave por concepto de remuneraciones un monto de M\$9.571 (M\$9.430 en 2012).

(f) Gastos y Remuneraciones al Directorio

Nombre del Director	Remuneraciones		Dietas por sesiones de Directores		Comité Asesor		Total	
	Marzo 2013	Marzo 2012	Marzo 2013	Marzo 2012	Marzo 2013	Marzo 2012	Marzo 2013	Marzo 2012
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Andrónico Luksic Craig	27.404	26.958	—	—	—	—	27.404	26.958
Jorge Awad Mehech	—	—	1.645	1.615	—	—	1.645	1.615
Rodrigo Manubens Moltedo	—	—	822	807	—	—	822	807
Thomas Fürst Freiwirth	—	—	411	807	—	—	411	807
Total	27.404	26.958	2.878	3.229	—	—	30.282	30.187

Al 31 de marzo de 2013, SM-Chile S.A. registra pagos por conceptos relacionados con estipendios al Directorio por M\$30.282 (M\$30.187 en 2012). Asimismo, la filial Banco de Chile y sus filiales, de acuerdo a lo aprobado en Juntas de Accionistas, han pagado y devengado con cargo a los resultados conceptos relacionados con estipendios al Directorio por M\$589.979 (M\$571.422 en 2012).

### Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

#### Nota 39.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros

El Banco y sus filiales han definido un marco de valorización y control relacionado con el proceso de medición de valor razonable.

Dentro del marco establecido se incluye la Función de Control de Producto, que es independiente de la administración principal y que reporta al Gerente de Gestión y Control Financiero. El área de control de producto posee la responsabilidad de verificación independiente de los resultados de las operaciones de negociación e inversión y de todas las mediciones de valor razonable.

Para lograr mediciones y controles apropiados, el Banco y sus filiales toman en cuenta, al menos, los siguientes aspectos:

(i) Valorización estándar de la industria.

Para valorizar instrumentos financieros, se utiliza la modelación estándar de la industria; valor cuota, precio de la acción, flujos de caja descontados y valorización de opciones mediante el modelo de valorización Black-Scholes-Merton. Los parámetros de entrada para la valorización corresponden a tasas, precios y niveles de volatilidad para distintos plazos y factores de mercado que se transan en el mercado nacional e internacional.

(ii) Precios cotizados en mercados activos.

El valor razonable de instrumentos cotizados en mercados activos se determina utilizando las cotizaciones diarias a través de sistemas de información electrónica (Bolsa de Comercio de Santiago, Bloomberg) principalmente. Esto representa el valor al que se transan estos instrumentos regularmente en los mercados financieros.

(iii) Técnicas de Valorización.

En caso que no se encuentren disponibles cotizaciones para el instrumento a valorizar, se utilizarán técnicas para determinar su valor razonable.

Debido a que, en general, los modelos de valorización requieren del ingreso de parámetros de mercado, se busca maximizar la información basada en cotizaciones observables o derivada de precios para instrumentos similares en mercados activos. En el caso que no exista información en mercados activos se utiliza información de proveedores externos de información de mercado (ICAP), precios de transacciones similares e información histórica para validar los parámetros de valoración.

(iv) Ajustes a la valorización.

Como parte del proceso de valorización se consideran dos ajustes al valor de mercado de cada instrumento calculado a partir de los parámetros de mercado; un ajuste por liquidez y un ajuste por *Bid/Offer*. Este último representa el impacto en la valorización de un instrumento dependiendo si la posición corresponde a una larga o comprada o si la posición corresponde a una posición corta o vendida. Para calcular este ajuste se utilizan cotizaciones de mercados activos o precios indicativos según sea el caso del instrumento, considerando el *Bid, Mid y Offer*, respectivo.

En el cálculo del ajuste por liquidez se considera el tamaño de la posición en cada factor, la liquidez particular de cada factor, el tamaño relativo de Banco de Chile con respecto al mercado y la liquidez observada en operaciones recientemente realizadas en el mercado.

**Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 39.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)**

(v) Controles de valorización.

Para controlar que los parámetros de mercado que el Banco utiliza en la valorización de los instrumentos financieros correspondan al estado actual del mercado y la mejor estimación del valor razonable, en forma diaria se ejecuta un proceso de verificación independiente de precios y tasas. Este proceso tiene por objetivo controlar que los parámetros de mercado oficiales provistos por el área de negocios respectiva, antes de su ingreso en la valorización, se encuentren dentro de rangos aceptables de diferencias al compararlos con el mismo conjunto de parámetros preparados en forma independiente por el área de Control de Producto. Como resultado se obtienen diferencias de valor a nivel de moneda, producto y portfolio, las cuales se cotejan contra rangos específicos por cada nivel de agrupación.

En el caso que existan diferencias relevantes, éstas son escaladas de acuerdo al monto de materialidad, individual de cada factor de mercado y agregado a nivel de portfolio, de acuerdo a cuadros de escalamiento con rangos previamente definidos. Estos rangos son aprobados por el Comité de Finanzas, Internacional y de Riesgo Financiero.

En forma paralela y complementaria, el área de Control de Producto genera y reporta en forma diaria informes de Ganancias y Pérdidas y Exposición a Riesgos de Mercado, que permiten el adecuado control y consistencia de los parámetros utilizados en la valorización.

(vi) Análisis razonado e información a la Gerencia.

En casos particulares donde no existen cotizaciones de mercado para el instrumento a valorizar y no se cuenta con precios de transacciones similares o parámetros indicativos, se debe realizar un control específico y un análisis razonado para estimar de la mejor forma posible el valor razonable de la operación. Dentro del marco para la valorización descrito en la Política de Valor Razonable aprobada por el Directorio de Banco de Chile, se establece el nivel de aprobación necesario para realizar transacciones donde no se cuenta con información de mercado o no es posible inferir precios o tasas a partir de la misma.

(a) Jerarquía de los instrumentos valorizados a Valor Razonable

Banco de Chile, en consideración con los puntos anteriormente descritos, clasifica los instrumentos financieros que posee en cartera en los siguientes niveles:

**Nivel 1:** Precios observables en mercados activos para el mismo instrumento o transacción específica a ser valorizada.

Dentro de este nivel se encuentran futuros de monedas, emisiones del Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República, inversiones en fondos mutuos y acciones.

Para los instrumentos del Banco Central de Chile y Tesorería General de la República, se considerarán como Nivel 1 todos aquellos nemotécnicos que pertenezcan a un Benchmark, es decir, que correspondan a una de las siguientes categorías publicadas por la Bolsa de Comercio de Santiago: Pesos-02, Pesos-05, Pesos-07, Pesos-10, UF-02, UF-05, UF-07, UF-10, UF-20, UF-30. Un Benchmark corresponde a un grupo de nemotécnicos que son similares respecto a su Duration y que se transan de manera equivalente, es decir, el precio obtenido es el mismo para todos los instrumentos que componen un Benchmark. Esta característica define una mayor profundidad de mercado, con cotizaciones diarias que permiten clasificar estos instrumentos como Nivel 1.

### Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

#### Nota 39.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

##### (a) Jerarquía de los instrumentos valorizados a Valor Razonable (continuación)

###### Nivel 1 (Continuación)

Para todos estos instrumentos existen cotizaciones de mercado diarias observables (tasas internas de retorno, valor cuota, precio, respectivamente) por lo que no se necesitan supuestos para valorizar. En el caso de deuda emitida por el Gobierno se utiliza la tasa interna de retorno de mercado para descontar todos los flujos a valor presente. En el caso de fondos mutuos y acciones se utiliza el precio vigente, que multiplicado por el número de instrumentos resulta en el valor razonable.

La técnica de valorización descrita anteriormente corresponde a la utilizada por la Bolsa de Comercio de Santiago de Chile y corresponde a la metodología estándar que se utiliza en el mercado.

**Nivel 2:** No existen cotizaciones de mercado para el instrumento específico, o los precios observables son esporádicos, y por lo tanto, el mercado no se considera profundo para ese instrumento. Para este nivel la valuación se realiza en base a la inferencia a partir de factores observables; precios cotizados para instrumentos similares en mercados activos.

En este nivel se encuentran principalmente los derivados, deuda emitida por bancos, letras hipotecarias, instrumentos de intermediación financiera y algunas emisiones del Banco de Central de Chile y la Tesorería General de la República.

Para valorizar derivados dependerá si éstos se ven impactados por la volatilidad como un factor de mercado relevante en las metodologías estándar de valorización; para opciones se utiliza el modelo de Black-Scholes-Merton, para el resto de los derivados, forwards y swaps, se utiliza valor presente neto.

Para el resto de los instrumentos en este nivel, al igual que para las emisiones de deuda del nivel 1, la valorización se realiza a través de la tasa interna de retorno.

En caso que no exista un precio observable para el plazo específico, este se infiere a partir de interpolar entre plazos que sí cuenten con información observable en mercados activos. Los modelos incorporan varias variables de mercado, incluyendo la calidad del crédito de las contrapartes, tasas de tipo de cambio y curvas de tasas de interés.

Las técnicas descritas corresponden a las utilizadas por la Bolsa de Comercio de Santiago de Chile, *Bloomberg* o el mercado *Over-the-Counter*, y corresponden a la metodología estándar que se utiliza en el mercado local e internacional.

**Nivel 3:** Los parámetros de mercado utilizados en la valorización no son observables a través de cotizaciones o no se pueden inferir directamente a partir de información en mercados activos. En esta categoría también se incluyen instrumentos que están valuados en base a precios cotizados para instrumentos similares donde se requieren ajustes o supuestos significativos no observables para reflejar las diferencias entre ellos.

Los instrumentos clasificados como nivel tres son principalmente emisiones de deuda de empresas chilenas y extranjeras, realizadas tanto en Chile como en el extranjero.

Para este nivel la técnica descrita corresponde a las utilizadas tanto por la Bolsa de Comercio de Santiago de Chile como por *Bloomberg*, y corresponden a la metodología estándar que se utiliza en el mercado local e internacional.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

(b) Cuadro de Niveles

La siguiente tabla muestra la clasificación, por niveles, de los instrumentos financieros registrados a valor justo.

	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3		Total	
	Marzo 2013 M\$	Diciembre 2012 M\$						
<b>Activos Financieros</b>								
Instrumentos para Negociación								
Del Estado y Banco Central de Chile	64.503.577	65.548.369	56.888.750	6.830.945	—	—	121.392.327	72.379.314
Otros instrumentos emitidos en el país	575.957	187.998	132.144.620	87.114.432	—	—	132.720.577	87.302.430
Instrumentos emitidos en el exterior	—	—	—	—	—	—	—	—
Inversiones en Fondos Mutuos	74.808.405	33.041.511	—	—	—	—	74.808.405	33.041.511
Subtotal	139.887.939	98.777.878	189.033.370	93.945.377	—	—	328.921.309	192.723.255
Contratos de Derivados de Negociación								
Forwards	—	—	63.805.919	70.166.274	—	—	63.805.919	70.166.274
Swaps	—	—	269.671.023	258.496.078	—	—	269.671.023	258.496.078
Opciones Call	—	—	256.679	472.266	—	—	256.679	472.266
Opciones Put	—	—	360.465	341.172	—	—	360.465	341.172
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	334.094.086	329.475.790	—	—	334.094.086	329.475.790
Contratos de Derivados de Cobertura								
Contable								
Swaps	—	—	69.462	22.414	—	—	69.462	22.414
Subtotal	—	—	69.462	22.414	—	—	69.462	22.414
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta								
Del Estado y Banco Central de Chile	185.867.318	136.553.944	366.448.298	115.230.214	—	—	552.315.616	251.784.158
Otros instrumentos emitidos en el país	—	—	623.561.175	646.078.417	349.038.591	278.073.020	972.599.766	924.151.437
Instrumentos emitidos en el exterior	33.977.138	30.538.080	—	—	43.927.555	57.966.247	77.904.693	88.504.327
Subtotal	219.844.456	167.092.024	990.009.473	761.308.631	392.966.146	336.039.267	1.602.820.075	1.264.439.922
Total	359.732.395	265.869.902	1.513.206.391	1.184.752.212	392.966.146	336.039.267	2.265.904.932	1.786.661.381
<b>Pasivos Financieros</b>								
Contratos de Derivados de Negociación								
Forwards	—	—	70.047.742	81.789.974	—	—	70.047.742	81.789.974
Swaps	—	—	266.617.665	264.051.950	—	—	266.617.665	264.051.950
Opciones Call	—	—	340.071	394.874	—	—	340.071	394.874
Opciones Put	—	—	394.238	387.326	—	—	394.238	387.326
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	337.399.716	346.624.124	—	—	337.399.716	346.624.124
Contratos de Derivados de Cobertura								
Contable								
Swaps	—	—	30.483.581	33.698.047	—	—	30.483.581	33.698.047
Subtotal	—	—	30.483.581	33.698.047	—	—	30.483.581	33.698.047
Total	—	—	367.883.297	380.322.171	—	—	367.883.297	380.322.171

A partir del último trimestre del ejercicio 2012, se estableció con mayor precisión la clasificación de niveles de los instrumentos financieros, en función de cuan observables son sus precios. La nueva definición se describe al inicio de esta revelación. Cabe señalar, que este cambio no tiene ningún impacto en la valorización de los activos y pasivos financieros valorizados a valor razonable.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

(c) Conciliación Nivel 3

La siguiente tabla muestra la reconciliación entre los saldos de inicio y fin de período para aquellos instrumentos clasificados en Nivel 3, cuyo valor razonable es reflejado en los estados financieros:

Al 31 de marzo de 2013						
	Ganancia (Pérdida)		Ganancia (Pérdida)		Neto de	Transferencias
	Saldo al	Reconocida en	Reconocida en	Compras, ventas	desde niveles	Saldo al
	01-Ene-13	Resultados	Patrimonio	y acuerdos	1 y 2	31-Mar-13
	MS	MS	MS	MS	MS	MS
<b>Activos Financieros</b>						
Instrumentos para Negociación:						
Otros instrumentos emitidos en el país	—	—	—	—	—	—
Instrumentos emitidos en el exterior	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	—	—	—	—
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta:						
Otros instrumentos emitidos en el país	278.073.020	(1.331.125)	1.806.762	70.489.934	—	349.038.591
Instrumentos emitidos en el exterior	57.966.247	(2.076.300)	443.769	(12.406.161)	—	43.927.555
Subtotal	336.039.267	(3.407.425)	2.250.531	58.083.773	—	392.966.146
Total	336.039.267	(3.407.425)	2.250.531	58.083.773	—	392.966.146

Al 31 de diciembre de 2012						
	Ganancia (Pérdida)		Ganancia (Pérdida)		Neto de	Transferencias
	Saldo al	Reconocida en	Reconocida en	Compras, ventas	a niveles	Saldo al
	01-Ene-12	Resultados	Patrimonio	y acuerdos	1 y 2	31-Dic-12
	MS	MS	MS	MS	MS	MS
<b>Activos Financieros</b>						
Instrumentos para Negociación:						
Del Estado y Banco Central de Chile	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos en el país	585.351	182.265	—	(767.616)	—	—
Instrumentos emitidos en el exterior	—	—	—	—	—	—
Inversiones en Fondos Mutuos	—	—	—	—	—	—
Subtotal	585.351	182.265	—	(767.616)	—	—
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta:						
Del Estado y Banco Central de Chile	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos en el país	321.377.514	1.511.411	(1.410.211)	(43.405.694)	—	278.073.020
Instrumentos emitidos en el exterior	128.403.083	(5.712.976)	19.665.740	(59.432.082)	(24.957.518)	57.966.247
Subtotal	449.780.597	(4.201.565)	18.255.529	(102.837.776)	(24.957.518)	336.039.267
Total	450.365.948	(4.019.300)	18.255.529	(103.605.392)	(24.957.518)	336.039.267

**Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 39.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)**

(d) Sensibilidad de Instrumentos clasificados en Nivel 3 ante cambios en los supuestos claves de los modelos.

