



QUIÑENCO S.A.

QUIÑENCO S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados financieros consolidados intermedios

Por el período terminado al 31 de marzo de 2010.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

QUIÑENCO S.A. Y SUBSIDIARIAS

Por el período terminado al 31 de marzo de 2010.

Indice

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios.....	2
Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales	4
Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo	6
Estados de Cambios en el Patrimonio	9
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios	10

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios



Activos	Nota	31/03/2010 MS	31/12/2009 MS
Activos no bancarios			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	270.990.943	132.359.460
Otros activos financieros corrientes	4	20.406.754	201.220
Otros activos no financieros corrientes	5	34.930.326	32.420.782
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	6	53.987.169	47.211.117
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corriente	7	202.296	547.471
Inventarios	8	35.056.121	30.612.932
Activos por impuestos corrientes		7.283.000	7.709.897
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		422.856.609	251.062.879
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	9	1.234.611	154.776.777
Activos corrientes totales		424.091.220	405.839.656
Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	10	171.383.804	163.697.715
Otros activos no financieros no corrientes	11	11.247.111	11.122.448
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corriente	7	538.030	536.604
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	12	178.026.407	175.698.216
Activos intangibles distintos de la plusvalía	13	227.115.834	229.041.726
Plusvalía	14	730.755.750	731.264.945
Propiedades, planta y equipo	15	95.050.603	91.787.999
Propiedades de inversión	16	7.724.059	7.659.999
Activos por impuestos diferidos	17	44.955.059	46.090.676
Total de activos no corrientes		1.466.796.657	1.456.900.328
Activos bancarios			
Efectivo y depósitos en bancos	38.5	574.583.861	727.553.166
Operaciones con liquidación en curso	38.5	411.402.288	526.051.506
Instrumentos para negociación		463.573.037	431.828.046
Contratos de retrocompra y préstamos de valores		61.093.154	79.401.270
Contratos de derivados financieros		612.994.981	567.799.644
Adeudado por bancos		671.509.940	448.981.294
Créditos y cuentas por cobrar a clientes		12.762.993.193	12.859.285.819
Instrumentos de inversión disponibles para la venta		1.294.385.275	1.265.662.804
Inversiones en sociedades		12.306.878	12.606.623
Intangibles		29.555.283	31.885.598
Propiedades, plantas y equipos		208.097.881	207.796.047
Impuestos diferidos		85.319.960	82.850.300
Otros activos		318.705.337	217.499.508
Total activos servicios bancarios		17.506.521.068	17.459.201.625
Total activos		19.397.408.945	19.321.941.609

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros consolidados intermedios.

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios



Patrimonio y pasivos	Nota	31/03/2010	31/12/2009
Pasivos no bancarios		M\$	M\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	18	37.791.895	36.256.159
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	19	35.089.083	30.713.424
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente	7	4.489	9.262
Otras provisiones a corto plazo	20	8.355.024	8.777.596
Pasivos por impuestos corrientes		4.268.526	3.607.457
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	21	2.158.919	3.197.792
Otros pasivos no financieros corrientes	22	66.059.516	51.439.194
Total pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		153.727.452	134.000.884
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	9	-	79.702.459
Pasivos corrientes totales		153.727.452	213.703.343
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	18	198.184.071	196.763.781
Otras provisiones a largo plazo	20	9.247.714	8.905.906
Pasivo por impuestos diferidos	17	80.640.449	87.231.332
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	21	4.251.555	4.597.024
Otros pasivos no financieros no corrientes	23	37.243.364	35.740.849
Total de pasivos no corrientes		329.567.153	333.238.892
Pasivos bancarios			
Depósitos y otras obligaciones a la vista		3.930.843.457	3.674.155.514
Operaciones con liquidación en curso	39.5	215.459.856	325.055.610
Contratos de retrocompra y préstamos de valores		290.265.981	307.995.719
Depósitos y otras captaciones a plazo		7.683.756.309	7.425.972.963
Contratos de derivados financieros		544.914.510	538.239.951
Obligaciones con bancos		1.308.321.988	1.368.226.578
Instrumentos de deuda emitidos	38.6	1.480.786.310	1.587.999.271
Obligación subordinada al Banco Central de Chile		626.580.838	609.701.440
Otras obligaciones financieras	38.7	115.011.031	176.150.542
Impuestos corrientes		44.559.966	39.003.065
Impuestos diferidos		15.148.667	13.931.978
Provisiones		129.504.763	161.652.019
Otros pasivos		229.303.992	273.294.970
Total pasivos bancarios		16.614.457.668	16.501.379.620
Patrimonio			
Capital emitido	25	642.057.300	642.057.300
Ganancias (pérdidas) acumuladas		645.749.794	611.557.104
Primas de emisión	25	13.279.113	13.279.113
Otras reservas	25	3.278.791	2.070.909
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		1.304.364.998	1.268.964.426
Participaciones no controladoras		995.291.674	1.004.655.328
Patrimonio total		2.299.656.672	2.273.619.754
Total de patrimonio y pasivos		19.397.408.945	19.321.941.609

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros consolidados intermedios.

Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales



Estado de resultados	Nota	01/01/2010	01/01/2009
Ganancia (pérdida)		31/03/2010	31/03/2009
Estado de resultados servicios no bancarios		MS	MS
Ingresos de actividades ordinarias	26 a)	65.935.820	60.854.779
Costo de ventas		(47.682.600)	(43.773.872)
Ganancia bruta		18.253.220	17.080.907
Otros ingresos por función		124.901	2.171
Costos de distribución		(867.490)	(621.006)
Gasto de administración		(17.531.457)	(17.320.217)
Otros gastos por función	26 b)	(2.180.034)	(2.146.313)
Otras ganancias (pérdidas)	26 c)	8.444.639	16.379.389
Ingresos financieros		1.319.267	4.105.282
Costos financieros	26 d)	(2.947.309)	(3.315.874)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	12	10.686.050	14.425.843
Diferencias de cambio		(424.673)	4.954.246
Resultados por unidades de reajuste		(396.546)	1.723.239
Ganancia (pérdida) antes de impuestos		14.480.568	35.267.667
Gasto por impuestos a las ganancias	17	(3.150.707)	(2.553.776)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		11.329.861	32.713.891
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	9	200	3.138.541
Ganancia de servicios no bancarios		11.330.061	35.852.432
Estado de resultados servicios bancarios			
Ingresos por intereses y reajustes		242.368.970	174.323.521
Gastos por intereses y reajustes		(58.718.814)	(35.500.104)
Ingresos netos por intereses y reajustes		183.650.156	138.823.417
Ingresos por comisiones		77.830.869	68.120.054
Gastos por comisiones		(13.214.263)	(13.982.297)
Ingresos netos por comisiones		64.616.606	54.137.757
Utilidad neta de operaciones financieras		80.840.366	(56.565.429)
Utilidad (pérdida) de cambio neta		(46.300.167)	86.232.526
Otros ingresos operacionales		5.571.958	6.808.501
Provisión por riesgo de crédito		(53.602.467)	(50.998.129)
Total ingreso operacional neto		234.776.452	178.438.643
Remuneraciones y gastos del personal		(66.770.020)	(64.218.776)
Gastos de administración		(39.244.134)	(43.830.556)
Depreciaciones y amortizaciones		(7.579.743)	(8.112.289)
Deterioros		(1.087.859)	-
Otros gastos operacionales		(8.225.507)	(5.381.853)
Total gastos operacionales		(122.907.263)	(121.543.474)
Resultado operacional		111.869.189	56.895.169
Resultado por inversiones en sociedades		55.093	565.107
Intereses de la deuda subordinada con el Banco Central de Chile		(16.879.398)	75.136
Resultado antes de impuesto a la renta		95.044.884	57.535.412
Impuesto a la renta		(11.189.077)	(8.214.578)
Resultado de operaciones continuas		83.855.807	49.320.834
Ganancia servicios bancarios		83.855.807	49.320.834
Ganancia consolidada		95.185.868	85.173.266
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		48.803.419	53.231.578
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras		46.382.449	31.941.688
Ganancia consolidada		95.185.868	85.173.266

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros consolidados intermedios.

Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales



	Nota	01/01/2010 31/03/2010 M\$	01/01/2009 31/03/2009 M\$
Ganancia por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas		0,042638622	0,043765516
Ganancia por acción básica en operaciones discontinuadas		<u>0,000000175</u>	<u>0,002742095</u>
Ganancia por acción básica	28	<u>0,042638797</u>	<u>0,046507611</u>
Ganancia por acción diluida			
Ganancia diluida por acción procedente de operaciones continuadas		0,042638622	0,043765516
Ganancia diluida por acción procedente de operaciones discontinuadas		<u>0,000000175</u>	<u>0,002742095</u>
Ganancia diluida por acción	28	<u>0,042638797</u>	<u>0,046507611</u>
Estado del resultado integral			
		01/01/2010 31/03/2010 M\$	01/01/2009 31/03/2009 M\$
Ganancia (pérdida)		95.185.868	85.173.266
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos			
Diferencias de cambio por conversión			
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos		<u>(2.301.810)</u>	<u>(1.955.938)</u>
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión		(2.301.810)	(1.955.938)
Activos financieros disponibles para la venta			
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos		<u>5.156.269</u>	<u>(156.391)</u>
Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta		5.156.269	(156.391)
Coberturas del flujo de efectivo			
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		<u>(1.172)</u>	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo		(1.172)	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias por revaluación		<u>1.270.414</u>	<u>5.614.665</u>
Otro resultado integral		<u>4.123.701</u>	<u>3.502.336</u>
Resultado integral total		<u>99.309.569</u>	<u>88.675.602</u>
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		52.927.120	56.733.914
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		<u>46.382.449</u>	<u>31.941.688</u>
Resultado integral total		<u>99.309.569</u>	<u>88.675.602</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros consolidados intermedios.

Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo



Estado de flujos de efectivo	31/03/2010	31/03/2009
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	M\$	M\$
Servicios no bancarios		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	68.779.138	74.290.255
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(63.301.579)	(51.571.871)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	-	-
Pagos a y por cuenta de los empleados	(9.100.839)	(9.381.843)
Dividendos pagados	-	(8.025)
Dividendos recibidos	6.317.022	4.947.827
Intereses pagados	(247.566)	(920.477)
Intereses recibidos	507.151	2.731.037
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(4.140.944)	(2.515.028)
Otras entradas (salidas) de efectivo	1.573.465	145.256
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación servicios no bancarios	385.848	17.717.131
Servicios bancarios		
Utilidad consolidada del período	100.735.205	49.245.698
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	7.579.743	8.112.289
Provisiones por riesgo de crédito	60.151.868	54.858.773
Ajuste a valor de mercado de instrumentos para negociación	(4.534.058)	(2.353.858)
Utilidad neta por inversión en sociedades con influencia significativa	(55.094)	(548.107)
Utilidad neta en venta de activos recibidos en pago	(1.526.061)	(834.198)
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	(9.360)	(28.835)
Castigos de activos recibidos en pago	944.452	774.374
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo	(15.896.920)	167.500.317
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos	(27.589.491)	(3.037.781)
Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:		
(Aumento) disminución neta en adeudado por bancos	(221.211.275)	(20.958.108)
(Aumento) disminución en créditos y cuentas por cobrar a clientes	104.797.450	648.500.212
(Aumento) disminución neta de instrumentos para negociación	120.148.148	149.326.443
Aumento (disminución) de depósitos y otras obligaciones a la vista	118.178.156	145.053.019
Aumento (disminución) de contratos de retrocompra y préstamos de valores	(17.678.539)	(118.976.465)
Aumento (disminución) de depósitos y otras captaciones a plazo	356.523.459	(397.632.297)
Aumento (disminución) de obligaciones con bancos	(91.285.454)	136.510.543
Aumento (disminución) de otras obligaciones financieras	(65.109.942)	(7.479.481)
Préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)	-	1.588
Pago préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)	(36.822)	(54.155)
Préstamos obtenidos del exterior a largo plazo	62.106.641	102.004.200
Pago de préstamos del exterior a largo plazo	(59.033.180)	(678.843.030)
Otros préstamos obtenidos a largo plazo	5.376.516	1.464.936
Pago de otros préstamos obtenidos a largo plazo	(908.728)	(26.344.395)
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación servicios bancarios	431.666.714	206.261.682
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	432.052.562	223.978.813

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros consolidados intermedios.

Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo



Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	31/03/2010	31/03/2009
	M\$	M\$
Servicios no bancarios		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	57.212.166	39.816.177
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(23.236.307)	(1.213.194)
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	400.000	307.350
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	90.815	6.522
Compras de propiedades, planta y equipo	(2.253.098)	(1.394.252)
Compras de activos intangibles	(283.298)	(2.030)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión servicios no bancarios	<u>31.930.278</u>	<u>37.520.573</u>
Servicios bancarios		
(Aumento) disminución neta de instrumentos de inversión disponibles para la venta	(22.871.764)	28.237.986
Compras de propiedades, planta y equipo	(6.622.989)	(5.014.924)
Ventas de propiedades, planta y equipo	29.554	151.576
Inversiones en sociedades	(4.115)	-
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	243.823	231.112
Venta de bienes recibidos en pago o adjudicados	2.839.312	1.196.171
(Aumento) disminución neto de otros activos y pasivos	(226.413.040)	(94.733.367)
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión servicios bancarios	<u>(252.799.219)</u>	<u>(69.931.446)</u>
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	<u>(220.868.941)</u>	<u>(32.410.873)</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros consolidados intermedios.

Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo



	31/03/2010	31/03/2009
Nota	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación servicios no bancarios		
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	2.594.183	1.327.211
Total importes procedentes de préstamos	2.594.183	1.327.211
Pagos de préstamos	(2.206.549)	(9.364.613)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(116.214)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación servicios no bancarios	271.420	(8.037.402)
Servicios bancarios		
Emisión de letras de crédito	-	201.325
Rescate de letras de crédito	(14.655.909)	(17.338.682)
Emisión de bonos	80.159.588	-
Pago de bonos	(142.973.946)	(8.594.109)
Dividendos pagados	(68.796.295)	(44.857.105)
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación servicios bancarios	(146.266.562)	(70.588.571)
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(145.995.142)	(78.625.973)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	65.188.479	112.941.967
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	283.160	(8.171.886)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	65.471.639	104.770.081
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	3 c) 1.366.958.629	1.546.972.967
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	3 c) 1.432.430.268	1.651.743.048

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros consolidados intermedios.

Estados de Cambios en el Patrimonio

	Acciones Ordinarias				Otras reservas							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	Total Otras Reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora			
											MS		
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/09	642.057.300	13.279.113	(14.112.216)	18.072.440	(222.405)	34.326.808	15.990.292	54.054.919	502.985.616	1.212.376.948	997.984.792	2.210.361.740	
Cambios en patrimonio													
Resultado integral													
Ganancia (pérdida)									53.231.578	53.231.578	-	53.231.578	
Otro resultado integral			5.614.665	(1.955.938)	-	(156.391)	-	3.502.336		3.502.336	31.941.688	35.444.024	
Resultado integral										56.733.914	31.941.688	88.675.602	
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(15.969.473)	(15.969.473)	-	(15.969.473)	
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	(6.936.633)	18.587	(18.577.460)	(13.063.771)	(38.559.277)	-	(38.559.277)	(51.271.465)	(89.830.742)	
Saldo Final Período Anterior 31/03/09	642.057.300	13.279.113	(8.497.551)	9.179.869	(203.818)	15.592.957	2.926.521	18.997.978	540.247.721	1.214.582.112	978.655.015	2.193.237.127	
Saldo Inicial Período Actual 01/01/10	642.057.300	13.279.113	(3.584.791)	(28.061.516)	(113.017)	11.665.986	22.164.247	2.070.909	611.557.104	1.268.964.426	1.004.655.328	2.273.619.754	
Cambios en patrimonio													
Resultado integral													
Ganancia (pérdida)									48.803.419	48.803.419	-	48.803.419	
Otro resultado integral			1.270.414	(2.301.810)	(1.172)	5.156.269	-	4.123.701		4.123.701	46.382.449	50.506.150	
Resultado integral										52.927.120	46.382.449	99.309.569	
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(14.610.729)	(14.610.729)	-	(14.610.729)	
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	(2.550)	4.673.139	(830.857)	390.593	(7.146.144)	(2.915.819)	-	(2.915.819)	(55.746.103)	(58.661.922)	
Saldo Final Período Actual 31/03/10	642.057.300	13.279.113	(2.316.927)	(25.690.187)	(945.046)	17.212.848	15.018.103	3.278.791	645.749.794	1.304.364.998	995.291.674	2.299.656.672	

Las notas adjuntas 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 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.

Los presentes estados financieros consolidados intermedios han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad en sesión de fecha 27 de mayo de 2010.

(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 Banco de Chile (en adelante, “el Banco”); produce y comercializa bebidas, vinos, cervezas y otros bebestibles a través de la asociada Compañía Cervecerías Unidas S.A. (en adelante, “CCU”) inversión mantenida bajo el método del valor patrimonial; manufactura productos de cobre, aluminio y envases flexibles a través de la subsidiaria Madeco S.A. (en adelante, “Madeco”) y hasta diciembre de 2009, mantenía inversiones en servicios de Telecomunicaciones a través de la subsidiaria Telefónica del Sur S.A. (en adelante “Telsur”).

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

Servicios financieros: Quiñenco posee una participación indirecta en el Banco mediante la propiedad del 67,04% de las acciones de 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 2010 y al 31 de diciembre de 2009 LQIF es propietaria de un 32,74% de la propiedad de Banco de Chile. Al 31 de marzo de 2010 y al 31 de diciembre de 2009, 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 14,70% directo y de un 34,64% indirecto a través de su subsidiaria Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. (en adelante “SAOS”).

Al 31 de marzo de 2010 y al 31 de diciembre de 2009 LQIF es propietaria de un 40,84% de los derechos a dividendos del Banco.

Bebidas y Alimentos: CCU es una inversión mantenida bajo el método del valor patrimonial. La Sociedad posee una participación indirecta en CCU mediante la propiedad de un 50% de Inversiones y Rentas S.A. (“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.

Nota 1 – Información corporativa (continuación)

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

Telecomunicaciones: Telsur, subsidiaria incluida en los Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2009 como operación discontinuada, provee servicios telefónicos en las regiones VIII, IX, X y XI de Chile. Al 31 de diciembre de 2009, Quiñenco era propietaria de un 74,43% de Telsur a través de las subsidiarias VTR S.A. (en adelante, “VTR”) e Inversiones Río Seco S.A..

En enero de 2010 Quiñenco, conjuntamente con sus subsidiarias VTR S.A. e Inversiones Río Seco S.A. vendió, en la Oferta Pública de Acciones (OPA) efectuada por GTD Grupo Teleductos S.A., la cantidad de 167.512.343 acciones de la subsidiaria Telsur, equivalentes al 74,43% del capital social. Producto de lo anterior, al 31 de diciembre de 2009 la inversión en Telsur ha sido clasificada como una operación discontinuada.

Manufacturero: Madeco, subsidiaria incluida en los Estados financieros consolidados intermedios, 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 y Argentina, Alusa S.A. (“Alusa”) y Aluflex S.A. (“Aluflex”).

Al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009, Quiñenco es propietaria de un 47,65% de Madeco.

(c) Empleados

El siguiente cuadro muestra el número de empleados de Quiñenco y sus subsidiarias al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009:

31 de marzo de 2010	Nº empleados
Quiñenco	38
Banco de Chile	14.066
Madeco	2.349
Otras subsidiarias	86
Total empleados	<u>16.539</u>
31 de diciembre de 2009	Nº empleados
Quiñenco	38
Banco de Chile	14.021
Madeco	2.370
Telsur	846
Otras subsidiarias	87
Total empleados	<u>17.362</u>

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: por el período terminado al 31 de marzo de 2010 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009.
- Estados integrales de resultados, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo: por los períodos terminados el 31 de marzo de 2010 y 2009.

(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 (“NIIF”) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) los que han sido adoptados en Chile bajo denominación: Normas de Información Financiera de Chile (“NIFCH”) y representan la adopción integral y explícita de las referidas normas internacionales con las siguientes excepciones:

Las subsidiarias¹ indirectas Banco de Chile y SM Chile 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 y normas dictadas por el organismo regulador a NIIF/NIFCH. Es por esta razón que las mencionadas subsidiarias bancarias han acogido en forma parcial las NIIF/NIFCH 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 NIIF/NIFCH, dado que NIIF/NIFCH sólo considera pérdidas incurridas, por lo cual podrían generarse posibles ajustes por este concepto. Otro aspecto a evaluar, es que la SBIF considera la constitución de provisiones adicionales, y a partir del año 2010, requerirá la constitución de provisiones sobre las exposiciones de crédito, ante lo cual, se deberá evaluar y analizar si estas provisiones cumplen con las especificaciones de NIIF/NIFCH.
- Créditos Deteriorados: El tratamiento actual de la SBIF establece que se debe dejar de reconocer ingresos por intereses sobre base devengada en resultados. Bajo NIIF/NIFCH, 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 NIIF/NIFCH 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.

¹ Para efectos de las NIIF, 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(b) Bases de preparación (continuación)

En consideración a la magnitud y complejidad de las operaciones bancarias de la subsidiaria Banco de Chile, la administración de LQIF 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 NIIF/NIFCH solamente serán cuantificadas en la medida que sea posible realizar su cálculo.

La subsidiaria indirecta Banchile Seguros de Vida S.A. es regulada por las normas de la Superintendencia de Valores y Seguros la cual ha establecido que el plan de convergencia de normas locales NIIF para las Compañías de Seguros es a contar del período 2011, en consecuencia, los estados financieros al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 de esta subsidiaria indirecta incluidos en los Estados financieros consolidados intermedios de Quiñenco han sido preparados utilizando principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas específicas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

A la fecha de emisión de los presentes Estados financieros consolidados intermedios, no hay disponible un marco normativo definitivo aplicable a las Compañías de Seguros, dado que se estima que en Europa la emisión de NIIF 4 parte II será en el año 2012. Adicionalmente, existen dudas relevantes relacionadas con el tratamiento que tendrá el actual reconocimiento gradual del pasivo originado por las nuevas tablas de mortalidad cuando entren en vigencia las normas NIIF para Compañías de Seguros. En consecuencia, no es posible cuantificar fehacientemente la diferencia entre los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y las normas de la Superintendencia de Valores y Seguros aplicables a las Compañías de Seguros y las NIIF.

Como parte del proceso de implementación de las NIIF/NIFCH, la Sociedad y sus subsidiarias han efectuado reclasificaciones menores a los estados financieros al 31 de marzo de 2010 y al 31 de diciembre de 2009, que no afectan la interpretación de los mismos.

A la fecha de emisión de estos Estados financieros consolidados intermedios se han publicado nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a las normas existentes que no han entrado en vigencia aún y que la Sociedad y sus subsidiarias no han adoptado con anticipación. Estas serán de aplicación obligatoria a partir de los períodos anuales iniciados en o después de las fechas indicadas a continuación:

	Nueva norma, interpretaciones y enmiendas	Aplicación obligatoria
IFRS 9	Instrumentos financieros: Clasificación y medición	1 de enero de 2013
IAS 24 revisada	Revelaciones de partes relacionadas	1 de enero de 2011
IFRIC 19	Liquidación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	1 de julio de 2010
IFRIC 14	Pagos anticipados de la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación	1 de enero de 2011

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(c) 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			
				31/03/2010		31/12/2009	
				Directo	Indirecto	Total	Total
0-E	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	VTR Sur S.A.	Chile	CLP	99,9999	0,0001	100,0000	-
95.987.000-4	Inversiones Río Grande S.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	94,9794	-	94,9794	94,9794
87.011.000-6	O'Higgins Punta Arenas Ltda. CPA	Chile	CLP	75,5579	-	75,5579	75,5579
96.929.880-5	LQ Inversiones Financieras S.A. y Subsidiarias	Chile	CLP	43,9796	23,0648	67,0444	67,0444
91.021.000-9	Madeco S.A. y Subsidiarias	Chile	USD	11,6616	35,9882	47,6498	47,6498
91.000.000-4	Industria Nacional de Alimentos S.A. y Subsidiaria	Chile	CLP	71,9512	27,9751	99,9263	99,9263

Las subsidiarias Madeco, Empresa El Peñón S.A. y LQIF se encuentran inscritas en el registro de valores bajo los números 251, 78 y 730, respectivamente, y se encuentran sujetas a fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Las subsidiarias Banco de Chile y SM Chile son incluidas en los Estados financieros consolidados intermedios de LQIF y se encuentran sujetas a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

La subsidiaria Banchile Seguros de Vida S.A. incluida en los Estados financieros consolidados intermedios de Inversiones Río Grande S.A. se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

La subsidiaria Madeco es 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.

(d) Uso de estimaciones

En la preparación de los 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 valoración de activos y plusvalía comprada (menor valor de inversiones) para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos.
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y obligaciones con los empleados.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(d) Uso de estimaciones (continuación)

- La vida útil de las propiedades, plantas y equipos e intangibles. En el caso específico de las subsidiarias la determinación de las vidas útiles requiere estimaciones respecto a la evolución tecnológica esperada y los usos alternativos de los activos. Las hipótesis respecto al marco tecnológico y su desarrollo futuro implican un grado significativo de juicio, en la medida en que el momento y la naturaleza de los futuros cambios tecnológicos son difíciles de prever.
- 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 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.

