



**QUIÑENCO S.A.**

**QUIÑENCO S.A. Y SUBSIDIARIAS**

**Estados financieros consolidados intermedios**

**Por el período terminado al 30 de septiembre de 2009**

# **ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS**

## **QUIÑENCO S.A. Y SUBSIDIARIAS**

**Por el período terminado al 30 de septiembre de 2009**

### **Indice**

Estados de Situación Financiera Consolidado Intermedio.....	3
Estados Consolidados Intermedios Integrales de Resultados .....	6
Estado Consolidado Intermedio de Flujo de Efectivo.....	10
Estado de Cambio en el Patrimonio .....	13
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios .....	14

## Estados de Situación Financiera Consolidado Intermedio



Activos	Nota	30/09/2009	31/12/2008	01/01/2008
		M\$	M\$	M\$
<b>Activos servicios no bancarios</b>				
<b>Activos corrientes en operación</b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	128.957.114	157.067.325	16.327.225
Activos financieros disponibles para la venta	11	-	-	149.873
Otros activos financieros	22	51.714	30.346.812	132.595.319
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	5	75.076.597	81.902.669	72.305.625
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6	106.195	276.694	536.455
Inventarios	7	38.562.236	56.765.066	47.226.958
Activos de cobertura	8	87.756	1.167.093	1.728.667
Pagos anticipados		4.349.450	1.976.797	1.196.083
Cuentas por cobrar por impuestos		4.859.698	16.080.226	7.637.819
Otros activos	9	<u>28.017.398</u>	<u>34.298.652</u>	<u>8.094.393</u>
Total activos en operación		280.068.158	379.881.334	287.798.417
Activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta	10	<u>1.218.634</u>	<u>2.546.952</u>	<u>249.419.763</u>
<b>Total activos corrientes</b>		<b><u>281.286.792</u></b>	<b><u>382.428.286</u></b>	<b><u>537.218.180</u></b>
<b>Activos no corrientes</b>				
Activos financieros disponibles para la venta	11	115.024.741	157.303.194	53.927.760
Otros activos financieros, no corrientes	22	62.563.458	52.885.684	34.992.374
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	5	1.761.102	2.366.710	2.143.501
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6	619.188	549.665	589.966
Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación	12	172.513.214	165.474.270	137.949.295
Activos intangibles, neto	13	910.231.430	906.710.772	586.495.121
Propiedades, plantas y equipos, neto	14	248.158.571	267.492.016	230.369.950
Propiedades de inversión	15	7.895.757	8.711.655	7.236.042
Activos por impuestos diferidos	16	47.062.284	44.282.850	23.855.221
Activos de cobertura	8	1.039.262	3.113.509	-
Pagos anticipados, no corrientes		6.675	-	-
Otros activos		<u>12.031.650</u>	<u>9.369.104</u>	<u>3.214.460</u>
<b>Total activos no corrientes</b>		<b><u>1.578.907.332</u></b>	<b><u>1.618.259.429</u></b>	<b><u>1.080.773.690</u></b>
<b>Activos bancarios</b>				
Efectivo y depósitos en bancos	36.5	659.877.513	751.223.265	469.953.312
Operaciones con liquidación en curso	36.5	422.561.530	469.631.479	338.743.168
Instrumentos para negociación	36.6	469.359.810	679.843.440	1.532.461.629
Contratos de retrocompra y préstamos de valores		39.959.801	75.519.343	69.129.781
Contratos de derivados financieros	36.7	519.908.329	904.726.247	402.243.432
Adeudado por bancos	36.8	322.883.251	321.992.000	438.668.833
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	36.9	12.276.451.250	13.401.313.743	11.459.772.247
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	36.10	1.169.296.653	1.071.437.631	210.400.973
Inversiones en sociedades	36.11	11.811.009	12.329.645	10.128.798
Intangibles	36.12	33.790.826	33.174.876	29.206.487
Propiedades plantas y equipos		207.948.420	214.300.390	221.563.660
Impuestos diferidos	36.13	75.452.446	73.251.094	54.844.528
Otros activos	36.14	<u>159.513.010</u>	<u>125.797.850</u>	<u>192.471.549</u>
<b>Total activos servicios bancarios</b>		<b><u>16.368.813.848</u></b>	<b><u>18.134.541.003</u></b>	<b><u>15.429.588.397</u></b>
<b>Total activos</b>		<b><u>18.229.007.972</u></b>	<b><u>20.135.228.718</u></b>	<b><u>17.047.580.267</u></b>

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

## Estados de Situación Financiera Consolidado Intermedio



<b>Pasivos y patrimonio neto</b>	<b>Nota</b>	<b>30/09/2009</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>01/01/2008</b>
<b>Pasivos servicios no bancarios</b>		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Pasivos corrientes en operación</b>				
Préstamos que devengan intereses	17	38.017.125	96.454.354	70.943.748
Otros pasivos financieros	22	2.041.767	2.219.488	1.581.449
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	18	41.767.977	40.169.343	35.549.457
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6	5.374	441.761	133.529
Provisiones	19	17.618.058	15.615.387	14.052.190
Cuentas por pagar por impuestos corrientes		3.463.542	25.958.383	3.711.154
Otros pasivos	20	41.213.344	77.222.889	41.534.204
Ingresos diferidos		1.127.994	1.168.926	1.827.127
Obligación por beneficios post empleo	21	222.342	531.098	574.546
Pasivos de cobertura	8	107.945	20.268	4.214
Total pasivos corrientes en operación		145.585.468	259.801.897	169.911.618
Pasivos incluidos en grupos en desapropiación mantenidos para la venta	10	1.199	1.804	85.346.777
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>145.586.667</b>	<b>259.803.701</b>	<b>255.258.395</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Préstamos que devengan intereses	17	239.277.849	248.727.128	379.435.291
Otros pasivos financieros	22	7.528.340	8.569.936	6.677.392
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	18	-	3.348	2.614
Provisiones	19	8.813.848	9.546.015	9.634.515
Pasivos por impuestos diferidos	16	77.977.199	74.066.084	43.835.310
Otros pasivos		33.871.885	28.946.101	18.811.789
Ingresos diferidos		735.098	1.084.305	891.166
Obligación por beneficios post empleo	21	2.707.191	2.167.646	1.587.069
Pasivos de cobertura, no corrientes	8	602.486	668.930	-
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>371.513.896</b>	<b>373.779.493</b>	<b>460.875.146</b>
<b>Pasivos servicios bancarios</b>				
Depósitos y otras obligaciones a la vista	36.15	3.332.522.032	2.966.266.051	3.014.502.291
Operaciones con liquidación en curso	36.5	291.888.281	141.987.675	96.820.965
Contratos de retrocompra y préstamos de valores		208.914.468	420.652.319	370.997.839
Depósitos y otras captaciones a plazo	36.16	7.305.603.845	8.470.758.757	7.336.172.807
Contratos de derivados financieros	36.7	497.940.713	862.798.985	436.300.389
Obligaciones con bancos		1.211.084.039	1.498.549.191	810.740.584
Instrumentos de deuda emitidos	36.17	1.615.697.777	1.900.086.728	1.646.674.858
Obligación subordinada al Banco Central de Chile		591.404.418	663.176.421	647.515.397
Otras obligaciones financieras		135.395.497	93.707.542	67.239.959
Impuestos corrientes	36.13	18.221.914	9.052.864	2.342.218
Impuestos diferidos	36.13	29.996.855	32.989.454	31.843.654
Provisiones	36.18	128.048.438	146.474.571	78.271.466
Otros pasivos	36.19	100.463.685	107.661.919	87.232.156
<b>Total pasivos servicios bancarios</b>		<b>15.467.181.962</b>	<b>17.314.162.477</b>	<b>14.626.654.583</b>

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

## Estados de Situación Financiera Consolidado Intermedio



### Patrimonio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de controladora

Capital emitido	23	655.336.413	655.336.413	601.778.158
Otras reservas	23	41.641.395	81.376.521	33.695.970
Resultados retenidos		<u>580.719.256</u>	<u>488.319.384</u>	<u>341.646.988</u>
Patrimonio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de controladora		<u>1.277.697.064</u>	<u>1.225.032.318</u>	<u>977.121.116</u>
Participaciones minoritarias		<u>967.028.383</u>	<u>962.450.729</u>	<u>727.671.027</u>
Total patrimonio neto		<u>2.244.725.447</u>	<u>2.187.483.047</u>	<u>1.704.792.143</u>
<b>Total pasivos y patrimonio neto</b>		<b><u>18.229.007.972</u></b>	<b><u>20.135.228.718</u></b>	<b><u>17.047.580.267</u></b>

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

## Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales



		01/01/2009	01/01/2008	01/07/2009	01/07/2008
		30/09/2009	30/09/2008	30/09/2009	30/09/2008
Estado de resultados integrales		M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Estado de resultados servicios no bancarios</b>	<b>Nota</b>				
Total ingresos ordinarios	24 a)	253.678.357	260.257.334	88.353.981	98.714.836
Costo de ventas		<u>(181.281.545)</u>	<u>(193.895.726)</u>	<u>(61.617.644)</u>	<u>(71.708.038)</u>
Margen bruto		72.396.812	66.361.608	26.736.337	27.006.798
Total otros ingresos de operación		12.251.691	15.080.464	1.360.501	3.334.492
Costos de mercadería		(2.535.187)	(2.110.966)	(1.002.136)	(547.500)
Costos de distribución		(3.040.520)	(2.888.506)	(1.238.974)	(1.604.675)
Investigación y desarrollo		(22.262)	-	(22.262)	-
Gastos de administración		(59.825.945)	(52.356.415)	(20.770.705)	(19.963.812)
Costos de reestructuración		(903.394)	-	(903.394)	-
Otros gastos varios de operación		(8.036.009)	(14.253.949)	(2.296.591)	(4.854.519)
Costos financieros	24 b)	(12.658.089)	(18.201.593)	(4.209.681)	(6.076.242)
Participación en ganancia de negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación	12 b)	31.220.123	18.538.301	6.058.078	4.207.671
Diferencias de cambio		8.315.772	(24.233)	591.386	(894.857)
Resultados por unidades de reajuste		3.670.228	(18.644.070)	1.089.594	(9.784.946)
Otras ganancias (pérdidas)	24 c)	<u>32.214.886</u>	<u>129.159.942</u>	<u>( 385.935)</u>	<u>188.560</u>
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		73.048.106	120.660.583	5.006.218	(8.989.030)
(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias	16 c)	<u>252.921</u>	<u>(2.672.421)</u>	<u>(2.027.356)</u>	<u>(3.202.499)</u>
Ganancia de actividades continuadas después de impuesto		73.301.027	117.988.162	2.978.862	(12.191.529)
Ganancia de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	10 b2)	<u>98.061</u>	<u>79.512.691</u>	<u>21.266</u>	<u>65.785.188</u>
<b>Ganancia (pérdida) de servicios no bancarios</b>		<b><u>73.399.088</u></b>	<b><u>197.500.853</u></b>	<b><u>3.000.128</u></b>	<b><u>53.593.659</u></b>
<b>Estado de resultados servicios bancarios</b>					
Ingresos netos por intereses y reajustes		486.139.002	562.609.209	163.881.412	228.262.239
Ingresos netos por comisiones	36.24	176.544.560	168.246.815	60.065.850	57.523.759
Utilidad neta de operaciones financieras	36.25	(89.698.073)	140.487.981	35.558.832	74.638.496
Utilidad (pérdida) de cambio neta		153.772.210	(112.123.588)	(14.618.606)	(62.111.285)
Otros ingresos operacionales	36.26	25.317.360	64.272.175	13.281.529	6.174.350
Provisión por riesgo de crédito	36.27	<u>(177.214.686)</u>	<u>(105.236.807)</u>	<u>(64.314.558)</u>	<u>(32.945.509)</u>
Total ingreso operacional neto		574.860.373	718.255.785	193.854.459	271.542.050
Remuneraciones y gastos del personal	36.28	(189.879.467)	(238.709.765)	(61.762.472)	(68.055.087)
Gastos de administración	36.29	(124.863.559)	(125.606.026)	(40.028.804)	(43.974.988)
Depreciaciones y amortizaciones	36.30	(23.998.440)	(26.004.601)	(7.948.821)	(7.656.894)
Otros gastos operacionales	36.31	<u>(18.709.195)</u>	<u>(26.672.771)</u>	<u>(8.369.571)</u>	<u>(9.194.902)</u>
Total gastos operacionales		<u>(357.450.661)</u>	<u>(416.993.163)</u>	<u>(118.109.668)</u>	<u>(128.881.861)</u>
Resultado operacional		217.409.712	301.262.622	75.744.791	142.660.189
Resultado por inversiones en sociedades	36.11	1.083.341	3.697.573	59.580	573.654
Intereses de la deuda subordinada con el Banco Central de Chile		<u>(26.451.574)</u>	<u>(84.563.925)</u>	<u>(12.157.836)</u>	<u>(36.856.651)</u>
Resultado antes de impuesto a la renta		192.041.479	220.396.270	63.646.535	106.377.192
Impuesto a la renta	36.13	<u>(27.261.477)</u>	<u>(25.918.459)</u>	<u>(7.201.170)</u>	<u>(11.203.578)</u>
Resultado de operaciones continuas		<u>164.780.002</u>	<u>194.477.811</u>	<u>56.445.365</u>	<u>95.173.614</u>
Ganancia servicios bancarios		<u>164.780.002</u>	<u>194.477.811</u>	<u>56.445.365</u>	<u>95.173.614</u>
<b>Ganancia consolidada</b>		<b><u>238.179.090</u></b>	<b><u>391.978.664</u></b>	<b><u>59.445.493</u></b>	<b><u>148.767.273</u></b>