La siguiente tabla muestra la sensibilidad, por tipo de instrumento, de aquellos instrumentos clasificados en Nivel 3 ante cambios en los supuestos claves de valorización:

	Al 31 de marzo 2013		Al 31 de diciembre 2012	
	Nivel 3 M\$	Sensibilidad a cambios en los supuestos claves del modelo M\$	Nivel 3 M\$	Sensibilidad a cambios en los supuestos claves del modelo M\$
<b>Activos Financieros</b>				
Instrumentos para Negociación				
Otros instrumentos emitidos en el país	—	—	—	—
Total	—	—	—	—
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta				
Otros instrumentos emitidos en el país	349.038.591	(5.777.904)	278.073.020	(801.675)
Instrumentos emitidos en el exterior	43.927.555	(378.415)	57.966.247	(762.423)
Total	392.966.146	(6.156.319)	336.039.267	(1.564.098)

Con el fin de determinar la sensibilidad de las inversiones financieras a los cambios en los factores de mercado relevantes, el Banco que ha llevado a cabo cálculos alternativos a valor razonable, cambiando aquellos parámetros claves para la valoración y que no son directamente observables en pantallas. En el caso de los activos financieros que están en la tabla anterior, que corresponden a Bonos Bancarios y Bonos Corporativos, se consideró que al no tener precios observables actuales, se utilizarían como inputs los precios que están basados en quotes o runs de brokers. Los precios se calculan por lo general como una tasa base más un spread. Para los Bonos locales se determinó aplicar un impacto de 10% en el precio, mientras que para los Bonos Off Shore se determinó aplicar un impacto de 10% solamente en el spread, ya que la tasa base está cubierta con instrumentos de interest rate swaps en las denominadas coberturas contables. El impacto de 10% se considera como un movimiento razonable tomando en cuenta el funcionamiento del mercado de estos instrumentos y comparándolo contra el ajuste por bid/offer que se provisiona por estos instrumentos.

**Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 39.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)**

(e) Otros activos y pasivos

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

	Valor Libro		Valor Razonable Estimado	
	Marzo 2013	Diciembre 2012	Marzo 2013	Diciembre 2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Activos</b>				
Efectivo y depósitos en bancos	629.627.999	684.924.459	629.627.999	684.924.459
Operaciones con liquidación en curso	478.296.142	396.610.650	478.296.142	396.610.650
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	44.816.441	35.099.676	44.816.441	35.099.676
Subtotal	1.152.740.582	1.116.634.785	1.152.740.582	1.116.634.785
Adeudado por bancos				
Bancos del país	33.160.010	14.304.251	33.160.010	14.304.251
Banco Central de Chile	650.321.141	1.100.696.096	650.321.141	1.100.696.096
Bancos del exterior	283.280.666	228.321.647	283.280.666	228.321.647
Subtotal	966.761.817	1.343.321.994	966.761.817	1.343.321.994
Créditos y cuentas por cobrar a clientes				
Colocaciones comerciales	11.720.079.094	11.476.082.199	11.664.903.020	11.473.251.427
Colocaciones para vivienda	4.318.225.264	4.182.586.685	4.318.281.219	4.201.091.116
Colocaciones de consumo	2.715.610.844	2.667.467.738	2.727.160.614	2.683.593.472
Subtotal	18.753.915.202	18.326.136.622	18.710.344.853	18.357.936.015
Total	20.873.417.601	20.786.093.401	20.829.847.252	20.817.892.794
<b>Pasivos</b>				
Depósitos y otras obligaciones a la vista	5.358.490.385	5.399.848.402	5.455.049.264	5.470.841.944
Operaciones con liquidación en curso	317.569.341	159.218.473	317.569.341	159.218.473
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	329.556.568	226.396.014	329.556.568	226.396.014
Depósitos y otras captaciones a plazo	9.687.194.830	9.610.686.877	9.680.632.370	9.589.642.980
Obligaciones con bancos	1.184.869.228	1.108.680.229	1.179.371.760	1.103.251.962
Otras obligaciones financieras	148.266.426	159.031.818	150.245.826	162.124.452
Subtotal	17.025.946.778	16.663.861.813	17.112.425.129	16.711.475.825
Instrumentos de deuda emitidos				
Letras de crédito para vivienda	80.455.984	85.967.252	81.462.888	87.087.918
Letras de crédito para fines generales	26.431.810	29.228.543	26.762.790	29.610.115
Bonos corrientes	2.607.368.216	2.412.232.783	2.460.132.828	2.282.013.936
Bonos subordinados	748.423.545	746.503.303	723.205.066	726.368.791
Subtotal	3.462.679.555	3.273.931.881	3.291.563.572	3.125.080.760
Total	20.488.626.333	19.937.793.694	20.403.988.701	19.836.556.585

**Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 39.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)**

**(e) Otros activos y pasivos (continuación)**

El valor razonable de los activos que en el Estado de Situación Financiera no se presentan a ese valor, corresponde a estimaciones de los flujos de caja. Estos flujos de caja son obtenidos a partir de reportes normativos de flujos de caja, en particular el reporte de exposición a riesgo de tasa de interés y reajustabilidad en el libro de negociación (*Accrual*). A partir de él se determina, por plazo y moneda, lo que se espera recibir, y luego descontado a la tasa de interés de mercado relevante para cada tipo de operación, se obtiene el valor presente neto de cada tipo. Las tasas de descuento utilizadas para el cálculo del valor presente corresponden a las tasas marginales de cada producto, considerando tasas específicas por moneda y plazo para capturar tanto el riesgo inherente al plazo como el nivel de expectativas futuras por moneda.

En el caso de las colocaciones, se han descontado las provisiones por tipo de colocación para tomar en cuenta el hecho que el Banco posee modelos para estimar la probabilidad que sus clientes no cumplan con sus obligaciones.

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

Para los activos y pasivos financieros con vencimiento a corto plazo (menos de tres meses) se asume que los valores libros se aproximan a su valor justo. Este supuesto se aplica también a los depósitos y cuentas de ahorro sin fecha de vencimiento.

El Banco no incurrió en ganancias o pérdidas de un día durante el período que se reporta (diferencia entre mark to market al cierre del día v/s la tasa efectiva de la transacción).

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios



### Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

#### Nota 39.37 - Vencimiento de Activos y Pasivos

A continuación se muestran los principales activos y pasivos financieros agrupados según sus plazos remanentes, incluyendo los intereses devengados hasta el 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012. Al tratarse de instrumentos para negociación o disponibles para la venta, éstos se incluyen por su valor razonable:

Activo	Marzo 2013						Total
	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Efectivo y depósitos en bancos	629.627.999	—	—	—	—	—	629.627.999
Operaciones con liquidación en curso	478.296.142	—	—	—	—	—	478.296.142
Instrumentos para negociación	328.921.309	—	—	—	—	—	328.921.309
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	35.159.041	6.240.308	3.417.092	—	—	—	44.816.441
Contratos de derivados financieros	23.955.046	39.593.127	84.648.147	85.622.621	40.175.847	60.168.760	334.163.548
Adeudado por bancos (**)	725.491.612	122.488.439	119.929.653	—	—	—	967.909.704
							18.252.901.93
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*) (**)	1.972.941.971	1.985.946.837	3.202.452.439	4.315.971.239	2.033.808.212	4.741.781.240	8
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	485.697.013	141.322.235	133.433.356	360.122.794	214.370.434	267.874.243	1.602.820.075
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—	—	—	—
							22.639.457.15
Total activos financieros	4.680.090.133	2.295.590.946	3.543.880.687	4.761.716.654	2.288.354.493	5.069.824.243	6
Activo	Diciembre 2012						Total
	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Efectivo y depósitos en bancos	684.924.459	—	—	—	—	—	684.924.459
Operaciones con liquidación en curso	396.610.650	—	—	—	—	—	396.610.650
Instrumentos para negociación	192.723.255	—	—	—	—	—	192.723.255
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	8.338.115	855.030	25.906.531	—	—	—	35.099.676
Contratos de derivados financieros	19.155.985	26.190.201	85.575.730	93.733.112	40.800.812	64.042.364	329.498.204
Adeudado por bancos (**)	1.152.642.491	14.409.056	177.229.557	—	—	—	1.344.281.104
							17.820.856.38
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*) (**)	1.735.534.492	1.863.498.755	3.512.461.323	4.110.399.044	1.945.583.865	4.653.378.910	9
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	272.372.536	171.016.633	343.664.799	152.074.850	132.381.579	192.929.525	1.264.439.922
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—	—	—	—
							22.068.433.65
Total activos financieros	4.462.301.983	2.075.969.675	4.144.837.940	4.356.207.006	2.118.766.256	4.910.350.799	9

(\*) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio. Por consiguiente, se excluyen los créditos morosos que ascienden a M\$939.513.417 (M\$932.713.775 al 31 de diciembre de 2012), de los cuales M\$528.556.132 (M\$524.552.969 al 31 de diciembre de 2012) tenían una morosidad inferior a 30 días.

(\*\*) Estos saldos se representan sin deducción de su respectiva provisión, que ascienden a M\$438.500.153 (M\$427.433.542 al 31 de diciembre de 2012) para créditos y cuentas por cobrar a clientes; y M\$1.147.887 (M\$959.110 al 31 de diciembre de 2012) para adeudado por bancos.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios



### Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

#### Nota 39.37 - Vencimiento de Activos y Pasivos (continuación)

	Marzo 2013						Total
	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
<b>Pasivos</b>							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	5.358.490.385	—	—	—	—	—	5.358.490.385
Operaciones con liquidación en curso	317.569.341	—	—	—	—	—	317.569.341
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	329.359.545	73.486	123.537	—	—	—	329.556.568
Depósitos y otras obligaciones a plazo (***)	4.168.120.277	2.562.314.578	2.438.364.437	338.142.948	127.813	29.742	9.507.099.795
Contratos de derivados financieros	21.502.928	28.791.662	81.678.067	95.436.936	51.093.077	89.380.627	367.883.297
Obligaciones con bancos	150.674.133	329.181.424	611.857.132	93.156.539	—	—	1.184.869.228
Instrumentos de deuda emitidos:							
Letras de crédito	4.978.707	5.622.164	14.959.759	32.939.801	20.225.723	28.161.640	106.887.794
Bonos corrientes	72.927.411	38.240.111	115.613.806	466.094.251	450.279.820	1.464.212.817	2.607.368.216
Bonos subordinados	9.788.164	13.587.715	15.445.562	48.256.203	151.864.650	509.481.251	748.423.545
Otras obligaciones financieras	94.179.528	1.064.905	5.059.955	10.144.837	7.093.961	30.723.240	148.266.426
Total pasivos financieros	10.527.590.419	2.978.876.045	3.283.102.255	1.084.171.515	680.685.044	2.121.989.317	20.676.414.595
	Diciembre 2012						Total
Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años		
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
<b>Pasivos</b>							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	5.399.848.402	—	—	—	—	—	5.399.848.402
Operaciones con liquidación en curso	159.218.473	—	—	—	—	—	159.218.473
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	224.793.504	1.602.510	—	—	—	—	226.396.014
Depósitos y otras obligaciones a plazo (***)	3.830.276.002	2.356.385.891	2.846.608.848	397.643.065	278.867	29.732	9.431.222.405
Contratos de derivados financieros	27.981.698	30.469.369	60.283.655	116.047.678	48.616.131	96.923.640	380.322.171
Obligaciones con bancos	181.972.012	153.701.631	631.051.043	141.955.543	—	—	1.108.680.229
Instrumentos de deuda emitidos:							
Letras de crédito	5.350.935	5.853.015	15.858.995	35.502.061	21.842.993	30.787.796	115.195.795
Bonos corrientes	47.119.543	133.570.123	56.632.639	456.333.663	358.097.018	1.360.479.797	2.412.232.783
Bonos subordinados	1.163.444	2.276.042	34.731.133	48.378.230	151.611.814	508.342.640	746.503.303
Otras obligaciones financieras	103.880.289	1.004.777	5.140.350	10.534.277	7.201.040	31.271.085	159.031.818
Total pasivos financieros	9.981.604.302	2.684.863.358	3.650.306.663	1.206.394.517	587.647.863	2.027.834.690	20.138.651.393

(\*\*\*) Excluye las cuentas de ahorro a plazo, que ascienden a M\$180.095.035 (M\$179.464.472 al 31 de diciembre de 2012).

**Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)**

**Nota 39.38 - Hechos Posteriores**

Con fecha 11 de abril de 2013 se informa que en Sesión Ordinaria el Directorio de la filial Banco de Chile designó hasta la próxima Junta ordinaria de Accionistas al señor Jean-Paul Luksic Fontbona como director Titular en reemplazo del Director Titular señor Guillermo Luksic Craig.

Con fecha 25 de abril de 2013 se informa que en Sesión Ordinaria el Directorio de la Sociedad Matriz del Banco de Chile, designó hasta la próxima Junta ordinaria de Accionistas al señor Francisco Pérez Mackenna como director Titular en reemplazo del Director Titular señor Guillermo Luksic Craig.

A juicio de la Administración, no existen otros hechos posteriores significativos que afecten o puedan afectar los Estados Financieros Intermedios Consolidados de la Sociedad Matriz del Banco de Chile y sus filiales entre el 31 de marzo de 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros intermedios consolidados.

**Nota 40 – Hechos Relevantes**

**División de Madeco S.A.**

En sesión extraordinaria celebrada el 7 de enero de 2013, el Directorio de Madeco acordó someter a la aprobación de los accionistas la división de Madeco S.A. en dos compañías, en el sentido de quedar: i. en la continuadora legal la inversión en Nexans, una parte de la deuda financiera existente y otras obligaciones relacionadas al contrato suscrito con Nexans, con motivo de la venta de la unidad de cables a esta última empresa francesa; y, ii. en la nueva compañía que se cree con motivo de la división las filiales Alusa S.A., Madeco Mills S.A. e Indalum S.A. y el resto de la deuda financiera existente.

Con fechas 7 de enero, 10 de enero, 5 de marzo, y 28 de marzo de 2013, la subsidiaria Madeco S.A. ha complementado esta información, la cual puede ser consultada en la página web de la sociedad [www.madeco.cl](http://www.madeco.cl)

Con fecha 31 de enero de 2013, Quiñenco informó a la Superintendencia de Valores y Seguros lo siguiente: “De conformidad con lo dispuesto por los artículos 9° e inciso segundo del artículo 10° de la Ley N° 18.045 de Mercado y Valores y en la Norma de Carácter General N° 30 de la Superintendencia de Valores y Seguros, encontrándome debidamente facultado al efecto por el Directorio, cumplo informar lo siguiente respecto de la Sociedad Quiñenco S.A. (“Quiñenco”), en carácter de hecho Esencial Complementario:

1.- Con fecha 2 de septiembre de 2011, Quiñenco informó a esa Superintendencia y al Mercado en carácter de Hecho Esencial la suscripción de un Contrato (el “Contrato”) en virtud del cual se comprometió a adquirir de Organización Terpel S.A. y de Petrolera Nacional S.A. (conjuntamente “Terpel”), y estas a enajenar, la totalidad de sus participaciones en sus subsidiarias chilenas Petróleos Trasandinos S.A. y Operaciones y Servicios Terpel Limitada (conjuntamente, las “Compañías”), lo que involucra el traspaso del negocio de distribución de combustible a través de estaciones de servicios que las Compañías operan a lo largo de todo el país y otros negocios anexos o relacionados.

2.- En la misma oportunidad Quiñenco informó que la operación había quedado sujeta a la autorización del Tribunal de Defensa de la Libre Competencia para lo cual se elevó la solicitud pertinente a dicho Tribunal con fecha 10 de Noviembre de 2011.

3.- Por Resolución N° 39/2012 (con voto dividido) de fecha 26 de Abril de 2012, el Tribunal de Defensa de la Libre Competencia rechazó la operación de compra de las Compañías, ante lo cual Quiñenco S.A., con fecha 10 de Mayo de 2012 un Recurso de Reclamación ante la Excm. Corte Suprema, con el objeto de que esta dejara sin efecto en todas sus partes lo resuelto por el Tribunal de Defensa de la Libre Competencia, lo cual fue informado como Hecho de Interés en la página Web de la Compañía.

4.- En fallo de fecha 2 de enero de 2013 la Excm. Corte Suprema acogió el Recurso de Reclamación antes referido, disponiendo en dicho fallo para los efectos de su cumplimiento las siguientes medidas de mitigación:

A.- Se debe efectuar la desinversión de Estaciones de Servicio en todas aquellas comunas en que operen tanto Enx como Terpel y en las que, producto de la operación consultada, la variación del índice de concentración supera los umbrales establecidos en la guía sobre operaciones de concentración elaborada por la Fiscalía Nacional Económica. Tal desinversión deberá ser realizada mediante una licitación pública, sin precio de reserva, en un plazo de seis meses contados desde que se lleve a cabo la operación consultada.

B.- En lo referente a los contratos de arrendamiento y capacidad de almacenamiento celebrados por Terpel Chile, ellos deben ser finiquitados en el mismo plazo señalado para la desinversión, de manera que cualquier persona natural o jurídica pueda requerir capacidad de almacenamiento en dichas instalaciones para utilizarlas en sus operaciones.

**Nota 40 – Hechos Relevantes (continuación)**

En vista que se estimó por las partes contratantes que no era clara la interpretación de cómo implementar la primera de dichas medidas de mitigación, pues se prestaba para lecturas que hacían inviable la operación en los términos originalmente acordados, se recurrió nuevamente ante la Excm. Corte Suprema mediante un Recurso de Aclaración, con el objeto de superar el inconveniente surgido, el cual fue fallado por esta en el sentido que: *“no existiendo puntos oscuros o dudosos que aclarar, no ha lugar a lo solicitado”*:

5.- Como consecuencia de lo resuelto por la Excm. Corte Suprema, y habiéndose tornado a resultados de ello inviable la materialización del compromiso de compra de Terpel por parte de Quiñenco S.A. en los términos originalmente previstos, esta última ha comunicado a los vendedores que no obstante lo anterior, se encuentra dispuesta a negociar términos alternativos que posibiliten la venta de Terpel de una manera que resulte armoniosa con las exigencias de lo resuelto por la Excm. Corte Suprema.”

Con fecha 15 de marzo de 2013, Quiñenco informó a la Superintendencia de Valores y Seguros lo siguiente:

“De conformidad a lo dispuesto por los artículos 9º e inciso segundo del Artículo 10º de la Ley N° 18.045, y en la Norma de Carácter General N° 30 de la Superintendencia de Valores y Seguros, encontrándome debidamente facultado al efecto por el Directorio, cúpleme informar lo siguiente respecto de la sociedad Quiñenco S.A. (“Quiñenco”) en carácter de Hecho Esencial, complementario a los informados con fechas 2 de septiembre de 2011 y 31 de enero de 2013, relativo al contrato (el “Contrato”) en virtud de la cual Quiñenco, ya sea directamente o a través de una o más filiales, se comprometió a adquirir de Organización Terpel Chile S.A. y de Petrolera Nacional S.A. (conjuntamente “Terpel”), y éstas a enajenar, la totalidad de sus participaciones en sus subsidiarias chilenas Petróleos Transandinos S.A. y Operaciones y Servicios Terpel Limitada (conjuntamente, las “Terpel Chile”), lo que involucra el traspaso del negocio de distribución de combustibles a través de estaciones de servicios que Terpel Chile opera a lo largo de todo el país y otros negocios anexos o relacionados (“Activos Terpel”).

En relación a la materia cúmplenos señalar que:

1. Consistente con lo expresado en el punto 5.- del referido Hecho Esencial Complementario de fecha 31 de enero de 2013, Quiñenco procedió a presentar una proposición que hiciera viable la formalización del Contrato aludido, habida consideración de los costos que significaron las medidas de mitigación impuestas por el fallo de la Excm. Corte Suprema en relación a la materia.
2. Tal proposición consideró la adecuación del precio ofrecido por los Activos Terpel, en función del impacto que en éste produce la implementación, por parte del comprador, de las señaladas medidas de mitigación ordenadas por la Excm. Corte Suprema lo que fuera informado en Hecho Esencial de 31 de Enero de 2013.
3. En definitiva y como consecuencia de los requerimientos del fallo de la Excm. Corte Suprema y lo indicado por la Fiscalía Nacional Económica (FNE) en relación a este, se ha considerado la desinversión de una estación de servicio en cada una de 61 comunas del país identificadas por la FNE, lo cual significa que Quiñenco y filiales, según corresponda, deberán vender aproximadamente un 30% de las estaciones de servicio que integran dichos Activos Terpel.
4. En consecuencia, el nuevo precio ajustado acordado por las partes asciende a UF5.567.069, debiendo en los próximos días procederse a la formalización del Contrato de Promesa respectivo, a fin que en definitiva el Contrato de Compraventa pertinente, se celebre dentro de los próximos 90 días, con lo cual se cerrará la transacción referida, que fuera informada en su oportunidad a través de Hecho Esencial de fecha 2 de Septiembre de 2011.

**Nota 40 – Hechos Relevantes (continuación)**

Tal como se expresara en el aludido Hecho Esencial de 2 de Septiembre de 2011, lo anterior permitirá a Quiñenco aumentar su competitividad en el negocio de distribución de combustibles y lubricantes, industria en la que se encuentra presente a través de la propiedad de Enx”.

Durante el período transcurrido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2013, no han ocurrido otros hechos que por su naturaleza o importancia revistan el carácter de relevantes o esenciales, entendiendo como tales los definidos en la Norma de Carácter General N° 30 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros.

## **Análisis Razonado Estados Financieros Consolidados Al 31 de marzo de 2013**

### **I. Resumen**

Durante el primer trimestre de 2013, Quiñenco obtuvo una ganancia neta<sup>3</sup> de \$41.649 millones, significativamente superior a los \$8.962 millones registrados en el mismo período del año anterior. Este crecimiento se atribuye principalmente a la disminución de un 54,6% en la pérdida proporcional de CSAV durante el período 2013 y, en menor medida, por el aporte positivo de LQIF Holding, debido principalmente a la ganancia producto del abono extraordinario a la Deuda Subordinada con el Banco Central por la venta de opciones sobre acciones en el aumento de capital del Banco de Chile, así como por el mayor aporte de Enex, basado en un mejor desempeño operacional. Además, a nivel corporativo hubo una menor pérdida por diferencia de cambio en 2013 y una menor pérdida por unidades de reajuste, debido a la menor inflación en el año 2013. Dichos incrementos fueron parcialmente compensados por el menor aporte del segmento manufacturero de un 25,6%, mayormente explicado por una ganancia no recurrente asociada a la inversión en Nexans registrada en 2012, y en menor medida por el menor aporte de Banchile Vida, que disminuyó en un 30,8% durante el período, principalmente producto del menor resultado de actividades operacionales. El sector bancario, en tanto, reportó un incremento de 3,3%, reflejando menores intereses devengados de la Deuda Subordinada y un sólido desempeño del Banco de Chile.

### **II. Análisis de Resultados Integrales**

Para efectos de una mejor comprensión de los resultados de Quiñenco, el análisis, al igual que los estados financieros, separa los resultados en servicios bancarios (sector bancario) y negocios no bancarios (sector industrial).

A partir del año 2012, la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) modificó el formato de los Estados Financieros incorporando la línea “Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales”. De acuerdo a lo determinado por la SVS esta línea incluye los siguientes conceptos: Ganancia bruta, Otros ingresos por función, Costos de distribución, Gastos de administración, Otros gastos por función y Otras ganancias (pérdidas). De acuerdo con esta definición, en este análisis la ganancia o pérdida de actividades operacionales o ganancia o pérdida operacional se define de la misma manera.

#### **1. Análisis de Resultados Sector Industrial**

Se incluyen en los resultados del sector industrial (negocios no bancarios) los siguientes segmentos:

- a) Manufacturero
  - Invexans
  - Madeco
- b) Financiero
  - LQ Inversiones Financieras Holding (LQIF holding)
- c) Energía
  - Enex
- d) Otros
  - Quiñenco y otros (incluye CCU, Compañía Sud Americana de Vapores (CSAV), SM SAAM, Banchile Seguros de Vida (Banchile Vida) y eliminaciones).

---

<sup>3</sup> Ganancia neta hace referencia a la Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora.

### **Análisis Razonado (continuación)**

El 27 de marzo de 2013 en Junta Extraordinaria de Accionistas de Madeco se aprobó la división de esta sociedad en la sociedad continuadora Invexans y la nueva sociedad Madeco cuyas operaciones son a contar del 1 de enero de 2013. El principal activo de Invexans es su participación de 22,41% en Nexans, multinacional francesa líder en la industria de cables. Los principales activos de Madeco, en tanto, son Alusa, Madeco Mills, e Indalum. Al 31 de marzo de 2013 Quiñenco posee en forma directa y a través de su subsidiaria directa Inv. Río Grande y de sus subsidiarias indirectas Inmobiliaria Norte Verde e Inv. Río Azul, un 64,3% de la propiedad de ambas sociedades.

Invexans ha re-clasificado en el Estado de Resultados para el período del 2012 a las sociedades Alusa, Madeco Mills e Indalum como operaciones discontinuadas. Debido a lo anterior, los ingresos, costos y gastos de estas sociedades (correspondientes principalmente a las unidades de envases flexibles, tubos y perfiles), se reflejan solamente en los estados financieros de la nueva Madeco en el año 2013.

<b>Resultados sector industrial</b>	<b>Cifras en MMS</b>	
	<b>31-03-2013</b>	<b>31-03-2012</b>
Resultado de actividades operacionales	32.578	24.389
Resultado no operacional	(7.406)	(34.858)
Gasto por impuestos a las ganancias	(4.793)	(5.963)
Ganancias de operaciones discontinuadas	-	225
<b>Ganancia (pérdida) consolidada sector industrial</b>	<b>20.378</b>	<b>(16.207)</b>

### **Ingresos de actividades ordinarias**

En los primeros tres meses del año 2013, los Ingresos de actividades ordinarias aumentaron en un 20,5% alcanzando a \$426.103 millones, debido principalmente a la ausencia en el período anterior de los ingresos de las unidades de envases flexibles, tubos y perfiles en el sector manufacturero y por el incremento de los ingresos en el sector energía, parcialmente compensado por una disminución de los ingresos de Banchile Vida, incluido en Quiñenco y otros.