(e) Presentación de estados financieros

Estado de Situación Financiera Consolidado

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

- (e1) Quiñenco, sus subsidiarias no bancarias y principales asociadas, operan en los negocios de bebidas y alimentos, manufacturero y telecomunicaciones 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).
- (e2) 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(e) Presentación de estados financieros (continuación)

Estados Integrales de resultados

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 de las entidades bancarias.

Estado de Flujo 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.

(f) Moneda Funcional y conversión de moneda extranjera

Los 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 y Banco de Chile es el peso chileno.

La moneda funcional de las operaciones de Madeco es el dólar estadounidense. A la fecha de reporte, los activos y pasivos de esta subsidiaria son traducidos a la moneda de presentación de Quiñenco (pesos chilenos) al tipo de cambio a la fecha del estado de situación y sus estados de resultados 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.

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 el patrimonio hasta el momento de la enajenación de la inversión momento en el cual son registrados con cargo o abono a resultados. 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.

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. 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.).

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(g) 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 período, registrando una estimación con cargo a resultados 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.

(h) Propiedades, plantas y equipos

(h1) Costo

Los elementos de Propiedades, plantas y equipos 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, plantas y equipos 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, plantas y equipos.

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

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 resultado en el momento en que son incurridos.

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(h) Propiedades, plantas y equipos (continuación)

(h1) Costo (continuación)

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 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 del período.

(h2) 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:

Grupo de activos	<u>Años de vida útil estimada</u>
Construcciones e infraestructura	20 a 70
Instalaciones	5 a 33
Maquinarias y equipos	5 a 40
Motores y equipos	7
Otras propiedades, plantas y equipos	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, plantas y equipos en construcción comienza cuando los bienes están en condiciones de ser utilizados.

(i) 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.

(j) 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 de la venta.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(j) Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta (continuación)

El 1 de diciembre de 2009, Quiñenco, celebró con GTD Grupo Teleductos S.A. un contrato de Promesa de Compraventa de Acciones de la subsidiaria Telsur, en virtud del cual, Quiñenco prometió vender, ceder y transferir a Grupo GTD, quien prometió comprar, aceptar y adquirir, la cantidad de 167.512.343 acciones, equivalentes al 74,43% del capital social y de los derechos de voto de Telsur. El precio de compra se convino en la cantidad de \$57.212.165.628, a razón de \$341,54 por cada acción de Telsur.

Esta Promesa de Compraventa se materializó en enero de 2010, a través de una oferta pública de adquisición de acciones (“OPA”), efectuada por GTD Grupo Teleductos S.A..

Por este motivo, los activos y pasivos de la subsidiaria Telsur al 31 de diciembre de 2009 fueron clasificados como operaciones discontinuadas.

(k) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Sociedad 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:

(k1) 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.

(k2) 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.

(k3) Ingresos por intereses

Los ingresos son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del principal que esta pendiente de pago y de la tasa de interés aplicable.

(k4) Dividendos

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

(l) 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)

(m) Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

La Sociedad y sus subsidiarias valorizan sus inversiones en asociadas² usando el método de la participación (valor patrimonial VP). Una asociada es una entidad en la cual la Sociedad tiene 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 asociada es incluida en el valor libro de la inversión y no es amortizada. El cargo o abono a resultados 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.

(n) 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 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.

² Para efectos de las NIIF, 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(o) Instrumentos Financieros – Reconocimiento inicial y medición posterior

La administración determina la clasificación de sus Activos Financieros al 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:

(o.1) 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 compañía no tiene Inversiones mantenidas hasta el vencimiento para los períodos terminados al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre 2009.

(o.2) 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 activos 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 Resultado. A su vez, las pérdidas por deterioro son reconocidas en el Estado de Resultado 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.

(o.3) 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. 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(o) Instrumentos Financieros – Reconocimiento inicial y medición posterior (continuación)

(o.3) Activos financieros a valor justo a través de resultados (continuación)

Estos activos 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 compañía no los ha denominados como instrumentos de cobertura según IAS 39. 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 Resultado en las cuentas de ingresos o costos financieros.

(o.4) Activos financieros disponibles para la venta

Son valorizados a su valor justo. Corresponden a activos 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 compañía es superior a un año, los que son presentados como activos no corrientes.

(o.5) Deterioro de Activos financieros

(o.5.1) 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 a desde Otras Reservas Patrimoniales (Otros Resultados Integrales) a resultados del período.

Pérdidas por deterioro en inversiones disponibles para la venta no son reversadas del estado de resultado.

Incremento en el valor justo de las inversiones, después de haber reconocido un deterioro son clasificadas en otras reservas patrimoniales (Otros Resultados Integrales)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(o) Instrumentos Financieros – Reconocimiento inicial y medición posterior (continuación)

(o.5) Deterioro de Activos financieros (continuación)

(o.5.2) Activos Financieros a costo amortizado (Préstamo 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 al tipo de interés efectivo.

Esta provisión se determina cuando exista evidencia de que las distintas compañías del Grupo 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 el Grupo ha agotado todas las instancias del cobro de la deuda en un período de tiempo razonable. Estas son: llamados, envío de correo electrónico, cartas de cobranza. 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).

(o.6) Pasivos financieros

(o.6.1) 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 pérdidas son reconocidas con cargo o abono a resultados cuando los pasivos son dados de baja o amortizados.

(o.6.2) 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 en resultados.

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 utilidades o pérdidas 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;

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(o) Instrumentos Financieros – Reconocimiento inicial y medición posterior (continuación)

(o.6) Pasivos financieros (continuación)

(o.6.2) Pasivos financieros a valor justo a través de resultados (continuación)

- (3) o el pasivo financiero contiene un derivado implícito que necesitaría ser registrado separadamente.

Al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009, no se han designado pasivos financieros a valor justo a través de resultados.

(o.7) 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° 24 Clases de Activos y Pasivos financieros..

(p) Impuestos a la renta y diferidos

(p1) Impuesto a la renta

Los activos y pasivos por impuesto a la renta para el período 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 a resultados con excepción de las partidas reconocidas directamente en cuentas patrimoniales las cuales son registradas con efecto en Otras reservas.

(p2) 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(p) Impuestos a la renta y diferidos (continuación)

(p2) Impuestos diferidos (continuación)

Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporales deducibles, 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.
- Respecto de diferencias temporales deducibles asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, los activos por impuesto diferido son reconocidos solamente en la medida que exista la probabilidad que las diferencias temporales serán revertidas 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 por impuesto diferido.

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

El impuesto diferido relacionado con partidas reconocidas directamente en patrimonio es registrado con efecto en patrimonio y no con efecto en resultados.

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

(q) Activos Intangibles

• Plusvalía comprada (Menor Valor de Inversiones)

La plusvalía comprada (menor valor de inversiones) representa la diferencia entre el valor de adquisición de las acciones o derechos sociales de subsidiarias y asociadas y el valor razonable de los activos y pasivos identificables incluyendo los contingentes identificables, a la fecha de adquisición.

La plusvalía comprada surgida en la adquisición de subsidiarias o 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 ha efectuado una reemisión de la inversión en las subsidiarias Banco de Chile y SM Chile 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 identificables.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(q) Activos Intangibles (continuación)

- **Plusvalía comprada (Menor Valor de Inversiones) (continuación)**

Con excepción a lo anterior, la plusvalía comprada generada con anterioridad a la fecha de transición a NIIF/NIFCH y que corresponde a adquisiciones efectuadas con anterioridad a marzo de 2001, son mantenidas por el valor neto registrado a la fecha de transición de Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile (en adelante “PCGA chilenos”) a NIIF/NIFCH. Las plusvalías generadas con posterioridad a marzo de 2001 son valorizadas a su costo de adquisición.

La plusvalía comprada no es amortizada y al cierre de cada período 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 no existen indicios de deterioro que signifiquen efectuar algún ajuste.

- **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, Atlas 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.

Los software computacionales cuyos desembolsos fueron incurridos con anterioridad al 31 de diciembre de 2006 han sido valorizados a su costo de adquisición vigente a la fecha de convergencia de PCGA chilenos a NIIF/NIFCH y se amortizan en un plazo de 4 años.

(r) Deterioro de activos

(r1) 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, es transferido de Otras reservas a resultados del período. El reverso de pérdidas por deterioro de este tipo de instrumentos es reconocido directamente en Otras reservas.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(r) Deterioro de activos (continuación)

(r2) Activos 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.

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 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 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 comprada, 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 a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación. Los siguientes criterios también son aplicados en la evaluación de deterioro de activos específicos:

(r3) Plusvalía comprada

La plusvalía comprada 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 comprada:

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(r) Deterioro de activos (continuación)

(r3) Plusvalía comprada (continuación)

- (i) Representa el menor nivel dentro la Sociedad al cual la plusvalía comprada es monitoreada para propósitos internos de la administración; y
- (ii) No es más grande que un segmento basado en o el formato de reporte primario o secundario (NIC/NICH 14).

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 asignada la plusvalía comprada, se reconoce una pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro relacionadas con plusvalía comprada no pueden ser reversadas en períodos futuros.

(r4) 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.

(r5) 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.

(s) Provisiones

(i) 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 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.

La Compañía reconoce un pasivo para bonos a sus principales ejecutivos, el cual se presenta en el rubro Provisiones, Otras provisiones a corto plazo.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(s) Provisiones (continuación)

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

Madeco y sus subsidiarias que tienen pactado con su personal el pago de indemnizaciones por años de servicio, 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 utilizado por la compañía 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 la compañía ha utilizado bonos soberanos locales (BCU) en reemplazo de bonos corporativos.

(iii) 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.

(t) Reservas técnicas y de siniestros por pagar

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

- Reserva de riesgo en curso:
Se ha 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 período.

(u) 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 cuando los pasivos son dados de baja o amortizados.

(v) 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:

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(v) Contratos de leasing (continuación)

- (a) Existe un cambio en los términos contractuales, que no sea una renovación o extensión de los acuerdos;
- (b) Se ejercita 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 substancial 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 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 en forma devengada.

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 obtendrá la propiedad al final de la vigencia del leasing.

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

(w) Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura

La subsidiaria Madeco utiliza 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 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 período que no califican para contabilización de cobertura es llevada directamente al estado de resultados.

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.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(w) Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura (continuación)

Al comienzo de una relación de cobertura, la Sociedad formalmente designa y documenta la relación de cobertura a la cual la Sociedad desea aplicar contabilidad de cobertura y el objetivo de administración de riesgo y la estrategia para realizar la cobertura. La documentación incluye 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 períodos de reporte financiero para los cuales fueron designadas.

(w.1) 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 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.

Para coberturas de valor justo relacionado con ítemes 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 amortizada contra resultados 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.

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. Los cambios en el valor justo de un instrumento de cobertura también son reconocidos en el estado de resultados.

(w.2) 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 según corresponda.

Los montos llevados a patrimonio son transferidos al estado de resultados cuando la transacción cubierta afecta el estado de resultados, tal como cuando el ingreso financiero o gasto financiero cubierto es reconocido o cuando ocurre una venta proyectada. 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.

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. 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 patrimonio hasta que la transacción esperada o compromiso firme ocurra.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(w) Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura (continuación)

(w.3) 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 N° 4 Otros Activos Financieros Corrientes y en Nota 18 Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes.

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiéndose 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 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.

(y) 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. Quiñenco y subsidiarias no han realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilutivo que suponga una ganancia por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

(z) Clasificación corriente y no corriente

En el estado de situación financiera consolidado, 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(aa) 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 período, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de períodos anteriores. Considerando que lograr un acuerdo unánime, dado la atomizada composición accionaria del capital social de Quiñenco, es prácticamente imposible, al cierre de cada período 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.

(bb) Información por segmentos

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una empresa sobre la cual la información de los estados financieros esta 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 tres segmentos de negocios: Manufacturero, Financiero, y Otros (Quiñenco y otros). La asociada CCU se presenta a su valor patrimonial (V.P.) dentro del segmento Otros.

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

(cc) Bases de Preparación

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios por el período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2010 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 únicamente 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 trimestre 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, ellos 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 2009.

(dd) Uso de Estimaciones y Juicios

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la filial Banco de Chile para la elaboración de los Estados Financieros Trimestrales. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 2 de los Estados Financieros Consolidados Intermedios.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(dd) Uso de Estimaciones y Juicios (continuación)

En los Estados Financieros se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Alta Administración de la filial Banco de Chile y de las entidades consolidadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones, realizadas en función de la mejor información disponible, se refieren a:

- (1) El gasto por impuesto a la renta;
- (2) La provisión por riesgo de crédito;
- (3) Las pérdidas por deterioro de determinados activos;
- (4) La vida útil de las propiedades, plantas y equipos e intangibles;
- (5) La valoración del goodwill;
- (6) Compromisos y contingencias; y
- (7) El valor razonable de activos y pasivos financieros.

Durante el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2010 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2009, distintas de las indicadas en estos Estados Financieros Consolidados Intermedios.

(ee) Comparación de la Información

La información contenida en estos estados financieros correspondientes al año 2009 se presenta, única y exclusivamente, para efectos comparativos con la información relativa al período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2010.

(ff) Estacionalidad o Carácter Cíclico de las transacciones del período intermedio

Dadas las actividades a las que se dedica la filial Banco de Chile, 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 correspondientes al período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2010.

(gg) 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 trimestre.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios



Nota 3 – Efectivo y equivalentes al efectivo

a) El detalle de este rubro es el siguiente:

	31/03/2010	31/12/2009
	M\$	M\$
Efectivo en caja	79.956	78.341
Saldos en bancos	16.459.417	4.119.457
Depósitos a corto plazo	70.525.569	31.002.750
Otros	183.926.001	97.158.912
Totales	<u>270.990.943</u>	<u>132.359.460</u>

Tal como se indica en Nota 2 e), el Estado Flujo de Efectivo Consolidado 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 de efectivo de las subsidiarias bancarias. Tampoco 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 2010 asciende a M\$56.020.065 (M\$43.888.532 al 31 de diciembre de 2009).

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

	Moneda	31/03/2010	31/12/2009
		M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	CLP	264.563.346	100.954.744
Efectivo y efectivo equivalente	USD	4.969.295	30.316.799
Efectivo y efectivo equivalente	EUR	693.239	425.374
Efectivo y efectivo equivalente	ARS	354.659	191.921
Efectivo y efectivo equivalente	PEN	55.730	101.394
Efectivo y efectivo equivalente	BRL	354.674	369.228
Totales		<u>270.990.943</u>	<u>132.359.460</u>

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

	31/03/2010	31/12/2009
	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo correspondiente a los servicios no bancarios	270.990.943	132.359.460
Efectivo y equivalentes al efectivo correspondiente a los servicios bancarios		
Efectivo	218.623.927	257.091.499
Depósitos en el Banco Central de Chile	87.142.779	127.166.553
Depósitos bancos nacionales	90.113.052	94.318.158
Depósitos en el exterior	134.771.747	248.976.956
Operaciones con liquidación en curso netas	195.942.432	200.995.896
Instrumentos financieros de alta liquidez	373.752.234	226.648.837
Contratos de retrocompra	61.093.154	79.401.270
Efectivo y equivalentes al efectivo presentado en estado de flujo de efectivo	<u>1.432.430.268</u>	<u>1.366.958.629</u>

Nota 3 – Efectivo y efectivo equivalente (continuación)

d) Saldos de efectivo significativos no disponibles.

La subsidiaria Madeco mantiene un monto de MUS\$ 13.000 en efectivo y efectivo equivalente no disponibles para el uso por encontrarse como depósitos en garantía a la espera del cierre final de la operación de venta de la unidad de cables a Nexans.

Salvo la excepción mencionada anteriormente, la Sociedad matriz y sus subsidiarias no presentan montos significativos de sus saldos de efectivo y efectivo equivalente que no estén disponibles para ser utilizados.

Nota 4 – Otros activos financieros corrientes

La composición del presente rubro al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

	31/03/2010	31/12/2009
	M\$	M\$
Depósitos a plazo a más de 90 días	19.026.600	-
Activos de cobertura	1.378.451	199.523
Otros menores	1.703	1.697
Total	20.406.754	201.220

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	
				31/03/2010 M\$	31/12/2009 M\$	31/03/2010 M\$	31/12/2009 M\$
Derivados de moneda extranjera	Instrumento de cobertura del valor razonable	Exposición al riesgo de las variaciones de tipo de cambio	Depósito a plazo en pesos chilenos	1.218.476	-	1.218.476	-
Otros derivados	Instrumento de cobertura del valor razonable	Exposición al riesgo de las variaciones del precio del commodity (Cobre)	Partidas esperadas de ventas	159.975	199.523	159.975	199.523
Total activos de coberturas				1.378.451	199.523	1.378.451	199.523

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Nota 5 – Otros activos no financieros corrientes

La composición del presente rubro al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

	31/03/2010	31/12/2009
	M\$	M\$
Garantías Nexans	17.452.617	16.856.971
Dividendos por cobrar	14.099.679	12.664.311
Pagos anticipados a proveedores	3.253.405	2.788.228
Otros	124.625	111.272
Total	<u><u>34.930.326</u></u>	<u><u>32.420.782</u></u>

Nota 6 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La composición del presente rubro al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

	31/03/2010	31/12/2009
	M\$	M\$
Deudores comerciales	51.065.345	45.999.693
Otras cuentas por cobrar	5.730.404	5.804.003
Provisión de incobrables	(2.808.580)	(4.592.579)
Total	<u><u>53.987.169</u></u>	<u><u>47.211.117</u></u>

Nota 7 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

Sociedad	RUT	País de Origen	Naturaleza de la Relación	Moneda	Corriente		No Corriente	
					31/03/2010	31/12/2009	31/03/2010	31/12/2009
					M\$	M\$	M\$	M\$
Habitaria S.A.	96.867.470-6	Chile	Asociada	CLP	-	400.000	-	-
Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.	99.501.760-1	Chile	Subsidiaria de asociada	CLP	89.168	81.659	-	-
Aguas CCU Nestlé Chile S.A.	76.003.431-2	Chile	Subsidiaria de asociada	CLP	75.863	55.934	-	-
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	96.994.240-2	Chile	Asociada	CLP	-	678	538.030	536.604
Minera Michilla S.A.	91.840.000-1	Chile	Accionista común	CLP	14.541	-	-	-
Otros					22.724	9.200	-	-
Total					<u>202.296</u>	<u>547.471</u>	<u>538.030</u>	<u>536.604</u>

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

Sociedad	RUT	País de Origen	Naturaleza de la Relación	Moneda	Corriente		No Corriente	
					31/03/2010	31/12/2009	31/03/2010	31/12/2009
					M\$	M\$	M\$	M\$
Otros	-	Chile	-	CLP	4.489	9.262	-	-
Total					<u>4.489</u>	<u>9.262</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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

c) Naturaleza de los saldos

La siguiente es la naturaleza de la relación, de la transacción, moneda, tasa de interés y vencimiento de las cuentas con empresas relacionadas al 31 de marzo de 2010. No existen provisiones por deudas de dudosa recuperación.

Naturaleza de la Relación	M\$	Naturaleza de la transacción	Moneda	Tasa de interés	Vencimiento
<u>Activos corrientes</u>					
Subsidiaria de asociada	165.031	Facturas	CLP	-	menos de 90 días
Accionistas comunes	37.265	Facturas	CLP	-	menos de 90 días
Total activos corrientes	<u>202.296</u>				
<u>Activos no corrientes</u>					
Asociada	538.030	Cta. Cte. mercantil	CLP	-	Indefinido
Total activos no corrientes	<u>538.030</u>				
<u>Pasivos corrientes</u>					
Accionistas comunes	4.489	Facturas	CLP	-	menos de 90 días
Total pasivos corrientes	<u>4.489</u>				

d) 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 UF 10.000 o el 1% del patrimonio, el que resulte menor.

RUT	Sociedad	País de origen	Moneda	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Monto de la transacción		Efecto en resultados (cargo) abono	
						31/03/2010	31/03/2009	31/03/2010	31/03/2009
						M\$	M\$	M\$	M\$
78.896.610-5	Minera El Tesoro	Chile	CLP	Accionista común	Compra de productos	321.577	-	-	-
91.840.000-1	Minera Michilla S.A.	Chile	CLP	Accionista común	Compra de productos	340.711	-	-	-
Totales						<u>662.288</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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

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

El detalle al 31 de marzo de 2010 y 2009 es el siguiente:

	31/03/2010	31/03/2009
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	704.891	413.075
Honorarios (dietas y participaciones)	8.591	11.083
Beneficios a corto plazo	<u>2.148.000</u>	<u>2.215.000</u>
Total	<u><u>2.861.482</u></u>	<u><u>2.639.158</u></u>

Nota 8 – Inventarios

La composición del presente rubro al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

	31/03/2010	31/12/2009
	M\$	M\$
Materias primas	14.670.445	9.465.814
Mercaderías	4.246.795	4.863.110
Suministros para la producción	3.337.876	3.245.955
Trabajos en curso	7.849.908	8.326.341
Bienes terminados	4.001.779	4.085.734
Otros inventarios (1)	<u>949.318</u>	<u>625.978</u>
Totales	<u><u>35.056.121</u></u>	<u><u>30.612.932</u></u>

(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.

	31/03/2010	31/12/2009
	M\$	M\$
Importes de rebajas en los inventarios	1.037.509	1.182.336

Los costos de inventarios reconocidos como gasto en el Estado Consolidado de Resultados Integrales durante los períodos terminados al 31 de marzo de 2010 y 2009 son los siguientes:

	31/03/2010	31/03/2009
	M\$	M\$
Costos de inventarios reconocidos como gasto	39.866.132	36.572.516

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 2010 y 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

	31/03/2010	31/12/2009
	M\$	M\$
Activos no corrientes mantenidos para la venta	1.179.798	1.170.688
Operaciones discontinuadas	54.813	153.606.089
Totales	<u>1.234.611</u>	<u>154.776.777</u>

(a) Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes mantenidos para la venta al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 son los siguientes:

	31/03/2010	31/12/2009
	M\$	M\$
Edificios (1)	1.173.798	1.170.688
Maquinarias y equipos para la venta (2)	6.000	-
Totales	<u>1.179.798</u>	<u>1.170.688</u>

(1) Corresponde a oficina, bodega y estacionamiento de la Torre Vitacura, recibidas en dación en pago por la subsidiaria indirecta Indalum S.A..

(2) Maquinarias y equipos para la producción de fibra óptica de la subsidiaria indirecta Optel Brasil S.A.

(b) Operaciones discontinuadas

b.1) Los saldos de las operaciones discontinuadas se muestran a continuación:

	31/03/2010	31/12/2009
	M\$	M\$
Activos (1) (2)	54.813	153.606.089
Pasivos (1) (2)	-	79.702.459

(1) Al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 se incluyen las operaciones discontinuadas de la sociedad Alufoil S.A., subsidiaria de Alusa S.A..

(2) Al 31 de diciembre de 2009 se incluyen los activos y pasivos de la subsidiaria Telsur, la cual fue enajenada en enero de 2010.

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

(b) Operaciones discontinuadas (continuación)

b.2) Los resultados de las operaciones discontinuadas para los períodos terminados al 31 de marzo de 2010 y 2009 son los siguientes:

	31/03/2010	31/03/2009
	M\$	M\$
Ingresos	247	16.123.746
Gastos	(47)	(12.985.205)
Resultado antes de impuesto	<u>200</u>	<u>3.138.541</u>
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	-	-
Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas neta de impuesto	<u>200</u>	<u>3.138.541</u>

b.3) Los flujos de efectivo netos incurridos por estas operaciones para los períodos terminados al 31 de marzo de 2010 y 2009 son los siguientes:

	31/03/2010	31/03/2009
	M\$	M\$
Actividades de operación	(61)	6.661.076
Actividades de inversión	-	(7.541.090)
Actividades de financiamiento	<u>11</u>	<u>726.882</u>
Flujo neto total	<u>(50)</u>	<u>(153.132)</u>

Nota 10 – Otros activos financieros no corrientes

La composición del presente rubro al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

	31/03/2010	31/12/2009
	M\$	M\$
Instrumentos de patrimonio (acciones)	115.818.413	105.048.181
Letras hipotecarias de bancos nacionales	16.486.030	18.078.421
Bonos emitidos por sociedades anónimas	18.195.380	15.437.921
Bonos emitidos por bancos nacionales	4.910.115	10.701.488
Títulos emitidos por el Banco Central de Chile	10.125.017	7.917.557
Depósitos a plazo en bancos nacionales	4.467.281	5.402.602
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	<u>1.381.568</u>	<u>1.111.545</u>
Total	<u>171.383.804</u>	<u>163.697.715</u>

Nota 10 – Otros activos financieros no corrientes (continuación)

a) – Instrumentos de patrimonio

El detalle de los instrumentos de patrimonio al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

	31/03/2010	31/12/2009
	M\$	M\$
Nexans S.A. (1)	114.986.252	104.216.020
Otros	<u>832.161</u>	<u>832.161</u>
Total	<u>115.818.413</u>	<u>105.048.181</u>

- (1) Corresponde a las 2,5 millones de acciones de la Sociedad Nexans (Francia), recibidas por la subsidiaria Madeco como parte del precio en la operación de venta de la unidad de cables. Dichas acciones fueron recibidas con fecha 30 de septiembre de 2008, a un valor de mercado de \$48.039,88 pesos por acción, equivalentes a un total de M\$120.099.688.
 En forma posterior, con fecha 26 y 28 de noviembre de 2008, se procedió a adquirir un paquete accionario equivalente a 68.726 acciones de la Sociedad Nexans (Francia), en un valor total de M\$2.524.859.
 El costo total (valor razonable) inicial de estas inversiones ascendió a M\$122.624.547, equivalente a un total de 2.568.726 acciones.