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

## Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales



### Ganancia (pérdida) atribuible a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora y participación minoritaria

Ganancia atribuible a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	132.290.725	241.729.937	25.912.333	60.315.957
Ganancia atribuible a participación minoritaria	<u>105.888.365</u>	<u>150.248.727</u>	<u>33.533.160</u>	<u>88.451.316</u>
<b>Ganancia consolidada</b>	<b><u>238.179.090</u></b>	<b><u>391.978.664</u></b>	<b><u>59.445.493</u></b>	<b><u>148.767.273</u></b>

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

## Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales

		Acumulado		Trimestre	
		01/01/2009	01/01/2008	01/07/2009	01/07/2008
		30/09/2009	30/09/2008	30/09/2009	30/09/2008
		M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Ganancias por acción</b>					
<b>Acciones comunes</b>					
<b>Ganancias (pérdidas) básicas por acción</b>	26	<b>0,115580372</b>	<b>0,211195728</b>	<b>0,022639207</b>	<b>0,052697124</b>
Ganancias (pérdidas) básicas por acción de operaciones discontinuadas		0,000085674	0,069469015	0,000018579	0,057475507
Ganancias (pérdidas) básicas por acción de operaciones continuadas		0,115494698	0,141726713	0,022620628	(0,004778383)
<b>Acciones comunes diluidas</b>					
<b>Ganancias (pérdidas) diluidas por acción</b>	26	<b>0,115580372</b>	<b>0,211195728</b>	<b>0,022639207</b>	<b>0,052697124</b>
Ganancias (pérdidas) diluidas por acción de operaciones discontinuadas		0,000085674	0,069469015	0,000018579	0,057475507
Ganancias (pérdidas) diluidas por acción de operaciones continuas		0,115494698	0,141726713	0,022620628	(0,004778383)
<b>Estado de otros resultados integrales</b>					
		<b>Participación</b>	<b>Participación</b>	<b>Participación</b>	<b>Participación</b>
		<b>Controladora</b>	<b>Controladora</b>	<b>Controladora</b>	<b>Controladora</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<u>132.290.725</u>	<u>241.729.937</u>	<u>25.912.333</u>	<u>60.315.957</u>
Activos financieros disponibles para la venta		14.517.061	(6.362.177)	14.176.110	(370.991)
Ajustes por conversión		(31.134.164)	32.449.505	5.261.869	23.792.680
Otros ajustes al patrimonio neto		9.741.633	(2.108.016)	3.135.921	79.301
<b>Otros Ingresos y Gastos con Cargo o Abono en el Patrimonio Neto, Total</b>		<u>(6.875.470)</u>	<u>23.979.312</u>	<u>22.573.900</u>	<u>23.500.990</u>
<b>Resultado de ingresos y gastos integrales, Total</b>		<u><u>125.415.255</u></u>	<u><u>265.709.249</u></u>	<u><u>48.486.233</u></u>	<u><u>83.816.947</u></u>

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

## Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales

	Participación Minoritaria	Participación Minoritaria	Participación Minoritaria	Participación Minoritaria
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Ganancia (pérdida)</b>	105.888.365	150.248.727	33.533.160	88.451.316
<b>Total resultado de ingresos y gastos integrales</b>	<b>105.888.365</b>	<b>150.248.727</b>	<b>33.533.160</b>	<b>88.451.316</b>
	<b>Participación</b>	<b>Participación</b>	<b>Participación</b>	<b>Participación</b>
	<b>Total</b>	<b>Total</b>	<b>Total</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Ganancia (pérdida)</b>	238.179.090	391.978.664	59.445.493	148.767.273
Activos financieros disponibles para la venta	14.517.061	(6.362.177)	14.176.110	(370.991)
Ajustes por conversión	(31.134.164)	32.449.505	5.261.869	23.792.680
Ajustes por revaluación	10.365.816	(2.425.052)	3.135.921	205.898
Otros ajustes al patrimonio neto	(624.183)	317.036	-	(126.597)
<b>Total resultado de ingresos y gastos integrales</b>	<b>231.303.620</b>	<b>415.957.976</b>	<b>82.019.393</b>	<b>172.268.263</b>
<b>Resultado de ingresos y gastos integrales atribuibles a</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Resultado de ingresos y gastos integrales atribuible a los accionistas mayoritarios	125.415.255	265.709.249	48.486.233	83.816.947
Resultado de ingresos y gastos integrales atribuible a participaciones minoritarias	105.888.365	150.248.727	33.533.160	88.451.316
<b>Total resultado de ingresos y gastos integrales</b>	<b>231.303.620</b>	<b>415.957.976</b>	<b>82.019.393</b>	<b>172.268.263</b>

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

## Estado Consolidado Intermedio de Flujos de Efectivo



	30/09/2009	30/09/2008
	M\$	M\$
<b>Estado de flujo de efectivo</b>		
<b>Flujos de efectivo netos de actividades de operación, método directo</b>		
<b>Flujos de efectivo por operaciones, método directo</b>		
<b>Servicios no bancarios</b>		
Importes cobrados de clientes	298.057.114	856.960.761
Pagos a Proveedores	(201.135.591)	(752.344.575)
Remuneraciones pagadas	(34.429.022)	(34.985.103)
Pagos por desembolsos por reestructuración	(167.068)	-
Pagos recibidos y remitidos por impuesto sobre el valor añadido	(4.260.732)	(6.207.340)
Otros cobros (pagos)	4.948	1.542.944
Total flujos de efectivo por operaciones	<u>58.069.649</u>	<u>64.966.687</u>
<b>Flujos de efectivo por otras actividades de operación</b>		
Importes recibidos por dividendos clasificados como de operación	17.426.927	14.843.123
Pagos por dividendos clasificados como por operaciones	(139.666.087)	(83.170.370)
Pagos por intereses clasificados como de operaciones	(4.465.962)	(10.531.035)
Importes recibidos por intereses clasificados como de operación	3.614.428	4.129.580
Importes recibidos por impuestos a las ganancias devueltos	2.665.627	34.628
Pagos por impuestos a las ganancias	(18.148.185)	(11.669.542)
Otras entradas procedentes de otras actividades de operación	(14.580.352)	11.544.538
Total flujos de efectivo por otras actividades de operación	<u>(153.153.604)</u>	<u>(74.819.078)</u>
<b>Flujos de efectivo netos de actividades de operación servicios no bancarios</b>	<b><u>(95.083.955)</u></b>	<b><u>(9.852.391)</u></b>
<b>Servicios bancarios</b>		
Utilidad consolidada del período	191.231.576	279.041.736
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimiento de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	23.998.440	26.004.601
Provisiones por riesgo de crédito	194.676.051	119.968.441
Valor razonable de instrumentos para negociación	2.960.381	(1.438.840)
Utilidad por inversión en sociedades	(1.083.341)	(3.697.573)
Utilidad neta en venta de activos recibidos en pago	(4.134.719)	(5.677.060)
Utilidad en venta de activos fijos	(92.204)	1.290.336
Castigos de activos recibidos en pago	3.014.822	3.197.309
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo	(826.804)	51.941.811
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos	(398.100.998)	(68.606.386)
<b>Subtotal flujos originados en actividades de la operación servicios bancarios</b>	<b><u>11.643.204</u></b>	<b><u>402.024.375</u></b>
<b>Flujos de efectivo netos de actividades de operación</b>	<b><u>(83.440.751)</u></b>	<b><u>392.171.984</u></b>

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

## Estado Consolidado Intermedio de Flujos de Efectivo



	30/09/2009	30/09/2008
	M\$	M\$
<b>Flujos de efectivo netos de actividades de inversión</b>		
<b>Servicios no bancarios</b>		
Importes recibidos por desapropiación de propiedades, plantas y equipos	478.412	318.752
Importes recibidos por desapropiación de subsidiarias, neto del efectivo desapropiado	307.350	2.131.021
Importes recibidos por desapropiación de Asociadas	8.340	140.624
Importes recibidos por desapropiación de otros activos financieros	5.347.122	21.056.572
Importes recibidos por desapropiación de activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	65.174.405	179.202.546
Importes recibidos por desapropiación de otros activos	347.799	-
Otros flujos de efectivo de actividades de inversión	61.417.493	168.991.093
Importes recibidos por intereses recibidos clasificados como de inversión	3.320	41.684
Incorporación de propiedad, plantas y equipos	(23.545.196)	(45.990.779)
Pagos para adquirir propiedades de inversión	-	(851.066)
Pagos para adquirir activos intangibles	(254.765)	(177.600)
Pagos para adquirir subsidiarias, neto del efectivo adquirido	(1.036.500)	(112.261.692)
Pagos para adquirir asociadas	-	(2.514.631)
Préstamos a empresas relacionadas	( 85.000)	-
Préstamos a entidades no relacionadas	83.845	-
Pagos para adquirir otros activos financieros	-	(37.485.216)
Pagos para adquirir activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta y operaciones	-	(10.224.842)
Otros desembolsos de Inversión	-	(34)
<b>Flujos de efectivo netos de actividades de inversión servicios no bancarios</b>	<b>108.246.625</b>	<b>162.376.432</b>
<b>Servicios bancarios</b>		
(Aumento) disminución neto en créditos y cuentas por cobrar a clientes	1.294.809.663	(1.104.049.778)
(Aumento) disminución neta de inversiones financieras	302.991.405	292.620.198
Compras de activos fijos	(10.613.957)	(8.991.240)
Ventas de activos fijos	344.201	288.604
Inversiones en sociedades	-	(6.191.069)
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	1.219.632	925.452
Venta de bienes recibidos en pago o adjudicados	6.363.707	9.214.611
(Aumento) disminución neto de otros activos y pasivos	(263.657.395)	(215.964.621)
<b>Subtotal flujos originados en actividades de inversión servicios bancarios</b>	<b>1.331.457.256</b>	<b>(1.032.147.843)</b>
<b>Flujos de efectivo netos de actividades de inversión</b>	<b>1.439.703.881</b>	<b>(869.771.411)</b>

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

## Estado Consolidado Intermedio de Flujos de Efectivo



	30/09/2009	30/09/2008
Nota	M\$	M\$
<b>Flujos de efectivo netos de actividades de financiación</b>		
Obtención de préstamos	88.378.215	218.917.573
Préstamos de entidades relacionadas	160.220	-
Pagos de préstamos	(51.380.306)	(217.145.591)
Reembolso de otros pasivos financieros	(9.440.892)	(19.041.289)
Reembolso de pasivos por arrendamientos financieros	(467.605)	(769.820)
Pago de intereses clasificados como financieros	(1.429.923)	(2.412.017)
Pagos por Dividendos a Participaciones Minoritarias	(2.558.859)	(1.653.186)
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	(94.497.332)	(6.569.415)
<b>Flujos de efectivo netos de actividades de financiación servicios no bancarios</b>	<b>(71.236.482)</b>	<b>(28.673.745)</b>
<b>Servicios bancarios</b>		
Aumento (disminución) de acreedores en cuentas corrientes	233.242.737	(91.669.876)
Aumento (disminución) de depósitos y captaciones	(1.040.746.820)	385.019.611
Aumento (disminución) de otras obligaciones a la vista o a plazo	132.991.839	25.168.575
Aumento (disminución) de obligaciones por intermediación de documentos	(211.435.950)	268.968.867
Aumento (disminución) de préstamos del exterior corto plazo	222.351.974	98.704.802
Emisión de letras de crédito	840.043	3.345.018
Rescate de letras de crédito	(44.664.825)	(77.298.847)
Aumento (disminución) de otros pasivos de corto plazo	54.964.422	( 499.916)
Préstamos obtenidos del Banco Central de Chile	59.865	304.114
Pagos préstamos obtenidos del Banco Central de Chile	(212.102)	(563.433)
Emisión de bonos	21.136.850	157.210.222
Pago de bonos	(147.916.471)	(15.585.175)
Préstamos obtenidos del exterior a largo plazo	564.084.692	1.017.656.445
Pago de préstamos obtenidos del exterior a largo plazo	(1.066.270.605)	(643.713.021)
Otros préstamos obtenidos a largo plazo	15.674.117	979.433
Pago de otros préstamos obtenidos a largo plazo	(26.841.792)	(485.815)
Pago obligación subordinada con el Banco Central de Chile	(98.223.576)	(97.973.313)
Emisión de acciones de pago	-	17.370.109
Dividendos pagados	(45.052.823)	(70.178.456)
Flujos de efectivo netos de actividades de financiación servicios bancarios	(1.436.018.425)	976.759.344
<b>Flujos de efectivo netos de actividades de financiación</b>	<b>(1.507.254.907)</b>	<b>948.085.599</b>
Aumento (decremento) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(150.991.777)	470.486.172
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(11.423.391)	(11.935.311)
Efectivo y equivalentes al efectivo, estado de flujos de efectivo, saldo de inicio	1.548.010.229	1.004.798.427
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo, estado de flujos de efectivo, saldo final</b>	<b>1.385.595.061</b>	<b>1.463.349.288</b>