La composición de los Ingresos de actividades ordinarias en términos comparativos se presenta a continuación:

	<b>Cifras en MMS</b>	
	<b>31-03-2013</b>	<b>31-03-2012</b>
<b>Manufacturero</b>		
Invexans	70	44
Madeco	60.452	-
Subtotal manufacturero	60.522	44
<b>Financiero</b>		
LQIF holding	-	-
<b>Energía</b>		
Enex	342.724	324.522
<b>Otros</b>		
Quiñenco y otros	22.857	29.135
<b>Ingresos de actividades ordinarias</b>	<b>426.103</b>	<b>353.700</b>

Los ingresos de los primeros tres meses del año 2013 de Enex ascendieron a \$342.724 millones, 5,6% superior a lo informado en el mismo período del año anterior, producto tanto de un mayor volumen como de mayores precios principalmente de combustibles y asfaltos. Los volúmenes totales despachados en el período de tres meses fueron 580 mil metros cúbicos (superior en un 6,6% al período anterior), de los cuales un 93,8% corresponde a combustibles.

### **Análisis Razonado (continuación)**

En el primer trimestre del año 2013, los ingresos de Madeco ascendieron a \$60.452 millones, compuesto de envases flexibles (63,9%), seguido por tubos (23,0%) y por perfiles (13,1%). Las ventas de envases flexibles corresponden principalmente a los mercados donde posee operaciones, es decir Chile, Argentina, Perú y Colombia, además de exportaciones al resto de Latinoamérica. Los principales clientes de la unidad de tubos se encuentran en Chile, Brasil, Canadá y Estados Unidos. A su vez, la unidad de perfiles tiene sus principales clientes en Chile.

La variación en Quiñenco y otros corresponde mayormente a una disminución de 8,2% en los ingresos de Banchile Vida.

#### **Costo de ventas**

El Costo de ventas para el primer trimestre de 2013 registró un aumento de un 18,8% en comparación al período anterior. Esta alza se explica principalmente por la ausencia en el período del 2012 del costo de ventas de las unidades de envases flexibles, tubos y perfiles en el sector manufacturero y por el incremento de los costos del sector energía, parcialmente compensado por el menor costo de ventas de Banchile Vida, incluido en Quiñenco y otros, cuyo costo de ventas se redujo en un 16,2%.

La composición del Costo de ventas en términos comparativos se presenta a continuación:

	Cifras en MMS	
	31-03-2013	31-03-2012
<b>Manufacturero</b>		
Invexans	(18)	(19)
Madeco	(49.895)	-
Subtotal manufacturero	(49.913)	(19)
<b>Financiero</b>		
LQIF holding	-	-
<b>Energía</b>		
Enex	(313.285)	(298.818)
<b>Otros</b>		
Quiñenco y otros	(7.753)	(13.487)
<b>Costos de ventas</b>	<b>(370.951)</b>	<b>(312.324)</b>

El costo de ventas para el período de tres meses de Enex ascendió a \$313.285 millones, superior en un 4,8% en comparación al período anterior, impulsado por alzas tanto en los costos como en los volúmenes transados de los productos distribuidos por Enex, especialmente combustibles y asfaltos. En el período 2013 el costo de ventas fue equivalente a 91,4% de las ventas, levemente inferior al período anterior en que fue un 92,1%.

Madeco registró un costo de ventas de \$49.895 millones, compuesto de envases flexibles (63,0%), seguido por tubos (26,0%) y perfiles (11,0%), alineado con la composición de sus ventas.

**Análisis Razonado (continuación)**
**Ganancia bruta**

La composición de la Ganancia bruta en términos comparativos se presenta a continuación:

	Cifras en MMS	
	31-03-2013	31-03-2012
<b>Manufacturero</b>		
Invexans	52	25
Madeco	10.556	-
Subtotal manufacturero	10.609	25
<b>Financiero</b>		
LQIF holding	-	-
<b>Energía</b>		
Enex	29.439	25.703
<b>Otros</b>		
Quiñenco y otros	15.104	15.648
<b>Ganancia bruta</b>	<b>55.151</b>	<b>41.376</b>

La Ganancia bruta ascendió a \$55.151 millones en el primer trimestre de 2013, superior en un 33,3% a la reportada en el período 2012, producto principalmente del margen bruto de la nueva empresa Madeco que aportó \$10.556 millones versus la ausencia en el período anterior del margen bruto de las unidades de envases flexibles, tubos y perfiles, como también del incremento de la ganancia bruta del sector de energía, el cual aportó un incremento de \$3.736 millones debido al mejor margen de ventas de combustibles y asfaltos, parcialmente compensados por menores márgenes en lubricantes debido al impacto negativo de la venta de inventarios valuado a costo histórico promedio en un contexto de bajas de precio en la importación de estos productos. Por su parte, la ganancia bruta de Banchile Vida registró una disminución de \$531 millones o un 3,4%.

**Ganancia (pérdida) de actividades operacionales**

La Ganancia de actividades operacionales fue de \$32.578 millones en el primer trimestre de 2013, superior en un 33,6% a la registrada en el mismo período del año anterior, reflejando la ausencia en el primer trimestre de 2012 del resultado de las unidades de envases flexibles, tubos y perfiles en el sector manufacturero, seguido por la variación positiva en el resultado de actividades operacionales de LQIF y la mayor ganancia de actividades operacionales del sector energía, parcialmente compensado por la variación negativa registrada por Invexans y, en menor medida, por la disminución de la ganancia de actividades operacionales de Banchile Vida.

La composición de la Ganancia de actividades operacionales en términos comparativos se presenta a continuación:

	Cifras en MMS	
	31-03-2013	31-03-2012
<b>Manufacturero</b>		
Invexans	(372)	20.969
Madeco	20.514	-
Subtotal manufacturero	20.142	20.969
<b>Financiero</b>		
LQIF holding	4.531	(1.564)
<b>Energía</b>		
Enex	8.212	3.797
<b>Otros</b>		
Quiñenco y otros	(308)	1.186
<b>Resultado de actividades operacionales</b>	<b>32.578</b>	<b>24.389</b>

### **Análisis Razonado (continuación)**

Invexans registró una pérdida de actividades operacionales de \$372 millones, lo que contrasta negativamente con la ganancia de actividades operacionales de \$20.969 millones registrada en el mismo período del año anterior, mayormente producto de la plusvalía negativa de la inversión en Nexans por \$26.066 millones reportada en el primer trimestre de 2012, derivada del cambio contable de dicha inversión desde activo financiero disponible para la venta al método de la participación, incluido en otras ganancias (pérdidas). Lo anterior fue parcialmente compensado por menores otros gastos por función debido a una disminución en los honorarios, gastos y provisiones por juicios en Brasil.

La ganancia de actividades operacionales de Madeco ascendió a \$20.514 millones, mayormente producto de la plusvalía negativa de la inversión en Peruplast por \$14.023 millones producto de la valorización a valor justo de dicha inversión, incluido en otras ganancias (pérdidas), además de la ganancia bruta explicada anteriormente y, en menor medida, por los ingresos obtenidos por la venta de parte de las antiguas instalaciones productivas de Peruplast incluido en otros ingresos por función. Lo anterior fue parcialmente compensado por los gastos de administración y costos de distribución.

LQIF holding registró una ganancia operacional de \$4.531 millones, lo que contrasta positivamente con la pérdida operacional de \$1.564 millones registrada en el período 2012, principalmente producto de la ganancia generada por el abono extraordinario a la obligación subordinada proveniente de la venta de opciones que tenía derecho SAOS en el aumento de capital de Banco de Chile materializado en 2013.

La ganancia operacional de Enex para el período de tres meses de 2013 ascendió a \$8.212 millones, superior en un 116,3% respecto al período anterior, producto del incremento de la ganancia bruta de \$3.736 millones explicada anteriormente y, en menor medida, por el aumento en los otros ingresos por función, parcialmente compensado por menores otras ganancias (pérdidas).

La pérdida operacional de Quiñenco y otros alcanzó \$308 millones para el período 2013, lo que contrasta negativamente con la ganancia operacional de \$1.186 millones registrada en el período 2012, debido principalmente a Banchile Vida que disminuyó su ganancia operacional en un 29,6%, producto de la disminución de otros ingresos por función en un 54,2% y de la ganancia bruta en un 3,4%.

### **Resultado no operacional**

La composición del resultado no operacional en términos comparativos se presenta a continuación:

	Cifras en MMS	
	31-03-2013	31-03-2012
Ingresos financieros	4.646	4.599
Costos financieros	(9.882)	(8.057)
Participaciones en resultados asociadas y negocios conjuntos	(1.016)	(21.479)
Diferencias de cambio	(453)	(4.308)
Resultados por unidades de reajuste	(700)	(5.612)
<b>Resultado no operacional</b>	<b>(7.406)</b>	<b>(34.858)</b>

El resultado no operacional registró en el primer trimestre de 2013 una pérdida de \$7.406 millones, un 78,8% inferior a la pérdida de \$34.858 millones registrada en el período 2012. Esta disminución se debe principalmente a: (i) la variación positiva que registró el resultado en la participación de negocios conjuntos que alcanzó una pérdida de \$1.016 millones en el período 2013, inferior en un 95,3% a la pérdida de \$21.479 millones en 2012, debido mayormente a la participación en los resultados de CSAV, la cual implicó una menor pérdida de \$20.558 millones o un 54,6% en 2013; (ii) una menor pérdida por unidades de reajuste, principalmente explicada por Quiñenco y LQIF debido a la menor inflación en 2013 y por la menor deuda expresada en UF de LQIF; y (iii) una menor pérdida por diferencia de cambio, mayormente explicada por la pérdida reportada en 2012 asociada al crédito otorgado por Quiñenco a CSAV en dólares (el cual generó una utilidad durante el último trimestre de 2011 por este concepto). Dichas disminuciones en la pérdida no operacional fueron parcialmente compensadas por un mayor costo financiero en 2013, principalmente explicado por los costos financieros de Madeco.

## Análisis Razonado (continuación)

### *Ganancia (pérdida) del sector industrial*

Resultados sector industrial	Cifras en MMS	
	31-03-2013	31-03-2012
Ganancia (pérdida) de operaciones continuadas antes de impuestos	25.172	(10.469)
Gasto por impuestos a las ganancias	(4.793)	(5.963)
Ganancias de operaciones discontinuadas	-	225
<b>Ganancia (pérdida) consolidada sector industrial</b>	<b>20.378</b>	<b>(16.207)</b>

La Ganancia consolidada del sector industrial fue de \$20.378 millones durante el primer trimestre de 2013, lo que contrasta positivamente con la pérdida de \$16.207 millones registrados en 2012, debido principalmente a la menor pérdida proporcional de la asociada CSAV y la menor pérdida tanto por unidades de reajuste como por diferencia de cambio. Por su parte, el resultado operacional aumentó debido a la ganancia registrada durante el período por la plusvalía negativa de Peruplast y la mayor ganancia de actividades operacionales obtenida por LQIF y Enex, parcialmente compensado por la plusvalía negativa de la inversión en Nexans por \$26.066 millones reportado en el período anterior.

## 2. Análisis de Resultados Sector Bancario

Se incluye en los resultados del sector bancario (servicios bancarios) las siguientes sociedades: Banco de Chile y SM-Chile, las cuales presentan sus estados financieros acogidos parcialmente a IFRS en los períodos 2013 y 2012.

Resultados sector bancario	Cifras en MMS	
	31-03-2013	31-03-2012
Resultado operacional	140.294	136.730
Resultado no operacional	(15.405)	(20.644)
Impuesto a la renta	(18.879)	(14.868)
<b>Ganancia consolidada sector bancario</b>	<b>106.010</b>	<b>101.218</b>

### *Ingresos operacionales<sup>4</sup>*

Los ingresos operacionales aumentaron en un 1,7% a \$344.789 millones, explicados principalmente por el mayor nivel de actividad comercial del Banco, mayores saldos en cuentas corrientes y depósitos a la vista y mayores ingresos por comisiones netas. Dichos incrementos fueron parcialmente compensados por menores ingresos de la posición activa neta en UF del Banco debido a una menor tasa de inflación así como por movimientos desfavorables en la curva de tasas de interés en pesos.

### *Provisión por riesgo de crédito*

La provisión por riesgo de crédito proveniente de Banco de Chile ascendió a \$49.843 millones, un incremento de un 6,2% en comparación a los \$46.950 millones del período 2012. Esta variación se debe al crecimiento de 10,5% en las provisiones por riesgo de crédito asociadas a la banca minorista, en línea con una expansión de 12,9% en saldos promedio de colocaciones del segmento, especialmente asociado a la expansión en la banca de personas y PyMEs y su foco en medios de pago; y, una liberación neta de provisiones por riesgo de crédito en el segmento mayorista en 2013, explicado principalmente por una mejora en la clasificación de riesgo de un cliente del segmento.

<sup>4</sup> Ingresos operacionales corresponden al Total ingreso operacional neto, excluida la Provisión por riesgo de crédito.

### **Análisis Razonado (continuación)**

#### **Gastos operacionales**

Los gastos operacionales disminuyeron en un 0,5% alcanzando a \$154.652 millones, explicados por la disminución de un 0,5% de los gastos operacionales de Banco de Chile que alcanzaron a \$154.588 millones durante el período 2013, debido a una disminución en los otros gastos operacionales mayormente explicada por provisiones por contingencias reconocidas durante el primer trimestre de 2012, parcialmente compensado por mayores gastos en remuneraciones y personal, en base a un incremento de la dotación de un 3,3%, asociado principalmente al crecimiento del segmento minorista y al reforzamiento en labores de cobranza, y, por un aumento en los gastos de administración, debido mayormente a servicios externalizados para actividades de cobranza, donaciones y otros gastos generales.

#### **Resultado no operacional<sup>5</sup>**

Durante el período 2013 se registró una pérdida no operacional de \$15.405 millones, inferior en un 25,4% a la pérdida no operacional de \$20.644 millones registrada en el período anterior, variación principalmente explicada por menores intereses devengados de la deuda subordinada con el Banco Central de Chile en 2013, debido al efecto de la menor inflación durante el período.

#### **Ganancia sector bancario**

La Ganancia consolidada del sector bancario aumentó en un 4,7% a \$106.010 millones durante el período 2013, principalmente como consecuencia de los mejores ingresos operacionales y menores pérdidas no operacionales, lo cual fue parcialmente compensado por un mayor impuesto a la renta y el incremento en la provisión por riesgo de crédito durante el período.