El movimiento de la inversión en Nexans al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

	31/03/2010	31/12/2009
	M\$	M\$
Saldo inicial	104.216.020	96.632.028
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera (2)	(5.835.062)	1.140.750
Reconocimiento del valor razonable de acciones al 31/03/2010 (2)	13.037.576	26.082.418
Otros incrementos (decrementos)	<u>3.567.718</u>	<u>(19.639.176)</u>
Saldo final	<u>114.986.252</u>	<u>104.216.020</u>

- (2) La inversión que Madeco mantiene en instrumentos de patrimonio, fue considerada como una partida no monetaria, según indica NIC/NICH 21. De acuerdo a lo anterior y tal como lo indica la mencionada normativa "Para activos financieros no monetarios clasificados como disponibles para la venta de acuerdo con la NIC/NICH 21 (por ejemplo, instrumentos de patrimonio), la ganancia o pérdida que se reconoce como parte del patrimonio en otros resultados integrales del período, incluirá cualquier componente relacionado con la variación del tipo de cambio".

Considerando lo indicado respecto del registro del deterioro por NIC/NICH 39, la diferencia de conversión y la variación del valor razonable generada en el período 2010 han sido registrado con abono al Patrimonio de Madeco.

Nota 11 – Otros activos no financieros no corrientes

La composición del presente rubro al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

	31/03/2010	31/12/2009
	M\$	M\$
Depósitos judiciales Ficap Brasil	8.464.702	8.354.202
Otros impuestos por recuperar	1.459.704	1.459.958
Existencias con rotación a más de un año	438.036	423.537
Otros	884.669	884.751
Total	<u>11.247.111</u>	<u>11.122.448</u>

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 2010 es la 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	47,65%	165.207.487	224.341.727	-	63.283.759	26.857.783	-	47.315.589	(39.866.132)	(1.245.338)
LQIF	Chile	CLP	67,04%	136.571.418	955.330.611	17.510.085.843	5.196.491	161.871.585	16.679.193.775	234.776.452	(122.907.263)	50.390.659
Total				301.778.905	1.179.672.338	17.510.085.843	68.480.250	188.729.368	16.679.193.775	282.092.041	(162.773.395)	49.145.321

El resumen de la información financiera de las subsidiarias significativas al 31 de diciembre de 2009 es la 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	47,65%	157.101.918	211.977.618	-	58.621.587	25.849.882	-	176.317.782	(147.307.855)	18.171.572
LQIF	Chile	CLP	67,04%	18.745.722	957.371.032	17.461.828.866	3.731.314	161.484.882	16.545.268.600	793.325.650	(496.742.223)	202.877.796
Total				175.847.640	1.169.348.650	17.461.828.866	62.352.901	187.334.764	16.545.268.600	969.643.432	(644.050.078)	221.049.368

Para efectos de determinar las subsidiarias significativas se ha seguido el mismo criterio utilizado para establecer los **Segmentos Operativos** de la Compañía (nota 32).

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

b) Movimientos de inversiones en asociadas

El movimiento al 31 de marzo de 2010 es el siguiente:

Sociedad	Actividad principal	País	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación	Saldo al 01/01/2010	Participación en Ganancia (Pérdida)	Dividendos Recibidos	Otros aumentos (disminuciones)	Saldo al 31/03/2010
					MS	MS	MS	MS	MS
Inversiones y Rentas S.A.	Inversiones	Chile	CLP	50,00%	161.599.805	10.974.147	-	(8.357.727)	164.216.225
Habitaria S.A.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00%	365.625	(4.885)	-	(131)	360.609
Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	Alimentos	Chile	CLP	50,00%	13.397.052	(281.153)	-	(1)	13.115.898
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Transportes	Chile	CLP	50,00%	301.171	(2.027)	-	-	299.144
Inmobiliaria El Norte y El Rosal S.A.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00%	34.563	(32)	-	-	34.531
Total					<u>175.698.216</u>	<u>10.686.050</u>	<u>-</u>	<u>(8.357.859)</u>	<u>178.026.407</u>

El movimiento al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

Sociedad	Actividad principal	País	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación	Saldo al 01/01/2009	Participación en Ganancia (Pérdida)	Dividendos Recibidos	Otros aumentos (disminuciones)	Saldo al 31/12/2009
					MS	MS	MS	MS	MS
Inversiones y Rentas S.A.	Inversiones	Chile	CLP	50,00%	149.449.077	42.214.371	(12.729.180)	(17.334.463)	161.599.805
Habitaria S.A.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00%	667.222	96.614	-	(398.211)	365.625
Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	Alimentos	Chile	CLP	50,00%	12.268.438	53.428	-	1.075.186	13.397.052
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Transportes	Chile	CLP	50,00%	430.708	(131.506)	-	1.969	301.171
Inmobiliaria El Norte y El Rosal S.A.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00%	33.815	747	-	1	34.563
Total					<u>162.849.260</u>	<u>42.233.654</u>	<u>(12.729.180)</u>	<u>(16.655.518)</u>	<u>175.698.216</u>

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

c) 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 mantenida bajo el método del valor patrimonial. La Sociedad posee una participación indirecta en CCU mediante la propiedad de un 50% de Inversiones y Rentas S.A. (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.

De acuerdo a la NIC/NICH 31, párrafo 56, a continuación se presenta información financiera resumida de las participaciones significativas en negocios conjuntos al 31 de marzo de 2010:

Sociedad	País de incorporación	Costo de la inversión	Porcentaje participación	Activos	Activos No	Pasivos	Pasivos No	Ingresos	Gastos	Ganancia
				Corrientes	Corrientes	Corrientes	Corrientes	Ordinarios	Ordinarios	pérdida (neta)
				MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Inversiones y Rentas S.A.	Chile	164.216.225	50,00%	418.515.654	722.782.629	225.922.387	314.016.556	213.652.121	(92.164.680)	21.948.293
Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	Chile	13.115.898	50,00%	7.333.708	25.670.241	6.653.200	118.951	4.050.283	(2.969.616)	562.306
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Chile	299.144	50,00%	1.598.321	78.225	2.196	1.076.062	-	-	(4.054)
Total				427.447.683	748.531.095	232.577.783	315.211.569	217.702.404	(95.134.296)	584.250.183

La información financiera resumida de las participaciones significativas en negocios conjuntos al 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

Sociedad	País de incorporación	Costo de la inversión	Porcentaje participación	Activos	Activos No	Pasivos	Pasivos No	Ingresos	Gastos	Ganancia
				Corrientes	Corrientes	Corrientes	Corrientes	Ordinarios	Ordinarios	pérdida (neta)
				MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Inversiones y Rentas S.A.	Chile	161.599.805	50,00%	408.104.759	723.270.785	235.534.518	305.023.823	776.544.195	(365.098.371)	84.428.741
Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	Chile	13.397.052	50,00%	7.685.436	25.476.647	6.348.967	72.441	18.533.542	(12.163.383)	106.855
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Chile	301.171	50,00%	1.600.267	78.969	3.684	1.073.210	106.007	(269.244)	(263.012)
Total				417.390.462	748.826.401	241.887.169	306.169.474	795.183.744	(377.530.998)	84.272.584

El método utilizado para reconocer contablemente la participación en las entidades controladas conjuntamente es el método del valor patrimonial, dando un tratamiento idéntico a las inversiones en asociadas.

No existen pasivos contingentes ni compromisos de inversión que informar, que tengan relación a la participación en negocios conjuntos.

Nota 13 – Activos intangibles distintos de la plusvalía

Clases de activos intangibles, neto	31/03/2010	31/12/2009
	M\$	M\$
Activos intangibles de vida finita, neto	47.399.183	49.325.075
Activos intangibles de vida indefinida, neto (1)	179.716.651	179.716.651
Activos intangibles, neto	227.115.834	229.041.726

- (1) Los activos intangibles de vida útil indefinida corresponden a las marcas Banco de Chile, Atlas y al contrato de uso de marca Citibank, 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.

Método utilizado para expresar la amortización de activos intangibles identificables	Vida útil	Vida útil mínima	Vida útil máxima
Vida útil para Programas informáticos	Años	3	6
Vida útil para Otros activos intangibles identificables	Años	4	50

a) El detalle de los intangibles al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2010	Activo Bruto	Amortización Acumulada	Activo Neto
	M\$	M\$	M\$
Patentes, marcas registradas y otros derechos	180.313.070	(596.419)	179.716.651
Programas informáticos	1.051.522	(57.595)	993.927
Otros activos intangibles	252.487.136	(206.081.880)	46.405.256
Totales al 31 de marzo de 2010	433.851.728	(206.735.894)	227.115.834

Al 31 de diciembre de 2009	Activo Bruto	Amortización Acumulada	Activo Neto
	M\$	M\$	M\$
Patentes, marcas registradas y otros derechos	180.313.070	(596.419)	179.716.651
Programas informáticos	911.813	(39.519)	872.294
Otros activos intangibles	252.483.710	(204.030.929)	48.452.781
Totales al 31 de diciembre de 2009	433.708.593	(204.666.867)	229.041.726

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 2010 es el siguiente:

Movimientos	Patentes, marcas registradas y otros derechos	Programas informáticos	Otros activos intangibles	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01/01/2010	179.716.651	872.294	48.452.781	229.041.726
Adiciones	-	107.556	-	107.556
Amortización	-	(16.552)	(2.053.805)	(2.070.357)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	30629	6.280	36.909
Saldo Final al 31/03/2010	179.716.651	993.927	46.405.256	227.115.834

El movimiento de los activos intangibles identificables al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

Movimientos	Patentes, marcas registradas y otros derechos	Programas informáticos	Otros activos intangibles	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01/01/2009	180.313.070	336.874	56.734.957	237.384.901
Adiciones por desarrollos internos	-	202.593	-	202.593
Adiciones	-	578.745	-	578.745
Desapropiaciones	-	(142.507)	-	(142.507)
Amortización	(596.419)	(11.644)	(8.224.764)	(8.832.827)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	(91.767)	(57.412)	(149.179)
Saldo Final al 31/12/2009	179.716.651	872.294	48.452.781	229.041.726

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios



Nota 14 – Plusvalía (menor valor de inversiones)

El movimiento de la plusvalía comprada (menor valor de inversiones) al 31 de marzo de 2010 es el siguiente:

Movimientos	Banco de Chile y SM Chile M\$	Fusión Banco Chile - Banco Citibank M\$	Fusión Citigroup Chile II S.A. LQIF M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01/01/2010	544.607.408	142.242.057	42.590.446	1.825.034	731.264.945
Plusvalía adicional reconocida (menor valor de inversiones)	-	-	-	-	-
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	-	-	14.724	14.724
Otros aumentos (disminuciones)	-	-	-	(523.919)	(523.919)
Saldo final neto al 31/03/2010	544.607.408	142.242.057	42.590.446	1.315.839	730.755.750

El movimiento de la plusvalía comprada (menor valor de inversiones) al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

Movimientos	Banco de Chile y SM Chile M\$	Fusión Banco Chile - Banco Citibank M\$	Fusión Citigroup Chile II S.A. LQIF M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01/01/2009	536.478.047	142.242.057	42.604.349	1.934.743	723.259.196
Plusvalía adicional reconocida (menor valor de inversiones)	8.173.972	-	-	-	8.173.972
Transferencia a (desde) activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta	(53.747)	-	(16.751)	-	(70.498)
Ajustes por reconocimiento posterior de activos por impuestos diferidos	9.136	-	2.848	-	11.984
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	-	-	(109.709)	(109.709)
Saldo final neto al 31/12/2009	544.607.408	142.242.057	42.590.446	1.825.034	731.264.945

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios



Nota 15 – Propiedades, plantas y equipos

(a) Composición

El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2010	Activo Bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Activo Neto M\$
Construcción en curso	4.926.531	-	4.926.531
Terrenos	25.103.320	-	25.103.320
Edificios	26.080.365	(2.082.452)	23.997.913
Plantas y equipos	48.869.515	(14.892.822)	33.976.693
Equipamiento de tecnologías de la información	3.114.332	(2.687.302)	427.030
Instalaciones fijas y accesorios	6.379.006	(3.714.234)	2.664.772
Vehículos de motor	1.343.097	(394.623)	948.474
Otras propiedades, plantas y equipos	5.370.825	(2.364.955)	3.005.870
Totales al 31 de marzo de 2010	121.186.991	(26.136.388)	95.050.603

Al 31 de diciembre de 2009	Activo Bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Activo Neto M\$
Construcción en curso	2.172.892	-	2.172.892
Terrenos	24.404.233	-	24.404.233
Edificios	26.081.651	(1.883.024)	24.198.627
Plantas y equipos	46.256.586	(12.435.313)	33.821.273
Equipamiento de tecnologías de la información	2.980.791	(2.554.753)	426.038
Instalaciones fijas y accesorios	6.842.476	(4.333.582)	2.508.894
Vehículos de motor	1.290.907	(369.884)	921.023
Otras propiedades, plantas y equipos	5.537.696	(2.202.677)	3.335.019
Totales al 31 de diciembre de 2009	115.567.232	(23.779.233)	91.787.999

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 15 – Propiedades, plantas y equipos (continuación)

(b) Detalle de movimientos

Los movimientos al 31 de marzo de 2010 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	Otras Propiedades, plantas y equipos, Neto	Propiedades, plantas y equipos, Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2010	2.172.892	24.404.233	24.198.627	33.821.273	426.038	2.508.894	921.023	3.335.019	91.787.999
Movimientos									
Adiciones	2.699.474	2.187	50.054	318.652	57.597	191.417	40.570	347.008	3.706.959
Ventas	-	(87.460)	(483.860)	(15.188)	-	-	(1)	-	(586.509)
Gasto por depreciación	-	-	(192.931)	(1.286.790)	(68.657)	(103.089)	(38.348)	(176.701)	(1.866.516)
Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultado	-	-	(301.190)	-	-	-	-	-	-
Incrementos en el cambio de moneda extranjera	75.029	784.360	710.277	1.142.599	11.365	67.550	25.230	107.179	2.923.589
Otros aumentos (disminuciones)	(20.864)	-	16.936	(3.853)	687	-	-	(606.635)	(613.729)
Saldo final al 31 de marzo de 2010	4.926.531	25.103.320	23.997.913	33.976.693	427.030	2.664.772	948.474	3.005.870	95.050.603

Los movimientos al 31 de diciembre de 2009 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	Otras Propiedades, plantas y equipos, Neto	Propiedades, plantas y equipos, Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2009	1.139.061	28.620.668	30.779.692	46.227.334	568.019	3.550.886	11.530.825	2.889.977	125.306.462
Movimientos									
Adiciones	2.473.193	1.167.635	462.132	3.060.501	217.042	222.249	130.769	810.476	8.543.997
Ventas	-	-	-	(4.034)	(416)	-	(27.034)	(22.526)	(54.010)
Transferencias desde propiedades de inversión	-	113.374	57.060	-	-	-	-	-	170.434
Desapropiaciones mediante enajenación de negocios	-	-	(427.839)	-	-	(5.943)	(9.938.232)	(4.825)	(10.376.839)
Retiros	-	-	(551.073)	-	-	-	(20.881)	-	(571.954)
Gasto por depreciación	-	-	(745.101)	(5.711.507)	(259.883)	(680.400)	(546.752)	(744.470)	(8.688.113)
Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultado	-	-	-	-	(290)	-	-	-	(290)
Disminuciones en el cambio de moneda extranjera	(405.831)	(5.497.444)	(5.363.244)	(9.634.931)	(98.434)	(563.940)	(202.228)	(546.248)	(22.312.300)
Otros aumentos (disminuciones)	(1.033.531)	-	(13.000)	(116.090)	-	(13.958)	(5.444)	952.635	(229.388)
Saldo final al 31 de diciembre de 2009	2.172.892	24.404.233	24.198.627	33.821.273	426.038	2.508.894	921.023	3.335.019	91.787.999

Nota 15 – Propiedades, plantas y equipos (continuación)

La subsidiaria Madeco mantiene una política de reconocimiento de costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación de Propiedades, plantas y equipos que se encuentra basada en la obligación legal y contractual de cada país en donde las sociedades mantienen plantas productivas. Dado que actualmente los países en los cuales Madeco tiene inversiones no presentan exigencias legales ni contractuales al respecto, Madeco no ha efectuado estimación por este concepto.

La subsidiaria Madeco considera que el valor contable de las Propiedades, plantas y equipos no supera el valor recuperable de los mismos.

Al 31 de marzo de 2010 la subsidiaria Madeco ha efectuado un deterioro a su propiedad ubicada en la comuna de Quilicura a consecuencia de los efectos producidos por el terremoto de febrero de 2010. Esta propiedad se encuentra asegurada y se están gestionando los reembolsos respectivos.

(c) Arrendamiento financiero

Las sociedades Alusa y Peruplast, subsidiarias de Madeco, presentan contratos para la adquisición de terrenos, edificios y equipos. Los arrendadores son Banco Corpbanca, Banco de Crédito e Inversiones, Scotiabank, Crédito Leasing, Interbank y Citibank.

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, plantas y equipos bajo la modalidad de arrendamiento financiero al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

	31/03/2010	31/12/2009
	M\$	M\$
Terrenos, neto	3.661.685	3.607.421
Edificios, neto	5.616.676	5.933.077
Plantas y equipos, neto	2.327.520	2.344.560
Vehículos de motor, neto	28.157	27.225
Totales	11.634.038	11.912.283

Nota 15 – Propiedades, plantas y equipos (continuación)

(c) Arrendamiento financiero (continuación)

El valor presente de los pagos futuros por los arrendamientos financieros al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 son los siguientes:

	31/03/2010		
	Bruto M\$	Interés M\$	Valor Presente M\$
Menos de un año	1.390.372	184.549	1.205.823
Más de un año pero menos de cinco años	4.109.959	561.441	3.548.518
Más de cinco años	1.226.037	56.437	1.169.600
Totales	6.726.368	802.427	5.923.941

	31/12/2009		
	Bruto M\$	Interés M\$	Valor Presente M\$
Menos de un año	1.515.585	282.991	1.232.594
Más de un año pero menos de cinco años	4.676.909	662.312	4.014.597
Más de cinco años	1.326.379	59.619	1.266.760
Totales	7.518.873	1.004.922	6.513.951

(d) Arrendamiento operativo

Los arrendamientos operativos más significativos corresponden a Alumco, subsidiaria de Madeco, 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 2010 y 31 de diciembre de 2009 son los siguientes:	31/03/2010 M\$	31/12/2009 M\$
Menos de un año	242.319	251.719
Más de un año pero menos de cinco años	448.394	431.884
Totales	690.713	683.603

Las cuotas de arrendamientos y subarrendos reconocidas en el estado consolidado de resultados integrales al 31 de marzo de 2010 y 2009 son las siguientes:	31/03/2010 M\$	31/03/2009 M\$
Pagos mínimos por arrendamiento bajo arrendamientos operativos	124.196	91.283

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios



Nota 16 – Propiedades de Inversión

a) El detalle del rubro al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

	31/03/2010	31/12/2009
	M\$	M\$
Terrenos	3.144.528	3.071.743
Edificios	4.579.531	4.588.256
Totales	<u>7.724.059</u>	<u>7.659.999</u>

b) Detalle de movimientos

Los movimientos de propiedades de inversión durante el período 2010 y el ejercicio 2009 son los siguientes:

Al 31 de marzo de 2010	Terrenos	Edificios	Total
Movimientos	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01/01/2010, neto	3.071.743	4.588.256	7.659.999
Gasto por depreciación	-	(30.614)	(30.614)
Aumento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	72.785	21.889	94.674
Total	<u>3.144.528</u>	<u>4.579.531</u>	<u>7.724.059</u>

Al 31 de diciembre de 2009	Terrenos	Edificios	Total
Movimientos	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01/01/2009, neto	3.614.065	5.097.589	8.711.654
Transferencia a propiedades ocupadas por el dueño	(113.374)	(57.060)	(170.434)
Gasto por depreciación	-	(124.657)	(124.657)
Aumento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(428.948)	(306.800)	(735.748)
Otros aumentos (disminuciones)	-	(20.816)	(20.816)
Total	<u>3.071.743</u>	<u>4.588.256</u>	<u>7.659.999</u>

c) Los ingresos provenientes de rentas y gastos directos de operación de Propiedades de inversión al 31 de marzo de 2010 y 2009 son los siguientes:

	31/03/2010	31/03/2009
	M\$	M\$
Ingresos por arriendo de propiedades de inversión	209.743	234.185
Gastos directos de operación	(50.712)	(70.686)

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

Nota 17 – 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 2010 se muestra a continuación:

Crédito	M\$
17%	153.266.020
16,5%	28.971.440
16%	24.335.507
15%	8.346.023
10%	983.628
s/c	49.569.350

El registro de Fondo de Utilidades No Tributarias positivas (FUNT) y sus créditos correspondientes al 31 de marzo de 2010 son los siguientes:

	M\$
Exentos sin crédito	5.502.715
Ingresos no renta	184.931.506
Exentos con crédito del 10%	1.899.783

(b) Impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 se encuentran compuestos por los siguientes conceptos:

Impuestos diferidos	31/03/2010		31/12/2009	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Depreciaciones	187.156	2.450.667	223.947	14.149.605
Amortizaciones	4.577	2.032.176	6.117	2.042.838
Provisiones	2.234.495	8.464	3.265.259	9.427
Contrato de moneda extranjera	-		101.239	-
Beneficios post empleo	12.369	400.274	15.301	560.696
Revaluaciones de propiedades planta y equipo	923.696	3.700.668	1.060.751	3.632.581
Revaluaciones de propiedades de inversión	1.213	-	1.767	-
Activos Intangibles	-	30.551.831	-	30.551.831
Revaluaciones de instrumentos financieros	1.709.286	-	2.869.669	-
Pérdidas fiscales	37.428.177	-	35.244.282	(2.738.672)
Créditos fiscales			-	-
Otros	2.454.090	41.496.369	3.302.344	39.023.026
Totales	44.955.059	80.640.449	46.090.676	87.231.332

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios



Nota 17 – Impuesto a la renta e impuestos diferidos (continuación)

(c) Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias

El detalle del siguiente rubro al 31 de marzo de 2010 y 2009, es el siguiente:

	31/03/2010	31/03/2009
	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes	2.508.428	2.684.392
Gasto por otros impuestos	10.344	-
Otros (gastos) ingresos por impuestos	(129.644)	1.688.640
Ajustes por activos y pasivos por impuestos diferidos	761.579	(1.819.256)
Total neto del gasto (ingreso)	<u>3.150.707</u>	<u>2.553.776</u>

(d) Conciliación de la tributación aplicable

Al 31 de marzo de 2010 y 2009 la conciliación del gasto por impuestos a partir del resultado financiero antes de impuesto es la siguiente:

	31/03/2010	31/03/2009
	M\$	M\$
Gasto por impuestos utilizando la Tasa Legal	2.461.697	5.995.503
Efecto impositivo de tasas en otras jurisdicciones	313.084	290.967
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles	(5.705.766)	(6.805.235)
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	4.549.701	3.890.687
Efecto impositivo de la utilización de pérdidas fiscales no reconocidas anteriormente	131.074	(204.642)
Efecto impositivo de beneficio fiscal no reconocido anteriormente en el estado de resultados	-	540.924
Efecto impositivo de una nueva evaluación de activos por impuestos diferidos no reconocidos	1.552	(715.338)
Efecto impositivo de impuestos provisto en exceso en períodos anteriores	50.614	108.376
Otros incrementos (decrementos) en cargos por impuestos legales	1.348.751	(547.466)
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	<u>3.150.707</u>	<u>2.553.776</u>

Nota 18 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

El detalle al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	31/03/2010	31/12/2009	31/03/2010	31/12/2009
	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios	22.384.451	23.285.967	8.662.608	7.347.335
Otros préstamos (bonos)	13.334.445	11.121.342	184.474.472	183.825.862
Arrendamiento financiero	1.236.412	1.263.183	4.718.118	5.281.358
Pasivos de cobertura	836.587	585.667	328.873	309.226
Totales	<u>37.791.895</u>	<u>36.256.159</u>	<u>198.184.071</u>	<u>196.763.781</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 18 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

(a) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 31 de marzo de 2010 es el siguiente:

RUT deudora	Nombre deudora	País deudora	RUT acreedora	Institución acreedora	País acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Total deuda vigente M\$	Deuda corriente al 31/03/2010 M\$	Hasta 1 mes M\$	1 a 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	Deuda no corriente al 31/03/2010 M\$	1 a 5 años M\$	Tasa efectiva	Tasa nominal	Vencimiento
76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	USD	Al Vencimiento	5.245.136	5.245.136	-	5.245.136	-	-	-	0,86%	0,86%	2.010
84.898.000-5	Alusa S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	CLP	Semestral	2.721.648	826.051	-	-	826.051	1.895.597	1.895.597	10,10%	10,10%	2.013
91.021.000-9	Madeco S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	Semestral	2.427.343	1.621.922	-	-	1.621.922	805.421	805.421	1,40%	1,40%	2.011
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Extranjera	Banco de Crédito	Perú	USD	Trimestral	2.413.060	695.453	114.863	69.239	511.351	1.717.607	1.717.607	5,61%	5,59%	2.014
91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	USD	Semestral	2.131.136	2.131.136	-	-	2.131.136	-	-	3,80%	3,76%	2.010
Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Corpanca	Argentina	USD	Semestral	1.502.635	603.562	-	-	603.562	899.073	899.073	5,09%	5,09%	2.012
Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Patagonia	Argentina	ARS	Trimestral	1.494.649	502.122	-	129.923	372.199	992.527	992.527	17,95%	17,95%	2.013
91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	76.645.030-K	Banco Itau	Chile	CLP	Trimestral	1.352.808	1.352.808	-	1.352.808	-	-	-	2,91%	2,88%	2.010
84.898.000-5	Alusa S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	USD	Anual	1.208.253	1.208.253	-	-	1.208.253	-	-	2,93%	2,93%	2.010
91.021.000-9	Madeco S.A.	Chile	Extranjera	Bank of America N.A. - I. Cayman	I. Cayman	USD	Semestral	1.208.246	807.336	-	-	807.336	400.910	400.910	1,40%	1,40%	2.011
91.021.000-9	Madeco S.A.	Chile	Extranjera	Banco BBVA - I. Cayman	I. Cayman	USD	Semestral	1.185.447	792.102	-	-	792.102	393.345	393.345	1,40%	1,40%	2.011
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Extranjera	Banco Scotiabank	Perú	USD	Trimestral	1.163.785	429.541	-	114.863	314.678	734.244	734.244	6,10%	6,10%	2.012
Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	Extranjera	Banco del Desarrollo	Argentina	USD	Semestral	1.161.970	392.762	-	-	392.762	769.208	769.208	1,99%	1,99%	2.012
91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	Semestral	1.065.568	1.065.568	-	-	1.065.568	-	-	3,80%	3,76%	2.010
91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	CLP	Trimestral	1.033.399	1.033.399	32.585	1.000.814	-	-	-	2,33%	2,31%	2.010
96.587.500-K	Alumco S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	CLP	Trimestral	1.021.674	1.021.674	20.860	1.000.814	-	-	-	2,28%	2,26%	2.010
76.801.220-2	Pvtec S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	CLP	Mensual	421.893	421.893	201.714	220.179	-	-	-	2,42%	2,42%	2.010
91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	CLP	Mensual	402.011	402.011	402.011	-	-	-	-	3,17%	3,12%	2.010
96.587.500-K	Alumco S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	CLP	Mensual	351.431	351.431	351.431	-	-	-	-	2,59%	2,56%	2.010
91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	CLP	Semestral	335.720	335.720	-	167.860	167.860	-	-	4,88%	4,82%	2.010
91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	CLP	Semestral	305.552	305.552	-	152.776	152.776	-	-	4,88%	4,82%	2.010
91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	CLP	Semestral	273.678	273.678	-	136.839	136.839	-	-	4,88%	4,82%	2.010
84.898.000-5	Alusa S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	CLP	Semestral	273.148	218.472	18.302	36.394	163.776	54.676	54.676	4,76%	4,63%	2.011
Extranjera	Decker S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Patagonia	Argentina	USD	Mensual	263.962	263.962	-	263.962	-	-	-	8,50%	8,50%	2.010
Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Citibank N.A.	Argentina	USD	Semestral	82.907	82.907	82.907	-	-	-	-	3,50%	3,50%	2.010
TOTALES									22.384.451				8.662.608				

En el presente detalle no se incluyen los préstamos bancarios otorgados por el Banco de Chile a Quiñenco y sus subsidiarias cuyo monto al 31 de marzo de 2010 asciende a M\$3.564.775.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 18 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

(b) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

RUT deudora	Nombre deudora	País deudora	RUT acreedora	Institución acreedora	País acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Total deuda vigente MS	Deuda corriente al 31/12/2009 MS	Hasta 1 mes MS	1 a 3 meses MS	3 a 12 meses MS	Deuda no corriente al 31/12/2009 MS	1 a 5 años MS	Tasa efectiva	Tasa nominal	Vencimiento
91.021.000-9	Madeco Mills S.A.	Chile	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	USD	Al vencimiento	5.071.242	5.071.242	-	5.071.242	-	-	-	0,86%	0,86%	2.010
84.898.000-5	Alusa S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	CLP	Mensual	2.654.695	759.070	-	-	759.070	1.895.625	1.895.625	10,10%	10,10%	2.013
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Extranjera	Banco de Crédito	Perú	USD	Trimestral	2.502.429	676.869	115.499	66.947	494.423	1.825.560	1.825.560	5,61%	5,59%	2.014
91.021.000-9	Madeco S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	Semestral	2.338.538	1.559.777	-	-	1.559.777	778.761	778.761	1,70%	1,70%	2.011
91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	USD	Trimestral	2.041.532	2.041.532	-	-	2.041.532	-	-	3,80%	3,76%	2.010
Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Corbanca	Argentina	USD	Semestral	1.769.747	610.660	-	320.889	289.771	1.159.087	1.159.087	5,09%	5,09%	2.012
96.587.500-K	Alumco S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	CLP	Mensual	1.564.083	1.564.083	259.831	1.304.252	-	-	-	2,73%	2,70%	2.010
91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	CLP	Trimestral	1.504.664	1.504.664	501.394	1.003.270	-	-	-	3,08%	3,04%	2.010
91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	76.645.030-K	Banco Itaú	Chile	CLP	Trimestral	1.350.094	1.350.094	1.350.094	-	-	-	-	2,43%	2,40%	2.010
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Extranjera	Banco Scotiabank	Perú	USD	Trimestral	1.230.370	419.010	-	114.750	304.260	811.360	811.360	6,10%	6,10%	2.012
91.021.000-9	Madeco S.A.	Chile	Extranjera	Bank Of America N.A. - I. Cayman	I. Cayman	USD	Trimestral	1.164.043	776.404	-	-	776.404	387.639	387.639	1,70%	1,70%	2.011
84.898.000-5	Alusa S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander	Chile	USD	Anual	1.159.816	1.159.816	-	-	1.159.816	-	-	2,93%	2,93%	2.010
91.021.000-9	Madeco S.A.	Chile	Extranjera	Banco BBVA - I. Cayman	I. Cayman	USD	Trimestral	1.142.076	761.751	-	-	761.751	380.325	380.325	1,70%	1,70%	2.011
Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	Extranjera	Banco del Desarrollo	Argentina	USD	Semestral	1.131.704	1.131.704	827.444	-	304.260	-	-	2,68%	2,67%	2.010
91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	USD	Trimestral	1.020.766	1.020.766	-	-	1.020.766	-	-	3,80%	3,76%	2.010
76.801.220-2	Pvtec S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	CLP	Trimestral	421.524	421.524	-	421.524	-	-	-	2,76%	2,73%	2.010
91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	CLP	Trimestral	402.011	402.011	-	402.011	-	-	-	3,16%	3,12%	2.010
96.587.500-K	Alumco S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	Chile	CLP	Mensual	352.337	352.337	352.337	-	-	-	-	2,80%	2,76%	2.010
91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	CLF	Trimestral	330.844	330.844	-	165.422	165.422	-	-	4,68%	4,63%	2.010
84.898.000-5	Alusa S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	CLF	Anual	326.893	217.915	18.275	36.298	163.342	108.978	108.978	4,63%	4,63%	2.011
Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Citibank N.A.	Argentina	USD	Semestral	306.153	306.153	-	-	306.153	-	-	3,50%	3,50%	2.010
91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	CLF	Trimestral	301.116	301.116	-	150.558	150.558	-	-	4,68%	4,63%	2.010
91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	CLF	Trimestral	269.706	269.706	-	134.853	134.853	-	-	4,68%	4,63%	2.010
Extranjera	Decker	Argentina	Extranjera	Banco Patagonia	Argentina	USD	Mensual	262.396	262.396	-	262.396	-	-	-	8,50%	8,50%	2.010
Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	Extranjera	Banco Patagonia	Argentina	USD	Semestral	14.523	14.523	-	14.523	-	-	-	5,80%	5,80%	2.010
TOTALES									<u>23.285.967</u>				<u>7.347.335</u>				

En el presente detalle no se incluyen los préstamos bancarios otorgados por el Banco de Chile a Quiñenco y sus subsidiarias cuyo monto al 31 de diciembre de 2009 asciende a M\$2.627.241.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 18 – 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 2010 es el siguiente:

RUT deudora	Nombre deudora	País deudora	Serie y emisor	Moneda	Tipo de amortización	Total	Deuda				Tasa efectiva	Tasa nominal	Vencimiento		
						deuda vigente	corriente al 31/03/2010	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Deuda no corriente 31/03/2010				1 a 5 años	5 años y más
96.929.880-5	LQIF	Chile	Serie C (LQIF)	CLF	Anual	65.468.473	2.671.593	2.671.593	-	62.796.880	-	62.796.880	4,93%	4,85%	2.039
96.929.880-5	LQIF	Chile	Serie B (LQIF)	CLF	Anual	62.757.669	2.434.202	2.434.202	-	60.323.467	16.086.258	44.237.209	5,48%	4,75%	2.025
91.705.000-7	Quiñenco S.A.	Chile	Serie A (Quiñenco)	CLF	Anual	41.827.008	1.213.899	-	1.213.899	40.613.109	14.488.979	26.124.130	4,17%	4,17%	2.026
91.705.000-7	Quiñenco S.A.	Chile	Serie D (Quiñenco)	CLF	Anual	27.755.767	<u>7.014.751</u>	-	7.014.751	<u>20.741.016</u>	20.741.016	-	4,58%	3,50%	2.013
TOTALES										<u><u>13.334.445</u></u>					<u><u>184.474.472</u></u>

(d) El detalle de los otros préstamos que corresponden a obligaciones con el público (bonos) al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

RUT deudora	Nombre deudora	País deudora	Serie y emisor	Moneda	Tipo de amortización	Total	Deuda				Tasa efectiva	Tasa nominal	Vencimiento		
						deuda vigente	corriente al 31/12/2009	3 a 12 meses	Deuda no corriente 31/12/2009	1 a 5 años				5 años y más	MS
96.929.880-5	LQIF	Chile	Serie C (LQIF)	CLF	Anual	64.541.340	1.913.134	1.913.134	62.628.206	-	62.628.206	4,93%	4,85%	2.039	
96.929.880-5	LQIF	Chile	Serie B (LQIF)	CLF	Anual	61.800.635	1.691.381	1.691.381	60.109.254	16.029.134	44.080.120	5,48%	4,75%	2.025	
91.705.000-7	Quiñenco S.A.	Chile	Serie A (Quiñenco)	CLF	Anual	41.265.202	780.004	780.004	40.485.198	14.450.587	26.034.611	4,17%	4,17%	2.026	
91.705.000-7	Quiñenco S.A.	Chile	Serie D (Quiñenco)	CLF	Anual	27.340.027	<u>6.736.823</u>	6.736.823	<u>20.603.204</u>	20.603.204	-	4,58%	3,50%	2.013	
TOTALES									<u><u>11.121.342</u></u>						<u><u>183.825.862</u></u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 18 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

(e) El detalle de los arrendamientos financieros (obligaciones por leasing) al 31 de marzo de 2010 es el siguiente:

RUT deudora	Nombre deudora	País deudora	RUT acreedora	Institución acreedora	País acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Total	Deuda			Deuda no			Tasa efectiva	Tasa nominal	Vencimiento	
								deuda vigente	corriente al 31/03/2010	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	corriente al 31/03/2010	1 a 5 años				5 años o más
								MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS				
84.898.000-5	Alusa S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Corpbanca	Chile	CLF	Semestral	4.584.443	680.955	-	372.046	308.909	3.903.488	2.733.888	1.169.600	4,80%	4,80%	2.010
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Extranjera	Crédito Leasing	Perú	USD	Mensual	186.073	140.616	17.428	27.817	95.371	45.457	45.457	-	7,20%	7,20%	2.010
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Extranjera	Interbank	Perú	USD	Mensual	489.245	146.394	14.420	28.953	103.021	342.851	342.851	-	7,20%	7,20%	2.010
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Extranjera	Banco de Crédito	Perú	USD	Mensual	447.051	170.786	13.777	27.784	129.225	276.265	276.265	-	6,13%	6,18%	2.010
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Extranjera	Banco Scotiabank	Perú	USD	Mensual	217.129	67.072	5.401	10.903	50.768	150.057	150.057	-	7,70%	7,70%	2.010
91.021.000-9	Madeco S.A.	Chile	-	Otros	Chile	USD	Al Vencimiento	30.589	30.589	-	-	30.589	-	-	-	4,50%	4,50%	2.010
TOTALES									<u>1.236.412</u>				<u>4.718.118</u>					

(f) El detalle de los arrendamientos financieros (obligaciones por leasing) al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

RUT deudora	Nombre deudora	País deudora	RUT acreedora	Institución acreedora	País acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Total	Deuda			Deuda no			Tasa efectiva	Tasa nominal	Vencimiento	
								deuda vigente	corriente al 31/12/2009	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	corriente al 31/12/2009	1 a 5 años				5 años o más
								MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS				
84.898.000-5	Alusa S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Corpbanca	Chile	CLF	Semestral	4.521.766	631.668	-	-	631.668	3.890.098	2.726.643	1.163.455	4,80%	4,80%	2.010
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Extranjera	Crédito Leasing	Perú	USD	Mensual	229.872	154.619	16.548	33.405	104.666	75.253	75.253	-	7,20%	7,20%	2.010
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Extranjera	Interbank	Perú	USD	Mensual	514.496	145.081	13.317	26.811	104.953	369.415	369.415	-	7,20%	7,20%	2.010
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Extranjera	Banco de Crédito	Perú	USD	Mensual	1.022.399	237.567	16.064	39.267	182.236	784.832	681.527	103.305	6,51%	6,46%	2.010
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Extranjera	Banco Scotiabank	Perú	USD	Mensual	225.419	63.659	5.126	10.348	48.185	161.760	161.760	-	7,70%	7,70%	2.010
91.021.000-9	Madeco S.A.	Chile	-	Otros	Chile	USD	Al Vencimiento	30.589	30.589	-	-	30.589	-	-	-	0,00%	0,00%	2.010
TOTALES									<u>1.263.183</u>				<u>5.281.358</u>					

Nota 18 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

(g) El detalle de los pasivos de cobertura al 31 de marzo de 2010 es el siguiente:

Clasificación	Tipo de Cobertura	Riesgo cubierto	Partida Cubierta	Corriente 31/03/2010 M\$	No corriente 31/03/2010 M\$	Valores justos 31/03/2010 M\$
Derivados de tasa de interés	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivo	Exposición al riesgo de tasa de interés	Préstamo bancario a tasa variable	-	328.873	328.873
Otros derivados	Instrumento de cobertura del valor razonable	Exposición al riesgo de las variaciones del precio de commodities (Cobre)	Inventarios de cobre	836.587	-	836.587
Total pasivos de coberturas				836.587	328.873	1.165.460

(h) El detalle de los pasivos de cobertura al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

Clasificación	Tipo de Cobertura	Riesgo cubierto	Partida Cubierta	Corriente 31/12/2009 M\$	No corriente 31/12/2009 M\$	Valores justos 31/12/2009 M\$
Derivados de tasa de interés	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivo	Exposición al riesgo de tasa de interés	Préstamo bancario a tasa variable	-	309.226	309.226
Derivados de moneda extranjera	Instrumento de cobertura del valor razonable	Exposición al riesgo de tipo de cambio	Depósito a plazo en pesos chilenos	145.759	-	145.759
Otros derivados	Instrumento de cobertura del valor razonable	Exposición al riesgo de las variaciones del precio de commodities (Cobre)	Inventarios de cobre	439.808	-	439.808
Total pasivos de coberturas				585.567	309.226	894.793

Nota 18 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

(h) Otros antecedentes de activos y pasivos de cobertura

1. Instrumentos de Coberturas de los flujos de efectivos:

La subsidiaria Madeco y su negocio conjunto Peruplast tienen registrado un pasivo de cobertura de los flujos de efectivos para cubrir la exposición al riesgo de tasa de interés, fijando esta respecto a los préstamos bancarios que se encuentran pactados a tasa variable.

Los períodos de los flujos son semestrales para Madeco y trimestrales para Peruplast S.A..

Las variaciones netas acumuladas experimentadas por el instrumento de cobertura de flujo de efectivo (tasa de interés y ventas) y la partida cubierta, han sido registradas con un abono neto a patrimonio de M\$ 155.109 para el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2009 y un cargo de M\$ 2.461 para el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2010, valores netos de impuestos diferidos.

Para el período terminado al 31 de marzo 2010 no se ha determinado ineficacia alguna del total o parte del instrumento de cobertura.

2. Instrumentos de Coberturas del valor razonable:

La subsidiaria Madeco tiene registrado un activo y pasivo de cobertura del valor razonable para cubrir la exposición al riesgo de las variaciones de los precios del commodities (cobre), principal materia prima de sus stock de inventarios y la exposición de riesgo de moneda (dólar estadounidense versus pesos chilenos) por activos en depósitos a plazo.

La pérdida reconocida de los instrumentos de cobertura de valor razonable por la exposición al riesgo de los precios del commodities (cobre) correspondiente al período terminado al 31 de marzo de 2010 asciende a M\$ 921.113, registrado en el rubro costo de venta del estado consolidado de resultados integrales. Las ganancias reconocidas del ítem cubierto (cobre) correspondiente al período terminado al 31 de marzo de 2010, asciende a M\$ 1.021.408, registrado en el rubro costo de venta del estado consolidado de resultados integrales.

Las ganancias reconocidas de los instrumentos de cobertura de valor razonable por la exposición al riesgo de moneda (dólar versus pesos chilenos) por el activo depósitos a plazo correspondiente al período terminado al 31 de marzo de 2010, es de M\$1.027.863, cuyo valor esta registrado en el rubro diferencia de cambio del estado consolidado de resultados integrales. Las pérdidas reconocidas del ítem cubierto (depósitos a plazos) correspondiente al período terminado al 31 de marzo de 2010, asciende a M\$ 1.000.901, registrado en el rubro diferencia de cambio del estado consolidado de resultados integrales.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios



Nota 19 – Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

La composición del presente rubro al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

	31/03/2010	31/12/2009
	M\$	M\$
Acreeedores comerciales	33.478.397	28.694.205
Otras cuentas por pagar	1.610.686	2.019.219
Total	<u>35.089.083</u>	<u>30.713.424</u>

Nota 20 – Otras provisiones

a) Composición

El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	31/03/2010	31/12/2009	31/03/2010	31/12/2009
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos de reestructuración	970.493	1.064.965	-	-
Reclamaciones legales	260.056	281.217	5.666.279	5.591.674
Participación en utilidades y bonos	1.840.317	2.536.403	-	-
Otras provisiones	5.284.158	4.895.011	3.581.435	3.314.232
Total	<u>8.355.024</u>	<u>8.777.596</u>	<u>9.247.714</u>	<u>8.905.906</u>

b) Otras provisiones

El detalle de las otras provisiones corrientes al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

	Corriente	
	31/03/2010	31/12/2009
	M\$	M\$
Contingencias	2.100.240	2.208.515
Gastos generales, auditoria, memorias y otros	885.100	632.095
Honorarios y asesorías	475.242	382.573
Impuestos municipales y otros	478.295	423.385
Consumos básicos	266.593	270.440
Gastos de exportación, importación y fletes	321.445	561.593
Otros	757.243	416.410
Total	<u>5.284.158</u>	<u>4.895.011</u>

Nota 20 – Otras provisiones (continuación)

b) Otras provisiones (continuación)

El detalle de las otras provisiones no corrientes al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

	No Corriente	
	31/03/2010	31/12/2009
	M\$	M\$
Siniestros ocurridos y no reportados	1.988.203	1.721.650
Contingencias	1.462.296	1.461.646
Otros	130.936	130.936
Total	3.581.435	3.314.232

c) Movimientos

El movimiento de las provisiones al 31 de marzo de 2010 es el siguiente:

Movimientos	Reestructuración	Reclamaciones legales	Otras Provisiones y Participaciones	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01/01/2010	1.064.965	5.872.891	10.745.646	17.683.502
Cambios en provisiones (presentación)				
Provisiones adicionales	10.942	47.952	888.728	947.622
Aumento (decremento) en provisiones existentes	-	-	3.543.133	3.543.133
Provisión utilizada	(105.413)	-	(4.606.804)	(4.712.217)
Aumento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(1)	5.492	135.487	140.978
Otros aumentos (disminuciones)			(280)	(280)
Cambios en provisiones, total	(94.472)	53.444	(39.736)	(80.764)
Saldo Final al 31/03/2010	970.493	5.926.335	10.705.910	17.602.738

Nota 20 – Otras provisiones (continuación)

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 detallan 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 a pagar durante el primer trimestre del año siguiente.

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 pendiente de pago. Gastos de servicios generales, de memoria y auditorías externas contratadas que aún no se ha procedido a su pago.

Nota 21 – Provisiones por beneficios a los empleados

a) Composición

El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	31/03/2010	31/12/2009	31/03/2010	31/12/2009
	M\$	M\$	M\$	M\$
Vacaciones del personal	1.099.739	1.477.731	-	-
Remuneraciones y bonos	545.788	1.159.217	-	-
Pasivo reconocido beneficios por terminación	235.404	245.949	3.978.104	4.328.952
Avenimiento juicio laboral	41.156	103.837	273.451	268.072
Cargas sociales y otros beneficios	236.832	211.058	-	-
Total	2.158.919	3.197.792	4.251.555	4.597.024

Nota 21 – Provisiones por beneficios a los empleados (continuación)

b) Beneficios por terminación

La subsidiaria 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 2010 y 31 de diciembre de 2009:

		31/03/2010	31/12/2009	
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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 21 – Provisiones por beneficios a los empleados (continuación)

b) Beneficios por terminación (continuación)

Conciliación del valor presente obligación plan de beneficios definidos	31/03/2010 M\$	31/12/2009 M\$
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo inicial	4.574.901	4.221.102
Costo del servicio corriente obligación plan de beneficios definidos	112.033	544.079
Costo por intereses por obligación de plan de beneficios definidos	33.958	159.640
Ganancias pérdidas actuariales obligación planes de beneficios definidos	(299.821)	(18.786)
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	(42.560)	28.342
Contribuciones pagadas obligación de planes de beneficios definidos	(165.003)	(359.476)
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo final	4.213.508	4.574.901

Presentación en el estado de situación financiera

Provisiones por beneficios a los empleados	31/03/2010 M\$	31/12/2009 M\$
Importe de pasivo reconocido por beneficios por terminación, corriente	235.404	245.949
Importe de pasivo reconocido por beneficios por terminación, no corriente	3.978.104	4.328.952
Total obligación por beneficios por terminación	4.213.508	4.574.901

Nota 22 – Otros pasivos no financieros corrientes

La composición del presente rubro al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

	31/03/2010 M\$	31/12/2009 M\$
Dividendos por pagar accionistas Quiñenco	61.392.688	46.781.959
Dividendos por pagar accionistas minoritarios de subsidiarias	3.069.654	2.801.859
Otros	1.597.174	1.855.376
Totales	66.059.516	51.439.194

Nota 23 – Otros pasivos no financieros no corrientes

La composición del presente rubro al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

	31/03/2010 M\$	31/12/2009 M\$
Reservas Compañía de Seguros	36.590.677	35.089.712
Otros	652.687	651.137
Totales	37.243.364	35.740.849

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 24 –Clases de activos y pasivos financieros

Los activos financieros al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 se muestran a continuación:

Descripción específica del activo o pasivo financiero	Categoría y valorización del activo o pasivo financiero	Corrientes		No corrientes		Valor razonable	
		31-03-2010 M\$	31-12-2009 M\$	31-03-2010 M\$	31-12-2009 M\$	31-03-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Activo financiero a costo amortizado	270.990.943	132.359.460	-	-	270.990.943	132.359.460
Instrumentos de patrimonio (inversiones en acciones)	Activo financiero a valor razonable (valor bursátil) disponible para la venta	-	-	115.818.413	105.048.181	115.818.413	105.048.181
Inversiones financieras mayores a 90 días para activos corrientes y mayores a un año para activos no corrientes	Activo financiero a costo amortizado	19.026.600	-	54.183.823	57.537.989	73.210.423	57.537.989
Coberturas de tipo de cambio	Instrumentos de cobertura del valor razonable	1.218.476	-	-	-	1.218.476	-
Partida esperada de ventas	Instrumentos de cobertura del valor razonable	159.975	199.523	-	-	159.975	199.523
Otros menores	Activo financiero a costo amortizado	1.703	1.697	487.689	104.203	489.392	105.900
Cuentas por cobrar a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Activo financiero a costo amortizado	-	-	893.879	1.007.342	893.879	1.007.342
Otros activos financieros corrientes y no corrientes		20.406.754	201.220	171.383.804	163.697.715	191.790.558	163.898.935
Cuentas por cobrar a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Activo financiero a costo amortizado	53.987.169	47.211.117	-	-	53.987.169	47.211.117
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Activo financiero a costo amortizado	202.296	547.471	538.030	536.604	740.326	1.084.075
Total activos financieros		345.587.152	180.319.268	171.921.834	164.234.319	517.508.986	344.553.587

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 24 –Clases de activos y pasivos financieros (continuación)

Los pasivos financieros al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 se muestran a continuación:

Descripción específica del activo o pasivo financiero	Categoría y valorización del activo o pasivo financiero	Corrientes		No corrientes		Valor razonable	
		31/03/2010 M\$	31/12/2009 M\$	31/03/2010 M\$	31/12/2009 M\$	31/03/2010 M\$	31/12/2009 M\$
Préstamos bancarios y obligaciones por bonos	Pasivos financieros al costo amortizado	35.718.896	34.407.309	193.137.080	191.173.197	228.855.976	225.580.506
Pasivos por arrendamientos financieros	Pasivos financieros al costo amortizado	1.236.412	1.263.183	4.718.118	5.281.358	5.954.530	6.544.541
Coberturas de tasa interés	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivo	-	-	328.873	309.226	328.873	309.226
Coberturas de tipo de cambio	Instrumento de cobertura del valor razonable	-	145.759	-	-	-	145.759
Coberturas de precio del cobre	Instrumento de cobertura del valor razonable	836.587	439.908	-	-	836.587	439.908
Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes		37.791.895	36.256.159	198.184.071	196.763.781	235.975.966	233.019.940
Cuentas por pagar a proveedores, retenciones previsionales, impuestos y otras cuentas por pagar	Pasivos financieros al costo amortizado	35.089.083	30.713.424	-	-	35.089.083	30.713.424
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Pasivo financiero a costo amortizado	4.489	9.262	-	-	4.489	9.262
Total pasivos financieros		72.885.467	66.978.845	198.184.071	196.763.781	271.069.538	263.742.626

Nota 25 - Patrimonio

a) Capital y número de acciones

Al 31 de marzo de 2010 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	1.144.577.775	1.144.577.775	1.144.577.775

Capital:

Serie	Capital Suscrito M\$	Capital Pagado M\$
	Capital emitido	642.057.300
	Primas de emisión	13.279.113
001	<u>655.336.413</u>	<u>655.336.413</u>

b) Accionistas controladores

Las acciones emitidas y pagadas de Quiñenco S.A. son de propiedad en un 83,1% 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., Guillermo Luksic Craig y familia tienen 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.