4 c)

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

## Estado de Cambio en el Patrimonio

	Acciones Ordinarias		Otras reservas			Utilidades acumuladas	Patrimonio Neto de Controladora	Participaciones minoritarias	Total Patrimonio Neto	
	Capital pagado	Prima de emisión	Reservas de conversión	Reservas por revaluación	Reservas de disponibles para la venta					Otras reservas varias
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/08	589.584.298	12.193.860	(43.271.535)	(6.741.032)	37.846.013	45.862.524	341.646.988	977.121.116	727.671.027	1.704.792.143
<b>Saldo Inicial Reexpresado</b>	<b>589.584.298</b>	<b>12.193.860</b>	<b>(43.271.535)</b>	<b>(6.741.032)</b>	<b>37.846.013</b>	<b>45.862.524</b>	<b>341.646.988</b>	<b>977.121.116</b>	<b>727.671.027</b>	<b>1.704.792.143</b>
Incremento (Decremento) en Patrimonio Neto Resultante de Combinaciones de Negocios	-	-	-	-	-	48.014.902	-	48.014.902	122.656.394	170.671.296
Dividendos en Efectivo Declarados	-	-	-	-	-	-	(85.272.168)	(85.272.168)	-	(85.272.168)
Otro Incremento (Decremento) en Patrimonio Neto	40.681.317	841.376	-	-	-	(41.522.693)	-	-	(32.636.630)	(32.636.630)
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales	-	-	32.449.505	(2.425.052)	(6.362.177)	317.036	241.729.937	265.709.249	150.248.727	415.957.976
<b>Cambios en Patrimonio</b>	<b>40.681.317</b>	<b>841.376</b>	<b>32.449.505</b>	<b>(2.425.052)</b>	<b>(6.362.177)</b>	<b>6.809.245</b>	<b>156.457.769</b>	<b>228.451.983</b>	<b>240.268.491</b>	<b>468.720.474</b>
Saldo Final Período Anterior 30/09/08	630.265.615	13.035.236	(10.822.030)	(9.166.084)	31.483.836	52.671.769	498.104.757	1.205.573.099	967.939.518	2.173.512.617
Saldo Inicial Período Actual 01/01/09	642.057.300	13.279.113	10.672.160	(13.664.037)	34.326.808	50.041.590	488.319.384	1.225.032.318	962.450.729	2.187.483.047
<b>Saldo Inicial Reexpresado</b>	<b>642.057.300</b>	<b>13.279.113</b>	<b>10.672.160</b>	<b>(13.664.037)</b>	<b>34.326.808</b>	<b>50.041.590</b>	<b>488.319.384</b>	<b>1.225.032.318</b>	<b>962.450.729</b>	<b>2.187.483.047</b>
Incremento (Decremento) en Patrimonio Neto Resultante de Combinaciones de Negocios	-	-	-	-	-	4.612.260	-	4.612.260	-	4.612.260
Dividendos en Efectivo Declarados	-	-	-	-	-	-	(39.890.853)	(39.890.853)	-	(39.890.853)
Otro Incremento (Decremento) en Patrimonio Neto	-	-	-	-	(37.471.916)	-	-	(37.471.916)	(101.310.711)	(138.782.627)
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales	-	-	(31.134.164)	10.365.816	14.517.061	(624.183)	132.290.725	125.415.255	105.888.365	231.303.620
<b>Cambios en Patrimonio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(31.134.164)</b>	<b>10.365.816</b>	<b>(22.954.855)</b>	<b>3.988.077</b>	<b>92.399.872</b>	<b>52.664.746</b>	<b>4.577.654</b>	<b>57.242.400</b>
Saldo Final Período Actual 30/09/09	642.057.300	13.279.113	(20.462.004)	(3.298.221)	11.371.953	54.029.667	580.719.256	1.277.697.064	967.028.383	2.244.725.447

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 han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad en sesión de fecha 27 de noviembre de 2009.

### (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; provee servicios de telecomunicaciones a través de la subsidiaria Telefónica del Sur S.A. (en adelante, “Telsur”); manufactura productos de cobre, aluminio y envases flexibles a través de la subsidiaria Madeco S.A. (en adelante, “Madeco”).

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.

En el año 2007, Quiñenco firmó un acuerdo con Citigroup, para el desarrollo conjunto de sus actividades financieras en Chile. A inicios del año 2008, Citigroup ingresó a la propiedad de LQIF con una participación de un 32,96%, y con la opción de aumentarla a un 50% una vez transcurrido 28 meses a contar del cierre de la operación. La alianza contemplaba la fusión de Banco de Chile con Banco Citibank Chile, proceso que se concretó el 1 de enero de 2008.

Al 30 de septiembre de 2009 y 2008 LQIF es propietaria de un 32,74% y 32,11%, respectivamente, de la propiedad de Banco de Chile. Al 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2008, LQIF es propietaria de un 58,24% de la sociedad holding SM Chile, sociedad dueña de Banco de Chile en un 15,01% directo y de un 35,35% indirecto a través de su subsidiaria Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A..

Producto de las compras realizadas y de la fusión con Citigroup, LQIF aumentó su participación directa e indirecta en Banco de Chile de un 52,46% a un 61,68% al 30 de septiembre de 2008. Esta participación asciende a 61,71% al 30 de septiembre de 2009.

**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 intermedios, provee servicios telefónicos en las regiones VIII, IX, X y XI de Chile. Al 30 de septiembre de 2009, Quiñenco es propietaria de un 74,24% de Telsur a través de la subsidiaria VTR S.A. (en adelante, “VTR”).

Telsur es el principal proveedor de servicios telefónicos entre las regiones X y XI. Además de los servicios de telefonía local, Telsur es proveedor de servicios de larga distancia nacional e internacional, internet y de otros servicios de telefonía no regulados.

**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”).

Con fecha 30 de septiembre de 2008, Madeco materializó un acuerdo con la sociedad francesa Nexans S.A., a la cual le traspasó la totalidad de la unidad de negocios de cables. Esta unidad de negocios incluyó las operaciones que Madeco mantenía en Chile (Madeco Cables S.A.), Brasil (Ficap S.A.), Perú (Indeco S.A.), Colombia (Cedsa S.A.) y Argentina (Indelqui S.A.).

Mediante esta transacción, Madeco se convirtió en el principal accionista de Nexans, productor de cables líder a nivel mundial. De este modo, Nexans adquirió presencia en América Latina y Madeco, a su vez, forma parte de esta creciente red internacional.

Al 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2009 y 31 de diciembre de 2008:

<b>30 de septiembre de 2009</b>	N° empleados
Quiñenco	38
Banco de Chile	14.177
Madeco	2.375
Telsur	843
Otras subsidiarias	94
Total empleados	<u>17.527</u>
<b>31 de diciembre de 2008</b>	N° empleados
Quiñenco	35
Banco de Chile	14.575
Madeco	2.404
Telsur	826
Otras subsidiarias	97
Total empleados	<u>17.937</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:

- Estado de situación financiera: por el período terminado al 30 de septiembre de 2009 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2008.
- Estado de cambios en el patrimonio y Estado de flujo de efectivo: por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2009 y 2008.
- Estados integrales de resultados: por los períodos de tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2009 y 2008.

#### (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”) los que han sido adoptados en Chile bajo denominación: Normas de Información Financiera de Chile (NIFCH), y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo a lo descrito en la NICCH 34/NIC34 con las siguientes excepciones:

Las subsidiarias<sup>1</sup> 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. Es por esta razón que las mencionadas subsidiarias bancarias han acogido en forma parcial las Normas Internacionales de Información Financiera mediante la aplicación de las normas NIIF-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, dado que NIIF sólo considera pérdidas incurridas, por lo cual podrían generarse posibles diferencias 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 créditos, ante lo cual, se deberá evaluar y analizar si estas provisiones cumplen con las especificaciones de NIIF.
- 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, el activo financiero no se castiga, son provisionados 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 no se considera el castigo de los bienes, mientras tengan un valor económico.
- Goodwill: Según 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 el año 2008, es decir, se amortizará hasta su extinción. Del mismo modo, no se reingresarán al activo aquellos goodwill que ya fueron extinguidos.

---

<sup>1</sup> 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 subsidiaria 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)

- Notas a los estados financieros NIIF: la SBIF no exige la preparación de notas explicativas para los estados financieros intermedios trimestrales, en consecuencia, la preparación de ellas ha sido voluntaria y a su vez se ha establecido un programa de implementación gradual durante el ejercicio 2009.

En consideración a la magnitud y complejidad de las operaciones bancarias de la subsidiaria Banco de Chile, la administración de la subsidiaria 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 las normas IFRS-SBIF y las IFRS solamente serán cuantificadas y reveladas en la medida que sea posible realizar su cálculo.

En los estados financieros consolidados intermedios al 31 de marzo de 2009 las subsidiarias indirectas Banco de Chile y SM Chile no estaban obligadas a presentar estados financieros comparativos bajo NIIF de acuerdo a lo instruido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y, en consideración a ello, en los estados financieros consolidados intermedios presentados a esa fecha se incorporaron los saldos del ejercicio 2008 de estas subsidiarias presentadas de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas bancarias aplicables a esa fecha. A contar del segundo trimestre del presente ejercicio y conforme a lo establecido por el organismo regulador bancario, Banco de Chile y SM Chile prepararon sus estados financieros comparativos NIIF al 30 de septiembre de 2009. Dado lo anterior, se han producido cambios en el estado de situación financiera, en el estado de resultados integrales y en el estado de flujo de efectivo del ejercicio 2008 en relación con los ya publicados al 31 de marzo de 2009, cuyo origen es el efecto originado por la aplicación de las NIIF en las subsidiarias bancarias, generando en Quiñenco un incremento patrimonial neto correspondiente al ajuste al 01 de enero de 2008 y un aumento neto en el resultado del ejercicio 2008. Al 31 de marzo de 2009, el efecto patrimonial inicial al 01 de enero de 2008 y el aumento en la determinación del resultado de ejercicio anual 2008 por la aplicación de las NIIF en las subsidiarias bancarias, fue presentado como efecto neto acumulado al 01 de enero de 2009 en la cuenta Otras reservas varias del Patrimonio de LQIF.

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 ejercicio 2011, en consecuencia, los estados financieros al 01 de enero, 30 de septiembre y 31 de diciembre de 2008 y al 30 de septiembre de 2009 de esta subsidiaria indirecta incluidos en los estados financieros consolidados intermedios de Quiñenco S.A. han sido preparados utilizando principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas específicas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Como parte del proceso de implementación de las NIIF, la Sociedad y sus subsidiarias han efectuado reclasificaciones menores a los estados financieros intermedios al 30 de septiembre de 2009, que no afectan la interpretación de los mismos.

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

**(c) Bases de consolidación**

Los 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 minoritarias.

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

RUT	Nombre Sociedad	Porcentaje de Participación			
		30/09/2009		31/12/2008	
		Directo	Indirecto	Total	Total
0-E	Excelsa Establishment	99,99	0,01	100,0000	100,0000
96.611.550-5	VTR S.A. y Subsidiaria	99,9999	0,0001	100,0000	100,0000
95.987.000-4	Inversiones Río Grande S.A. y Subsidiarias	99,9898	0,0102	100,0000	100,0000
91.527.000-K	Empresa El Peñón S.A. y Subsidiaria	94,9794	-	94,9794	94,9794
87.011.000-6	O'Higgins Punta Arenas Ltda. CPA	75,5579	-	75,5579	75,5579
96.929.880-5	LQ Inversiones Financieras S.A. y Subsidiarias	43,9796	23,0648	67,0444	67,0444
91.021.000-9	Madeco S.A. y Subsidiarias	42,5738	5,076	47,6498	47,6498
91.000.000-4	Industria Nacional de Alimentos S.A. y Subsidiaria	71,9512	27,9751	99,9263	99,9263

Las subsidiarias Madeco, Telsur, Empresa El Peñón S.A. y LQIF se encuentran inscritas en el registro de valores bajo los números 251, 167, 78 y 730, respectivamente, y se encuentran sujetas a fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

La subsidiaria Telsur es incluida en los estados financieros consolidados intermedios de VTR y subsidiarias.