### **3. Análisis de Resultados por Segmento**

El cuadro a continuación presenta la composición de los resultados por segmento y por sector.

Sector /Segmento	Cifras en MMS									
	Manufacturero		Financiero		Energía		Otros		Total	
	Al 31 de marzo de									
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
<b>Sector Industrial</b>										
Ganancia operaciones continuas antes de impuestos (Gasto) ingreso por impuestos a las ganancias	17.936	21.050	1.111	(6.561)	7.397	2.622	(1.272)	(27.580)	25.172	(10.469)
Ganancia operaciones discontinuadas	-	225	-	-	-	-	-	-	-	225
<b>Ganancia (pérdida) consolidada sector industrial</b>	<b>15.123</b>	<b>16.275</b>	<b>1.258</b>	<b>(6.052)</b>	<b>5.821</b>	<b>2.212</b>	<b>(1.823)</b>	<b>(28.642)</b>	<b>20.378</b>	<b>(16.207)</b>
<b>Sector Bancario</b>										
Resultado antes de impuesto a la renta	-	-	124.888	116.086	-	-	-	-	124.888	116.086
Impuesto a la renta	-	-	(18.879)	(14.868)	-	-	-	-	(18.879)	(14.868)
<b>Ganancia consolidada sector bancario</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>106.010</b>	<b>101.218</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>106.010</b>	<b>101.218</b>
<b>Ganancia (pérdida) consolidada</b>	<b>15.123</b>	<b>16.275</b>	<b>107.267</b>	<b>95.166</b>	<b>5.821</b>	<b>2.212</b>	<b>(1.823)</b>	<b>(28.642)</b>	<b>126.388</b>	<b>85.010</b>
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	8.640	7.567	75.738	68.282	-	-	361	199	84.739	76.048
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora*	6.482	8.707	31.529	26.884	5.821	2.212	(2.184)	(28.840)	41.649	8.962

\* La Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora para cada segmento corresponde a la contribución final de cada segmento - y de las sociedades que lo componen - a la ganancia de Quiñenco S.A.

<sup>5</sup> Resultado no operacional incluye Resultado por inversiones en sociedades e Intereses de la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile.

## Análisis Razonado (continuación)

### Segmento Manufacturero

	Cifras en MMS	
	31-03-2013	31-03-2012
Invexans <sup>6</sup>	(373)	8.707
Madeco <sup>7</sup>	6.855	-
<b>Ganancia neta del segmento manufacturero</b>	<b>6.482</b>	<b>8.707</b>

El segmento manufacturero contribuyó con \$6.482 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante el período 2013, inferior en un 25,6% respecto del período anterior.

### Invexans

	Cifras en MMS	
	31-03-2013	31-03-2012
Ingresos de actividades ordinarias	70	44
(Pérdida) ganancia de actividades operacionales	(372)	20.969
(Pérdida) ganancia neta	(580)	15.993

Durante el primer trimestre de 2013, Invexans obtuvo una pérdida neta de \$580<sup>8</sup> millones, lo que contrasta negativamente con la ganancia neta de \$15.993 millones registrado en el período anterior. Esta variación negativa se explica por la pérdida de actividades operacionales registrada en el primer trimestre de 2013, en comparación con la ganancia de actividades operacionales del período anterior, reflejando plusvalía negativa de la inversión en Nexans, parcialmente compensado por un menor impuesto a las ganancias.

En los primeros tres meses del año 2013, los ingresos de Invexans aumentaron en un 59,9% en relación al período anterior, correspondiendo principalmente a ingresos por arriendos.

En los primeros tres meses de 2013 Invexans registró una pérdida de actividades operacionales de \$372 millones, lo que contrasta negativamente con la ganancia de actividades operacionales de \$20.969 millones registrada en el mismo período del año anterior, mayormente producto de la plusvalía negativa de la inversión en Nexans por \$26.066 millones registrada en el primer trimestre de 2012, derivada del cambio contable de dicha inversión desde activo financiero disponible para la venta al método de la participación, incluido en otras ganancias (pérdidas). Lo anterior fue parcialmente compensado por menores otros gastos por función debido a una disminución en los honorarios, gastos y provisiones por juicios en Brasil. Nexans, el principal activo de Invexans, no publica estados financieros para los trimestres de marzo y septiembre, por lo cual este trimestre no incluye el resultado proporcional de esta sociedad.

El impuesto a las ganancias fue de \$151 millones, inferior en un 97,0% de lo registrado en el período 2012, asociado principalmente a impuestos diferidos. Por último, el primer trimestre de 2012 incluye una ganancia de \$225 millones, que corresponde a la ganancia de Alusa, Madeco Mills e Indalum en el período.

<sup>6</sup> Corresponde a la participación de Quiñenco en la ganancia neta de Invexans.

<sup>7</sup> Corresponde a la participación de Quiñenco en la ganancia neta de Madeco.

<sup>8</sup> El análisis de Invexans se basa en sus Estados Financieros preparados en la moneda funcional de Quiñenco. La moneda funcional de Invexans difiere de la de Quiñenco, así como algunas clasificaciones de partidas contables.

## **Análisis Razonado (continuación)**

### **Madeco**

	Cifras en MMS	
	31-03-2013	31-03-2012
Ingresos de actividades ordinarias	60.452	-
Ganancia de actividades operacionales	20.514	-
Ganancia neta	10.661	-

Durante el primer trimestre de 2013, Madeco obtuvo una ganancia neta de \$10.661<sup>9</sup> millones, principalmente producto de la ganancia de actividades operacionales, parcialmente compensado por el impuesto a las ganancias y la pérdida no operacional.

En los primeros tres meses del año 2013, los ingresos de Madeco ascendieron a \$60.452 millones, compuesto de envases flexibles (63,9%), seguido por tubos (23,0%) y perfiles (13,1%). Las ventas de envases flexibles corresponden principalmente a los mercados donde posee operaciones, es decir Chile, Argentina, Perú y Colombia, además de exportaciones al resto de Latinoamérica. Los principales clientes de la unidad de tubos se encuentran en Chile, Brasil, Canadá y Estados Unidos. A su vez, la unidad de perfiles tiene sus principales clientes en Chile.

Madeco registró una ganancia bruta de \$10.556 millones basado en el buen desempeño de las unidades de envases, de perfiles y, en menor medida, de tubos.

La ganancia de actividades operacionales de Madeco ascendió a \$20.514 millones, mayormente producto de la plusvalía negativa de la inversión en Peruplast por \$14.023 millones producto de la valorización a valor justo de dicha inversión a nivel de Madeco, incluido en otras ganancias (pérdidas), por la ganancia bruta ya explicada anteriormente y, en menor medida, por los ingresos obtenidos por la venta de antiguas instalaciones productivas de Peruplast incluido en otros ingresos por función. Lo anterior fue parcialmente compensado por los gastos de administración y costos de distribución.

Madeco registró una pérdida no operacional de \$2.149 millones en el primer trimestre de 2013, explicado principalmente por el costo financiero debido a la deuda financiera asignada producto de la división de la sociedad y a las obligaciones financieras de Peruplast y Empaques Flexa y, en menor medida, por la pérdida por diferencia de cambio.

El impuesto a las ganancias fue de \$2.663 millones durante el período.

### **Segmento Financiero**

	Cifras en MMS	
	31-03-2013	31-03-2012
LQIF holding <sup>10</sup>	628	(3.022)
Sector bancario <sup>11</sup>	30.901	29.906
<b>Ganancia neta del segmento financiero</b>	<b>31.529</b>	<b>26.884</b>

El segmento financiero contribuyó con \$31.529 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante el primer trimestre de 2013, superior en un 17,3% respecto del período anterior.

El sector bancario está compuesto por el Banco de Chile y SM-Chile, cuyo ítem más relevante en términos de resultados es la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile.

<sup>9</sup> El análisis de Madeco se basa en sus Estados Financieros preparados en la moneda funcional de Quiñenco. La moneda funcional de Madeco difiere de la de Quiñenco, así como algunas clasificaciones de partidas contables.

<sup>10</sup> Corresponde a la participación de Quiñenco en la ganancia neta de LQIF Holding.

<sup>11</sup> Corresponde a la participación de Quiñenco en la ganancia neta del Banco de Chile y SM-Chile.

## Análisis Razonado (continuación)

### LQIF holding

	Cifras en MMS	
	31-03-2013	31-03-2012
Ingresos de actividades ordinarias	-	-
Pérdida de actividades operacionales	4.531	(1.564)
Ganancia (pérdida) neta	1.258	(6.052)

LQIF holding registró una ganancia de \$1.258 millones en el primer trimestre de 2013, lo que contrasta positivamente con la pérdida de \$6.052 millones registrada en el período anterior, debido principalmente a la variación positiva en el resultado operacional producto principalmente de la ganancia generada por el abono extraordinario a la obligación subordinada con el Banco Central por la venta de opciones sobre acciones en el aumento de capital del Banco de Chile, incluida en otras ganancias (pérdidas) en el período 2013. También influyó la menor pérdida no operacional en el período, la cual se redujo en un 31,5%, producto de una disminución significativa (89,1%) de la pérdida por unidades de reajuste debido al efecto de la menor inflación sobre las obligaciones financieras en UF y también al menor nivel de deuda en UF. Lo anterior, fue parcialmente compensado por el menor crédito por impuesto a las ganancias.

### Banco de Chile

	Cifras en MMS	
	31-03-2013	31-03-2012
Ingresos operacionales	344.150	337.720
Provisión por riesgo de crédito	(49.843)	(46.950)
Gastos operacionales	(154.588)	(155.350)
Ganancia neta	121.470	121.161

Banco de Chile informó una ganancia neta de \$121.470 millones en el primer trimestre 2012, levemente superior en un 0,3% comparado con el período anterior. Esta variación se explica principalmente por mayores ingresos operacionales, parcialmente compensado por un mayor impuesto a la renta y la mayor provisión por riesgo de crédito.

Los ingresos operacionales aumentaron en un 1,9% debido a: (i) un incremento en los saldos promedio de las colocaciones en un 9,0%; (ii) un incremento de 8,8% en los saldos promedio de las cuentas corrientes y depósitos a la vista; y (iii) un incremento de un 2,3% en las comisiones netas, influenciado principalmente por comisiones de intermediación de seguros y servicios transaccionales, como medios de pago y administración de liquidez. Dichos incrementos fueron parcialmente compensados por una menor contribución por la posición neta activa en UF debido a una tasa de inflación más baja - medida como la variación UF - en el período 2013 en comparación con 2012 y menores resultados provenientes de la administración del portafolio de inversiones, producto del efecto de una menor inflación sobre el devengo de intereses de instrumentos indexados a UF, así como por movimientos desfavorables en la curva de tasas de interés en pesos.

La provisión por riesgo de crédito de Banco de Chile ascendió a \$49.843 millones, un incremento de un 6,2% en comparación a los \$46.950 millones del período 2012. Esta variación se debe al crecimiento de 10,5% en las provisiones por riesgo de crédito asociadas a la banca minorista, en línea con una expansión de 12,9% en saldos promedio de colocaciones del segmento, especialmente asociado a la expansión en la banca de personas y PyMEs y su foco en el medio de pago; y, una liberación neta de provisiones por riesgo de crédito en el segmento mayorista en 2013, explicado principalmente por una mejora en la clasificación de riesgo de un cliente del segmento.

### **Análisis Razonado (continuación)**

Los gastos operacionales disminuyeron levemente en un 0,5% alcanzando a \$154.588 millones durante el período 2013. Esta variación se debió a una disminución de un 31,9% en los otros gastos operacionales mayormente explicada por provisiones por contingencias reconocidas durante el primer trimestre de 2012, parcialmente compensadas por mayores gastos en remuneraciones y personal de un 3,6%, en base a un incremento de la dotación de un 3,3%, asociado principalmente al crecimiento del segmento minorista y al reforzamiento en labores de cobranza, y, por un aumento en los gastos de administración de un 3,1%, debido mayormente a servicios externalizados para actividades de cobranza, donaciones y otros gastos generales.

### **Deuda Subordinada con Banco Central de Chile**

En el primer trimestre de 2013 los intereses devengados de la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile fueron 24,6% inferiores al año anterior, debido al efecto de la menor inflación durante el período 2013 sobre los mismos.

### **Segmento Energía**

	Cifras en MMS	
	31-03-2013	31-03-2012
Enex <sup>12</sup>	5.821	2.212
<b>Ganancia neta del segmento energía</b>	<b>5.821</b>	<b>2.212</b>

El segmento energía contribuyó con una ganancia de \$5.821 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante el período 2013, significativamente superior a los \$2.212 millones aportados durante el período 2012.

### **Enex**

	Cifras en MMS	
	31-03-2013	31-03-2012
Ingresos de actividades ordinarias	342.724	324.522
Ganancia de actividades operacionales	8.212	3.797
<b>Ganancia neta</b>	<b>5.821</b>	<b>2.211</b>

Enex registró una ganancia neta de \$5.821 millones durante el primer trimestre de 2013, superior en un 163,2% a lo registrado en el mismo período del año anterior. Los ingresos ascendieron a \$342.724 millones, un crecimiento de un 5,6% respecto del período anterior, producto tanto del mayor volumen como de los mayores precios principalmente de los combustibles y asfaltos. Los volúmenes totales despachados en el período de tres meses fueron 580 mil metros cúbicos (superior en un 6,6% al período anterior), de los cuales un 93,8% corresponde a combustibles. La ganancia bruta ascendió a \$29.439 millones, superior en un 14,5% en relación al período anterior, debido al mejor margen de ventas de combustibles y asfaltos, parcialmente compensado por menores márgenes en lubricantes debido al impacto negativo de la venta de inventario valuado a costo histórico promedio en un contexto de bajas de precio en la importación de estos productos.

La ganancia de actividades operacionales de Enex ascendió en el primer trimestre de 2013 a \$8.212 millones, superior a un 116,3% con respecto al período 2012, producto del incremento en la ganancia bruta en un 14,5% y, en menor medida, por los mayores otros ingresos por función, parcialmente compensado por menores otras ganancias (pérdidas).