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 período, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de períodos anteriores.

Entre el 01 de enero de 2009 y el 31 de marzo de 2010, se han distribuido los siguientes dividendos:

N° Dividendo	Tipo de Dividendo	Fecha del Acuerdo	Fecha de Pago	Dividendo por Acción \$
23 y 24	Definitivo	29/04/2009	08/05/2009	61,00000

Nota 25 – Patrimonio (continuación)

d) Otras Reservas

El detalle de Otras Reservas al 31 de marzo de 2010 y 2009 es el siguiente:

	31/03/2010	31/03/2009
	M\$	M\$
Reservas por diferencias de cambio por conversión	(25.690.187)	9.179.869
Reservas por superávit de revaluación	(2.316.927)	(8.497.551)
Reservas de coberturas de flujo de caja	(945.046)	(203.818)
Reservas de disponibles para la venta	17.212.848	15.592.957
Otras variaciones sociedades subsidiarias y asociadas	<u>15.018.103</u>	<u>2.926.521</u>
Totales	<u><u>3.278.791</u></u>	<u><u>18.997.978</u></u>

Estimamos conveniente mencionar que el monto reflejado en el ajuste por conversión del Estado de resultado integral para el período corresponde principalmente al efecto generado por la traslación de la moneda funcional dólar de la subsidiaria Madeco a pesos chilenos al cierre del estado de situación financiera consolidado intermedio.

Nota 26 – Ingresos y Gastos

(a) Ingresos de actividades ordinarias

El detalle al 31 de marzo de 2010 y 2009 es el siguiente:

	31/03/2010	31/03/2009
	M\$	M\$
Venta de bienes	45.622.589	39.686.022
Prestación de servicios	<u>20.313.231</u>	<u>21.168.757</u>
Totales	<u><u>65.935.820</u></u>	<u><u>60.854.779</u></u>

(b) Otros gastos por función

El detalle al 31 de marzo de 2010 y 2009 es el siguiente:

	31/03/2010	31/03/2009
	M\$	M\$
Amortización de activos intangibles	(2.042.881)	(2.018.963)
Depreciación de bienes inactivos	(51.553)	(69.151)
Otros gastos varios de operación	<u>(85.600)</u>	<u>(58.199)</u>
Totales	<u><u>(2.180.034)</u></u>	<u><u>(2.146.313)</u></u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios



Nota 26 – Ingresos y Gastos (continuación)

(c) Otras ganancias (pérdidas)

El detalle al 31 de marzo de 2010 y 2009 es el siguiente:

Otras Ganancias	31/03/2010	31/03/2009
	M\$	M\$
Utilidad en venta de inversiones accionarias	8.724.947	17.376.892
Utilidad por venta de propiedades, plantas y equipos	247.943	-
Indemnizaciones recibidas de siniestros y proveedores	321.404	22.262
Otros ingresos	301.386	181.962
Total otras ganancias	9.595.680	17.581.116
Otras Pérdidas		
Dietas, participaciones y remuneraciones del Directorio	(239.127)	(1.020.626)
Deducible pólizas de seguros	(380.731)	-
Deterioro de propiedades, plantas y equipos	(301.190)	-
Asesorías de terceros	(39.445)	(114.411)
Otros egresos	(190.548)	(66.690)
Total otras pérdidas	(1.151.041)	(1.201.727)
Total Otras Ganancias (Pérdidas) neto	8.444.639	16.379.389

(d) Costos Financieros

El detalle al 31 de marzo de 2010 y 2009 es el siguiente:

	31/03/2010	31/03/2009
	M\$	M\$
Intereses por préstamos bancarios y obligaciones con el público (bonos)	(2.648.095)	(3.099.539)
Intereses por otros instrumentos financieros	(166.614)	(55.210)
Comisiones bancarias, impuesto de timbre y otros costos financieros	(132.600)	(161.125)
Totales	(2.947.309)	(3.315.874)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios



Nota 27 – Gastos del Personal

El detalle al 31 de marzo de 2010 y 2009 es el siguiente:

	31/03/2010	31/03/2009
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	7.120.277	7.588.130
Beneficios a corto plazo a los empleados	1.273.998	1.087.608
Gasto por obligación por beneficios por terminación	86.945	429.228
Beneficios por terminación	89.967	43.093
Otros gastos de personal	43.655	16.326
Totales	<u>8.614.842</u>	<u>9.164.385</u>

Nota 28 – 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 período.

El cálculo al 31 de marzo de 2010 y 2009 es el siguiente:

	31/03/2010	31/03/2009
	M\$	M\$
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	48.803.419	53.231.578
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	48.803.419	53.231.578
Promedio ponderado de número de acciones, básico	<u>1.144.577.775</u>	<u>1.144.577.775</u>
Ganancia por acción básica en M\$	<u>0,042638797</u>	<u>0,046507611</u>

Nota 29 – Medio Ambiente

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

Al 31 de marzo 2010, Alusa S.A., subsidiaria de Madeco, ha efectuado desembolsos por M\$ 1.978.662 por concepto de ahorro por reducción en consumo de solventes a granel y reducción de emisiones de COV (componentes orgánicos volátiles) al ambiente. Este proyecto denominado “Sistema de Recuperación de Solventes” se encuentra en proceso y se estima que finalizará en el año 2010.

Los desembolsos efectuados en el período ascienden a M\$320.445 y forman parte de un activo el cual se registra en "Construcciones en Curso" que forma parte de Propiedades Planta y Equipos. Los importes por compromisos futuros se estiman en M\$853.296. Se estima que la fecha de término del proyecto en que los desembolsos futuros serán efectuados será el año 2010.

Salvo la excepción mencionada anteriormente, las otras sociedades subsidiarias no han efectuado desembolsos significativos relativos a inversiones o gastos, especialmente destinados a la protección del medio ambiente.

Nota 30 – Política de administración del riesgo financiero

a) 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.

Respecto del manejo del riesgo asociado al cobre, Madeco utiliza derivados financieros que se asignan según sea el caso, para cubrir flujos de efectivo o partidas existentes (valor justo 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). Junto con lo anterior, los derivados financieros cumplen con la documentación necesaria (definición de relación entre derivado y partida cubierta, objetivos de gestión de riesgo, tests de eficiencia, etc.). Al 31 de diciembre de 2009 Madeco tenía 908 toneladas de cobre protegidas y al 31 de marzo de 2010 tenía 1.490 toneladas de cobre cubiertas por contratos de derivados.

Posterior a la venta de su unidad de cables a fines de septiembre de 2008, Madeco recibió un pago en efectivo de aproximadamente US\$393 millones (equivalente a US\$448 millones después de los ajustes pactados en el acuerdo de compra-venta). Dichos fondos, una vez canceladas las deudas respectivas (Bono y deudas requeridas en el proceso de reestructuración) fueron colocadas siguiendo la política de Madeco en distintas instituciones financieras de altos niveles crediticios (rating es igual o superior a AA).

Nota 30 – Política de administración del riesgo financiero (continuación)

a) Riesgo de crédito (continuación)

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 o gastos de operación.

b) 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, etc.) y los montos de efectivo disponibles, de manera de no tener que recurrir a financiamientos externos de corto plazo. De existir excedentes de caja estos pueden ser invertidos de acuerdo a las políticas de Madeco en instrumentos financieros de bajo riesgo (ver nota riesgo de crédito para mayor detalle).

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 del 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.

c) Riesgo de tipo de cambio

A nivel corporativo a marzo de 2010 no existe exposición respecto al tipo de cambio de moneda extranjera dado que no mantiene activos o pasivos financieros en moneda extranjera. A nivel corporativo no hay mecanismos de cobertura contratados a marzo de 2010, ni a diciembre de 2009. Las diferencias de cambio que se producen al convertir a pesos los saldos en las monedas funcionales de las entidades consolidadas cuya moneda funcional es distinta al peso, se registrarán con abono o cargo a patrimonio, hasta la baja en el balance del rubro del cual corresponde, en cuyo momento se registraría en resultados.

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. 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 2010 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Madeco (excluyendo la inversión en Nexans) es un activo equivalente a \$11.958 millones. Si se asumiese una variación del 5% en las monedas distintas a la moneda funcional sobre esta exposición, se generaría en el estado de resultados un efecto estimado de \$598 millones, a nivel consolidado. La exposición al riesgo de tipo de cambio neta por la inversión en Nexans al 31 de marzo de 2010 es de \$114.986 millones. Una variación de 5% en el tipo de cambio (dólar/euro), generaría un efecto sobre el Patrimonio total de \$5.749 millones.

La subsidiaria LQIF no tiene exposición respecto al tipo de cambio de moneda extranjera dado que no mantiene activos o pasivos financieros en moneda extranjera.

Nota 30 – Política de administración del riesgo financiero (continuación)

d) Riesgo de tasa de interés

A nivel corporativo Quiñenco exhibe un bajo riesgo de tasa de interés, en virtud de que sus compromisos financieros están estructurados en un 100% a tasa fija.

Madeco mantiene un 48% de sus obligaciones con tasa fija y un 13% con tasa de interés protegida por medio de *swap* de tasas, lo cual le implica una exposición reducida a tasas variables de un 39% de sus compromisos financieros.

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

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 92% de la deuda está estructurada con tasa de interés fija.

Posición neta	31/03/2010	31/12/2009
Tasa de interés fija	91,8%	92,3%
Tasa de interés protegida	2,0%	2,0%
Tasa de interés variable	6,2%	5,7%
Total	100,0%	100,0%

Al 31 de marzo de 2010, la exposición consolidada a tasa de interés variable asciende a \$14.478 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 \$36 millones.

e) Riesgo de inversión en Nexans

La subsidiaria Madeco mantiene acciones de la compañía francesa Nexans, recibidas como parte del precio de la venta de su unidad de cables. Estas acciones han sido reconocidas como una inversión financiera y como tal, están sujetas a dos tipos de riesgo de mercado: de precio por las variaciones en el precio de la acción de Nexans, y, de tipo de cambio por las variaciones entre el euro (moneda base de dichas acciones) y la moneda de presentación de la situación financiera. La exposición al riesgo de variación de precio de mercado de la inversión en Nexans al 31 de marzo de 2010 es de \$114.986 millones. Una variación de 5% en el precio de la acción de Nexans, generaría un efecto sobre el Patrimonio total de \$5.749 millones.

Nota 31 – 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 tres segmentos de negocios: “Manufacturero”, “Financiero” y “Otros”.

En el segmento “Manufacturero” se incluye Madeco.

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

En el segmento “Otros” se incluye Quiñenco corporativo, CCU y otros.

Con excepción de la subsidiaria Madeco y de la asociada CCU, 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 2010 y 2009 son los siguientes:

	31/03/2010	31/03/2009
	M\$	M\$
En Sudamérica	59.714.454	55.817.709
En Centro América	1.033.785	1.698.978
En Norte América	5.097.483	3.338.092
En Europa	64.788	-
En Asia	25.310	-
Total Ingresos ordinarios, provenientes de clientes externos	<u>65.935.820</u>	<u>60.854.779</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 31 – Información por Segmentos (continuación)

Al 31 de marzo de 2010 los resultados por segmentos son los siguientes:

	Manufacturero	Financiero	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Estado de resultados Servicios No Bancarios				
Ingresos de actividades ordinarias	46.701.443	-	19.234.377	65.935.820
Ingresos ordinarios, por transacciones entre segmentos	614.146	-	(614.146)	-
Costo de ventas	(39.866.132)	-	(7.816.468)	(47.682.600)
Ganancia bruta	7.449.457	-	10.803.763	18.253.220
Otros ingresos (gastos) por función	(5.348.312)	(2.164.696)	(12.132.239)	(19.645.247)
Otras ganancias	44.136	-	8.389.675	8.433.811
Ingresos financieros	248.823	54.922	217.517	521.262
Costos financieros	(570.807)	(1.550.391)	(826.111)	(2.947.309)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-	-	10.686.050	10.686.050
Diferencias de cambio	(421.385)	-	(3.288)	(424.673)
Resultados por Unidades de reajuste	(9.369)	(333.840)	(53.337)	(396.546)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	1.392.543	(3.994.005)	17.082.030	14.480.568
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	(2.233.662)	124.091	(1.041.136)	(3.150.707)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	(841.119)	(3.869.914)	16.040.894	11.329.861
Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas	200	-	-	200
Ganancia (pérdida) servicios no bancarios	(840.919)	(3.869.914)	16.040.894	11.330.061
Estado de resultados servicios bancarios				
Ingreso operacional neto	-	234.776.452	-	234.776.452
Gastos operacionales	-	(122.907.263)	-	(122.907.263)
Resultado operacional	-	111.869.189	-	111.869.189
Resultado por inversiones en sociedades	-	55.093	-	55.093
Intereses de la deuda subordinada con el Banco Central de Chile	-	(16.879.398)	-	(16.879.398)
Resultado antes de impuesto a la renta	-	95.044.884	-	95.044.884
Impuesto a la renta	-	(11.189.077)	-	(11.189.077)
Resultado de operaciones continuas	-	83.855.807	-	83.855.807
Ganancia servicios bancarios	-	83.855.807	-	83.855.807
Ganancia	(840.919)	79.985.893	16.040.894	95.185.868

Nota 31 – Información por Segmentos (continuación)

Al 31 de marzo de 2010 la depreciación, amortización, los componentes de los flujos y los activos y pasivos por segmentos son los siguientes:

	Manufacturero	Financiero	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Depreciación y amortización	1.827.166	2.043.535	66.172	3.936.873
Flujo de efectivo de servicios no bancarios				
Flujo de operación	(3.693.310)	(18.420)	4.097.578	385.848
Flujo de inversión	(2.417.858)	(4.577)	34.352.713	31.930.278
Flujo de financiación	271.420	-	-	271.420
Flujo de efectivo de servicios bancarios				
Flujo de operación	-	431.666.714	-	431.666.714
Flujo de inversión	-	(252.799.219)	-	(252.799.219)
Flujo de financiación	-	(146.266.562)	-	(146.266.562)
Activos corrientes	165.207.487	136.571.418	122.312.315	424.091.220
Activos no corrientes	224.341.727	955.330.611	287.124.319	1.466.796.657
Activos bancarios	-	17.506.521.068	-	17.506.521.068
Total activos	<u>389.549.214</u>	<u>18.598.423.097</u>	<u>409.436.634</u>	<u>19.397.408.945</u>
Pasivos corrientes	63.283.759	5.196.491	85.247.202	153.727.452
Pasivos no corrientes	26.857.783	161.871.585	140.837.785	329.567.153
Pasivos bancarios	-	16.614.457.668	-	16.614.457.668
Total pasivos	<u>90.141.542</u>	<u>16.781.525.744</u>	<u>226.084.987</u>	<u>17.097.752.273</u>

Nota 31 – Información por Segmentos (continuación)

Al 31 de marzo de 2009 los resultados por segmentos son los siguientes:

	Manufacturero	Financiero	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Estado de resultados Servicios No Bancarios				
Ingresos de actividades ordinarias	40.638.510	-	20.216.269	60.854.779
Ingresos ordinarios, por transacciones entre segmentos	3.691.383	-	(3.691.383)	-
Costo de ventas	<u>(36.572.516)</u>	-	<u>(7.201.356)</u>	<u>(43.773.872)</u>
Ganancia bruta	7.757.377	-	9.323.530	17.080.907
Otros ingresos (gastos) por función	(6.621.826)	(2.214.173)	(11.249.366)	(20.085.365)
Otras ganancias	40.029	-	16.339.360	16.379.389
Ingresos financieros	1.882.731	1.230.248	992.303	4.105.282
Costos financieros	(1.050.938)	(1452.271)	(812.665)	(3.315.874)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-	-	14.425.843	14.425.843
Diferencias de cambio	4.673.775	-	280.471	4.954.246
Resultados por Unidades de reajuste	<u>(1.517.919)</u>	<u>2.449.379</u>	<u>791.779</u>	<u>1.723.239</u>
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	5.163.229	13.183	30.091.255	35.267.667
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	<u>(1.126.680)</u>	<u>128.215</u>	<u>(1.555.311)</u>	<u>(2.553.776)</u>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	4.036.549	141.398	28.535.944	32.713.891
Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas	10.954	-	3.127.587	3.138.541
Ganancia (pérdida) servicios no bancarios	<u>4.047.503</u>	<u>141.398</u>	<u>31.663.531</u>	<u>35.852.432</u>
Estado de resultados servicios bancarios				
Ingreso operacional neto	-	178.438.643	-	178.438.643
Gastos operacionales	-	<u>(121.543.474)</u>	-	<u>(121.543.474)</u>
Resultado operacional	-	56.895.169	-	56.895.169
Resultado por inversiones en sociedades	-	565.107	-	565.107
Intereses de la deuda subordinada con el Banco Central de Chile	-	75.136	-	75.136
Resultado antes de impuesto a la renta	-	57.535.412	-	57.535.412
Impuesto a la renta	-	<u>(8.214.578)</u>	-	<u>(8.214.578)</u>
Resultado de operaciones continuas	-	<u>49.320.834</u>	-	<u>49.320.834</u>
Ganancia servicios bancarios	-	<u>49.320.834</u>	-	<u>49.320.834</u>
Ganancia	<u>4.047.503</u>	<u>49.462.232</u>	<u>31.663.531</u>	<u>85.173.266</u>

Nota 31 – Información por Segmentos (continuación)

Al 31 de marzo de 2009 la depreciación, amortización y los componentes de los flujos son los siguientes:
Los activos y pasivos son informados al 31 de diciembre de 2009.

Al 31 de marzo de 2009	Manufacturero	Financiero	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Depreciación y amortización	2.453.098	1.992.914	4.567.183	9.013.195
Flujo de efectivo de servicios no bancarios				
Flujo de operación	14.230.490	(273.848)	3.760.489	17.717.131
Flujo de inversión	(1.184.975)	-	36.335.598	35.150.623
Flujo de financiación	(2.888.764)	-	(5.148.638)	(8.037.402)
Flujo de efectivo de servicios bancarios				
Flujo de operación	-	206.261.682	-	206.261.682
Flujo de inversión	-	(69.931.446)	-	(69.931.446)
Flujo de financiación	-	(70.588.571)	-	(70.588.571)
Al 31 de diciembre de 2009				
Activos corrientes	157.101.918	18.745.722	229.992.016	405.839.656
Activos no corrientes	211.977.618	957.371.032	287.551.678	1.456.900.328
Activos bancarios	-	17.459.201.625	-	17.459.201.625
Total activos	369.079.536	18.435.318.379	517.543.694	19.321.941.609
Pasivos corrientes	58.621.587	3.731.314	151.350.442	213.703.343
Pasivos no corrientes	25.849.882	161.484.882	145.904.128	333.238.892
Pasivos bancarios	-	16.501.379.620	-	16.501.379.620
Total pasivos	84.471.469	16.666.595.816	297.254.570	17.048.321.855

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 32 – 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 2010.

Activos	Dólares	Pesos Chilenos	Unidad de Fomento	Euros	Soles	Pesos Argentinos	Reales	Otras Monedas	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos corrientes									
Efectivo y equivalentes al efectivo	4.969.295	264.563.346	-	693.239	55.730	354.659	354.674	-	270.990.943
Otros activos financieros corrientes	1.378.451	1.703	19.026.600	-	-	-	-	-	20.406.754
Otros activos no financieros corriente	19.500.453	14.873.209	6.698	434.790	45.493	64.960	-	4.723	34.930.326
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	17.593.238	30.351.665	157.553	106.287	563.377	5.215.049	-	-	53.987.169
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corriente	-	202.296	-	-	-	-	-	-	202.296
Inventarios	34.923.585	132.536	-	-	-	-	-	-	35.056.121
Activos por impuestos corrientes	-	6.672.552	-	-	-	407.863	202.585	-	7.283.000
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	78.365.022	316.797.307	19.190.851	1.234.316	664.600	6.042.531	557.259	4.723	422.856.609
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	1.234.611	-	-	-	-	-	-	1.234.611
Activos corrientes totales	78.365.022	318.031.918	19.190.851	1.234.316	664.600	6.042.531	557.259	4.723	424.091.220
Activos no corrientes									
Otros activos financieros no corrientes	-	1.051.626	55.345.284	114.986.252	-	642	-	-	171.383.804
Otros activos no financieros no corrientes	58.311	2.699.135	-	-	-	6.344	8.483.321	-	11.247.111
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corriente	-	538.030	-	-	-	-	-	-	538.030
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	-	178.026.407	-	-	-	-	-	-	178.026.407
Activos intangibles distintos de la plusvalía	447.922	226.647.089	-	-	-	16.379	4.444	-	227.115.834
Plusvalía	444.821	730.310.929	-	-	-	-	-	-	730.755.750
Propiedades, planta y equipo	89.056.357	5.994.246	-	-	-	-	-	-	95.050.603
Propiedad de inversión	2.854.402	4.869.657	-	-	-	-	-	-	7.724.059
Activos por impuestos diferidos	2.855.012	41.707.420	-	-	315.326	77.301	-	-	44.955.059
Total de activos no corrientes	95.716.825	1.191.844.539	55.345.284	114.986.252	315.326	100.666	8.487.765	-	1.466.796.657
Total de activos	174.081.847	1.509.876.457	74.536.135	116.220.568	979.926	6.143.197	9.045.024	4.723	1.890.887.877

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 32 – Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera

b) A continuación se detallan los pasivos por tipo de moneda nacional y extranjera al 31 de marzo de 2010.

Pasivos	Dólares	Pesos Chilenos	Unidad de Fomento	Euros	Soles	Pesos Argentinos	Reales	Otras Monedas	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	19.896.889	5.627.739	11.765.145	-	-	502.122	-	-	37.791.895
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10.631.951	21.649.843	1.628	789.983	253.028	1.734.338	9.256	19.056	35.089.083
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	-	4.489	-	-	-	-	-	-	4.489
Otras provisiones a corto plazo	1.655.069	5.198.751	6.476	2.948	-	671.421	820.359	-	8.355.024
Pasivos por Impuestos corrientes	73.466	3.706.494	-	-	221.703	266.863	-	-	4.268.526
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	-	1.491.583	41.157	-	455.551	170.628	-	-	2.158.919
Otros pasivos no financieros corrientes	5.645.373	60.326.250	-	-	4.939	82.954	-	-	66.059.516
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	37.902.748	98.005.149	11.814.406	792.931	935.221	3.428.326	829.615	19.056	153.727.452
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos corrientes totales	37.902.748	98.005.149	11.814.406	792.931	935.221	3.428.326	829.615	19.056	153.727.452
Pasivos no corrientes									
Otros pasivos financieros no corrientes	6.863.311	1.950.273	188.377.960	-	-	992.527	-	-	198.184.071
Otras provisiones a largo plazo	-	9.201.835	-	-	-	45.879	-	-	9.247.714
Pasivo por impuestos diferidos	335.169	75.415.795	-	-	1.675.951	3.213.534	-	-	80.640.449
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	-	3.978.104	273.451	-	-	-	-	-	4.251.555
Otros pasivos no financieros no corrientes	-	37.243.071	-	-	-	293	-	-	37.243.364
Total de pasivos no corrientes	7.198.480	127.789.078	188.651.411	-	1.675.951	4.252.233	-	-	329.567.153
Total pasivos	45.101.228	225.794.227	200.465.817	792.931	2.611.172	7.680.559	829.615	19.056	483.294.605

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 32 – Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera

c) A continuación se detallan los activos por tipo de moneda nacional y extranjera al 31 de diciembre de 2009.