Las subsidiarias Banco de Chile y SM Chile son incluidas en los estados financieros consolidados intermedios de LQIF y se encuentran sujetas a 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.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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

#### (d) Uso de estimaciones

En la preparación de los estados financieros consolidados intermedios se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por las Gerencias de las respectivas sociedades, 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.
- 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.
- La subsidiaria Telsur mantiene la política de reconocer como ingresos de la operación, además de lo facturado en el período, una estimación de los servicios prestados y no facturados hasta la fecha de cierre de los respectivos períodos. Esta estimación ha sido determinada sobre la base de los servicios efectivamente prestados, valorizados a las tarifas vigentes en el correspondiente período en que se ha prestado el servicio, la que se presenta en el rubro Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar del Estado de Situación Financiera.

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 intermedios futuros.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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

#### (e) Presentación de estados financieros

##### Estado de Situación 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.

##### Estado Integral 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 no bancarios presentan diferencias en la clasificación de sus operaciones con el negocio de servicios financieros, la Sociedad ha optado por presentar agrupados los negocios del sector industrial y en forma separada el sector bancario.

##### Estado de Flujo de Efectivo

La SBIF exige a Banco de Chile 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 de telecomunicaciones 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 Telsur, 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 balance general. 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.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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

#### (f) Moneda Funcional y conversión de moneda extranjera (continuación)

Cualquier plusvalía comprada que surge de la adquisición de una operación extranjera y cualquier ajuste a valor razonable en los valores libro de activos y pasivos son tratados como activos y pasivos de la operación extranjera y son traducidos 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.).

#### (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 ejercicio, 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 vigente durante el período.

- (ii) Los gastos de personal y otros de naturaleza operativa soportados 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.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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

#### (h) Propiedades, plantas y equipos (continuación)

##### (h1) Costo (continuación)

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

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

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

<b>Grupo de activos</b>	<b><u>Años de vida útil estimada</u></b>
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 y, 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 uso.

##### (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.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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

#### (j) Activos disponibles para la venta y operaciones discontinuadas

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.

La subsidiaria Madeco ha clasificado al 01 de enero de 2008 como operaciones discontinuadas los activos y pasivos relacionados con la unidad de negocios de cables. Con fecha 15 de noviembre de 2007, Madeco firmó un acuerdo marco con el grupo Nexans con la intención de transferir su unidad de cables el cual se formalizó el 21 de febrero de 2008, por un precio de compraventa de US\$448 millones más 2,5 millones de acciones de Nexans (participación aproximadamente de un 8,9%).

Con fecha 30 de septiembre de 2008 se materializó esta operación y los activos clasificados como operaciones discontinuadas fueron vendidos a la Sociedad Nexans.

#### (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 de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

##### (k3) Ingresos por servicios telefónicos

La subsidiaria Telsur mantiene la política de reconocer como ingresos de la operación, además de lo facturado en el ejercicio, una estimación de los servicios prestados y no facturados hasta la fecha de cierre de los respectivos periodos. Esta estimación ha sido determinada sobre la base de los servicios efectivamente prestados, valorizados a las tarifas vigentes en el correspondiente periodo en que se ha prestado el servicio, la que se presenta en el rubro Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar del Estado de Situación Financiera.

##### (k4) 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.

##### (k5) Dividendos

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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

#### (l) Inversiones en Subsidiarias (Combinación de negocios)

Las combinaciones de negocios son contabilizadas 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 al 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.

#### (m) Inversiones en asociadas

La Sociedad y sus subsidiarias valorizan sus inversiones en asociadas<sup>2</sup> usando el método del 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 amortizado. 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 de la asociada y de la Sociedad y las políticas 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 descontinúa 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 los 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.

---

<sup>2</sup> 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) Inversiones y otros activos financieros (Inversiones financieras)

Los activos financieros dentro del estado de situación financiera se incluyen en los rubros Efectivo y equivalentes al efectivo, Activos financieros disponibles para la venta, Otros activos financieros y cuentas por cobrar.

Los activos financieros dentro del alcance del NIC 39 son clasificados como inversiones mantenidas hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros para negociar (valor razonable a través de resultados), 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:

##### (o1) Inversiones mantenidas 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. Son incluidos como activos a valor corriente 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 razonable a través de resultados ni como disponibles para la venta y no cumplen con la definición de préstamos y cuentas por cobrar.

##### (o2) Préstamos y cuentas por cobrar

Son valorizados 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.

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

##### (o3) Activos financieros para negociar (valor razonable a través de resultados)

Son valorizados a su valor razonable 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 razonable a través de resultados.

Estos activos son incluidos como activos a valor corriente con excepción de aquellos cuya realización es superior a un año los que son presentados como activos no corrientes.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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

#### (o) Inversiones y otros activos financieros (Inversiones financieras) (continuación)

##### (o4) Activos financieros disponibles para la venta

Son valorizadas a su valor razonable. 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 razonable son reconocidas como cargo o abono a Otras reservas quedando pendiente su realización.

Estos activos son incluidos como activos a valor corriente con excepción de aquellos cuya realización es superior a un año los que son presentados como activos no corrientes.

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

##### (p1) Impuesto a la renta

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

Los efectos son registrados con cargo 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.

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:

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

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

**(p2) Impuestos diferidos (continuación)**

- 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 balance general.

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 tributaria 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.

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

### (q) Activos Intangibles (continuación)

Con excepción a lo anterior, la plusvalía comprada generada con anterioridad a la fecha de transición a NIIF 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 a NIIF. Las plusvalías generadas con posterioridad a marzo de 2009 son valorizadas a su costo de adquisición.

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

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

- **Otros activos intangibles**

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, Citibank y Atlas, 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.

A la fecha de estos estados financieros no existen indicios de deterioro que signifiquen efectuar algún ajuste en aquellos activos de vida útil indefinida.

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 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 evaluaciones 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, precios de acciones cotizadas 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 han 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 determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido 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 generadora de efectivo 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:

- (i) Representa el menor nivel dentro la Sociedad al cual la plusvalía comprada es monitoreada para propósitos internos de la administración; y

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

**(r) Deterioro de activos (continuación)**

**(r3) Plusvalía comprada (continuación)**

(ii) No es más grande que un segmento basado en o el formato de reporte primario o secundario (IAS 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.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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

#### (s) Provisiones (continuación)

##### (ii) Indemnizaciones por años de servicios

Madeco y sus subsidiarias bajo los contratos de trabajo y los acuerdos de negociación colectiva se han comprometido a realizar un pago de suma alzada a cada trabajador al término de su empleo, sea debido a muerte, despido, renuncia o jubilación. La provisión ha sido determinada utilizando el valor actuarial. La valuación actuarial involucra supuestos respecto de tasas de descuento, tasa esperada de retorno sobre los activos, futuros aumentos de sueldo, tasas de mortalidad y futuros aumentos de pensión. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.

La subsidiaria Telsur tiene pactado con el personal adscrito a sus sindicatos el pago de un bono de jubilación y/o retiros para los trabajadores con más de 5 años de antigüedad con un tope máximo. La provisión ha sido calculada de acuerdo al método del valor actual del costo devengado de dicho beneficio, considerando una tasa de descuento de 5% anual para los años 2009 y 2008.

##### (iii) 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 ejercicio en que éstos ocurren. Adicionalmente se constituyen provisiones por los siniestros en proceso de liquidación y por aquellos ocurridos y no reportados al cierre del ejercicio.

#### (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.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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

#### (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:

- (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 nominados con cargo a resultados en forma devengada.

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

Los pagos de leasing operacionales son reconocidos linealmente con cargo a resultados durante la vigencia del leasing.

#### (w) Instrumentos financieros derivados y de cobertura

Las Subsidiarias Madeco y Telsur utilizan instrumentos financieros derivados tales como contratos forward de moneda, futuros de precios de commodities y swap de tasa de interés para cubrir sus riesgos asociados con fluctuaciones en tasas de interés, precios de commodities y de tipo de cambio.

Madeco mantiene Derivados de tasa de interés como instrumentos de cobertura de los flujos de efectivo para cubrir el riesgo de tasa de interés en préstamos bancarios a tasa variable. Además posee Derivados de moneda extranjera como instrumento de cobertura del valor razonable para cubrir la exposición al riesgo de tipo de cambio en depósitos a plazo en pesos chilenos y posee Otros Derivados como instrumentos de cobertura del valor razonable para cubrir la exposición al riesgo en las variaciones del precio de los inventarios de cobre.

Por su parte, la subsidiaria Telsur mantiene Derivados de moneda extranjera Cross currency swap para cubrir la exposición al riesgo de las variaciones del tipo de cambio en deuda en dólares.

Tales instrumentos son inicialmente reconocidos a valor razonable en la fecha en la cual el contrato derivado es suscrito y son posteriormente remedidos a valor razonable. Los derivados son registrados como activos cuando el valor razonable es positivo y como pasivos cuando el valor razonable es negativo.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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

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

Cualquier utilidad o pérdida que surge de cambios en el valor razonable de derivados durante el ejercicio que no califican para contabilización de cobertura es nominada con cargo o abono a resultados.

El valor razonable 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 razonable 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 razonable cuando cubren la exposición a cambios en el valor razonable de un activo o pasivo reconocido o un compromiso a 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 a firme no reconocido; o
- Coberturas de una inversión neta en una operación extranjera.

Al comienzo de una relación de cobertura, la Sociedad formalmente designa y documenta la relación de cobertura a la cual 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 razonable 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 razonable 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.

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

#### (i) Coberturas de valor razonable

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

Para coberturas de valor razonable 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 con cargo o abono a resultados en su valor razonable atribuible al riesgo que está siendo cubierto.

Si la partida cubierta es desreconocida, el valor razonable no amortizado es reconocido inmediatamente con cargo o abono a resultados.

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

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

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

**(ii) Coberturas de flujo de efectivo**

La porción efectiva de las utilidades o pérdidas por el instrumento de cobertura es inicialmente reconocida con cargo o abono 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 a resultado cuando la transacción cubierta afecta a resultado, tal como cuando el ingreso financiero o gasto financiero cubierto es reconocido 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 a firme ya no se espera que ocurra, los montos anteriormente reconocidos en patrimonio son transferidos a resultado. 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 a firme ocurra.

**(iii) Coberturas de una inversión neta**

Las coberturas de inversiones netas en una operación extranjera, incluyendo cobertura de una partida monetaria que es contabilizada como parte de la inversión neta, son contabilizadas de una manera similar a las coberturas de flujo de efectivo. Las utilidades o pérdidas por el instrumento de cobertura relacionado con la porción efectiva de la cobertura son reconocidas como cargo o abono en cuentas de patrimonio, mientras que cualquier utilidad o pérdida relacionada con la porción inefectiva es reconocida como cargo o abono a resultados. Al enajenar la operación extranjera, el monto acumulado de cualquier utilidad o pérdida reconocida directamente en patrimonio es transferido a resultados.

**(x) Efectivo y equivalente 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.

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

**(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 adjunto, 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.

**(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 ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores. Considerando que lograr un acuerdo unánime, dado la atomizada composición accionaria del capital social de Quiñenco, es prácticamente imposible, al cierre de cada 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 corrientes” con cargo a una cuenta incluida en el Patrimonio Neto denominada “Utilidades 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, Telsur y otros). La asociada CCU se presenta a su valor patrimonial (V.P.) dentro del segmento Otros.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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

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

#### (cc) Bases de preparación

La Ley General de Bancos, faculta a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para impartir normas contables de aplicación general a las entidades sujetas a su fiscalización. Por su parte, la Ley sobre sociedades anónimas, exige seguir los principios de contabilidad de aceptación general.

De acuerdo a las disposiciones legales mencionadas, los bancos deben utilizar los criterios contables dispuestos por la Superintendencia y en todo aquello que no sea tratado por ella si no se contraponen con sus instrucciones, deben ceñirse a los criterios contables de general aceptación, que corresponden a las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G., coincidentes con los estándares internacionales de contabilidad e información financiera acordados por el International Accounting Standards Board (IASB).

La Sociedad y sus subsidiarias preparan sus estados financieros de acuerdo con Principios Contables Generalmente Aceptados en Chile y normas contables específicas de los distintos entes reguladores en cada ámbito de negocios: Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, Superintendencia de Valores y Seguros y normas de los reguladores bancarios de Hong Kong, según corresponda y disposiciones de la Ley N° 19.396.

La aplicación de diferentes criterios de valorización, no genera diferencias significativas en los estados financieros consolidados.

Conforme lo dispone la Ley N° 19.396 y las normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras de Chile, la Obligación Subordinada no se computa como pasivo exigible y sólo se encuentra registrada en cuentas de orden. No obstante, se ha registrado como pasivo la cuota anual que debe pagarse el 30 de abril del ejercicio siguiente, la que, según una estimación, se encuentra provisionada al cierre del ejercicio (ver notas 6 y 25).

#### (dd) Bases de consolidación

Los estados financieros de la Sociedad Matriz del Banco de Chile al 30 de septiembre 2009, han sido consolidados con los de sus subsidiarias chilenas y subsidiaria extranjera.