La pérdida no operacional fue de \$816 millones en el período 2013, inferior en un 30,6%, producto de mayores ingresos financieros y por la ausencia de pérdidas por unidades de reajuste producto del cambio de sus obligaciones de UF a pesos, parcialmente compensado por la variación negativa por la diferencia de cambio.

<sup>12</sup> Corresponde a la participación de Quiñenco en la ganancia neta de Enex.

### Análisis Razonado (continuación)

El impuesto a las ganancias de Enex ascendió a \$1.575 millones para el período 2013, superior en un 283.9%, debido principalmente a la mayor ganancia obtenida durante el período y la mayor tasa impositiva en Chile.

#### Segmento Otros

	Cifras en MMS	
	31-03-2013	31-03-2012
IRSA <sup>13</sup>	13.285	13.136
CSAV <sup>14</sup>	(17.070)	(37.628)
SM SAAM <sup>15</sup>	2.534	2.837
Quiñenco y otros	(933)	(7.185)
<b>Pérdida neta del segmento otros</b>	<b>(2.184)</b>	<b>(28.840)</b>

El segmento otros contribuyó con una pérdida de \$2.184 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante el primer trimestre de 2013, inferior en un 92,4% respecto de la pérdida de \$28.840 millones aportada en el periodo anterior, principalmente debido a la menor pérdida proporcional de CSAV y a la menor pérdida aportada por Quiñenco y otros.

#### IRSA

El mayor aporte de IRSA, matriz de CCU, a Quiñenco de un 1,1% fue producto de la menor pérdida por unidades de reajuste, menor costo financiero (ambos por el menor nivel de deuda financiera expresada en UF) y por el aumento de la ganancia registrada por CCU en el período.

#### CCU

	Cifras en MMS	
	31-03-2013	31-03-2012
Ingresos de actividades ordinarias	304.100	281.480
Ganancia de actividades operacionales	57.840	54.794
<b>Ganancia neta</b>	<b>40.315</b>	<b>40.225</b>

A partir del año 2013 CCU ha definido tres segmentos de negocios, Chile, Río de la Plata y Vino. Chile incluye cerveza, bebidas no alcohólicas y licores. El segmento Río de la Plata incluye CCU Argentina (cerveza, sidra y licores) y Uruguay (agua mineral y bebidas carbonatadas).

CCU registró una ganancia neta de \$40.315 millones en el primer trimestre 2013, levemente superior en un 0,2% a la registrada en el período anterior, debido a una mayor ganancia operacional, parcialmente compensado por un mayor impuesto a las ganancias y por una mayor pérdida no operacional.

Durante el primer trimestre de 2013, las ventas de CCU crecieron 8,0% comparado con el mismo período de 2012, como resultado de los mayores volúmenes consolidados vendidos, parcialmente compensados por menores precios promedio. El 9,7% de crecimiento en los volúmenes vendidos fue debido al incremento de un 12,8% en el segmento Río de la Plata, reflejando principalmente la incorporación del negocio en Uruguay, mientras que CCU Argentina registró una leve disminución en los volúmenes vendidos de un 0,5%. Por su parte, el segmento de negocios en Chile aportó con un crecimiento de un 9,7% en los volúmenes vendidos, donde bebidas no alcohólicas registró un aumento de un 19,1%, compensando la disminución de un 2,8% en cervezas y de un 2,9% en licores. Sin embargo, el segmento de vino disminuyó un 4,5% en los volúmenes vendidos.

<sup>13</sup> Corresponde a la participación de Quiñenco en la ganancia neta de IRSA.

<sup>14</sup> Corresponde a la participación de Quiñenco en la ganancia neta de CSAV, ajustada de acuerdo a los valores razonables estimados de la inversión en CSAV.

<sup>15</sup> Corresponde a la participación de Quiñenco en la ganancia neta de SM SAAM, ajustada de acuerdo a los valores razonables estimados de la inversión en SM SAAM.

### **Análisis Razonado (continuación)**

La ganancia operacional aumentó un 5,6%, producto de la mayor ganancia bruta, principalmente reflejando el incremento en las ventas y el menor crecimiento del costo de ventas, y, en menor medida, por la variación positiva de otras ganancias (pérdidas) debido a la ausencia de otras pérdidas relacionadas con coberturas del efecto de la variación cambiaria sobre los impuestos, parcialmente compensados por mayores gastos de distribución y comercialización en Chile y Argentina, afectados por los altos salarios reales en Chile y el mayor costo de transporte en ambos países.

Por su parte, la pérdida no operacional aumentó un 26,6% debido principalmente a los menores ingresos financieros, producto de menor efectivo y equivalente del efectivo relacionado con las recientes adquisiciones y mayores costos financieros debido a la mayor deuda en Argentina, parcialmente compensado por la menor pérdida por unidades de reajuste, debido principalmente a la menor deuda indexada a la UF, así como el menor nivel de inflación en 2013.

El impuesto a las ganancias aumentó un 22,8%, explicado principalmente por la ausencia en 2013 del crédito relacionado con fluctuaciones de divisas extranjeras en los impuestos registrados en el primer trimestre de 2012 y por el aumento de la tasa impositiva en Chile.

### **CSAV**

La participación proporcional de Quiñenco en los resultados de CSAV fue una pérdida de \$17.070 millones, inferior en un 54,6% a igual período en 2012, producto de la menor pérdida registrada por CSAV durante el primer trimestre de 2013, ajustada por el efecto de la valorización a valor razonable de la inversión en CSAV a nivel de Quiñenco. A marzo de 2013 este ajuste fue de \$93 millones.

	Cifras en MMUS\$	
	31-03-2013	31-03-2012
Ingresos de actividades ordinarias	877	844
Pérdida de actividades operacionales	(94)	(177)
Pérdida neta	(96)	(205)

CSAV<sup>16</sup> registró una pérdida neta de US\$96 millones en el primer trimestre de 2013, inferior en un 53,2% a la pérdida registrada en el período anterior, principalmente debido a una menor pérdida operacional durante el trimestre y, en menor medida, por la menor pérdida de operaciones discontinuadas.

De acuerdo a IFRS, los ingresos de actividades ordinarias y costo de ventas derivados de la prestación de servicios marítimos en curso se reconocen en resultado de acuerdo al grado de realización de los mismos. Para aquellas naves en que los servicios prestados no puedan ser estimados con suficiente precisión, los ingresos se reconocen sólo en la medida en que los costos relacionados (efectuados) puedan ser recuperables, en cuyo caso la compañía reconoce ingresos y costos por el mismo monto. En caso que a priori se estime que un servicio arrojará una pérdida neta, ésta se provisiona en el costo de ventas en lugar de contabilizar en forma separada sus ingresos y costos (contrato oneroso).

El efecto de lo antes descrito significó reconocer un ingreso y costo por US\$27 millones por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2013, y un ingreso y costo por US\$12 millones por el trimestre terminado al 31 de marzo de 2012, los cuales forman parte de los ingresos de actividades ordinarias y del costo de ventas, indicados precedentemente.

En el primer trimestre de 2013 los ingresos de CSAV aumentaron en un 3,9% a US\$877 millones en relación al período anterior, debido a un incremento en los ingresos de otros servicios navieros y por grado de realización, que compensaron la disminución de 2,5% en los ingresos del transporte de contenedores. Esta reducción se basa en una disminución de 12,7% en el volumen transportado, debido al proceso de reestructuración implementado, mitigado parcialmente por un aumento de 11,9% en el ingreso promedio por TEU.

<sup>16</sup> CSAV reporta en US\$.

### **Análisis Razonado (continuación)**

CSAV obtuvo una ganancia bruta de US\$8 millones durante el primer trimestre de 2013, lo cual contrasta positivamente con la pérdida bruta de US\$127 millones registrada en el período anterior, debido a la mayor disminución del costo de ventas con respecto a los ingresos, lo cual se explica por una estructura de costos más eficiente, tanto de costos variables como fijos, junto con mejores factores de utilización. La pérdida operacional fue de US\$94 millones en el período 2013, inferior en un 46,7% en relación al período anterior, debido principalmente a la variación positiva del margen bruto explicado, parcialmente compensado por una provisión por US\$40 millones, incluida en otros gastos por función, por los eventuales costos que la compañía podría tener como resultado del proceso de investigación por infracción a la normativa de libre competencia en el negocio de transporte de vehículos.

El resultado no operacional fue una pérdida de US\$8 millones en el período 2013, inferior al período anterior, principalmente por la variación positiva por diferencia de cambio, parcialmente compensado por la menor ganancia en las participaciones en los resultados de asociadas.

El crédito por impuesto a las ganancias fue de US\$6 millones en el período 2013, inferior en un 64,3% de lo registrado en el período anterior.

Al 31 de diciembre de 2012 se completó el proceso de reestructuración iniciado a mediados del año 2011, con lo cual en el primer trimestre de 2013 no hay resultado de operaciones discontinuadas. Al 31 de marzo de 2012, la pérdida por operaciones discontinuadas ascendió a US\$27 millones, correspondiendo principalmente a contratos onerosos firmados durante el período.

### **SM SAAM**

El aporte de SM SAAM a Quiñenco fue una ganancia de \$2.534 millones, inferior en un 10,7%, producto de la mayor ganancia registrada por SM SAAM durante el período, ajustada por el efecto de la valorización a valor razonable de la inversión en SM SAAM a nivel de Quiñenco. A marzo de 2013 este ajuste fue de \$437 millones. SM SAAM nace a raíz de la división de CSAV en febrero de 2012. El principal activo de SM SAAM es su participación de 99,9995% de las acciones de SAAM.

	Cifras en MMUS\$	
	31-03-2013	31-03-2012
Ingresos de actividades ordinarias	121	111
Ganancia de actividades operacionales	16	15
Ganancia neta	17	16

SM SAAM<sup>17</sup> registró una ganancia neta de US\$17 millones en el primer trimestre de 2013, superior en un 7,0% respecto al período anterior, debido principalmente a la mayor ganancia operacional y, en menor medida, a la ganancia no operacional, parcialmente compensado por el mayor impuesto a las ganancias.

En el primer trimestre de 2013, los ingresos de SM SAAM alcanzaron a US\$121 millones, superior en un 9,3% con respecto al período anterior, principalmente por mayores ingresos de servicios de remolcadores, seguidos por puertos y logística.

Los ingresos de SM SAAM corresponden a servicios de remolcadores (40,5%), de logística (38,5%) y de puertos (21,0%) en el primer trimestre de 2013.

Durante el primer trimestre de 2013, SM SAAM obtuvo una ganancia bruta de US\$29 millones, superior en un 5,0% en relación al período anterior, debido al mayor margen de los servicios de remolcadores, parcialmente compensado por el menor margen de logística.

La ganancia operacional fue de US\$16 millones en el primer trimestre de 2013, superior en un 7,8% respecto del período anterior, debido principalmente a la ganancia bruta explicada anteriormente, parcialmente compensada por mayores gastos de administración.

<sup>17</sup> SM SAAM reporta en US\$.

### Análisis Razonado (continuación)

La ganancia no operacional fue de US\$5 millones en el período 2013, mayor en un 6,9% en relación al período anterior, explicada principalmente por el reverso de la pérdida por diferencia de cambio y el mayor aporte de la participación en ganancias de negocios conjuntos, parcialmente compensado por los menores ingresos financieros y los mayores costos financieros.

#### Quiñenco y otros

La variación en Quiñenco y otros se debe principalmente a la menor pérdida por diferencia de cambio generada en 2013, mayormente explicada por la pérdida por variación de tipo de cambio asociada al crédito otorgado por Quiñenco a CSAV en dólares reportada en 2012 (cabe señalar que en 2011 registró una ganancia por este mismo concepto), y por la menor pérdida por los resultados en unidades de reajustes, debido a la menor inflación en el período 2013, parcialmente compensado por el menor aporte de Banchile Vida, que disminuyó en un 30,8% durante el período, principalmente producto del menor resultado operacional.

### III. Análisis de Estado de Situación Financiera

#### Activos

Al 31 de marzo de 2013 los activos consolidados de Quiñenco ascendieron a \$26.733.118 millones, cifra superior en un 2,5% a la registrada al 31 de diciembre de 2012, debido al aumento de los activos tanto del sector industrial como bancario.

A continuación se presenta en términos comparativos la composición del Activo consolidado al cierre de cada período:

	Cifras en MMS	
	31-03-2013	31-12-2012
<b>Manufacturero</b>		
Invexans	255.262	424.548
Madeco	277.072	-
Subtotal manufacturero	532.334	424.548
<b>Financiero</b>		
LQIF holding	952.640	927.848
<b>Energía</b>		
Enex	531.388	522.561
<b>Otros</b>		
Quiñenco y otros	893.900	961.431
Activos mantenidos para la venta	5.630	1.821
Subtotal otros	899.530	963.252
<b>Total activos sector industrial</b>	<b>2.915.892</b>	<b>2.838.210</b>
Activos sector bancario	23.817.225	23.252.873
<b>Total activos consolidados</b>	<b>26.733.118</b>	<b>26.091.082</b>

	Cifras en MMS	
	31-03-2013	31-12-2012
Activos corriente sector industrial	642.745	594.889
Activos no corriente sector industrial	2.273.147	2.243.320
<b>Total activos sector industrial</b>	<b>2.915.892</b>	<b>2.838.210</b>
Activos sector bancario	23.817.225	23.252.873
<b>Total activos consolidado</b>	<b>26.733.118</b>	<b>26.091.082</b>

## **Análisis Razonado (continuación)**

### **Activos corrientes sector industrial**

Los activos corrientes del sector industrial alcanzaron a \$642.745 millones lo que representa un aumento de un 8,0% respecto al 31 de diciembre de 2012. El incremento se debe principalmente tanto a mayores deudores comerciales y otras cuentas por cobrar como al aumento en los inventarios del segmento manufacturero y, en menor medida, de Enex. Dichos activos del segmento manufacturero aumentaron principalmente reflejando la consolidación al 100% de los activos de Peruplast y de Empaques Flexa a partir de 2013, mientras a diciembre estaban a valor patrimonial.

El aumento de los fondos fue parcialmente compensado por la utilización de fondos para la inversión adicional en acciones de Madeco por \$13.240 millones, incrementando la participación de Quiñenco a un 64,3%.