Activos	Dólares	Pesos Chilenos	Unidad de Fomento	Euros	Soles	Pesos Argentinos	Reales	Otras Monedas	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos corrientes									
Efectivo y equivalentes al efectivo	30.316.799	100.954.744	-	425.374	101.394	191.921	369.228	-	132.359.460
Otros activos financieros corrientes	199.523	1.697	-	-	-	-	-	-	201.220
Otros activos no financieros corriente	18.482.830	13.136.169	6.681	663.558	57.917	67.817	-	5.810	32.420.782
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	15.848.696	26.527.587	87.857	45.205	460.849	4.240.923	-	-	47.211.117
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corriente	-	547.471	-	-	-	-	-	-	547.471
Inventarios	30.424.556	188.376	-	-	-	-	-	-	30.612.932
Activos por impuestos corrientes	671.777	6.436.202	-	-	-	403.648	198.270	-	7.709.897
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	95.944.181	147.792.246	94.538	1.134.137	620.160	4.904.309	567.498	5.810	251.062.879
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	154.776.777	-	-	-	-	-	-	154.776.777
Activos corrientes totales	95.944.181	302.569.023	94.538	1.134.137	620.160	4.904.309	567.498	5.810	405.839.656
Activos no corrientes									
Otros activos financieros no corrientes	-	1.093.578	58.387.484	104.216.020	-	633	-	-	163.697.715
Otros activos no financieros no corrientes	56.370	3.330.187	-	-	-	6.172	7.729.719	-	11.122.448
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corriente	-	536.604	-	-	-	-	-	-	536.604
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	-	175.698.216	-	-	-	-	-	-	175.698.216
Activos intangibles distintos de la plusvalía	762.902	228.258.592	-	-	-	15.837	4.395	-	229.041.726
Plusvalía	430.097	730.834.848	-	-	-	-	-	-	731.264.945
Propiedades, planta y equipo	85.926.764	5.861.235	-	-	-	-	-	-	91.787.999
Propiedad de inversión	2.765.513	4.894.486	-	-	-	-	-	-	7.659.999
Activos por impuestos diferidos	2.831.790	42.874.501	-	-	313.116	71.269	-	-	46.090.676
Total de activos no corrientes	92.773.436	1.193.382.247	58.387.484	104.216.020	313.116	93.911	7.734.114	-	1.456.900.328
Total de activos	188.717.617	1.495.951.270	58.482.022	105.350.157	933.276	4.998.220	8.301.612	5.810	1.862.739.984

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 32 – Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera

d) A continuación se detallan los pasivos por tipo de moneda nacional y extranjera al 31 de diciembre de 2009.

Pasivos	Dólares	Pesos Chilenos	Unidad de Fomento	Euros	Soles	Pesos Argentinos	Reales	Otras Monedas	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	19.263.158	6.353.783	10.639.218	-	-	-	-	-	36.256.159
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	6.963.820	21.010.382	1.148	886.748	118.686	1.730.694	-	1.946	30.713.424
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente	-	9.262	-	-	-	-	-	-	9.262
Otras provisiones a corto plazo	269.721	6.090.959	6.459	2.004	636.836	981.926	789.691	-	8.777.596
Pasivos por Impuestos corrientes	-	2.912.223	-	-	498.522	196.712	-	-	3.607.457
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	-	3.093.955	103.837	-	-	-	-	-	3.197.792
Otros pasivos no financieros corrientes	5.119.735	46.082.254	-	-	179.621	57.584	-	-	51.439.194
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	31.616.434	85.552.818	10.750.662	888.752	1.433.665	2.966.916	789.691	1.946	134.000.884
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	79.702.459	-	-	-	-	-	-	79.702.459
Pasivos corrientes totales	31.616.434	165.255.277	10.750.662	888.752	1.433.665	2.966.916	789.691	1.946	213.703.343
Pasivos no corrientes									
Otros pasivos financieros no corrientes	7.043.217	1.895.625	187.824.939	-	-	-	-	-	196.763.781
Otras provisiones a largo plazo	-	8.886.680	-	-	-	19.226	-	-	8.905.906
Pasivo por impuestos diferidos	-	82.528.771	-	-	1.615.870	3.086.691	-	-	87.231.332
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	-	4.328.952	268.072	-	-	-	-	-	4.597.024
Otros pasivos no financieros no corrientes	-	35.740.556	-	-	-	293	-	-	35.740.849
Total de pasivos no corrientes	7.043.217	133.380.584	188.093.011	-	1.615.870	3.106.210	-	-	333.238.892
Total pasivos	38.659.651	298.635.861	198.843.673	888.752	3.049.535	6.073.126	789.691	1.946	546.942.235

Nota 33 – 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..

Con fecha 11 de abril de 2007, la Ilustrísima Corte de Apelaciones de Santiago dio a lugar a la renovación de la suspensión del procedimiento de cobro de impuestos por un plazo de 6 meses, a contar del día 13 de abril del presente año.

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.

Actualmente, 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, ordenando el cúmplase y resolviéndose anular los giros.

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, en la actualidad 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 septiembre 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 Iltrma. Corte de Apelaciones de Santiago quién conozca del recurso y proceda a fallarlo conforme a derecho, sin que a esta fecha se haya proveído dicho recurso.

Nota 33 – Contingencias (continuación)

(a) Juicios (continuación)

Al 31 de marzo de 2010 la subsidiaria Madeco tiene juicios pendientes en su contra por demandas relacionadas con el giro normal de sus operaciones, lo que según los asesores legales de esta Sociedad, no presentan riesgos de pérdidas significativas.

(b) Contingencias financieras

Al 31 de marzo de 2010 Quiñenco y las empresas del grupo estaban en conformidad con los covenants financieros asociados con las emisiones de bonos.

(1) Quiñenco está sujeta a ciertos covenants financieros con respecto a sus emisiones de bonos. Los principales covenants financieros relacionados con Quiñenco al 31 de marzo de 2010 son los siguientes:

- Mantener activos libres de gravámenes sobre deudas sin garantías a valor libro, a lo menos de 1,3 veces.
- Una razón deuda financiera a nivel individual sobre capitalización total no superior a 0,45.
- Una razón deuda financiera a nivel consolidado sobre capitalización total no superior a 0,60.
- Un patrimonio mínimo de MMS\$705.805.
- El Grupo Luksic debe mantener el control de Quiñenco.

En Junta de Tenedores de Bonos realizada el día 6 de mayo de 2009, se aprobó la modificación de los covenants financieros presentes en los bonos Series A y D de Quiñenco, con el fin de estipular el modo de cálculo de dichos covenants considerando la información que la Sociedad prepara bajo las normas IFRS a contar del año 2009.

(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 2010 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 consolidación.
- Durante los tres meses anteriores al pago de los cupones de estas emisiones deberá mantener una reserva de liquidez por un monto equivalente a, al menos, el pago que corresponda efectuar a los tenedores de bonos de dicha fecha.
- El emisor deberá mantener el control del Banco de Chile y, el actual controlador del emisor debe mantener tal calidad.

Nota 33 – Contingencias (continuación)

(b) Contingencias financieras (continuación)

- (4) Al 31 de marzo de 2010, Madeco y sus subsidiarias mantenía diversos compromisos, cuyos principales términos son los siguientes:

Créditos bancarios:

Al 31 de marzo de 2010, Madeco mantiene créditos sindicados con instituciones financieras, que durante toda la vigencia de los contratos y hasta la fecha, se haya dado total e íntegro cumplimiento a todas y cada una de las obligaciones de pago contenidas en estos contratos, Madeco está obligada a lo siguiente:

- Madeco deberá prepagar el total de estos préstamos en el evento que el grupo Luksic no mantenga al menos un 40% de las acciones con derecho a voto de Madeco y el control en forma directa o indirecta de Madeco (según definición contenida en el Artículo 97 de la Ley N°18.045, de Mercado de Valores).

Cumplimiento de razones financieras:

1. La razón Deuda Financiera Neta menos Variación en el Capital de Trabajo a EBITDA (respecto de los últimos cuatro trimestres) no deberá exceder de 3,0 veces.
2. La razón Deuda Financiera Neta menos Variación en el Capital de Trabajo a Patrimonio Ajustado deberá ser inferior a 0,75 veces.
3. La Razón EBITDA (de los últimos cuatro trimestres) a Gastos Financieros (de los últimos cuatro trimestres) debe ser igual o superior a 2,5 veces.
4. El Patrimonio Ajustado debe ser al menos igual a UF 7.000.000.

Principales obligaciones de hacer de Madeco:

- 1.- El Deudor y sus Subsidiarias Esenciales (Alusa, Indalum, Madeco Mills S.A.) deberán realizar todos los actos que fueren necesarios para mantener en total vigencia y efecto su existencia legal, derechos, franquicias y licencias.
- 2.- El Deudor y sus Subsidiarias Esenciales deberán mantener y preservar sus Activos Esenciales. Para estos efectos "Activos Esenciales" significa los equipos, maquinarias y todos los elementos esenciales que el Deudor necesita para conducir sus negocios y los de sus Subsidiarias Esenciales.
- 3.- Destinar los fondos que da cuenta este instrumento, única y exclusivamente a financiar exportaciones e inversiones en activos relacionados directa y únicamente para la exportación de sus productos y al refinanciamiento de deuda financiera existente.
- 4.- El Deudor y sus Subsidiarias Esenciales deberán cumplir en todos los aspectos sustanciales, todas las leyes respecto de polución o desechos de materiales, de carácter ambiental que no ocasionen un efecto material adverso.

Principales Obligaciones de No hacer de Madeco:

- El Deudor y sus Subsidiarias Esenciales no podrán constituir Gravámenes sin la autorización previa y escrita de los Acreedores.
- El Deudor y/o sus Subsidiarias Esenciales, sin la autorización previa y escrita de los Acreedores, no podrán acordar fusiones, absorción o incorporación, ni tampoco podrán ser liquidadas, terminar su giro o disolverse.
- No enajenar uno o cualquiera de sus Activos Esenciales, salvo en operaciones de lease-back.
- El Deudor y/o sus Subsidiarias Esenciales no podrán realizar cambios de importancia en la naturaleza de su línea principal de negocios, sin la autorización previa y escrita de los Acreedores.

Al 31 de marzo de 2010, Madeco cumple con todos los covenants exigidos en los contratos por los créditos sindicados.

Nota 33 – Contingencias (continuación)

(b) Contingencias financieras (continuación)

Indalum (en adelante “Indalum”) y subsidiarias

En conformidad a la negociación realizada por Indalum el 29 de diciembre de 2003, con los Bancos de Chile, Crédito e Inversiones, Banco del Estado de Chile y Security (crédito sindicado) se establecieron las siguientes restricciones que rigen desde esa fecha hasta el 26 de diciembre de 2010.

1. Mantener en los meses de junio y diciembre de cada año, sobre una base de los Estados financieros consolidados, de fecha 30 de junio y 31 de diciembre de cada año, los siguientes índices financieros:
 - Un nivel de endeudamiento o leverage, no superior a 1,2 veces.
 - Un capital mínimo por el equivalente de MUSD 54.942.
2. Mantener la propiedad de los activos fijos que sean necesarios para el normal desarrollo de su objeto social y el actual desarrollo de sus operaciones y negocios y mantener la propiedad de la Subsidiaria Alumco S.A..
3. No dar en prenda, hipoteca o constituir cualquier caución o derecho real sobre Propiedades, plantas y equipos de propiedad de Indalum o de sus subsidiarias, con excepción de aquellas cauciones sobre bienes que se adquieran en el futuro y que se otorguen como garantía del financiamiento con que se adquieren dichos bienes.
4. No otorgar su garantía personal o aval para asegurar el cumplimiento de cualquier obligación, deuda, pasivo o compromiso contraído por una persona o entidad distinta de Indalum o de sus Sociedades subsidiarias, sin el consentimiento previo y por escrito de los acreedores.
5. No pagar ni distribuir dividendos que excedan de un 30% de la utilidad neta de cada ejercicio, salvo consentimiento previo y por escrito de los acreedores.
6. No otorgar financiamiento directo a terceros distintos del giro. No quedarán incluidas en el concepto de financiamiento directo las cuentas por cobrar mercantiles de Indalum con sus clientes, ni tampoco los préstamos a sus ejecutivos y personal de Indalum o de sus subsidiarias.
7. En caso de enajenar la propiedad ubicada en Avda. Vitacura N° 2736, Oficina 301, comuna de Vitacura el deudor deberá destinar la totalidad del precio de venta de dicho inmueble al prepagó a prorrata del saldo de las obligaciones reestructuradas.
8. Madeco debe tener directa o indirectamente durante la vigencia del contrato, el control de la propiedad de Indalum o bien, tener una participación de al menos un 50,1% sobre la propiedad de ésta.

Al 31 de marzo de 2010, Indalum ha dado total cumplimiento a las referidas restricciones.

Alusa S.A. (en adelante “Alusa”) y subsidiarias

Alusa al 31 de marzo de 2010, presenta las siguientes contingencias y/o restricciones:

Alusa se encuentra sujeta a los siguientes compromisos con las instituciones financieras que se indican:

- Préstamo Banco del Estado de Chile U.F. 52.000 (valor histórico).

Para garantizar estos créditos, Alusa deberá cumplir con la siguiente restricción:

Madeco debe ser propietario en forma directa o indirecta de al menos un cincuenta coma uno por ciento del capital accionario con derecho a voto de Alusa, durante la vigencia de los créditos.

Nota 33 – Contingencias (continuación)

(b) Contingencias financieras (continuación)

Crédito Banco del Desarrollo.

Con fecha 26 de Diciembre de 2006, Alusa se ha constituido como fiador y codeudor solidario de Aluflex S.A., por medio de crédito otorgado por el Banco del Desarrollo a esta sociedad por la cantidad de US\$4.000.000, con un año de gracia, amortizaciones semestrales y vencimiento final en Julio del año 2010.

Crédito Corpbanca.

Con fecha 02 de Septiembre de 2008, Alusa se ha constituido como fiador y codeudor solidario de Aluflex S.A., por medio de un crédito otorgado por el Banco Corpbanca e esta sociedad por la cantidad de US\$ 4.000.000, con amortizaciones semestrales y vencimiento final en Septiembre del año 2012.

Peruplast S.A

La sociedad Peruplast S.A. al 31 de marzo de 2010, presenta las siguientes contingencias y/o restricciones:

El día 06 de noviembre de 2007 adquirió los siguientes compromisos producto de dos préstamos bancarios de largo plazo por US\$ 8.000.000 cada uno:

- Scotiabank

Peruplast S.A. debe cumplir con las siguientes restricciones (Covenants):

Mantener un Índice de Endeudamiento (Pasivo Total menos los Impuestos Diferidos sobre el Patrimonio Neto menos los Intangibles menos las Cuentas por Cobrar no Comerciales con Afiliadas de Peruplast) no mayor a 1,50 veces desde diciembre de 2007 hasta septiembre de 2009 y no mayor de 1,25 veces desde diciembre de 2009 en adelante.

Mantener un Índice de Cobertura de Deuda (Deuda Financiera sobre el EBITDA) no mayor a 2,00 veces desde diciembre de 2007 hasta septiembre de 2009 y no mayor de 1,75 veces desde diciembre de 2009 en adelante.

Mantener un Índice de Cobertura de Servicio de Deuda (EBITDA sobre la suma de la Porción Corriente de la Deuda de Largo Plazo más los Gastos Financieros) no menor a 1,50 veces.

- BCP - Banco de Crédito del Perú

Peruplast S.A. debe cumplir con las siguientes restricciones (Covenants):

Apalancamiento (Pasivo Total menos Impuestos y Participaciones Diferidas sobre Patrimonio) menor a 1,50 (uno punto cincuenta veces).

Para la medición de este ratio se considerarán en el Pasivo todos los avales y contingentes otorgados por Peruplast S.A. a favor de terceros.

Cobertura de Servicio de Deuda (Utilidad Operativa más Depreciación y Amortización menos Impuesto a la Renta y Participaciones menos Distribuciones a Accionistas menos préstamos a empresas afiliadas menos Inversiones de Capital Neto de Financiamiento más Caja Inicial sobre Servicio de Deuda) mayor a 1,25 (uno punto veinticinco veces).

Al 31 de marzo de 2010, Peruplast S.A. cumple con todas estas restricciones.

Nota 33 – Contingencias (continuación)

(c) Otras contingencias

Contrato de Compraventa de la Unidad de Cables a Nexans.

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 25 de abril de 2008 se aprobó celebrar la transacción con Nexans; el contrato de compraventa que contenía dicha transacción por la cual Madeco transferiría a Nexans su unidad de cables, se perfeccionó el 30 de septiembre de 2008 al cumplirse satisfactoriamente las condiciones suspensivas que el mismo contenía.

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

a) Precio

Madeco y Nexans firmaron el 21 de febrero de 2008 un contrato de compraventa por el cual Madeco acordó transferir a Nexans los activos de su unidad de cables en Chile, Perú, Brasil, Argentina y Colombia, a cambio del pago en efectivo de US\$448 millones (sujeto a variaciones de precio) y 2,5 millones de acciones Nexans.

Luego del cumplimiento de todas las condiciones estipuladas en el contrato de compraventa, el 30 de septiembre de 2008, Madeco recibió: i) US\$393 millones en efectivo, obtenidos desde los US\$448 millones acordados, descontando la deuda, intereses minoritarios de las compañías vendidas, impuestos de transferencia que debe retener el comprador en Brasil y variaciones en capital de trabajo, entre otros; y ii) 2,5 millones de acciones de Nexans valorizadas al 30 de septiembre de 2008 en aproximadamente US\$218 millones.

El pago en efectivo quedó sujeto al ajuste de las diferencias entre el balance pro-forma estimado al 30 de septiembre de 2008 y los registros contables que se tengan al cierre del período. Debido a estos posibles cambios, Madeco dejó depósitos en garantía de US\$37 millones ("escrow") a favor de Nexans.

Conforme a lo anterior y según lo estipulado en el contrato de compraventa, Nexans, el día 12 de noviembre de 2008, envió a Madeco una carta en que indicaba las cuentas de cierre al 30 de septiembre de ese año de las compañías vendidas y su estimación de los ajustes que se debían hacer al precio. Por su parte, con fecha 26 de noviembre de 2008, mediante una carta dirigida a la sociedad francesa señalada, Madeco manifestó su disconformidad tanto respecto de los montos informados como de las bases para determinarlos, y por lo tanto, también de los ajustes que se debían hacer al precio. Las diferencias entre ambas partes (Madeco-Nexans), no superan el depósito en garantía de US\$37 millones señalado en el párrafo anterior.

Con fecha 9 de julio de 2009, Madeco presentó una demanda arbitral contra Nexans ante la Cámara de Comercio Internacional de Nueva York con el fin de que se constituya el tribunal arbitral que conocerá y resolverá de acuerdo a la ley chilena las diferencias entre las partes originadas por la venta de la Unidad de Cables de Madeco a esa empresa francesa. El tribunal quedó constituido durante el primer trimestre y continuando con el proceso se le presentó el Memorial y la Declaración de Testigos.

De los US\$37 millones dejados en depósito en garantía, Nexans devolvió a Madeco el día 17 de agosto de 2009, la suma de US\$8.615.000.-

Nota 33 – Contingencias (continuación)

(c) Otras contingencias (continuación)

b) 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 Madeco 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, Madeco 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 Madeco, 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 expirarán 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.

c) Covenants y restricciones para Madeco

Madeco 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 a otorgar en el futuro a sus acreedores; iv) a no competir con Nexans en el negocio de cables por 3 años contados desde el 30 de septiembre de 2008; y v) a mantener la confidencialidad de la información que no sea de público conocimiento.

Adicionalmente, el contrato de compraventa establece obligaciones adicionales a Madeco de no transferir (salvo a subsidiarias) las acciones de Nexans recibidas como parte del precio dentro de los 12 meses siguientes al 30 de septiembre de 2008 (plazo cumplido el 30 de septiembre de 2009) y no enajenar más de un 50% de dichas acciones entre los 12 y 18 meses siguientes a la fecha recién indicada, plazo este último, que venció el 31 de marzo de 2010.

d) 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.

e) Limitación de responsabilidad de Madeco.

El contrato de compraventa dispone que Madeco no responderá por los daños causados por eventos individuales, cuando estos no sean superiores a US\$73 mil; tampoco responderá por los daños acumulados, sin contar los daños individuales antes indicados, que no superen los USD 1,46 millones, y si los exceden Madeco deberá responder conforme al contrato.

El contrato de compraventa también dispone que la responsabilidad de Madeco, en caso de contingencias tributarias y de infracciones a las declaraciones y seguridades y demás obligaciones contraídas en virtud de este contrato, está limitada a: i) US\$310 millones respecto a las contingencias tributarias; ii) US\$146 millones, respecto de las demás materias con un sub-límite en las materias ambientales de US\$30 millones. Todos los sub-límites descontarán el total del límite mayor, por lo tanto, Madeco no responderá en ningún caso más allá de US\$310 millones.

Nota 33 – Contingencias (continuación)

(c) Otras contingencias (continuación)

Con fecha 19 de agosto de 2002 Inersa S.A. y las subsidiarias Inversiones Vita S.A. e Inmobiliaria Norte Verde S.A. promitentes vendedoras, suscribieron con Banco de Chile una promesa de compraventa de acciones en virtud del cual las promitentes vendedoras prometen vender, ceder y transferir a Banco de Chile la totalidad de las acciones de la subsidiaria indirecta Banchile Seguros de Vida S.A. (en adelante la Compañía).

El precio de venta será la cantidad que resulte de:

- 1) La suma de los aportes de capital de la Compañía recibidos hasta el 31 de diciembre de 2001 expresados en unidades de fomento.
- 2) Los aportes de capital que efectúen los accionistas de acuerdo a los requerimientos de “patrimonio de riesgo” para mantener el negocio.
- 3) Los valores antes mencionados expresados en unidades de fomento de acuerdo a la fecha de cada aporte incrementadas en una tasa real compuesta del 12% (UF 434.824 al 31 de marzo de 2010).

El patrimonio contable de Banchile Seguros de Vida S.A. al 31 de marzo de 2010, asciende a M\$ 23.175.459. La participación indirecta de Quiñenco en esta compañía al 31 de marzo de 2010, es de 66,30%. En consecuencia la diferencia entre el valor de venta y el valor contable de la participación de Quiñenco asciende a M\$ 9.311.701.

El contrato prometido deberá celebrarse a más tardar dentro del plazo que vence el 31 de diciembre de 2011 siempre que se hayan cumplido las siguientes condiciones suspensivas copulativas:

- a) Que las disposiciones legales y/o reglamentarias autoricen a los bancos y/o sus sociedades subsidiarias de apoyo al giro o partícipes en el negocio de los seguros de vida, adquiriendo participación accionaria en la propiedad de una compañía de seguros de vida, o bien, la formación de conglomerados financieros que puedan participar en el negocio de los seguros de vida.
- b) Que la autoridad respectiva, ya sea la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y/o Superintendencia de Valores y Seguros autorice la participación de Banco de Chile y/o a sus sociedades subsidiarias o de apoyo al giro o a su respectivo conglomerado financiero o Sociedad matriz, de la propiedad de una compañía de seguros y/o la compra de las acciones de una propiedad de ese giro.
- c) Que la autoridad respectiva, ya sea la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y/o Superintendencia de Valores y Seguros, autorice al Banco de Chile y/o sus sociedades subsidiarias o de apoyo al giro o a su respectivo conglomerado financiero o Sociedad matriz, la compra de las acciones singularizadas en la promesa de compraventa.
- d) Que los antecedentes legales de la sociedad emisora se encuentren ajustados a derecho y que las acciones se vendan libres de prohibiciones, gravámenes y prendas de cualquier naturaleza, embargos, litigios, medidas precautorias o de cualquier otra limitación al dominio de ellos. Esta condición se estipula en beneficio del prominente comprador.

Dado los antecedentes expuestos anteriormente, no es posible cuantificar la probabilidad de ocurrencia y efectos de esta transacción a la fecha de estos Estados financieros consolidados intermedios.

Nota 33 – Contingencias (continuación)

(d) Contingencias tributarias

La subsidiaria Inversiones Río Grande S.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 PPM por utilidades absorbidas por pérdida tributaria correspondiente al año tributario 1999 (M\$ 484.329 monto de impuesto histórico).

En la actualidad, el Tribunal Tributario debiera recibir la causa a prueba.

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.