##### (dd1) Subsidiarias

Las subsidiarias son entidades controladas por la Sociedad. El control existe cuando la Sociedad tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operacionales de la entidad con el propósito de obtener beneficios de sus actividades. Al evaluar el control se toman en cuenta potenciales derechos a voto que actualmente son ejecutables. Los estados financieros de subsidiarias son incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha de término de éste. Los estados financieros han sido preparados usando políticas contables uniformes para transacciones similares y otros eventos en circunstancias equivalentes.

##### (dd2) Sociedades con influencia significativa

Son aquellas entidades sobre las que la Sociedad tiene capacidad para ejercer una influencia significativa, aunque no su control. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación igual o superior al 20% de los derechos a voto de la entidad y se valorizan por el método de participación.

##### (dd3) Acciones o derechos en otras sociedades

Son aquellas en que la Sociedad no tiene influencia significativa. Se presentan al valor de adquisición.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios**
**Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**
**(dd) Bases de consolidación (continuación)**
**(dd4) Entidades de cometido específico**

Las entidades de cometido específico (ECE) son creadas generalmente para cumplir con un objetivo específico y bien definido, tales como, la securitización de activos específicos, o la ejecución de una transacción de préstamo específica. Una ECE se consolida si, basándose en la evaluación del fundamento de su relación con la Sociedad y los riesgos y ventajas de las ECE, la Sociedad concluye que la controla. Al 30 de septiembre de 2009 la Sociedad no controla ninguna ECE.

**(dd5) Administración de fondos**

La subsidiaria Banco de Chile gestiona y administra activos mantenidos en fondos comunes de inversión y otros medios de inversión a nombre de los inversores. Los estados financieros de estas entidades no se encuentran incluidos en estos estados financieros consolidados excepto cuando la subsidiaria Banco de Chile controle la entidad. Al 30 de septiembre de 2009 la subsidiaria Banco de Chile no controla ningún fondo.

**(dd6) Participación en sociedades**

A continuación se detallan, las entidades en las cuales la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. posee participación directa e indirecta y forman parte de la consolidación de los estados financieros:

**Participación de SM-Chile en sus subsidiarias:**

Rut	Entidad	País	Moneda Funcional	Participación		
				Directa %	Indirecta %	Total %
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	\$	14,70	34,64	49,34
96.803.910-5	Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A.	Chile	\$	100,00	—	100,00

**Participación del Banco de Chile en sus subsidiarias:**

Rut	Entidad	País	Moneda Funcional	Participación		
				Directa %	Indirecta %	Total %
44.000.213-7	Banchile Trade Services Limited	Hong Kong	US\$	100,00	—	100,00
96.767.630-6	Banchile Administradora General de Fondos S.A.	Chile	\$	99,98	0,02	100,00
96.543.250-7	Banchile Asesoría Financiera S.A.	Chile	\$	99,96	—	99,96
77.191.070-K	Banchile Corredores de Seguros Ltda.	Chile	\$	99,83	0,17	100,00
96.894.740-0	Banchile Factoring S.A.	Chile	\$	99,75	0,25	100,00
96.571.220-8	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Chile	\$	99,68	0,32	100,00
96.932.010-K	Banchile Securitizadora S.A.	Chile	\$	99,00	1,00	100,00
96.645.790-2	Socofin S.A.	Chile	\$	99,00	1,00	100,00
96.510.950-1	Promarket S.A.	Chile	\$	99,00	1,00	100,00

Las transacciones y saldos significativos intercompañías originados por operaciones efectuadas entre SM-Chile S.A. y sus subsidiarias y entre estas últimas, han sido eliminadas en el proceso de consolidación, como también se ha dado reconocimiento al interés minoritario.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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

#### (dd) Bases de consolidación (continuación)

El interés minoritario representa la porción de las pérdidas y ganancias y los activos netos que la Sociedad, directa o indirectamente, no controla. Es presentado separadamente dentro del Estado de Resultados Integral y en el Estado de Situación Financiera Consolidado, separadamente del patrimonio de los accionistas.

#### (ee) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Alta Administración a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros son descritos en los siguientes conceptos:

- Provisión por riesgo de crédito
- La vida útil de los activos fijos e intangibles
- La valoración del goodwill
- Compromisos y contingencias
- Valor razonable de activos y pasivos financieros

#### (ff) Criterios de valorización de activos y pasivos

Medición es el proceso de determinación de los importes monetarios por los que se reconocen y llevan contablemente los elementos de los estados financieros, para su inclusión en el Estado de Situación y el Estado de Resultados. Para realizarla es necesaria la selección de una base o método particular de medición.

En los estados financieros se emplean diferentes bases de medición, con diferentes grados y en distintas combinaciones entre ellas. Tales bases o métodos son los siguientes:

##### (ff1) Reconocimiento

Inicialmente, la Sociedad y sus subsidiarias reconocen los créditos y cuentas por cobrar a clientes, los instrumentos para negociar y de inversión, depósitos, instrumentos de deuda emitidos y pasivos subordinados en la fecha en que se originaron. Las compras y ventas de activos financieros realizadas regularmente son reconocidas a la fecha de negociación en la que la Sociedad se compromete a comprar o vender el activo. Todos los otros activos y pasivos (incluidos activos y pasivos designados al valor razonable con cambios en resultados) son reconocidos inicialmente a la fecha de negociación en que la Sociedad se vuelve parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo o pasivo financiero es valorizado inicialmente al valor razonable más los costos de transacción que son atribuibles directamente a su adquisición o emisión.

##### (ff2) Clasificación

La clasificación de activos, pasivos y resultados se ha efectuado de conformidad a las normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

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

**(ff) Criterios de valorización de activos y pasivos (continuación)**

**(ff3) Baja**

La Sociedad y sus subsidiarias dan de baja en su Estado de Situación un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero. Toda participación en activos financieros transferidos que es creada o retenida por la Sociedad es reconocida como un activo o un pasivo separado.

La entidad elimina de su Estado de Situación un pasivo financiero (o una parte del mismo) cuando, y sólo cuando, se haya extinguido, esto es, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o bien haya expirado.

La Sociedad elimina de su Estado de Situación un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales hayan sido pagadas, canceladas o hayan expirado.

Cuando la Sociedad transfiere un activo financiero, evalúa en qué medida retiene los riesgos y los beneficios inherentes a su propiedad. En este caso:

- Si se transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero, da de baja en cuentas y reconocerá separadamente, como activos o pasivos, cualesquiera derechos y obligaciones creados o retenidos por efecto de la transferencia.
- Si se retiene de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero, continuará reconociéndolo.
- Si no se transfiere ni retiene de manera sustancial todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero, determinará si ha retenido el control sobre el activo financiero. En este caso:
  - (i) Si no ha retenido el control, dará de baja el activo financiero y reconocerá por separado, como activos o pasivos, cualquier derecho u obligación creado o retenido por efecto de la transferencia.
  - (ii) Si la entidad ha retenido el control, continuará reconociendo el activo financiero en la medida de su implicación continuada en el activo financiero.

**(ff4) Compensación**

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el Estado de Situación su monto neto, cuando y sólo cuando la Sociedad tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y tenga la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Los ingresos y gastos son presentados netos sólo cuando lo permiten las normas de contabilidad, o en el caso de ganancias y pérdidas que surjan de un grupo de transacciones similares como la actividad de negociación de la Sociedad.

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

**(ff) Criterios de valorización de activos y pasivos (continuación)**

**(ff5) Valorización del costo amortizado**

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada (calculada con el método de la tasa de interés efectivo) de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

**(ff6) Medición de valor razonable**

Valor razonable es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

Cuando está disponible, la Sociedad estima el valor razonable de un instrumento usando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado como activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, la Sociedad determinará el valor razonable utilizando una técnica de valoración. Entre las técnicas de valoración se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de flujos de efectivo y los modelos de fijación de precios de opciones.

La técnica de valoración escogida hará uso, en el máximo grado, de informaciones obtenidas en el mercado, utilizando la menor cantidad posible de datos estimados por la Sociedad, incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio, y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros. Las variables utilizadas por la técnica de valoración representan de forma razonable expectativas de mercado y reflejan los factores de rentabilidad-riesgo inherentes al instrumento financiero. Periódicamente, la Sociedad revisará la técnica de valoración y comprobará su validez utilizando precios procedentes de cualquier transacción reciente y observable de mercado sobre el mismo instrumento o que estén basados en cualquier dato de mercado observable y disponible.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero, al proceder a reconocerlo inicialmente, es el precio de la transacción (es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida) a menos que el valor razonable de ese instrumento se pueda poner mejor de manifiesto mediante la comparación con otras transacciones de mercado reales observadas sobre el mismo instrumento (es decir, sin modificar o presentar de diferente forma el mismo) o mediante una técnica de valoración cuyas variables incluyan solamente datos de mercados observables. Cuando el precio de la transacción entrega la mejor evidencia de valor razonable en el reconocimiento inicial, el instrumento financiero es valorizado inicialmente al precio de la transacción y cualquier diferencia entre este precio y el valor obtenido inicialmente del modelo de valuación es reconocida posteriormente en resultado dependiendo de los hechos y circunstancias individuales de la transacción, pero no después de que la valuación esté completamente respaldada por los datos de mercados observables o que la transacción sea terminada.

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

**(ff) Criterios de valorización de activos y pasivos (continuación)**

**(ff6) Medición de valor razonable (continuación)**

Generalmente la Sociedad tiene activos y pasivos que compensan riesgos de mercado entre sí, en estos casos se usan precios medios de mercado como una base para establecer los valores. En el caso de las posiciones abiertas la Sociedad aplica el precio corriente de oferta o comprador para la posición abierta neta, según resulte adecuado. Los valores razonables reflejan el riesgo de crédito del instrumento e incluyen ajustes para tomar en cuenta el riesgo de crédito del emisor, según resulte adecuado.

Las estimaciones del valor razonable obtenidas a partir de modelos son ajustadas por cualquier otro factor, como incertidumbres en el riesgo o modelo de liquidez, en la medida que la Sociedad crea que otra entidad participante del mercado las tome en cuenta al determinar el precio de una transacción.

**(gg) Transacciones en Moneda Extranjera**

**(gg1) Moneda de presentación y moneda funcional**

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las entidades de la Sociedad Matriz y sus Subsidiarias se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Sociedad Matriz es el peso chileno, que constituye, además, la moneda de preparación de los estados financieros consolidados de la entidad.

**(gg2) Transacciones y saldos**

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. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono a resultados.

Los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente en pesos, calculados al tipo de cambio \$546,07 por US\$1.

El saldo de M\$153.772.210 correspondiente a la utilidad de cambio neta que se muestra en el Estado de Resultados Integral Consolidado, incluye el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera o reajustables por el tipo de cambio, y el resultado realizado por las operaciones de cambio de la subsidiaria Banco de Chile.

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

### (hh) Segmentos de negocios

Los segmentos de operación de la Subsidiaria Banco de Chile son determinados en base a las distintas unidades de negocio, considerando lo siguiente:

- (i) Que desarrolla actividades de negocios de las que puede obtener ingresos e incurrir en gastos (incluidos los ingresos y los gastos por transacciones con otros componentes de la misma entidad).
- (ii) Cuyos resultados de operación son revisados de forma regular por la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación de la entidad, para decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento y evaluar su rendimiento; y
- (iii) En relación con el cual se dispone de información financiera diferenciada.

### (ii) Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo corresponde al rubro “Efectivo y depósitos en bancos”, más (menos) el saldo neto correspondiente a las operaciones con liquidación en curso que se muestran en el Estado de Situación Financiera Consolidado, más los instrumentos de negociación y disponibles para la venta de alta liquidez y con riesgo poco significativo de cambio de valor, cuyo plazo de vencimiento no supera los tres meses desde la fecha de adquisición, y los contratos de retrocompra que se encuentran en esa situación. Incluye también las inversiones en fondos mutuos de renta fija, que se presentan junto con los instrumentos de negociación.

### (jj) Instrumentos para negociación

Los instrumentos para negociación corresponden a valores adquiridos con la intención de generar ganancias por la fluctuación de precios en el corto plazo o a través de márgenes en su intermediación, o que están incluidos en un portafolio en el que existe un patrón de toma de utilidades de corto plazo.

Los instrumentos para negociación se encuentran valorados a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del Estado de Situación. Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valoración a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, se incluyen en el rubro “Utilidad neta de operaciones financieras” del Estado de Resultado Integral Consolidado. Los intereses y reajustes devengados son informados como “Ingresos por intereses y reajustes”.

Todas las compras y ventas de instrumentos para negociación que deben ser entregados dentro del plazo establecido por las regulaciones o convenciones del mercado, son reconocidos en la fecha de negociación, la cual es la fecha en que se compromete la compra o venta del activo. Cualquier otra compra o venta es tratada como derivado (forward) hasta que ocurra la liquidación.

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

### (kk) Operaciones con pacto de retrocompra y préstamos de valores

Se efectúan operaciones de pacto de retroventa como una forma de inversión. Bajo estos acuerdos, se compran instrumentos financieros, los que son incluidos como activos en el rubro “Contratos de retrocompra y préstamos de valores”, los cuales son valorizados de acuerdo a la tasa de interés del pacto.