### **Activos no corrientes sector industrial**

Los activos no corrientes del sector industrial alcanzaron a \$2.273.147 millones lo que representa un incremento de un 1,3%, respecto al 31 de diciembre de 2012. El aumento se debe principalmente a propiedades, planta y equipo del segmento manufacturero debido a la consolidación al 100% de los activos de Peruplast y Empaques Flexa a partir de 2013, parcialmente compensado por la disminución en las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación. Dicha reducción se explica principalmente por el cambio de contabilización de Peruplast (de VP a consolidación integral), y por el menor valor libro de CSAV, debido a la pérdida del período y la pérdida por diferencia de conversión, y de Nexans, producto de la pérdida por diferencia de conversión, lo cual fue parcialmente compensado por el mayor valor libro de IRSA, reflejando principalmente la mayor ganancia del período.

### **Activos sector bancario**

Los activos bancarios al 31 de marzo de 2013 fueron de \$23.817.225 millones lo que representa un incremento de un 2,4% respecto al 31 de diciembre de 2012.

### **Pasivos**

A continuación se presenta la estructura comparativa del Pasivo consolidado de Quiñenco al cierre de cada período.

	Cifras en MMS	
	31-03-2013	31-12-2012
Pasivo corriente sector industrial	294.114	334.884
Pasivo no corriente sector industrial	751.188	717.925
<b>Total pasivo exigible sector industrial</b>	<b>1.045.303</b>	<b>1.052.809</b>
Pasivo sector bancario	21.867.163	21.449.801
<b>Total pasivo exigible consolidado</b>	<b>22.912.466</b>	<b>22.502.610</b>
Patrimonio total	3.820.652	3.588.473
<b>Total patrimonio y pasivos</b>	<b>26.733.118</b>	<b>26.091.082</b>

Al 31 de marzo de 2013 el pasivo exigible del sector industrial totalizó \$1.045.303 millones, cifra inferior en un 0,7% al registrado al 31 de diciembre de 2012. La disminución del pasivo exigible se debe principalmente a menores otros pasivos financieros, mayormente explicado por el pago de obligaciones bancarias de corto plazo de LQIF. Dicha disminución fue parcialmente compensada por mayores pasivos exigibles del segmento manufacturero debido a la consolidación integral de los pasivos exigibles de Peruplast y Empaques Flexa a partir de 2013.

Los pasivos del sector bancario aumentaron en un 1,9% en relación al 31 de diciembre de 2012.

**Análisis Razonado (continuación)**

A continuación se presenta en términos comparativos la composición del pasivo exigible al cierre de cada período:

	Cifras en MMS	
	31-03-2013	31-12-2012
<b>Manufacturero</b>		
Invexans	21.415	115.534
Madeco	172.282	-
Subtotal manufacturero	193.697	115.534
<b>Financiero</b>		
LQIF holding	206.400	303.565
<b>Energía</b>		
Enx	194.191	191.188
<b>Otros</b>		
Quiñenco y otros	451.015	442.522
Pasivos mantenidos para la venta	-	-
Subtotal otros	451.015	442.522
<b>Total pasivo exigible sector industrial</b>	<b>1.045.303</b>	<b>1.052.809</b>
Pasivos sector bancario	21.867.163	21.449.801
<b>Total pasivos exigible consolidado</b>	<b>22.912.466</b>	<b>22.502.610</b>

El índice de endeudamiento<sup>18</sup> del sector industrial disminuyó levemente de 0,56% al 31 de diciembre de 2012, a 0,54% al 31 de marzo de 2013. Esta disminución se explica principalmente por la disminución de un 0,7% en el pasivo exigible y el aumento de un 3,1% en el patrimonio del controlador. En términos comparativos, el pasivo corriente al 31 de marzo de 2013 equivale a un 28,1% del pasivo exigible total, en comparación al 31,8% al 31 de diciembre de 2012.

**Patrimonio<sup>19</sup>**

Al 31 de marzo de 2013 el patrimonio de Quiñenco ascendía a \$1.953.010 millones, un 3,1% superior al registrado al 31 de diciembre de 2012. Este incremento se explica mayormente por la ganancia del período, neto de la provisión de dividendos y por la variación positiva en otras reservas, mayormente debido al efecto de la compra de acciones del Banco de Chile por parte de LQIF y de Madeco por parte de Quiñenco, parcialmente compensado por la diferencia de conversión de dólares a pesos de Invexans, CSAV, SM SAAM, y Madeco.

<sup>18</sup> Índice de endeudamiento: Pasivo total sector industrial / Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora

<sup>19</sup> Patrimonio corresponde al Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora.

**Análisis Razonado (continuación)**
**IV. Tendencia de Indicadores**

Indicadores financieros		31-03-2013	31-12-2012	31-03-2012
<b>LIQUIDEZ*</b>				
Liquidez corriente (Activos corrientes/Pasivos corrientes)	veces	2,2	1,8	
Razón ácida (Efectivo y equivalentes al efectivo/Pasivo corrientes)	veces	0,7	0,8	
<b>ENDEUDAMIENTO*</b>				
Razón de endeudamiento (Pasivo total/Patrimonio atribuible a los prop. de la controladora)	veces	0,54	0,56	
Deuda corriente/Total deuda (Pasivos corrientes/Pasivo total)	%	28,14%	31,81%	
Deuda no corriente/Total deuda (Pasivos no corrientes/Pasivo total)	%	71,86%	68,19%	
Cobertura costos financieros (Ganancia no bancario + Gasto por impuestos a las ganancias + costos financieros)/Costos financieros)	veces	3,55		-0,27
<b>RENTABILIDAD</b>				
Rentabilidad del patrimonio (Ganancia controlador/Patrimonio atribuible a los prop. de la controladora promedio)	%	2,2%		0,5%
Ganancia por acción (Ganancia controlador/Promedio ponderado de N° de acciones)	\$	30,98		6,79
Retorno de dividendos (Pago de dividendos últimos doce meses x acción/Cotización de acción al cierre)	%	2,1%		7,2%

\* Excluye activos y pasivos de sector bancario

**Análisis Razonado (continuación)**
**V. Estado de Flujo de Efectivo Resumido**

Flujo sector industrial	Cifras en MMS	
	31-03-2013	31-03-2012
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de la operación	13.989	8.708
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de financiamiento	(116.625)	327.737
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de inversión	12.968	(54.510)
<b>Flujo neto total del período</b>	<b>(89.667)</b>	<b>281.936</b>

Al 31 de marzo de 2013 Quiñenco informó para el sector industrial un flujo neto total negativo de \$89.667 millones que se explica por el flujo negativo utilizado por las actividades de financiamiento, que fue de \$116.625 millones, parcialmente compensado por el flujo positivo originado por las actividades de operación que ascendió a \$13.989 millones y por el flujo positivo originado por las actividades de inversión que fue de \$12.968 millones.

El flujo positivo de operación se compone principalmente de importes cobrados a clientes por \$499.877 millones efectuados principalmente por Enex y, en menor medida, Madeco y Banchile Vida, como también por otros cobros por actividades de operación (neto) por \$48.622 millones, efectuados principalmente por Banchile Vida y Enex, parcialmente compensado por pagos a proveedores por \$516.055 millones, efectuados mayormente por Enex y, en segundo término, por Banchile Vida y Madeco, y por el pago a los empleados por \$16.110 millones principalmente efectuados por Madeco, Enex y, en menor grado, Quiñenco.

El flujo negativo de financiamiento se compone principalmente por el pago de préstamos netos por \$96.676 millones correspondiente mayormente a LQIF y dividendos pagados por \$19.478 millones por Banchile Vida y Madeco a terceros.

El flujo positivo de inversión está explicado principalmente por la liquidación de inversiones efectuadas en depósitos a plazo y otros a más de 90 días (netos) por \$49.512 millones a nivel corporativo y, en menor medida, por los ingresos recibidos por dividendos por \$6.633 millones de IRSA, parcialmente compensado por otras salidas de efectivo por \$22.404 millones, mayormente atribuible a inversiones en fondos mutuos de LQIF, a la inversión accionaria en Madeco por \$13.241 millones y a la compra de propiedades, planta y equipo por \$11.241 millones realizada principalmente por Enex y, en menor medida, por Madeco.

Flujo sector bancario	Cifras en MMS	
	31-03-2013	31-03-2012
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de la operación	261.681	118.425
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de financiamiento	89.687	6.344
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de inversión	(233.300)	(8.959)
<b>Flujo neto total del período</b>	<b>118.068</b>	<b>115.811</b>

Al 31 de marzo de 2013 Quiñenco informó para el sector bancario un flujo neto total positivo de \$118.068 millones que se explica por el flujo positivo procedente de las actividades de operación de \$261.681 millones y por el flujo positivo procedente de las actividades de financiamiento que fue de \$89.687 millones, parcialmente compensado por el flujo negativo utilizado por las actividades de inversión que ascendió a \$233.300 millones.

**Análisis Razonado (continuación)**
**VI. Estado de Resultados Integrales Resumido**

	Cifras en MMS	
	31-03-2013	31-03-2012
<b>Resultados Sector Industrial</b>		
<b>Ingresos de actividades ordinarias</b>	<b>426.103</b>	<b>353.700</b>
Manufacturero	60.522	44
Financiero	-	-
Energía	342.724	324.522
Otros	22.857	29.135
<b>Costos de ventas</b>	<b>(370.951)</b>	<b>(312.324)</b>
Manufacturero	(49.913)	(19)
Financiero	-	-
Energía	(313.285)	(298.818)
Otros	(7.753)	(13.487)
<b>Resultado de actividades operacionales</b>	<b>32.578</b>	<b>24.389</b>
Manufacturero	20.142	20.969
Financiero	4.531	(1.564)
Energía	8.212	3.797
Otros	(308)	1.186
<b>Resultado no operacional</b>	<b>(7.406)</b>	<b>(34.858)</b>
Ingresos financieros	4.646	4.599
Costos financieros	(9.882)	(8.057)
Participaciones en resultados asociadas y negocios conjuntos	(1.016)	(21.479)
Diferencias de cambio	(453)	(4.308)
Resultados por unidades de reajuste	(700)	(5.612)
Gasto por impuestos a las ganancias	(4.793)	(5.963)
Ganancias de operaciones discontinuadas	-	225
<b>Ganancia consolidada sector industrial</b>	<b>20.378</b>	<b>(16.207)</b>
<b>Resultados Sector Bancario</b>		
Ingresos operacionales	344.789	339.093
Provisiones por riesgo de crédito	(49.843)	(46.949)
Gastos operacionales	(154.652)	(155.415)
Resultado operacional	140.294	136.730
Resultado no operacional	(15.405)	(20.644)
Impuesto a la renta	(18.879)	(14.868)
<b>Ganancia consolidada sector bancario</b>	<b>106.010</b>	<b>101.218</b>
<b>Ganancia consolidada</b>	<b>126.388</b>	<b>85.010</b>
Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras	84.739	76.048
<b>Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>41.649</b>	<b>8.962</b>

## **Análisis Razonado (continuación)**

### **VII. Análisis de los Factores de Riesgo**

Quiñenco y sus empresas subsidiarias y coligadas enfrentan riesgos inherentes a los mercados y economías en que participan, tanto en Chile como en el exterior. Estos riesgos se reflejan en los precios, costos y volúmenes de venta de los productos y servicios elaborados y comercializados.

#### **Entorno económico**

La Sociedad desarrolla sus negocios principalmente en Chile. Por lo tanto, sus resultados operacionales y posición financiera son, en gran medida, dependientes del nivel general de la actividad económica doméstica. Si bien en el año 2012 se estima que la economía chilena creció un 5,6%, no existe seguridad en cuanto a que la economía va a crecer en el futuro. Los factores que podrían tener un efecto adverso sobre los negocios de la Sociedad y los resultados de sus operaciones incluyen futuras desaceleraciones en la economía chilena, un regreso a una inflación elevada y las fluctuaciones de monedas.

Además de sus operaciones en Chile, algunos de los negocios industriales de la Sociedad operan y exportan a empresas que a su vez operan y exportan a Argentina, Perú y otros países de América Latina y el resto del mundo, los que en varias oportunidades en el pasado se han caracterizado por condiciones económicas, políticas y sociales volátiles, a menudo desfavorables. El negocio, los resultados y los activos de la Sociedad pueden verse afectados de manera importante y adversa por los acontecimientos relativos a la inflación, tasas de interés, fluctuaciones de moneda, políticas gubernamentales, controles de precios y salarios, reglamentaciones de control cambiario, impuestos, expropiación, inestabilidad social y otros acontecimientos políticos, económicos o diplomáticos que afecten a los países en que opera la Sociedad.

#### **Competencia**

Quiñenco es de la opinión que sus negocios enfrentan un elevado nivel de competencia en las industrias en que operan. Lo anterior se refleja en los precios, costos y volúmenes de ventas de los productos y servicios producidos y comercializados por los negocios de Quiñenco. Si bien la Sociedad espera, basada en su experiencia en el pasado y en sus registros, que sus negocios serán capaces de continuar compitiendo exitosamente dentro de sus respectivos ámbitos, no existe certeza en cuanto a que la competencia no continúe creciendo en el futuro, incluyendo una posible tendencia continuada de consolidación en algunas industrias. Una mayor competencia podría afectar los márgenes de utilidades y los resultados operacionales de los negocios de Quiñenco los que, como resultado, podrían afectar de manera significativa y adversa el flujo de dividendos que Quiñenco recibe de sus negocios.

#### **Riesgo de materias primas**

En la subsidiaria Madeco, derivados del petróleo (resinas de Polietileno, Polipropileno, PVC, etc.), aluminio y el cobre constituyen las principales materias primas. El resultado financiero de Madeco está ligado a la capacidad de adquirir un suministro adecuado, traspaso oportuno de precios, un eficiente manejo de stocks y la mitigación de los riesgos ante variaciones en sus precios por medio de coberturas.