El Servicio de Impuestos Internos emitió Resolución N° Ex. 221 con fecha 1° de septiembre de 2004, donde rechazó la pérdida originada en la venta de acciones de Indalsa Perú S.A., efectuada por la subsidiaria Industria Nacional de Alimentos S.A., a la subsidiaria indirecta Lucchetti Chile S.A. en el año 2000, aludiendo que dicha pérdida "carece del carácter de necesaria para producir la renta"..., "en cuanto inevitable u obligatoria en relación con el giro del negocio".

La subsidiaria Industria Nacional de Alimentos S.A. interpuso reclamo tributario en contra de la mencionada resolución, alegando primeramente la prescripción y luego que los elementos de juicios establecidos en la resolución señalada no son efectivos y aunque lo fueran, no invalidan la existencia de una pérdida económica efectiva, por lo que no se ha modificado el resultado tributario acumulado ni el Registro FUT. Actualmente este proceso se encuentra en trámite y la administración de Industria Nacional de Alimentos S.A. estima que existen buenos argumentos para que en definitiva sea acogida la reclamación.

Mediante resoluciones N° 78 de fecha 29 de abril de 2005 y N° 88 de fecha 28 de abril de 2006, el Servicio de Impuestos Internos ha reiterado la instrucción de proceder a la disminución de la pérdida declarada en el formulario 22, correspondientes a los años tributarios 2002 y 2003.

Respecto de ambas resoluciones la subsidiaria Industria Nacional de Alimentos S.A. interpuso los reclamos tributarios correspondientes, solicitando la acumulación de los expedientes con el proceso anterior.

Con fecha 19 de julio de 2006, la sociedad Ficap S.A., 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 renta por un total de MR\$18.550 (MUS\$8.571 aprox. valor histórico), que según los asesores legales de la sociedad, no presenta riesgos de pérdidas significativas. Sin embargo, al aplicar Ficap S.A. el mismo criterio para los años tributarios de 2006 y siguientes, realizó depósitos judiciales con el objeto de no pagar intereses y multas sobre la diferencia del impuesto renta que hubiere debido pagar en caso de interpretar la ley en la forma señalada por 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, y por lo tanto, Madeco mantiene el control sobre el juicio.

Nota 33 – Contingencias (continuación)

(d) Contingencias tributarias (continuación)

El día 22 de enero de 2010, el Estado de Sao Paulo, Brasil, notificó la ex subsidiaria de cables de Madeco en ese país, esto es a Ficap S.A., hoy Nexans Brasil S.A., giros tributarios por un monto total de MR\$ 89.172 (equivalentes a esa fecha a MUS 49.079) incluidos intereses y multas. La notificación sostiene que los impuestos ICMS (similares al IVA de Chile) pagados por Ficap en el Estado de Espírito Santo, lugar de importación del cobre, debieron haber sido pagados al Estado de Sao Paulo, lugar donde se encuentra una de las plantas de Ficap. Adicionalmente, el Estado de Sao Paulo sostiene que la utilización de ese crédito fiscal generado en el Estado de Espírito Santo en el año 2005 no corresponde. Esta situación se enmarca dentro de diferencias entre varios Estados de Brasil con respecto al lugar donde deben pagarse los impuestos ICMS por las importaciones de dicho país, toda vez que la utilización de beneficios tributarios, otorgados por algunos Estados para incentivar la importación de productos a través de éstos, ha sido práctica de múltiples empresas locales e internacionales. En el contrato suscrito con Nexans el día 21 de febrero de 2008, por medio del cual se vendió a esa compañía la Unidad de Cables, Madeco salvo los casos especialmente exceptuados, se obligó a responder por contingencias a la compradora por los cobros de impuestos que tuvieran su origen en hechos anteriores a la fecha del contrato, como es este caso.

Los asesores legales de Madeco han informado lo siguiente: a) el día 1 de abril de 2010, el organismo máximo en temas impositivos de Brasil que reúne a todos sus Estados, promulgó un convenio que autoriza a los Estados de Sao Paulo y Espírito Santo a reconocer la validez de los pagos ICMS realizados por un importador por cuenta y orden en el Estado de la entrada física de las mercancías. Los asesores legales de Madeco consideran aún prematuro hacer una evaluación más precisa de los efectos positivos que acarrearía el convenio indicado en los procesos notificados a la ex filial de Madeco, Ficap S.A., toda vez que no está claro la interpretación que las autoridades fiscales del Estado de Sao Paulo darán al concepto de "entrada física" de las mercancías en el establecimiento importador y b) el juez administrativo de primera instancia, sin considerar el Convenio recién mencionado, desechó los argumentos de la Compañía y falló en su contra. Ante lo cual, Madeco presentará los recursos que en derecho correspondan.

Nota 34 – Cauciones

La Sociedad no ha recibido cauciones de terceros que informar al 31 de marzo de 2010.

Nota 35 – Sanciones

Durante los períodos 2010 y 2009 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 36 – Hechos Posteriores

Con fecha 9 de abril de 2010, Quiñenco informó a la Superintendencia de Valores y Seguros lo siguiente:

“Conforme a lo prescrito por la Circular N° 660 de la Superintendencia de Valores y Seguros, estando debidamente facultado al efecto, vengo en informar que en sesión de Directorio celebrada con fecha 8 de abril de 2010 se acordó proponer a la próxima Junta Ordinaria de Accionistas, el reparto de un dividendo definitivo de \$108.780.351.255, correspondiente al 70,00% de la Ganancia atribuible a los tenedores de Instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora del ejercicio 2009 (la “utilidad líquida del ejercicio 2009”), compuesto de: (a) un dividendo mínimo obligatorio de \$46.620.152.173, equivalente al 30,00% de la utilidad líquida del ejercicio 2009 y (b) un dividendo adicional de \$62.160.199.082, equivalente al 40,00% de la utilidad líquida del ejercicio 2009.

Este dividendo definitivo corresponde a la suma de \$95,03972 (noventa y cinco coma cero tres mil novecientos setenta y dos pesos) por acción, el cual se propondrá pagar a contar del día 11 de mayo de 2010, a los accionistas inscritos en el registro respectivo el quinto día hábil anterior a dicha fecha.”

Con fecha 30 de abril de 2010, Quiñenco informó a la Superintendencia de Valores y Seguros, en carácter de Hecho Esencial Complementario, 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 de 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, cúmpleme informar lo siguiente respecto de la sociedad Quiñenco S.A. (“Quiñenco”), en carácter de Hecho Esencial:

En virtud del ejercicio por Citigroup Inc. de la Opción de Compra y Venta de la Segunda Fecha de Cierre y de la Opción de Compra de la Tercera Fecha de Cierre, según dan cuenta los hechos esenciales informados por Quiñenco el 29 de enero de 2010 y el 15 de marzo de 2010, respectivamente, con esta fecha, Citigroup Chile S.A., subsidiaria de Citigroup Inc., ha adquirido de Quiñenco y sociedades filiales de esta última, 57.035.400 acciones de la Serie “LQIF-C” y 57.035.401 acciones de la serie “LQIF-D”, emitidas por LQ Inversiones Financieras S.A. (“LQIF”), en el precio total de \$541.200 millones, pagado al contado.

En virtud de dichas adquisiciones de acciones, Citigroup Chile S.A. tiene una participación de 50,0% en LQIF, de conformidad con lo previsto en el Contrato Marco de Asociación celebrado con fecha 19 de julio de 2007 y en el Pacto de Accionistas celebrado con fecha 27 de diciembre de 2007, documentos que obran en poder de esa Superintendencia.

Dicha transacción generará para Quiñenco, en el ejercicio 2010, una utilidad antes de impuesto estimada en aproximadamente \$169.000 millones y un incremento patrimonial, antes de impuesto, estimado en aproximadamente \$169.000 millones.”

Entre el 31 de marzo de 2010 y la fecha de emisión de estos Estados financieros consolidados intermedios, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole que pudieran afectar significativamente la interpretación de los mismos.

Nota 37 – Hechos Relevantes

Con fecha 8 de enero de 2010, Quiñenco informó a la Superintendencia de Valores y Seguros lo siguiente:

“De conformidad con lo dispuesto por el artículo 147 de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas, y en la Norma de Carácter General N° 30 de esa Superintendencia de Valores y Seguros, encontrándome especialmente facultado al efecto, vengo en informar, en carácter de hecho esencial, que en su sesión celebrada con esta fecha, el Directorio de Quiñenco S.A. ha adoptado el siguiente acuerdo que establece las políticas generales de habitualidad en la celebración de operaciones con partes relacionadas, que revisten el carácter de ordinarias en consideración al giro social:

Autorizar a la Administración de Quiñenco S.A. para ejecutar todos los actos y celebrar todos los contratos o convenciones con partes relacionadas que se indican a continuación, sin necesidad de cumplir con los requisitos y procedimientos que señala el artículo 147 de la Ley N° 18.046, cuando se trate de operaciones que se encuentren comprendidas en la siguiente política general de habitualidad:

A. Las siguientes operaciones que (a) Quiñenco S.A. ejecute con filiales en que posea, directa o indirectamente, más del 50% y menos del 95% de su propiedad, o (b) que ejecuten dichas filiales entre sí: (i) cuenta corriente mercantil; (ii) recuperación o reembolso de gastos; (iii) contratos de arrendamiento y subarrendamiento de oficinas, estacionamientos y bodegas; (iv) compra y venta de valores y de derechos en sociedades; y (v) contratos de prestación de servicios administrativos, contables, financieros, tributarios y/o legales.

B. Las compras habituales de productos elaborados y/o comercializados y las contrataciones habituales de servicios prestados, dentro de sus respectivos giros, por entidades pertenecientes al grupo empresarial de Quiñenco S.A., que no sean de montos relevantes.

C. Las siguientes operaciones habituales propias de la administración financiera y de inversiones que Quiñenco S.A. y las filiales en que posea, directa o indirectamente, más del 50% de su propiedad, ejecuten con Banco de Chile y las sociedades filiales de éste, cualquiera que sea el monto de dichas operaciones individualmente consideradas: (i) operar en las cuentas corrientes bancarias y girar de las líneas de crédito asociadas a tales contratos, (ii) colocaciones, pactos, depósitos a plazo y otras inversiones financieras, de renta fija o variable, (iii) operaciones de cobranza, pagos y transferencia de fondos, (iv) operaciones de cambios internacionales, (v) operaciones de derivados financieros, (vi) comisiones de cobranza, (vii) emisión de boletas de garantía, (viii) custodia de valores, (ix) operaciones de corretaje de valores, con corredores de bolsa y (x) las demás operaciones que sean propias del giro de las respectivas sociedades filiales de Banco de Chile.”

Con fecha 29 de enero de 2010, Quiñenco informó a la Superintendencia de Valores y Seguros lo siguiente:

“En conformidad a lo establecido en los Artículos 9° e inciso segundo del Artículo 10° de la Ley 18.045, del Mercado de 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, cúmpleme informar en carácter de Hecho Esencial lo siguiente respecto de la sociedad Quiñenco S.A. (“Quiñenco”):

En conformidad a lo dispuesto en el Contrato Marco de Asociación celebrado con fecha 19 de julio de 2007, entre Quiñenco S.A. por una parte y Citigroup Inc. y Citigroup Overseas Investment Corporation, por la otra, como asimismo por lo estipulado en el Pacto de Accionistas, celebrado el 27 de diciembre de 2007 entre Quiñenco S.A. y filiales, por una parte y Citigroup Chile, por la otra y de acuerdo a la modificación de la cláusula Primera y Segunda del Contrato Marco antes aludido, suscrita con fecha 19 de diciembre de 2008, Citigroup ha ejercido, con esta fecha, la opción de Compra y Venta (“Call”) por el 8,52% de las acciones de LQ Inversiones Financieras S.A., adjuntándose al efecto el denominado “Aviso de la Segunda Fecha de Cierre” estipulado en los contratos antes aludidos, todos los cuales obran en poder de esa Superintendencia.

Nota 37 – Hechos Relevantes (continuación)

Como consecuencia del ejercicio de la opción “Call” antes referida, Citigroup adquiere 57.035.400 acciones de la Serie LQIF-C emitida por LQ Inversiones Financieras S.A., equivalentes al 8,5222% de la propiedad de esta última sociedad, en un precio de UF 11.475.455,68, más un interés compuesto de 5% anual sobre dicho valor en UF, interés que se devenga a contar de la primera fecha de cierre, esto es, a contar del 1 de enero de 2008. Como consecuencia de lo anterior, el precio total a pagar, el 30 de abril de 2010, por el ejercicio de la señalada opción “Call” es de UF 12.859.607,25.

Finalmente la formalización de la transacción antes dada a conocer, implica que Citigroup participará de un 41,48% de la propiedad accionaria de LQ Inversiones Financieras S.A. generando para Quiñenco una utilidad antes de impuesto estimada de UF 7.413.213.”

Con fecha 1 de marzo de 2010, Quiñenco informó a la Superintendencia de Valores y Seguros lo siguiente:

“De conformidad con lo dispuesto por los artículos 9° y 10° inciso segundo, de la Ley N° 18.045, de Mercado de 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, cúmpleme informar, en carácter de Hecho Esencial, que con esta fecha, el Director, señor Juan Andrés Fontaine Talavera, ha puesto en conocimiento de Quiñenco S.A. su renuncia al cargo de Director de la sociedad.”

Con fecha 2 de marzo de 2010, Quiñenco informó a la Superintendencia de Valores y Seguros lo siguiente:

“De conformidad con lo dispuesto por los artículos 9° y 10° inciso segundo, de la Ley N° 18.045, de Mercado de 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, cúmpleme informar, en carácter de Hecho Esencial complementario al difundido con fecha 29 de enero de 2010, lo siguiente respecto de la sociedad Quiñenco S.A. (“Quiñenco”):

Con referencia al Contrato Marco de Asociación (el “Contrato Marco”) celebrado con fecha 19 de julio de 2007 entre Quiñenco, por una parte y por la otra, Citigroup Inc. y Citibank Overseas Investment Corporation (junto con Citigroup Inc., conjuntamente “Citigroup”) para la realización conjunta de los negocios y servicios financieros en y respecto de Chile, Citigroup ha solicitado someter a consideración del Directorio de Quiñenco, que se extienda hasta el 15 de marzo de 2010 el plazo, que vencía el 1 de marzo de 2010, para que Citigroup notifique, en su caso, el Aviso de la Tercera Fecha de Cierre convenido para el ejercicio, de haberlo, de la Opción de Compra por el 8,52% de las acciones de LQ Inversiones Financieras S.A. que le permitirá a Citigroup alcanzar el 50% del capital accionario de ésta.

En su solicitud de prórroga, Citigroup ha señalado que aún se encuentra gestionando las autorizaciones requeridas ante las autoridades correspondientes y que, en caso de concederse la extensión solicitada y de ejercerse, en su caso, la Opción de Compra, no se alterará la Tercera Fecha de Cierre, que seguirá siendo el día 3 de mayo de 2010.

Al respecto, se informa que la materia será tratada en la Sesión Ordinaria de Directorio de Quiñenco que se celebrará el próximo jueves, 4 de marzo de 2010, a las 15:30 hrs., y los acuerdos que se adopten serán informados también por esta misma vía.”

Con fecha 5 de marzo de 2010, Quiñenco informó a la Superintendencia de Valores y Seguros lo siguiente:

“De conformidad con lo dispuesto por los artículos 9° y 10° inciso segundo, de la Ley N° 18.045, de Mercado de 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, cúmpleme informar, en carácter de Hecho Esencial complementario a los difundidos con fechas 29 de enero y 2 de marzo de 2010, lo siguiente respecto de la sociedad Quiñenco S.A. (“Quiñenco”):

Nota 37 – Hechos Relevantes (continuación)

Hago referencia a:

- (a) el Contrato Marco de Asociación (el “Contrato Marco”) celebrado con fecha 19 de julio de 2007 entre Quiñenco, por una parte y por la otra, Citigroup Inc. y Citibank Overseas Investment Corporation (junto con Citigroup Inc., conjuntamente “Citigroup”) para la realización conjunta de los negocios y servicios financieros en y respecto de Chile; y
- (b) la solicitud de Citigroup para extender hasta el 15 de marzo de 2010 el plazo para notificar, en su caso, el Aviso de la Tercera Fecha de Cierre convenido para el ejercicio, de haberlo, de la Opción de Compra por el 8,52% de las acciones de LQ Inversiones Financieras S.A. que le permitirá a Citigroup alcanzar el 50% del capital accionario de esta última sociedad, sin que dicha extensión signifique alterar la Tercera Fecha de Cierre, que seguirá siendo el día 3 de mayo de 2010.

Con relación a lo anterior, el Directorio de Quiñenco ha acordado acceder a la prórroga solicitada, lo cual se deberá materializar mediante la correspondiente Modificación del Contrato Marco, que deberán suscribir las partes”.

Con fecha 15 de marzo de 2010, 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 de 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, en carácter de Hecho Esencial, lo siguiente respecto de la sociedad Quiñenco S.A. (“Quiñenco”):

De conformidad con lo estipulado en (a) el Contrato Marco de Asociación (“el Contrato Marco”) celebrado con fecha 19 de julio de 2007, entre Quiñenco, por una parte y Citigroup Inc. y Citigroup Overseas Investment Corporation (conjuntamente con Citigroup Inc., “Citigroup”), por la otra, y sus modificaciones; y (b) el Pacto de Accionistas celebrado con fecha 27 de diciembre de 2007, entre Quiñenco y filiales, por una parte y Citigroup Chile S.A. (“Citigroup Chile”), por la otra, Citigroup ha ejercido, con esta fecha, la Opción de Compra por el 8,52% de las acciones de LQ Inversiones Financieras S.A. (“LQIF”), ajustándose al efecto al denominado “Aviso de la Tercera Fecha de Cierre” estipulado en los contratos antes aludidos, todos los cuales obran en poder de esa Superintendencia.

Como consecuencia del ejercicio de la referida Opción de Compra, Citigroup adquiere 57.035.401 acciones de la serie “LQIF-D”, emitidas por LQ Inversiones Financieras S.A., equivalentes al 8,52% de la propiedad de esta última sociedad, en un precio de UF 11.475.455,68, más un interés compuesto de 5% anual sobre dicho valor en UF, interés que se devenga a contar de la Primera Fecha de Cierre, esto es, a contar del 1 de enero de 2008. Como consecuencia de lo anterior, el precio total a pagar en la Tercera Fecha de Cierre, el 3 de mayo de 2010, por el ejercicio de la señalada Opción de Compra, es de UF 12.864.807.

Una vez formalizada la transacción precedentemente referida, Citigroup participará de un 50,0% de la propiedad accionaria de LQ Inversiones Financieras S.A., generando para Quiñenco un incremento patrimonial, antes de impuesto, estimado en aproximadamente \$ 155 mil millones”.

Con fecha 28 de enero de 2010, la subsidiaria Madeco informó a la Superintendencia de Valores y Seguros en carácter de Hecho Esencial lo siguiente:

“En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 9° e inciso segundo del artículo 10° de la Ley N° 18.045 y Norma de Carácter General N° 30, de esa Superintendencia, debidamente facultado para ello por el Directorio, comunico a Ud., el siguiente Hecho Esencial de esta Sociedad:

En sesión celebrada el día de ayer, 27 de enero de 2010, el Directorio tomó conocimiento que el día 22 de enero en curso, el Estado de Sao Paulo, Brasil, notificó a nuestra ex filial de cables en ese país, esto es a Ficap S.A., hoy Nexans Brasil S.A., giros tributarios por un monto total de R\$ 89.172.390 (equivalentes a esa fecha a US\$49.079.416) incluidos intereses y multas.

Nota 37 – Hechos Relevantes (continuación)

La notificación sostiene que los impuestos ICMS (similares al IVA de Chile) pagados por Ficap en el Estado de Espírito Santo, lugar de importación del cobre, debieron haber sido pagados al Estado de Sao Paulo, lugar donde se encuentra una de las plantas de Ficap. Adicionalmente, el Estado de Sao Paulo sostiene que la utilización de ese crédito fiscal generado en el Estado de Espírito Santo en el año 2005 no corresponde.

Esta situación se enmarca dentro de diferencias entre varios Estados de Brasil con respecto al lugar donde deben pagarse los impuestos ICMS por las importaciones de dicho país, toda vez que la utilización de beneficios tributarios, otorgados por algunos Estados para incentivar la importación de productos a través de éstos, ha sido práctica de múltiples empresas locales e internacionales.

Como se recordará, conforme a lo estipulado en el contrato suscrito con Nexans el día 21 de febrero de 2008, por medio del cual se vendió a esa compañía la Unidad de Cables, Madeco S.A. salvo los casos especialmente exceptuados, se obligó a responder por contingencias a la compradora por los cobros de impuestos que tuvieran su origen en hechos anteriores a la fecha del contrato, como es este caso.

Respecto a la materia, el Directorio acordó ejercer los recursos de reclamación y revisión que de acuerdo a la legislación Brasileira corresponda. Consultados los asesores legales de Madeco S.A. en Brasil, estos consideran que existen fundados argumentos para revertir esta situación”.

Durante el período transcurrido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2010, 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.

Nota 38– 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 (SBIF).

Nota 38.1 – 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 34,64% de la propiedad de dicho banco (35,35% en 2009) 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 prendadas 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.

Nota 38.1 – Antecedentes de la Sociedad (continuación)

Al 31 de marzo de 2010 el saldo total de la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile, incluyendo intereses, asciende a U.F. 44.188.110,60 (U.F. 43.660.386,35 al 31 de diciembre de 2009).

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 S.A., 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 prendadas, 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.

La cuota anual por el ejercicio 2009, asciende a M\$101.972.013. Al 31 de marzo de 2010 existe un remanente de superávit en la “Cuenta Excedentes para Déficit Futuros” de U.F. 4.328.428,54 el que devenga un interés anual de un 5%.

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, y al ocurrir este hecho, sus Accionistas 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.

El domicilio legal de la Sociedad Matriz del Banco de Chile es Agustinas 975, oficina 541, Santiago - Chile y su página web es www.sm-chile.cl.

Nota 38.2 – Cambios Contables

Los principales criterios contables utilizados en la elaboración de los presentes Estados Financieros trimestrales son los mismos que los aplicados en los Estados Financieros Consolidados del ejercicio 2009, tomando en consideración las nuevas normas de la SBIF y normas e interpretaciones acordados por el IASB que entraron en vigencia durante el año 2010, de acuerdo a lo siguiente:

- A partir del 1 de enero de 2010, la filial Banco de Chile comenzó a constituir provisiones por riesgo de crédito de sus colocaciones contingentes, relacionadas con las líneas de crédito de libre disposición, otros compromisos de crédito y otros créditos contingentes, y aplicó los cambios en la exposición al riesgo de crédito de las provisiones ya existentes según lo establecido en el capítulo B-3 del Compendio de Normas Contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Con fecha 29 de diciembre de 2009, el mencionado organismo regulador emitió la Circular N° 3.489, en donde instruyó que el efecto acumulado al 31 de diciembre de 2009 fuera registrado directamente como una disminución patrimonial. El efecto acumulado al cierre del ejercicio 2009 asciende a \$15.926 millones, el cual se registró con cargo al patrimonio al 1 de enero de 2010, monto que de acuerdo a esta Circular debe ser ajustado en julio de 2010, una vez que se cuente con las cifras definitivas de la aplicación integral de las nuevas normas.

Adicionalmente, la mencionada circular instruyó que las nuevas categorías de riesgo y sus nuevos porcentajes de provisión utilizados para la determinación del riesgo de crédito de los deudores evaluados individualmente, de conformidad a lo indicado en el capítulo B-1 del Compendio de Normas Contables se comiencen a aplicar en el mes de julio de 2010. Los ajustes que se originen por la aplicación de estas nuevas normas se reconocerán directamente contra los resultados del ejercicio. Para el primer semestre del año 2010, la filial Banco de Chile continuará aplicando las normas transitorias dispuestas en el Capítulo E del mencionado Compendio.

- De acuerdo a lo establecido en la Circular N°3.497 de fecha 30 de marzo de 2010 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, se estableció con la finalidad de mantener una concordancia con los nombres que actualmente se utilizan en los estándares internacionales para distinguir la parte del patrimonio y de los resultados consolidados que corresponden a las personas que no tienen el control de las entidades que se consolidan, se efectuaron los siguientes cambios:

Se sustituyó en los Estados Financieros la expresión “Interés minoritario” por “Interés no controlador”. Además, se reemplazó la expresión “resultado atribuible a tenedores patrimoniales” por la locución “resultado atribuible a los propietarios”.

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2010, no han ocurrido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros consolidados.

Nota 38.3 – Hechos Relevantes

- a) Con fecha 04 de enero de 2010 y en sesión Ordinaria de Directorio de SM-Chile S.A. celebrada el día 29 de diciembre de 2009, y de conformidad con lo dispuesto en la letra b) del artículo 147 de la Ley 18.046, acordó fijar la política general de habitualidad, que permite celebrar operaciones con partes relacionadas sin los requisitos y procedimientos mencionados en los numerales 1) al 7) del citado artículo 147 de la Ley 18.046.