También se efectúan operaciones de pacto de retrocompra como una forma de financiamiento. Al respecto, las inversiones que son vendidas sujetas a una obligación de retrocompra y que sirven como garantía para el préstamo forman parte de sus respectivos rubros “Instrumentos para negociación” o “Instrumentos de inversión disponibles para la venta”. La obligación de recompra de la inversión es clasificada en el pasivo como “Contratos de retrocompra y préstamos de valores”, la cual es valorizada de acuerdo a la tasa de interés del pacto.

### (ll) Contratos derivados financieros

Los contratos de derivados financieros, que incluyen forwards de monedas extranjeras y unidades de fomento, futuros de tasa de interés, swaps de monedas y tasa de interés, opciones de monedas y tasa de interés y otros instrumentos de derivados financieros, son reconocidos inicialmente en el Estado de Situación a su costo (incluidos los costos de transacción) y posteriormente valorados a su valor razonable.

El valor razonable es obtenido de cotizaciones de mercado, modelos de descuento de flujos de caja y modelos de valorización de opciones según corresponda. Los contratos de derivados se informan como un activo cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo cuando éste es negativo, en los rubros “Contratos de derivados financieros”.

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

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

Los cambios en el valor razonable de los contratos de derivados financieros mantenidos para negociación se incluyen en el rubro “Utilidad neta de operaciones financieras”, en el Estado de Resultado Integral Consolidado.

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

### (II) Contratos derivados financieros (continuación)

Si el instrumento derivado es clasificado para fines de cobertura contable, éste puede ser:

- (1) Una cobertura del valor razonable de activos o pasivos existentes o compromisos a firme, o bien
- (2) Una cobertura de flujos de caja relacionados a activos o pasivos existentes o transacciones esperadas. Una relación de cobertura para propósitos de contabilidad de cobertura, debe cumplir todas las condiciones siguientes:
  - (a) al momento de iniciar la relación de cobertura, se ha documentado formalmente la relación de cobertura;
  - (b) se espera que la cobertura sea altamente efectiva;
  - (c) la eficacia de la cobertura se puede medir de manera razonable y
  - (d) la cobertura es altamente efectiva en relación con el riesgo cubierto, en forma continua a lo largo de toda la relación de cobertura.

Ciertas transacciones con derivados que no califican para ser contabilizadas como derivados para cobertura son tratadas e informadas como derivados para negociación, aún cuando proporcionan una cobertura efectiva para la gestión de posiciones de riesgo.

Cuando un derivado cubre la exposición a cambios en el valor razonable de una partida existente del activo o del pasivo, esta última se registra a su valor razonable en relación con el riesgo específico cubierto. Las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable, tanto de la partida cubierta como del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del ejercicio.

Si el ítem cubierto en una cobertura de valor razonable es un compromiso a firme, los cambios en el valor razonable del compromiso con respecto al riesgo cubierto son registrados como activo o pasivo con efecto en los resultados del ejercicio. Las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del ejercicio. Cuando se adquiere un activo o pasivo como resultado del compromiso, el reconocimiento inicial del activo o pasivo adquirido se ajusta para incorporar el efecto acumulado de la valorización a valor razonable del compromiso a firme que estaba registrado en el Estado de Situación.

Cuando un derivado cubre la exposición a cambios en los flujos de caja de activos o pasivos existentes, o transacciones esperadas, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable con respecto al riesgo cubierto es registrada en el patrimonio. Cualquier porción inefectiva se reconoce directamente en los resultados del ejercicio. Los montos registrados directamente en patrimonio son registrados en resultados en los mismos períodos en que activos o pasivos cubiertos afectan los resultados.

Cuando se realiza una cobertura de valor razonable de tasas de interés para una cartera, y el ítem cubierto es un monto de moneda en vez de activos o pasivos individualizados, las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable, tanto de la cartera cubierta como del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del ejercicio, pero la medición a valor razonable de la cartera cubierta se presenta en el Estado de Situación bajo “Otros activos” u “Otros pasivos”, según cual sea la posición de la cartera cubierta en un momento del tiempo.

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

**(mm) Créditos y cuentas por cobrar a clientes**

Los créditos y cuentas por cobrar a clientes originados y adquiridos son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinados que no se encuentran cotizados en un mercado activo y que la subsidiaria Banco de Chile no tiene intención de vender inmediatamente o en el corto plazo.

**(mm1) Método de valorización**

Las colocaciones son valorizadas inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción incrementales y posteriormente medidos a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, excepto cuando la subsidiaria Banco de Chile elige llevar los préstamos al valor razonable con cambios en resultados según lo descrito en la letra (k) de esta nota.

**(mm2) Contratos de leasing**

Las cuentas por cobrar por contratos de leasing, incluidas bajo el rubro “Créditos y cuentas por cobrar a clientes”, corresponden a las cuotas periódicas de arrendamiento de contratos que cumplen con los requisitos para ser calificados como leasing financiero y se presentan a su valor nominal netas de los intereses no devengados al cierre del ejercicio.

**(mm3) Operaciones de factoring**

La subsidiaria Banco de Chile y su subsidiaria Banchile Factoring S.A. efectúan operaciones de factoring con sus clientes, mediante las cuales reciben facturas y otros instrumentos de comercio representativos de crédito, con o sin responsabilidad del cedente, anticipando un porcentaje del total de los montos a cobrar al deudor de los documentos cedidos.

En el rubro “Créditos y cuentas por cobrar a clientes” se incluyen M\$234.322.715 al 30 de septiembre de 2009, correspondiente al monto anticipado al cedente más intereses devengados netos de los pagos recibidos.

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

**(mm) Créditos y cuentas por cobrar a clientes (continuación)**

**(mm4) Provisiones por riesgo de crédito**

Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de los activos han sido constituidas de acuerdo con las normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Los activos se presentan netos de tales provisiones o demostrando la rebaja, en el caso de los créditos y en el caso de los créditos contingentes se muestran en pasivo en el rubro “Provisiones”.

De acuerdo a lo estipulado por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, se utilizan modelos o métodos, basados en el análisis individual y grupal de los deudores, para constituir las provisiones de colocaciones.

**Provisiones por evaluación individual**

El análisis individual de los deudores se aplica a los segmentos de clientes personas jurídicas y naturales que por su tamaño, complejidad o nivel de exposición con la entidad, sea necesario conocerlas integralmente. Asimismo, requiere la asignación para cada deudor y sus respectivas colocaciones de una categoría de riesgo, la que debe considerar para los efectos del análisis individual a lo menos lo siguiente: industria o sector, socios y administración, situación financiera, comportamiento y capacidad de pago.

Una de las siguientes categorías debe ser asignada a cada deudor con sus créditos después de finalizado el análisis:

- i. Categorías A1, A2 y A3 corresponden a deudores sin riesgos apreciables, cuya capacidad de pago seguirá siendo buena frente a situaciones desfavorables de negocios, económicas o financieras.
- ii. Categoría B corresponde a deudores que presentan algún riesgo, pero que no muestran señales de deterioro, al punto que frente a situaciones previsibles adversas de negocios, económicas o financieras, los deudores analizados dejarían de pagar alguna de sus obligaciones.
- iii. Categorías C1, C2, C3, C4, D1 y D2 corresponden a deudores con capacidad de pago insuficiente.

Para determinar las provisiones sobre los deudores clasificados en A1, A2, A3 y B, se utilizan los porcentajes de provisión aprobados por el Directorio. Por su parte, a los deudores clasificados en C1, C2, C3, C4, D1 y D2 se les determina, conforme a la normativa, los siguientes niveles de provisiones:

<b>Categoría</b>	<b>Rango de pérdida estimada</b>	<b>Provisión</b>
C1	Hasta 3%	2%
C2	Más de 3% hasta 19%	10%
C3	Más de 19% hasta 29%	25%
C4	Más de 29% hasta 49%	40%
D1	Más de 49% hasta 79%	65%
D2	Más de 79%	90%

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

**(mm) Créditos y cuentas por cobrar a clientes (continuación)**

**Provisiones por evaluación grupal**

La evaluación grupal es utilizada para analizar un alto número de operaciones cuyos montos individuales son bajos. Para estos efectos, la subsidiaria Banco de Chile usa modelos basados en los atributos de los deudores y sus créditos, y modelos basados en el comportamiento de un grupo de créditos. En las evaluaciones grupales, las provisiones se constituirán siempre de acuerdo con la pérdida esperada mediante los modelos que se utilizan.

**Provisiones adicionales**

De conformidad con las normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, la subsidiaria Banco de Chile ha constituido provisiones adicionales sobre su cartera de colocaciones evaluada individualmente, considerando el deterioro esperado de dicha cartera. El cálculo de esta provisión se realiza en base a la experiencia histórica de la subsidiaria Banco de Chile, y en consideración a eventuales perspectivas macroeconómicas adversas o circunstancias que pueden afectar a un sector, industria, grupos de deudores o proyectos. Durante el presente ejercicio se constituyeron provisiones por este concepto con cargo a resultados por un monto de M\$7.600.933.

**(mm5) Castigo de colocaciones**

Los castigos de los créditos y cuentas por cobrar, deben computarse desde el inicio de su mora, es decir, efectuarse cuando el tiempo de mora de una operación alcance el plazo para castigar que se dispone a continuación:

<b>Tipo de Colocación</b>	<b>Plazo</b>
Créditos de consumo con o sin garantías reales	6 meses
Otras operaciones sin garantías reales	24 meses
Créditos comerciales con garantías reales	36 meses
Créditos hipotecarios para vivienda	48 meses
Leasing de consumo	6 meses
Otras operaciones de leasing no inmobiliario	12 meses
Leasing inmobiliario (comercial o vivienda)	36 meses

El plazo corresponde al tiempo transcurrido desde la fecha en la cual pasó a ser exigible el pago de toda o parte de la obligación que se encuentre en mora.

**(mm6) Recuperación de colocaciones castigadas**

Las recuperaciones de colocaciones que fueron castigadas incluyendo los préstamos recomprados al Banco Central de Chile, registrados en cuentas de orden, son reconocidas directamente como ingresos en el Estado de Resultado Integral Consolidado, bajo el rubro “Provisiones por riesgo de crédito”.

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

### (nn) Instrumentos de inversión

Los instrumentos de inversión son clasificados en dos categorías: Inversiones hasta el vencimiento e Instrumentos disponibles para la venta. La categoría de Inversiones hasta el vencimiento incluye sólo aquellos instrumentos en que se tiene la capacidad e intención de mantenerlos hasta su fecha de vencimiento. Los demás instrumentos de inversión se consideran como disponibles para la venta.

Los instrumentos de inversión son reconocidos inicialmente al costo, el cual incluye los costos de transacción.

Los instrumentos disponibles para la venta son posteriormente valorados a su valor razonable según los precios de mercado o valorizaciones obtenidas del uso de modelos. Las utilidades o pérdidas no realizadas originadas por el cambio en su valor razonable son reconocidas con cargo o abono a cuentas patrimoniales. Cuando estas inversiones son enajenadas o se deterioran, el monto de los ajustes a valor razonable acumulado en patrimonio es traspasado a resultados y se informa bajo “Utilidad neta de operaciones financieras”.

Las inversiones hasta el vencimiento se registran a su valor de costo más intereses y reajustes devengados, menos las provisiones por deterioro constituidas cuando su monto registrado es superior al monto estimado de recuperación.

Los intereses y reajustes de las Inversiones hasta el vencimiento y de los Instrumentos disponibles para la venta se incluyen en el rubro “Ingresos por intereses y reajustes”.

Los instrumentos de inversión que son objeto de coberturas contables son ajustados según las reglas de contabilización de coberturas.

Las compras y ventas de instrumentos de inversión que deben ser entregados dentro del plazo establecido por las regulaciones o convenciones del mercado, se reconocen en la fecha de negociación, en la cual se compromete la compra o venta del activo. Las demás compras o ventas se tratan como derivados (forward) hasta su liquidación.

Al 30 de septiembre de 2009 no se mantiene cartera de “Inversiones hasta el vencimiento”.

### (ññ) Intangibles

#### (ññ1) Goodwill (menor valor de inversiones)

El Goodwill representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de la Sociedad en los activos netos identificables de la subsidiaria o coligada en la fecha de adquisición.

El Goodwill adquirido a partir del 1 de enero de 2009 se reconoce a su valor razonable, menos las pérdidas por deterioro.

#### (ññ2) Software o programas computacionales

Los programas informáticos adquiridos por la subsidiaria Banco de Chile y sus subsidiarias son contabilizados al costo menos la amortización acumulada y el monto acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

El gasto posterior en activos de programas es capitalizado sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros integrados en el activo específico con el que se relaciona. Todos los otros gastos son registrados como gastos a medida que se incurren.

La amortización es reconocida en resultados en base al método de amortización lineal según la vida útil estimada de los programas informáticos, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso. La vida útil estimada de los programas informáticos es de un máximo de 6 años.

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

**(ññ) Intangibles (continuación)**

El gasto en programas informáticos desarrollados internamente es reconocido en los resultados del ejercicio.