En los casos en que los traspasos de precios no son rápidos o se presenten efectos adversos por la inexistencia de coberturas operacionales, Madeco adopta distintas estrategias que mitigan los efectos de las posibles variaciones en los precios de sus materias primas:

- En el manejo de derivados del petróleo Madeco no utiliza coberturas financieras debido a la dificultad de asociarlos a las distintas materias primas. En vez de esto, fija junto a sus principales clientes los precios de los productos a través de polinomios (métodos de ajuste), los cuales recogen las principales variaciones de sus componentes. Dichos polinomios son ajustados entre Madeco y sus clientes periódicamente de manera de acotar los riesgos ante las variaciones en los precios de las materias primas.
- Respecto al manejo del riesgo asociado al cobre y al aluminio, Madeco utiliza derivados financieros que se asignan según sea el caso, para cubrir flujos de efectivo o partidas existentes (valor razonable o fair value).

### **Análisis Razonado (continuación)**

En la subsidiaria Enex los combustibles comercializados se compran principalmente a Enap, bajo contratos de suministro anuales que regulan las condiciones o fórmulas en que se indexan los precios de cada producto a los marcadores internacionales, en el mercado de referencia relevante, que en este caso corresponde al Golfo de Estados Unidos. Adicionalmente, estos contratos premian el cumplimiento de programas de compras mensuales y anuales, como también multan cuando las compras reales difieren de los estimados, por encima de un rango de holgura determinado. Enex mantiene en promedio un stock de alrededor de dos semanas de ventas, lo que acota la exposición a los cambios de precios.

Los lubricantes marca Shell y Pennzoil comercializados por Enex, son suministrados por la cadena de suministro de Shell, que fija los precios de compra basado en la evolución de las materias primas, los costos de producción y las condiciones de mercado imperantes localmente. Los cambios de precio son advertidos con anticipación, los que por regla general son traspasados a las condiciones comerciales.

### **Riesgos sector bancario**

La subsidiaria Banco de Chile administra los riesgos de crédito y de mercado de acuerdo a sus políticas y procesos de gestión de riesgo y en conformidad con las normas y regulaciones establecidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF). El riesgo de crédito es administrado a través de una estrategia global y unificada, entregando a cada segmento el tratamiento crediticio pertinente, utilizando un modelo automatizado para personas naturales, modelo paramétrico para pequeñas y medianas empresas y personas con giro comercial, y modelo caso a caso para grandes empresas y corporaciones. La administración del riesgo de mercado, que abarca riesgo de liquidez y riesgo de precio, es administrado de acuerdo a la Política de riesgo de mercado del Banco, la cual establece metodologías para medir, limitar, controlar y reportar los riesgos de precio.

### **Riesgos Financieros**

#### ***Riesgo de crédito***

A nivel corporativo las inversiones de excedentes de caja se efectúan en entidades financieras nacionales y extranjeras de primera línea con límites establecidos para cada entidad, que tengan una clasificación de riesgo igual o superior a los límites preestablecidos para cada tipo de instrumento.

En la subsidiaria Madeco, el riesgo asociado a los clientes es administrado de acuerdo a sus políticas y procedimientos establecidos. Al otorgar crédito a clientes, éstos son evaluados crediticiamente de manera de reducir los riesgos de no pago. Por su parte, los créditos otorgados son revisados periódicamente de manera de aplicar los controles definidos por las políticas de Madeco y monitorear el estado de las cuentas pendientes por cobrar.

El riesgo asociado a pasivos o activos de carácter financiero es administrado por Madeco de acuerdo a las políticas definidas. Los excedentes de caja o fondos disponibles son invertidos, de acuerdo a los criterios de la política, en instrumentos de bajo riesgo (principalmente depósitos a plazo) en instituciones que presenten altos grados de clasificación crediticia y en función de los límites máximos establecidos para cada una de estas instituciones (fondos se colocan diversificadamente).

Respecto del manejo del riesgo asociado al cobre y al aluminio, Madeco utiliza derivados financieros que se asignan según sea el caso, para cubrir flujos de efectivo o partidas existentes (valor razonable o fair value). Estos instrumentos financieros son contratados de acuerdo a las políticas definidas por la administración de Madeco, las que fijan los niveles de cobertura de acuerdo al precio de mercado del cobre (a mayor valor del cobre se adoptan mayores coberturas). Adicionalmente, los derivados deben cumplir con la documentación necesaria (definición de relación entre derivado y partida cubierta, objetivos de gestión de riesgo, test de eficiencia, etc.). Para la contratación de coberturas financieras Madeco selecciona instituciones con altos grados de clasificación crediticia de manera de asegurar los pagos ante posibles compensaciones a su favor. Al 31 de marzo de 2013 Madeco tenía 1.875 y 300 toneladas de cobre y aluminio, respectivamente, cubiertas por contratos de derivados.

### **Análisis Razonado (continuación)**

El riesgo asociado a pasivos o activos de carácter financiero es administrado por Invexans de acuerdo a las políticas definidas. Los excedentes de caja o fondos disponibles son invertidos, de acuerdo a los criterios de la política, en instrumentos de bajo riesgo (principalmente depósitos a plazo) en instituciones que presenten altos grados de clasificación crediticia y en función de los límites máximos establecidos para cada una de estas instituciones (fondos se colocan diversificadamente).

La subsidiaria LQ Inversiones Financieras no posee cuentas por cobrar sujetas a riesgo de crédito. Respecto a la inversión de excedentes de caja, ésta se realiza en condiciones de mercado en instrumentos de renta fija, acorde con los vencimientos de compromisos financieros y gastos de operación.

En la subsidiaria Enex, el riesgo asociado a los clientes es administrado de acuerdo a su política de créditos y a su manual de autorizaciones. Las ventas a crédito son controladas por el sistema de gestión mediante el bloqueo de las órdenes de compra cuando el crédito del cliente presenta deuda vencida y/o excede su línea previamente acordada y aprobada. Las aprobaciones de líneas de crédito de los clientes es atribución de la Gerencia de Administración y Finanzas de Enex, con soporte y recomendación de las líneas comerciales, de acuerdo a un modelo de evaluación crediticia que toma en consideración tanto aspectos comerciales como técnicos. En aquellos casos que se considere apropiado se solicitan garantías y/u otros requisitos para sustentar el crédito solicitado. Ante la eventualidad que el crédito otorgado no sea suficiente para satisfacer las necesidades comerciales se eleva el caso a la instancia de Comité de Crédito.

Las inversiones de los excedentes de caja de Enex se limitan a instrumentos de renta fija (tales como pactos con compromiso de retro compra y depósitos a plazo) y son efectuadas en entidades financieras evaluadas al menos una vez al año, con límites máximos de exposición asignados por entidad de acuerdo a informes y opiniones de clasificadoras de riesgo, en línea con la política de tesorería vigente.

Para detalle de los saldos de activos financieros ver Nota Clases de activos y pasivos financieros.

#### ***Riesgo de liquidez***

Quiñenco financia sus actividades e inversiones con los dividendos y distribuciones de utilidades de las empresas en las cuales participa y con los fondos obtenidos en la venta de activos y/o en la emisión de títulos de deuda y acciones.

Quiñenco privilegia el financiamiento de largo plazo para mantener una estructura financiera que sea acorde con la liquidez de sus activos y cuyos perfiles de vencimientos son compatibles con la generación de flujo de caja.

La subsidiaria Madeco estima periódicamente las necesidades proyectadas de liquidez para cada período, entre los montos de efectivo a recibir (saldos por cobrar a clientes, dividendos, etc.), los pagos respectivos (comerciales, financieros, pago de compensaciones de Hedges, etc.) y los montos de efectivo disponibles, de manera de no tener que recurrir a financiamientos externos de corto plazo. La política de financiamiento de Madeco busca que las fuentes de financiamiento tengan una estructura balanceada entre corto y largo plazo, una baja exposición de riesgo y que estén de acuerdo a los flujos que genera cada una de sus sociedades.

La subsidiaria Invexans estima periódicamente las necesidades proyectadas de liquidez para cada período, entre los montos de efectivo a recibir (arriendos, dividendos, etc.), los pagos respectivos (comerciales, financieros, pago de compensaciones de Hedges, etc.) y los montos de efectivo disponibles, de manera de no tener que recurrir a financiamientos externos de corto plazo. La política de financiamiento de Invexans busca que las fuentes de financiamiento tengan una estructura balanceada entre corto y largo plazo, una baja exposición de riesgo y que estén de acuerdo a los flujos que genera la sociedad.

## **Análisis Razonado (continuación)**

La subsidiaria LQIF distribuye dividendos en función de los flujos libres de efectivo tomando en cuenta los gastos y provisiones indispensables de la sociedad, lo que incluye las obligaciones financieras. La principal fuente de fondos para fines del pago de intereses y del capital de las obligaciones de LQIF corresponde al pago de dividendos de la participación directa e indirecta que posee en el Banco de Chile. En consecuencia, la capacidad de realizar los pagos programados de intereses y capital depende enteramente de la capacidad del Banco de Chile de generar un ingreso neto positivo a partir de sus operaciones y de los acuerdos que adopte anualmente su junta de accionistas sobre el reparto de dividendos.

La subsidiaria Enex estima periódicamente las proyecciones de flujo de caja de corto plazo, en base a la información recibida de las líneas comerciales. Enex mantiene líneas de crédito vigentes con los principales bancos con los que opera con el propósito de cubrir eventuales déficits de caja no esperados.

Para detalle de los saldos y vencimientos de los pasivos financieros ver Nota Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes.

### ***Riesgo de mercado***

#### Riesgo de tipo de cambio

A nivel corporativo a marzo de 2013 no existe exposición respecto al tipo de cambio de moneda extranjera, dado que no mantiene activos o pasivos financieros significativos en moneda extranjera. A nivel corporativo no hay mecanismos de cobertura contratados a marzo de 2013, ni a diciembre de 2012.

En la subsidiaria Invexans la exposición al riesgo de tipo de cambio es derivada de las posiciones que mantiene en activos y pasivos indexados a monedas distintas a su moneda funcional, esto es, dólar estadounidense, y las apreciaciones/depreciaciones relativas que se presenten entre ambas monedas. Tanto el directorio como la administración de Invexans revisan periódicamente su exposición neta, proyectando en base a variaciones en las monedas distintas a la moneda funcional los efectos financieros que se generarían por los saldos de activos o pasivos que se poseen en dichas monedas al momento de la evaluación. De proyectarse efectos significativos y adversos para Invexans, derivados financieros pueden ser contratados (principalmente *cross currency swaps*) de manera de acotar estos posibles riesgos.

Al 31 de marzo de 2013 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Invexans es un activo equivalente a \$4.142 millones. Si se asumiese una variación de 5% en las monedas distintas a la moneda funcional sobre esta exposición, se generaría en el estado de resultados integrales un efecto estimado de \$207 millones.

En la subsidiaria Madeco la exposición al riesgo de tipo de cambio es derivada de las posiciones que mantiene en efectivo y efectivo equivalente, deudas con bancos, bonos y otros activos y pasivos indexados a monedas distintas a su moneda funcional, esto es, dólar estadounidense, y las apreciaciones/depreciaciones relativas que se presenten entre ambas monedas. Tanto el directorio como la administración de Madeco revisan periódicamente su exposición neta, proyectando en base a variaciones en las monedas distintas a la moneda funcional los efectos financieros que se generarían por los saldos de activos o pasivos que se poseen en dichas monedas al momento de la evaluación. De proyectarse efectos significativos y adversos para Madeco, derivados financieros pueden ser contratados (principalmente *cross currency swaps*) de manera de acotar estos posibles riesgos.

Al 31 de marzo de 2013 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Madeco es un activo equivalente a \$7.510 millones. Si se asumiese una variación de 5% en las monedas distintas a la moneda funcional sobre esta exposición, se generaría en el estado de resultados integrales un efecto estimado de \$375 millones.

La subsidiaria LQIF no tiene exposición respecto al tipo de cambio de moneda extranjera, dado que al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 no tiene activos ni pasivos expresados en moneda extranjera.

**Análisis Razonado (continuación)**

En la subsidiaria Enex la exposición al riesgo de tipo de cambio surge como consecuencia de ciertos acuerdos con proveedores y clientes pactados en una moneda distinta a la funcional (peso chileno). Los casos más relevantes corresponden a importaciones de combustibles, lubricantes y bitumen, donde la obligación se genera y paga en dólares estadounidenses. Al 31 de marzo de 2013 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Enex es un activo equivalente a \$2.165 millones. Si se asumiese una variación de 5% en las monedas distintas a la moneda funcional sobre esta exposición, se generaría en el estado de resultados integrales un efecto estimado de \$108 millones.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir a pesos los saldos en las monedas funcionales de las entidades consolidadas o asociadas cuya moneda funcional es distinta al peso, se registrarán con abono o cargo a patrimonio, hasta la baja en el balance, en cuyo momento se registraría en resultados.

Riesgo de tasa de interés

Al 31 de marzo de 2013, a nivel corporativo, Quiñenco mantiene activos financieros a valor justo con cambios en resultados por \$236.161 millones, los cuales están afectos a riesgo de tasa de interés. Una variación de 10 puntos base en la tasa de interés generaría un efecto sobre los ingresos financieros en el período de \$21 millones.

A nivel corporativo, Quiñenco mantiene un 100% de sus obligaciones con tasa fija.

Invexans mantiene un 100% de sus compromisos financieros con tasa fija, lo cual implica una baja exposición a riesgo de tasa.

Madeco mantiene un 43,6% de sus obligaciones con tasa fija y un 56,4% con tasa de interés variable.

LQIF mantiene un 100% de sus compromisos financieros con tasa fija, lo cual implica una baja exposición a riesgo de tasa.

Enex mantiene un 1,8% de sus obligaciones con tasa fija y un 98,2% con tasa de interés variable.

El cuadro a continuación presenta la estructura de tasa de interés a nivel consolidado. Como se puede apreciar, la exposición a riesgo de tasa de interés a nivel consolidado es reducida, dado que un 80,6% de la deuda está estructurada con tasa de interés fija.

Posición neta	31-03-2013	31-12-2012
Tasa de interés fija	80,6%	81,3%
Tasa de interés protegida	0,0%	0,0%
Tasa de interés variable	19,4%	18,7%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Al 31 de marzo de 2013, la exposición consolidada a tasa de interés variable asciende a \$129.694 millones. Una variación de 100 puntos base en la tasa de interés generaría un efecto sobre los costos financieros en el período de tres meses de \$324 millones.