Para estos efectos el Directorio ha acordado que se consideran habituales las siguientes operaciones: (i) operar en las cuentas corrientes bancarias; (ii) colocaciones, pactos o depósitos a plazo; (iii) operaciones de cobranza, pagos y transferencia de fondos; y (iv) custodia de valores. SM-Chile S.A. realiza estas operaciones exclusivamente con Banco de Chile y sus filiales, entidades que entregan tasas y precios de mercados, habituales para este tipo de operaciones.

El Directorio ha acordado facultar expresamente al Gerente General para realizar estas operaciones habituales con Banco de Chile y sus filiales siempre y cuando se cumplan en cada caso los siguientes requisitos: (a) que tengan por objeto contribuir al interés social y (b) se ajusten en precio, términos y condiciones a aquellas que prevalezcan en el mercado al tiempo de su aprobación o celebración.

- b) Con fecha 29 de enero de 2010 el Directorio de la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A en Sesión Ordinaria N° SM-159, acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 25 de marzo de 2010, con el objeto de proponer, entre otras materias, la distribución del dividendo N° 14 de \$3,496813 por cada acción de las series B, D y E, a pagarse con cargo a las utilidades del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009 y con cargo a utilidades y reservas de ejercicios anteriores.
- c) Con fecha 1 de marzo de 2010 el Director Titular señor Juan Andrés Fontaine Talavera presentó su renuncia al directorio de la filial Banco de Chile. Como consecuencia de lo anterior, y conforme a lo establecido en los estatutos del Banco de Chile, el Director Suplente señor Rodrigo Manubens Moltedo ha asumido como Director Titular en reemplazo del señor Fontaine.
- d) En Sesión Ordinaria N° 2.707 celebrada el día 11 de marzo de 2010, el Directorio de la filial Banco de Chile aceptó la renuncia presentada por el Director Titular señor Rodrigo Manubens Moltedo.

Asimismo, el Directorio designó hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas al señor Felipe Joannon Vergara como Director Titular y al señor Rodrigo Manubens Moltedo como Primer Director Suplente.

- e) En Junta General Ordinaria de Accionistas de la filial Banco de Chile, celebrada el día 25 de marzo de 2010, se procedió al nombramiento definitivo de Directores Titular y suplente por el tiempo que falta para completar el período de los directores reemplazados, siendo designados los señores Felipe Joannon Vergara, como Director Titular, y Rodrigo Manubens Moltedo, como primer Director Suplente.

Nota 38.3 – Hechos Relevantes (continuación)

- f) En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 25 de marzo de 2010 se aprobó introducir un artículo transitorio a los Estatutos de la filial Banco de Chile en el que se establece que para los efectos de lo dispuesto en los artículos 24, 25 y 28 de la Ley N° 19.396 y lo convenido en el contrato de fecha 8 de noviembre de 1996, celebrado entre el Banco Central de Chile y Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A., la utilidad distribuible del Banco de Chile, será aquella que resulte de rebajar o agregar a la utilidad líquida, el valor de la corrección monetaria por concepto de revalorización o ajuste del capital pagado y reservas del ejercicio y sus correspondientes variaciones. Este artículo transitorio estará vigente hasta que se haya extinguido la obligación a que se refiere la Ley 19.396 que mantiene la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. directamente o a través de su sociedad filial SAOS S.A..

El acuerdo anterior fue sometido a la consideración del Consejo del Banco Central de Chile, organismo que, en sesión ordinaria celebrada el 3 de diciembre de 2009, determinó resolver favorablemente respecto de la propuesta.

- g) Con fecha 8 de abril de 2010 el Directorio de la filial Banco de Chile, en sesión N° BCH 2.709 de esta fecha, acordó aceptar la renuncia presentada por el Gerente General señor Fernando Cañas Berkowitz a contar del día 30 de abril de 2010.

Asimismo, en la referida sesión se designó Gerente General del Banco de Chile al señor Arturo Tagle Quiroz a partir del día 1 de mayo de 2010.

Nota 38.4 – Segmentos de Negocios

Para fines de gestión, la filial Banco de Chile se organiza en 5 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 PYMES con ventas anuales de hasta M\$1.400.000, 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 los M\$1.400.000 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 a la gestión del balance (monedas, plazos y tasas de interés) y la liquidez de la filial Banco de Chile, como a la intermediación financiera y cambios para el negocio propietario.

Negocios gestionados por Tesorería enfocados a clientes se reflejan en los segmentos mencionados anteriormente. Estos son productos altamente transaccionales como operaciones de cambio, derivados e instrumentos financieros en general.

Nota 38.4 – Segmentos de Negocios (continuación)

Filiales: Corresponde a empresas y sociedades controladas por la filial Banco de Chile, 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.
- Citibank Agencia de Valores S.A. (disuelta en Junio 2009)
- 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.

Otros: Corresponde a ingresos y gastos no recurrentes y otros que no son posibles de asignar. Este segmento fue creado para presentar en forma separada las líneas involucradas, y así no afectar los resultados de los segmentos de negocio del Banco.

Las políticas contables aplicadas a los segmentos son las mismas que las descritas en el resumen de los principios de contabilidad. La filial Banco de Chile obtiene la mayoría de los resultados por concepto de: Intereses, Reajustes y Comisiones, descontados los costos de Créditos 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 hubo ingresos procedentes de transacciones con un cliente o contraparte que expliquen 10% o más de los ingresos totales de la filial Banco de Chile en los períodos terminados al 31 de marzo de 2010 y 2009.

Nota 38.4 – Segmentos de Negocios (continuación)

Las siguientes tablas presentan los resultados de los períodos terminados el 31 de marzo de 2010 y 2009 por cada segmento definido anteriormente:

	Minorista		Mayorista		Tesorería		Filiales		Otros		Total	
	Marzo 2010	Marzo 2009	Marzo 2010	Marzo 2009	Marzo 2010	Marzo 2009	Marzo 2010	Marzo 2009	Marzo 2010	Marzo 2009	Marzo 2010	Marzo 2009
	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Ingreso Neto por Intereses y Reajustes	113.128.059	96.178.091	38.906.059	31.694.998	29.318.059	12.608.206	2.248.072	4.573.204	—	—	183.600.249	145.054.499
Ingreso Neto por Comisiones	34.030.066	30.622.441	9.029.066	6.576.217	(221.934)	(54.743)	24.557.580	19.241.474	—	—	67.394.778	56.385.389
Otros Ingresos Operacionales	4.039.207	3.458.181	10.149.214	8.749.627	15.253.207	6.831.659	11.102.609	11.850.452	—	—	40.544.237	30.889.919
Total Ingresos Operacionales	151.197.332	130.258.713	58.084.339	47.020.842	44.349.332	19.385.122	37.908.261	35.665.130	—	—	291.539.264	232.329.807
Provisiones por Riesgo de Crédito	(35.186.866)	(41.958.452)	(18.987.865)	(9.893.822)	71.134	96.877	501.130	757.268	—	—	(53.602.467)	(50.998.129)
Depreciaciones y Amortizaciones	(4.532.951)	(4.325.852)	(1.643.951)	(1.802.092)	(900.951)	(1.366.382)	(501.890)	(617.963)	—	—	(7.579.743)	(8.112.289)
Otros Gastos Operacionales	(72.667.606)	(70.244.140)	(22.612.606)	(24.473.255)	(3.511.606)	(3.189.802)	(19.626.171)	(18.396.829)	—	—	(118.417.989)	(116.304.026)
Resultado por Inversión en Sociedades	18.100	412.281	6.094	106.481	100	—	30.799	46.345	—	—	55.093	565.107
Resultado antes de Impuesto	38.828.009	14.142.550	14.846.011	10.958.154	40.008.009	14.925.815	18.312.129	17.453.951	—	—	111.994.158	57.480.470
Impuesto a la Renta											(11.188.634)	(8.204.391)
Resultado después de Impuesto											100.805.524	49.276.079
Activos	6.326.120.887	5.683.868.317	7.273.303.457	7.387.184.448	3.284.585.188	3.614.341.927	832.834.446	580.839.086	—	—	17.716.843.978	17.266.233.778
Impuestos Corrientes y Diferidos											87.056.173	71.009.715
Total Activos											17.803.900.151	17.337.243.493
Pasivos	4.782.086.263	4.694.766.812	7.845.209.991	6.955.674.396	3.177.759.922	3.912.655.693	630.865.316	412.665.001	—	—	16.435.921.492	15.975.761.902
Impuestos Corrientes y Diferidos											61.467.312	42.001.279
Total Pasivos											16.497.388.804	16.017.763.181

Estas tablas no incorporan las eliminaciones de las transacciones entre la filial Banco de Chile y sus filiales y entre filiales, debido a que es la forma en que se mide la gestión al interior de la institución. Tampoco considera para este efecto los flujos internos entre segmentos para cuadrar el balance de cada uno de éstos (operaciones calzadas).

Nota 38.5 – 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:

	Marzo 2010 M\$	Diciembre 2009 M\$
Efectivo y depósitos en bancos:		
Efectivo	262.556.283	257.091.499
Depósitos en el Banco Central de Chile	87.142.779	127.166.553
Depósitos en bancos nacionales	90.113.052	94.318.158
Depósitos en el exterior	134.771.747	248.976.956
Subtotal – efectivo y depósitos en bancos	574.583.861	727.553.166
Operaciones con liquidación en curso netas	195.942.432	200.995.896
Instrumentos financieros de alta liquidez	373.752.234	226.648.837
Contratos de retrocompra	61.093.154	79.401.270
Total efectivo y equivalente de efectivo	1.205.371.681	1.234.599.169

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:

	Marzo 2010 M\$	Diciembre 2009 M\$
Activos		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	164.575.560	195.396.794
Fondos por recibir	246.826.728	330.654.712
Subtotal – activos	411.402.288	526.051.506
Pasivos		
Fondos por entregar	(215.459.856)	(325.055.610)
Subtotal – pasivos	(215.459.856)	(325.055.610)
Operaciones con liquidación en curso netas	195.942.432	200.995.896

Nota 38.6 – Instrumentos de Deuda Emitidos

Al cierre de cada período señalado la composición del rubro es la siguiente:

	Marzo 2010 M\$	Diciembre 2009 M\$
Letras de crédito	246.386.825	265.581.546
Bonos corrientes	725.397.564	815.734.338
Bonos subordinados	509.001.921	506.683.387
Total	<u>1.480.786.310</u>	<u>1.587.999.271</u>

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2010 la filial Banco de Chile colocó Bonos por un monto de M\$80.159.588, los cuales corresponden a Bonos Corrientes, de acuerdo al siguiente detalle:

Bonos Corrientes

Serie	Monto M\$	Plazo	Tasa de emisión	Moneda	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
BCHIUA0609	80.159.588	5 años	1,75 % anual	UF	10/03/2010	10/03/2015
Total	<u>80.159.588</u>					

Durante el año 2009 la filial Banco de Chile colocó Bonos por un monto de M\$21.136.850, los cuales corresponden a Bonos Subordinados, de acuerdo al siguiente detalle:

Bonos Subordinados

Serie	Monto M\$	Plazo	Tasa de emisión	Moneda	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
UCHI-F1108	16.042.030	25 años	4,50 % anual	UF	22/07/2009	22/07/2034
UCHI-F1108	5.094.820	25 años	4,50 % anual	UF	23/07/2009	23/07/2034
Total	<u>21.136.850</u>					

La filial Banco de Chile no ha tenido incumplimientos de capital, interés u otros incumplimientos respecto de sus instrumentos de deuda durante el año 2010 y 2009.

Nota 38.7 – Otras Obligaciones Financieras

Al cierre de cada período señalado la composición del rubro es la siguiente:

	Marzo 2010 M\$	Diciembre 2009 M\$
Obligaciones con el sector público	51.586.147	46.410.175
Otras obligaciones en el país	63.424.884	129.740.367
Otras obligaciones con el exterior	—	—
Total	<u>115.011.031</u>	<u>176.150.542</u>

Nota 38.8 – Contingencias y Compromisos:

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

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

Se mantienen registrados en cuentas de orden fuera de balance, los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propias del giro:

	Marzo 2010 M\$	Diciembre 2009 M\$
Créditos contingentes		
Avales y fianzas	133.312.330	114.012.047
Cartas de crédito del exterior confirmadas	75.237.385	55.267.118
Cartas de crédito documentarias emitidas	155.575.327	118.028.106
Boletas de garantía	1.097.104.629	1.168.059.321
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	3.533.134.672	3.352.972.613
Operaciones por cuenta de terceros		
Documentos en cobranzas	445.656.080	474.078.122
Recursos de terceros gestionados por el banco:		
Activos financieros gestionados a nombre de terceros	6.976.246	34.845.225
Otros activos gestionados a nombre de terceros	—	—
Activos financieros adquiridos a nombre propio	82.233.792	8.691.897
Otros activos adquiridos a nombre propio	—	—
Custodia de valores		
Valores custodiados en poder del banco	9.607.755.041	5.268.486.024
Valores custodiados depositados en otra entidad	3.407.823.772	4.518.112.026
Total	<u>18.544.809.274</u>	<u>15.112.552.499</u>

La relación anterior incluye sólo los saldos más importantes.

Nota 38.8 – Contingencias y Compromisos (continuación)

(b) Provisiones por créditos contingentes:

Las provisiones constituidas por el riesgo de crédito de operaciones contingentes son las siguientes:

	Marzo	Diciembre
	2010	2009
	M\$	M\$
Provisión boletas de garantía	7.773.139	7.021.785
Provisión avales y fianzas	306.436	325.248
Provisiones cartas de créditos documentarias	976.903	786.505
Total	<u>9.056.478</u>	<u>8.133.538</u>

(c) Juicios y procedimientos legales:

(c.1) Contingencias judiciales normales de la industria:

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, existen acciones judiciales interpuestas en contra de la filial Banco de Chile 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 2010, se mantienen provisiones por este concepto que ascienden a M\$637.000 (M\$667.000 al 31 de diciembre de 2009 y M\$395.907 al 31 de marzo de 2009), las cuales forman parte del rubro “Provisiones” del estado de situación financiera.

(c.2) Contingencias por demandas en Tribunales significativas:

Al 31 de marzo de 2010 y 2009, no existían demandas en tribunales significativas que afecten o puedan afectar los presentes estados financieros consolidados.

(d) Garantías otorgadas por operaciones:

i) En Filial 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 2.320.000, con vencimiento el 7 de enero de 2011.

Además de estas boletas en garantía por la creación de los fondos mutuos, existen otras boletas en garantía por concepto de rentabilidad garantizada de determinados fondos mutuos, por un monto que asciende a M\$190.124.838 al 31 de marzo de 2010.

Nota 38.8 – Contingencias y Compromisos (continuación)

(d) Garantías otorgadas por operaciones, continuación:

ii) En Filial 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 Crédito Continental S.A., con vencimiento al 22 de abril de 2010, nombrando como representante de los acreedores a la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores.

Títulos en garantía:	Marzo 2010 M\$	Diciembre 2009 M\$
Acciones entregadas para garantizar operaciones simultáneas en:		
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	27.310.800	27.071.076
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	32.389.740	49.638.692
Money Market a Pershing Division of, Pershing LLC	64.204	61.913
Total	59.764.744	76.771.681

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.

Banchile Corredores de Bolsa S.A. mantiene vigente Póliza de Seguro Integral con Chartis Chile Compañía de Seguros Generales S.A. con vencimiento al 2 de enero de 2011, 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.

Nota 38.9 – Dividendos Pagados por SM-Chile S.A. y Beneficio por Acción

(a) Dividendos acordados y pagados:

- Tal como se indica en Nota 38.3 (f) la utilidad distribuible de la filial Banco de Chile, será aquella que resulte de rebajar o agregar a la utilidad líquida, el valor de la corrección monetaria por concepto de revalorización o ajuste del capital pagado y reservas del ejercicio y sus correspondientes variaciones.
- En Junta Ordinaria de Accionistas de SM-Chile S.A. realizada el día 25 de marzo de 2010, se aprobó la distribución y pago del dividendo N° 14 de \$3,496.813 por cada acción suscrita y pagada con cargo a las utilidades del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009 por M\$36.068.104 y a reservas por M\$4.392.720, correspondiente al 100% de las “utilidades distribuibles”.
- Con fecha 26 de marzo de 2009 la Junta General Ordinaria de Accionistas de SM-Chile S.A. acordó distribuir \$2,381.988 por cada acción de las series B, D y E por un valor de M\$27.561.488, además se acordó distribuir a título de dividendos entre los accionistas de las series B, D y E las acciones liberadas de pago que se recibirán del Banco de Chile, las que se distribuyen a razón de 0,032325 acciones del Banco de Chile por cada acción de las series B, D y E de SM-Chile S.A. valorizadas en M\$11.692.092.

(b) Beneficio por acción:

i) Beneficio básico por acción:

La utilidad básica por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido a la Sociedad en un ejercicio y el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese período.

ii) Beneficio diluido por acción:

La utilidad diluida por acción se determina de forma similar a la utilidad básica, pero el número medio ponderado de acciones en circulación se ajusta para tener en cuenta el efecto dilutivo potencial de las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible. Al cierre de los períodos 2010 y 2009 no existen conceptos que ajustar.

De esta manera, el beneficio básico y diluido por acción al 31 de marzo de 2010 y 2009 se ha determinado de la siguiente forma:

	Marzo 2010	Marzo 2009
Beneficio básico por acción:		
Resultado atribuible a propietarios de SM-Chile S.A. (miles de pesos)	16.462.588	7.019.088
Número medio ponderado de acciones en circulación	11.570.791.969	11.570.791.969
Beneficio por acción (en pesos)	1,42	0,61
Beneficio diluido por acción:		
Resultado atribuible a propietarios de SM-Chile S.A. (miles de pesos)	16.462.588	7.019.088
Número medio ponderado de acciones en circulación	11.570.791.969	11.570.791.969
Conversión asumida de deuda convertible	—	—
Número ajustado de acciones	11.570.791.969	11.570.791.969
Beneficio diluido por acción (en pesos)	1,42	0,61

Al 31 de marzo de 2010 y 2009 la Sociedad no posee instrumentos que generen efectos dilusivos.

Nota 38.10 – Deterioro del Valor de los Activos

Producto del terremoto que afectó a la zona centro sur del país, parte de los activos fijos físicos, propiedades de inversión y créditos y cuentas por cobrar a clientes de la filial Banco de Chile sufrieron deterioros, incurriéndose además en otros gastos y donaciones, todos los cuales a la fecha del cierre del Estado de Situación Financiera Consolidado se encuentran reconocidos en los resultados del período sobre bases devengadas por un monto aproximado de M\$5.000.000. Cabe señalar, que la filial Banco de Chile continúa en un proceso de evaluación, por lo que los efectos reconocidos en resultados son aquellos que han sido medidos con fiabilidad.

Todas las instalaciones, edificios, equipos y otros activos fijos físicos, se encuentran debidamente asegurados contra riesgos de daños, incluyendo cobertura de incendio y sismo.

En la actualidad la filial Banco de Chile no tiene daños y/o deterioros relevantes que impidan el normal curso de sus operaciones.

Nota 38.11 – 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 si 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.

Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Nota 38.11 – 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 2010	Diciembre 2009	Marzo 2010	Diciembre 2009	Marzo 2010	Diciembre 2009	Marzo 2010	Diciembre 2009
	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Créditos y cuentas por cobrar:								
Colocaciones comerciales	187.857.916	224.746.377	34.433.958	34.492.276	601.733	614.496	222.893.607	259.853.149
Colocaciones para vivienda	—	—	—	—	8.839.064	8.314.753	8.839.064	8.314.753
Colocaciones de consumo	—	—	—	—	2.161.757	2.166.720	2.161.757	2.166.720
Colocaciones brutas	187.857.916	224.746.377	34.433.958	34.492.276	11.602.554	11.095.969	233.894.428	270.334.622
Provisión sobre colocaciones	(728.295)	(750.968)	(213.457)	(215.358)	(36.655)	(45.016)	(978.407)	(1.011.342)
Colocaciones netas	187.129.621	223.995.409	34.220.501	34.276.918	11.565.899	11.050.953	232.916.021	269.323.280
Créditos contingentes:								
Avales y fianzas	14.220.862	10.936.809	—	—	—	—	14.220.862	10.936.809
Cartas de crédito	4.279.190	3.819.094	65.142	—	—	—	4.344.332	3.819.094
Boletas de garantía	13.398.043	22.374.146	127.717	—	—	—	13.525.760	22.374.146
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	61.021.889	59.439.625	1.121.963	1.163.408	5.043.580	4.857.045	67.187.432	65.460.078
Total créditos contingentes	92.919.984	96.569.674	1.314.822	1.163.408	5.043.580	4.857.045	99.278.386	102.590.127
Provisión sobre créditos contingentes	(71.924)	(84.400)	(1.180)	—	—	—	(73.104)	(84.400)
Colocaciones contingentes netas	92.848.060	96.485.274	1.313.642	1.163.408	5.043.580	4.857.045	99.205.282	102.505.727
Monto cubierto por garantías								
Hipoteca	72.355.818	82.720.056	57.886	3.678.722	12.089.218	11.684.704	84.502.922	98.083.482
Warrant	—	—	—	—	—	—	—	—
Prenda	—	—	—	—	—	—	—	—
Otras	2.395.777	2.321.426	14.513.530	14.505.184	15	—	16.909.322	16.826.610
Total garantías	74.751.595	85.041.482	14.571.416	18.183.906	12.089.233	11.684.704	101.412.244	114.910.092
Instrumentos adquiridos								
Para negociación	—	—	—	—	—	—	—	—
Para inversión	—	15.200.000	—	—	—	—	—	15.200.000
Total instrumentos adquiridos	—	15.200.000	—	—	—	—	—	15.200.000

Nota 38.11 – Operaciones con Partes Relacionadas (continuación)

(b) Otros activos y pasivos con partes relacionadas:

	Marzo 2010 M\$	Diciembre 2009 M\$
Activos		
Efectivo y depósitos en bancos	81.208.976	79.100.609
Contratos de derivados financieros	176.056.797	172.473.869
Otros activos	3.240.218	2.656.014
Total	<u>260.505.991</u>	<u>254.230.492</u>
Pasivos		
Depósitos a la vista	46.416.836	50.970.679
Depósitos y otras captaciones a plazo	336.409.278	231.171.337
Contratos de derivados financieros	146.354.690	128.534.555
Otros pasivos	8.351.685	5.932.031
Total	<u>537.532.489</u>	<u>416.608.602</u>

(c) Ingresos y gastos por operaciones con partes relacionadas (*):

Tipo de ingreso o gasto reconocido	Marzo			
	2010		2009	
	Ingresos M\$	Gastos M\$	Ingresos M\$	Gastos M\$
Ingresos y gastos por intereses y reajustes	2.449.418	1.015.298	1.177.462	2.115.788
Ingresos y gastos por comisiones y servicios	7.202.188	4.028.853	5.735.053	3.655.860
Resultados de operaciones financieras	92.779.426	50.597.105	82.875.525	52.584.625
Resultados de cambio	22.125	—	82.790	—
Gastos de apoyo operacional	—	19.884.703	—	21.713.249
Otros ingresos y gastos	186.185	99.197	195.073	83.697
Total	<u>102.639.342</u>	<u>75.625.156</u>	<u>90.065.903</u>	<u>80.153.219</u>

(*) 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 38.11 – Operaciones con Partes Relacionadas (continuación)

(d) Contratos con partes relacionadas:

Los contratos celebrados durante cada ejercicio 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.

El detalle de estos contratos se presenta a continuación:

Persona Relacionada	Descripción del Contrato	Fecha Contrato	Plazo (Años)	Monto Anual
----------------------------	---------------------------------	-----------------------	---------------------	--------------------

Bolsa de Comercio	Derechos y Servicios Bursátiles	01/01/2009	Indefinido	34.201
-------------------	---------------------------------	------------	------------	--------

(e) Pagos al personal clave de la gerencia:

	Marzo 2010	Marzo 2009
	M\$	M\$
Remuneraciones	8.727	8.727
Total	8.727	8.727

Conformación del personal clave:

	N° de ejecutivos	
Cargo	Marzo 2010	Marzo 2009
Gerente General	1	1
Total	1	1

Nota 38.11 – Operaciones con Partes Relacionadas (continuación)

(f) Gastos y Remuneraciones al Directorio

Nombre del Director	Remuneraciones		Dietas por sesiones de Directores		Comité Asesor		Total	
	Marzo 2010	Marzo 2009	Marzo 2010	Marzo 2009	Marzo 2010	Marzo 2009	Marzo 2010	Marzo 2009
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Andrónico Luksic Craig	56.500	61.224	—	—	—	—	56.500	61.224
Jorge Awad Mehech	—	—	1.507	1.691	—	—	1.507	1.691
Rodrigo Manubens Moltedo	—	—	754	846	—	—	754	846
Total	56.500	61.224	2.261	2.537	—	—	58.761	63.761

Al 31 de marzo de 2010, SM-Chile S.A. registra pagos por conceptos relacionados con estipendios al Directorio por M\$58.761 (M\$63.761 en 2009). 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\$517.755 (M\$554.612 en 2009).

38.12 – Hechos Posteriores

A juicio de la Administración, no existen hechos posteriores significativos que afecten o puedan afectar los estados financieros consolidados de la Sociedad Matriz del Banco de Chile y sus filiales entre el 31 de marzo de 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros intermedios consolidados.