**(ññ3) Otros intangibles identificables**

Corresponde a los activos intangibles identificados en que el costo del activo puede ser medido de forma fiable y es probable que genere beneficios económicos futuros.

**(oo) Propiedades, plantas y equipos**

Como se indica en Nota N° 3 de Primera Adopción, las Propiedades, plantas y equipos están valorados según su costo histórico o al valor razonable como costo atribuido menos la correspondiente depreciación acumulada y deterioros en su valor, con la corrección monetaria aplicada hasta el 30 de septiembre de 2009.

El costo incluye gastos que han sido atribuidos directamente a la adquisición del activo.

La depreciación es reconocida en el estado de resultados en base al método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de un ítem de las propiedades, plantas y equipos.

Las vidas útiles promedios estimadas para el ejercicio actual son las siguientes:

Septiembre 2009

- Edificios	50 años
- Planta y equipos	3 años
- Útiles y accesorios	5 años

**(pp) Impuestos diferidos e impuesto a la renta**

La provisión para impuesto a la renta de la subsidiaria Banco de Chile y sus subsidiarias se ha determinado en conformidad con las disposiciones legales vigentes.

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

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

**(pp) Impuestos diferidos e impuesto a la renta (continuación)**

La valorización de los activos y pasivos por impuestos diferidos para su correspondiente contabilización, se determina a su valor libro a la fecha de medición de los impuestos diferidos. Los activos por impuestos diferidos se reconocen únicamente cuando se considera probable disponer de utilidades tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias.

**(qq) Bienes recibidos en pago**

Los bienes recibidos en pago son clasificados en el rubro “Otros activos”, se registran al menor valor entre su costo de adjudicación y el valor razonable menos castigos normativos exigidos y se presentan netos de provisión. Los castigos normativos son requeridos por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras si el activo no es vendido en el plazo de un año desde su recepción.

**(rr) Propiedades de inversión**

Las propiedades de inversión son bienes inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir plusvalía en la inversión o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio, o para propósitos administrativos. Las propiedades de inversión son valorizadas al valor de tasación calculado al 1 de enero de 2008 menos la correspondiente depreciación acumulada y deterioros en su valor y se presentan en el rubro “Otros activos”.

**(ss) Provisiones y pasivos contingentes**

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el Estado de Situación cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

- (i) es una obligación actual como resultado de hechos pasados y,
- (ii) a la fecha de los estados financieros es probable que la subsidiaria Banco de Chile o sus subsidiarias tengan que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

Un activo o pasivo contingente es todo derecho u obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la subsidiaria Banco de Chile.

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

**(tt) Provisión para dividendos mínimos**

La Sociedad refleja en el pasivo la parte de las utilidades del período que corresponde repartir en cumplimiento de la Ley sobre Sociedades Anónimas o de acuerdo con sus políticas de dividendos. Para ese efecto, constituye una provisión con cargo a una cuenta patrimonial complementaria de las utilidades retenidas.

**(uu) Beneficios del personal**

**(uu1) Vacaciones del personal**

El costo anual de vacaciones y los beneficios del personal se reconocen sobre base devengada.

**(uu2) Beneficios a corto plazo**

La subsidiaria Banco de Chile y sus subsidiarias contempla para sus empleados un plan de incentivos anuales por cumplimiento de objetivos y aportación individual a los resultados, que eventualmente se entregan, consistente en un determinado número o porción de remuneraciones mensuales y se provisionan sobre la base del monto estimado a repartir.

**(uu3) Indemnización por años de servicio**

La subsidiaria Banco de Chile tiene pactado con parte del personal el pago de una indemnización a aquel que ha cumplido 30 ó 35 años de antigüedad, en el caso que se retiren de la Institución. Se ha incorporado a esta obligación la parte proporcional devengada por aquellos empleados que tendrán acceso a ejercer el derecho a este beneficio y que al cierre del ejercicio aún no lo han adquirido.

Las obligaciones de este plan de beneficios definido, son valorizadas de acuerdo al método de la unidad de crédito proyectada, incluyendo como variables la tasa de rotación del personal, el crecimiento esperado salarial y la probabilidad de uso de este beneficio, descontado a la tasa vigente para operaciones de largo plazo (8,78%).

**(vv) Ganancias por acción**

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

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 del presente ejercicio no existen conceptos que ajustar.

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

**(ww) Ingresos y gastos por intereses**

Los ingresos y gastos por intereses y reajustes son reconocidos en el Estado de Resultados usando el método de interés efectivo. La tasa de interés efectivo es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectivo, la subsidiaria Banco de Chile determina los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero sin considerar las pérdidas crediticias futuras.

El cálculo de la tasa de interés efectivo incluye todas las comisiones y otros conceptos pagados o recibidos que formen parte de la tasa de interés efectivo. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero.

En el caso de la cartera deteriorada y de las vigentes con alto riesgo de irrecuperabilidad se ha seguido el criterio prudencial de suspender el devengo de intereses y reajustes en cuentas de resultado, éstos se reconocen contablemente cuando se perciban.

**(xx) Ingresos y gastos por comisiones**

Los ingresos y gastos por comisiones se reconocen en los resultados consolidados con criterios distintos según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Los que corresponden a un acto singular, cuando se produce el acto que los origina.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, durante la vida de tales transacciones o servicios.

**(yy) Identificación y medición de deterioro**

**(yy1) Activos financieros**

Un activo financiero es revisado a lo largo del ejercicio, y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo para determinar si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueda ser calculado con fiabilidad.

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

**(yy) Identificación y medición de deterioro (continuación)**

**(yy1) Activos financieros (continuación)**

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros registrados al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero disponible para la venta se calcula por referencia a su valor razonable.

Los activos financieros individualmente significativos son examinados individualmente para determinar su deterioro. Los activos financieros restantes son evaluados colectivamente en grupos que comparten características de riesgo crediticio similares.

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultado. Cualquier pérdida acumulada en relación con un activo financiero disponible para la venta reconocido anteriormente en patrimonio es transferido al resultado.

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre sólo si éste puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que éste fue reconocido. En el caso de los activos financieros registrados al costo amortizado y para los disponibles para la venta que son títulos de venta, el reverso es reconocido en el resultado. En el caso de los activos financieros que son títulos de renta variables, el reverso es reconocido directamente en patrimonio.

**(yy2) Activos no financieros**

El monto en libros de los activos no financieros de la Sociedad y sus subsidiarias, excluyendo propiedades de inversión y activos por impuestos diferidos, es revisado a lo largo del ejercicio, y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto a recuperar del activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada fecha de presentación en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se reversa si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable. Una pérdida por deterioro es revertida sólo en la medida que el valor en libro del activo no exceda el monto en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no ha sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

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

**(zz) Arrendamientos operativos**

Cuando la subsidiaria Banco de Chile y sus subsidiarias actúan como arrendatario y el contrato califica como arrendamiento operativo, el total de los pagos es contabilizado en resultados operacionales.

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

**Nota 3 - Adopción por primera vez de Normas Internacionales de Información Financiera**

**(a) Explicación de las principales diferencias**

Los presentes son los primeros estados financieros en los cuales la Sociedad adopta las Normas Internacionales de Información Financiera. Para realizar lo anterior se ha acogido a los pronunciamientos establecidos en la NIIF N° 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” realizando las siguientes exenciones, que afectan la reconciliación del patrimonio y del resultado detallado en notas 3 c) y 3 d).

**(i) Combinaciones de negocios**

La administración de la subsidiaria LQIF ha decidido expresar retroactivamente la combinación de negocios por la adquisición directa e indirecta de Banco de Chile efectuada en marzo de 2001 aplicando en forma retroactiva los requerimientos de NIIF N° 3. Esto ha permitido ha LQIF registrar los activos intangibles adquiridos y la obligación subordinada con el Banco Central de Chile a sus valores razonables vigentes a la fecha de adquisición. Las adquisiciones de participaciones a intereses minoritarios realizadas con posterioridad a marzo de 2001 han sido registradas al valor de costo de la inversión (valor razonable amortizado) vigente a la fecha de adquisición. Los efectos derivados de la reemisión han sido reconocidos con cargo o abono a patrimonio.

La plusvalía comprada generada que cumplan con las características de una combinación de negocios bajo un control común ya sea entre la matriz o sus subsidiarias o entre ellas, han sido valorizadas a sus valores libros sin asignar los valores razonables.

Las combinaciones de negocios adquiridas con anterioridad al 31 de marzo de 2001 no han sido reexpresadas.

**(ii) Propiedades, plantas y equipos**

La subsidiaria Telsur utilizó el valor razonable de los principales terrenos, edificios y algunos grupos de activos tecnológicos como costo atribuido. Para los otros activos se utilizó costo histórico al 31 de diciembre de 2007 como costo atribuido.

La subsidiaria Madeco utilizó el valor razonable como costo atribuido de los bienes de propiedades, planta y equipos.

Quiñenco utilizó el costo histórico al 31 de diciembre de 2007 como costo atribuido de los bienes de propiedad, plantas y equipos.

**(iii) Moneda Funcional**

La Sociedad ha determinado que su moneda funcional es el peso chileno y la moneda funcional de sus subsidiarias ha sido determinada por cada una de ellas en función de las características propias de cada una de ellas. En razón a lo anterior, la moneda funcional de las subsidiarias Telsur y Banco de Chile es el peso chileno y de Madeco es el dólar estadounidense.

Los estudios que respaldan la determinación de cada moneda funcional fueron examinados por nuestros auditores externos, quienes avalaron sus resultados y conclusiones. Lo anterior, en cumplimiento de lo establecido en el punto 2e) del Oficio Circular N° 427, de fecha 28 de diciembre de 2007.

**Nota 3 - Adopción por primera vez de Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)**

**(a) Explicación de las principales diferencias (continuación)**

(iv) Capitalización de intereses

Los principios contables anteriores requerían que todos los intereses por deuda directamente asociada con proyectos de construcción fueran activados, incluyendo intereses, corrección monetaria y, respecto de créditos en moneda extranjera, las utilidades y pérdidas por conversión. La capitalización de costos por intereses asociados con proyectos bajo construcción es opcional cuando son incurridos sobre deuda que no está directamente relacionada con tales proyectos. Bajo NIIF, la capitalización de intereses es necesaria para los intereses que podrían ser evitados si no se hubiese realizado el gasto para el activo asociado. La calificación de activos en virtud de los criterios de la subsidiaria Madeco son activos que requieren de al menos 6 meses de preparación para su uso o venta. Los efectos de los intereses reconocidos, descritos anteriormente, están incluidos en la reconciliación.

(v) Beneficios post-empleo IAS

Bajo los contratos de trabajo y los acuerdos de negociación colectiva de la subsidiaria Madeco, se ha comprometido a realizar un pago de suma alzada a cada trabajador al término de su empleo, sea debido a muerte, despido, renuncia o jubilación.

Hasta el 31 de diciembre de 2007 Madeco determinó estas obligaciones usando el método del valor presente, en base a los sueldos actuales y estimación de promedio de vida laboral de cada trabajador al término del ejercicio. Bajo NIIF el método a utilizar corresponde al valor actuarial, cuya metodología implica considerar más factores (tabla de mortalidad, tasa de interés anual, tasa de rotación retiro voluntario, tasa de rotación necesidades de la empresa, aumento salarial y edad de jubilación) que los utilizados bajo la normativa anterior, por tanto al 1 de enero de 2008, Madeco realizó una evaluación de los factores utilizados para los cálculos actuariales, generando como resultado cambios en algunos de estos factores, que significó un aumento del saldo del pasivo para efectos de NIIF, los cuales fueron ajustados contra los Resultados Acumulados en el Patrimonio, este ajuste está incluido en la reconciliación.

(vi) Deterioro de valor de Inversiones mantenidas para la venta

Corresponde al deterioro efectuado por la subsidiaria Madeco a las Inversiones en acciones que se encontraban valorizadas a su costo de adquisición bajo la normativa anterior y que posteriormente fueron clasificadas bajo NIIF como Inversiones Mantenedas para la Venta, debido a que su valor de mercado se encontraba significativamente por debajo de su valor libro, lo que implicó registrar los efectos de dicho deterioro con cargo a resultados del ejercicio 2008.

(vii) Dividendo mínimo

De acuerdo con los requisitos de la Ley N° 18.046, la Sociedad deberá distribuir un dividendo mínimo en efectivo equivalente a 30% de las utilidades. Para propósitos de NIIF, se deberá devengar para reconocer la correspondiente disminución en el patrimonio a la fecha de balance general. Bajo normativa anterior, estos dividendos no eran registrados hasta que habían recibido la aprobación final de la Junta de Accionistas celebrada generalmente en abril del año siguiente. Los efectos del ajuste de estos dividendos en el patrimonio consolidado se muestran en la reconciliación.

**Nota 3 - Adopción por primera vez de Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)****(b) Principales ajustes aplicados****(b.1) Cuentas Complementarias de impuestos diferidos**

A partir del 1 de enero del año 2000, la Compañía registró el impuesto a la renta de acuerdo con las disposiciones del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y sus correspondientes modificaciones, reconociendo, utilizando el método de pasivos, los efectos por impuesto diferido de las diferencias temporales entre la base financiera y tributaria de los activos y pasivos. Como una provisión de transición, se registró contra activo o pasivo por el efecto del impuesto diferido no registrado antes del 1 de enero de 2000. Tales activos o pasivos complementarios fueron amortizados contra resultado durante los periodos estimados de reversión correspondientes a las diferencias temporales subyacentes a las cuales se relacionan los activos o pasivos por impuesto diferido. Los efectos de los ajustes a las cuentas complementarias de impuestos diferidos producto de la conversión, están incluidos en la reconciliación.

**(b.2) Impuestos diferidos sobre los ajustes IFRS**

Bajo NIIF, las empresas deben registrar el impuesto diferido de acuerdo con NIC N° 12 “Impuestos sobre las ganancias”, que requiere un enfoque de activo y pasivo para la contabilización y reporte del impuesto a la renta, bajo los siguientes principios básicos: (a) se reconoce un pasivo o activo por impuesto diferido para los efectos tributarios futuros estimados atribuibles a diferencias temporales y arrastres de pérdidas tributarias; (b) la medición de los pasivos y activos por impuesto diferido está basada en las disposiciones de la ley tributaria promulgada y los efectos de cambios futuros en las leyes o tasas tributarias no son anticipados; y (c) la medición de activos por impuesto diferido es reducida por una provisión de valuación, si está basada en el peso de la evidencia disponible, es más probable que alguna porción de los activos por impuesto diferido no serán realizados. Los efectos de los ajustes a los activos y pasivos por impuestos diferidos producto de la conversión, están incluidos en la reconciliación.

**(b.3) Menor y mayor valor de inversiones**

Hasta el 31 de diciembre de 2003, la diferencia entre el valor de adquisición y el valor patrimonial proporcional en el patrimonio de la emisora a la fecha de adquisición era registrada como Menor o mayor valor de inversión.

Desde el 1 de enero de 2004, los activos adquiridos y los pasivos asumidos son registrados al valor razonable y el excedente del precio de compra de la inversión sobre el valor razonable de los activos adquiridos y pasivos asumidos es registrado como menor o mayor valor de inversión.

Bajo ambas normativas el menor valor de inversión que resulta de las combinaciones de negocios es amortizado linealmente durante un período máximo de 20 años. El ajuste presentado en la reconciliación, reversa los efectos de la amortización del menor valor de inversión no aceptado bajo NIIF.

En el caso del mayor valor de inversiones que para efectos de las NIIF es reconocido como resultado del ejercicio en que es generado, el tratamiento de los saldos al 01 de enero de 2008 ha sido el siguiente:

- En la eventualidad que no exista un menor valor producido por adquisiciones de una inversión de una misma entidad, el mayor valor de inversiones ha sido eliminado con abono a Otras reservas,
- En la eventualidad que exista un saldo de menor valor producido por adquisiciones de una inversión de una misma entidad, el mayor valor de inversión ha sido deducido del saldo de menor valor de inversiones y si el saldo resultante es un mayor valor de inversión se ha eliminado con abono a Otras reservas. Por el contrario si el saldo resultante es un menor valor de inversiones, se ha suspendido su amortización.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

### (b) Principales ajustes aplicados (continuación)

#### (b.3) Menor y mayor valor de inversiones (continuación)

La amortización de los menores y mayores valores de inversión ha sido suspendida a contar del presente ejercicio. El ajuste presentado en la reconciliación del resultado del ejercicio, reversa los efectos de la amortización del menor y mayor valor de inversión no aceptado bajo NIIF.

#### (b.4) Propiedades, plantas y equipos

La subsidiaria Madeco ha utilizado la opción de valorizar los bienes de propiedad, planta y equipos a la fecha de transición a las NIIF a su valor razonable al 1 de enero 2008 y este valor utilizarlo como su costo atribuido.

La subsidiaria Telsur a la fecha de transición a las NIIF optó por la medición a su valor razonable de los principales terrenos, edificios y algunos activos tecnológicos, utilizando tal valor como el costo atribuido en tal fecha.

#### (b.5) Moneda Funcional

Los principios contables anteriores no requerían determinar la moneda funcional. Bajo IFRS la determinación de la moneda funcional se basa en el entorno económico principal en el que opera una entidad es, normalmente, aquél en el que ésta genera y gasta el efectivo. La subsidiaria Madeco en base a los factores indicados en la NIC 21 ha determinado que su moneda funcional es el Dólar Americano, este cambio ha generado efectos significativos en los resultados determinados al 31 de diciembre 2008 con respecto a la aplicación de la normativa anterior, estos efectos más la eliminación de la corrección monetaria, están incluidos en la reconciliación del resultado de dicho periodo.

#### (b.6) Deterioro de valor de Inversiones mantenidas para la venta

Corresponde al deterioro efectuado, a las inversiones en acciones que se encontraban valorizadas a su costo de adquisición bajo la normativa anterior y que posteriormente fueron clasificadas bajo IFRS como Inversiones Mantenido para la Venta, debido a que su valor de mercado se encontraba significativamente por debajo de su valor libro, lo que implicó registrar los efectos de dicho deterioro con cargo a resultados del ejercicio 2008, de acuerdo a lo señalado en nota 11.

#### (b.7) Combinaciones de negocios

La administración de la subsidiaria LQIF ha decidido reexpresar retroactivamente la combinación de negocios por la adquisición directa e indirecta de Banco de Chile efectuada en marzo de 2001 aplicando en forma retroactiva los requerimientos de NIIF N° 3. Esto ha permitido ha LQIF registrar los activos intangibles adquiridos y la obligación subordinada con el Banco Central de Chile a sus valores razonables vigentes a la fecha de adquisición. Las adquisiciones de participaciones a intereses minoritarios realizadas con posterioridad a marzo de 2001 han sido registradas al valor de costo de la inversión (valor razonable amortizado) vigente a la fecha de adquisición. Los efectos derivados de la reemisión han sido reconocidos con cargo o abono a patrimonio.

La plusvalía comprada generada que cumplan con las características de una combinación de negocios bajo un control común ya sea entre la matriz o sus subsidiarias o entre ellas, han sido valorizadas a sus valores libros sin asignar los valores razonables.

Las combinaciones de negocios adquiridas con anterioridad al 31 de marzo de 2001 no han sido reexpresadas.

**(b) Principales ajustes aplicados (continuación)****(b.8) Convergencia a NIIF de Banco de Chile y SM Chile**

De acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, los bancos deben presentar durante el ejercicio 2009 estados financieros comparativos con el mismo período del ejercicio anterior. Para el sólo efecto de presentación comparativa de los estados financieros del ejercicio 2008, bajo las nuevas normas contables, en algunos rubros se han efectuado reprocesos o estimaciones para la determinación de los ajustes y reclasificaciones, que han afectado los saldos informados en los estados financieros publicados en su oportunidad, los cuales están siendo revelados en las conciliaciones descritas en los presentes estados financieros consolidados, en nota 36.3.

**(b.9) Corrección monetaria**

Los PCGA en Chile requerían que los estados financieros fueran ajustados para reflejar el efecto de la pérdida en el poder adquisitivo del peso chileno en la posición financiera y los resultados operacionales de las entidades informantes. El método descrito a continuación estaba basado en un modelo que requería el cálculo de la utilidad o pérdida por inflación neta atribuida a los activos y los pasivos monetarios expuestos a variaciones en el poder adquisitivo de la moneda local. Los costos históricos de los activos y pasivos no monetarios, cuentas de patrimonio y cuentas de resultados eran corregidas para reflejar las variaciones en el IPC desde la fecha de adquisición hasta el cierre del ejercicio. La ganancia o pérdida en el poder adquisitivo incluido en utilidades o pérdidas netas reflejan los efectos de la inflación en los activos y pasivos monetarios mantenidos por la Sociedad.

Las NIIF no consideran indexación por inflación, en países que no son hiperinflacionarios como Chile. Por lo tanto, las cuentas de resultados y de balance no se reajustan por inflación y las variaciones son nominales. El efecto de corrección monetaria, afecta principalmente a las partidas de activos, depreciación y patrimonio. Los efectos de la aplicación de la corrección monetaria, descritos anteriormente, están incluidos en la reconciliación.

**(b.10) Activos Contingentes**

Bajo NIIF, los activos contingentes están formados por valores cuya exigibilidad o realización dependen de una condición, o por el valor de los bienes que se encuentran en disputa y cuya posesión definitiva está sujeta a la resolución o fallo de las autoridades judiciales. Bajo esta premisa la Subsidiaria Telsur presenta contra patrimonio el monto adeudado por el Ministerio de Obras Públicas cuya facturación tiene relación al pago de las inversiones en obras ordenadas por organismos dependientes de dicha entidad y que fueran ejecutadas en la ciudad de Valdivia y en la Ruta 5 Sur, monto que fue demandado contra el Fisco de Chile y que aún se encuentra en proceso.

**(b.11) Inversiones en otras sociedades**

A la fecha de transición Quiñenco mantiene inversiones en acciones con carácter de permanentes sin influencia significativa y que son valorizadas a costo corregido. Bajo NIIF el tratamiento contable de las inversiones en acciones sin influencia significativa es como mantenida para la venta con efecto en patrimonio valorizadas a valor razonable. A la fecha de adopción de NIIF la diferencia neta entre el valor razonable y el costo corregido de estos instrumentos ha sido reconocido con abono a patrimonio.

**(b.12) Dividendo mínimo**

Conforme al Art. 79 de la Ley de Sociedades Anónimas, salvo acuerdo diferente de la unanimidad de los accionistas, la sociedad se encuentra obligada a la distribución de un dividendo mínimo obligatorio equivalente al 30% de las utilidades.

La práctica contable usual en Chile, ha sido dar reconocimiento a esta obligación en el momento en que los dividendos son sancionados por la Junta Ordinaria de Accionistas. Bajo NIIF el reconocimiento de la obligación en favor de los accionistas debe anticiparse a la fecha de cierre de los estados financieros anuales, con la consiguiente disminución del patrimonio.



## Nota 3 - Adopción por primera vez de Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

## (d) Conciliación del resultado del ejercicio bajo PCGA anteriores con las NIIF

		31/12/2008	30/09/2008
		M\$	M\$
<b>Resultado bajo PCGA Chilenos</b>		<b>232.052.031</b>	<b>214.079.907</b>
Madeco	Cuentas complementarias de impuestos diferidos (b.1)	475.996	423.096
	Impuestos diferidos sobre los ajustes IFRS (b.2)	3.101.274	(344.789)
	Menor valor de inversiones (b.3)	115.580	-
	Mayor valor de inversiones (b.3)	(101.252)	3.337
	Depreciación de Propiedades, plantas y equipos	395.889	65.309
	Indemnización años de servicios	(169.434)	62.646
	Existencias dolarizadas	231.539	792.993
	Efectos por cambio de moneda funcional (b.5)	(13.055.687)	(5.425.947)
	Efecto tipo cambio promedio mensual por la moneda de presentación (b.5)	(6.288.201)	(988.591)
	Deterioro valor acciones Nexans S.A. (b.6)	(21.172.184)	-
	Ajuste resultado Cobertura IFRS (Brasil)	(24.528)	447.103
	Interés minoritario y otras menores	(100.678)	(32.325)
LQIF	Reverso amortización plusvalía comprada bajo PCGA Chilenos (b.3)	31.131.286	23.034.867
	Corrección Monetaria (b.9)	(5.705.062)	(4.231.971)
	Amortización de activos a valor razonable identificados en compra de Banco de Chile (b.7)	(8.116.131)	(6.051.820)
	Aumento en resultados devengados del ejercicio 2008 en la inversión en SM Chile por registro de la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile (b.7)	38.726.770	30.599.271
	Intereses y reajustes Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile 2008 (b.7)	(43.462.949)	(31.819.803)
	Efecto en resultado por ajustes NIIF Banco de Chile y SM Chile (b.8)	30.725.318	25.966.023
Telsur	Corrección Monetaria (b.9)	(3.724.507)	(2.764.555)
	Reconocimiento de Ingresos	-	(92.424)
	Impuestos diferidos sobre los ajustes IFRS (b.2)	132.245	138.126
	Propiedades, plantas y equipos (b.4)	2.942.214	2.119.545
IRSA (ajustes provenientes de	CCU) Ajuste convergencia inicial al 01.01.08	3.882.344	1.127.549
Holding	Diferencia utilidad por no concurrencia generada en LQIF	5.323.989	5.323.989
	Reverso ajuste bursátil acciones	-	1.140.599
	Reverso amortización plusvalía comprada (b.3)	2.962.050	(709.261)
	Corrección Monetaria (b.9)	(14.913.487)	(12.192.169)
	Efecto en Impuesto Renta por cambio norma	426.631	330.758
	Otros	1.545.145	728.474
<b>Resultado bajo criterio NIIF</b>		<b>237.336.201</b>	<b>241.729.937</b>

Nota 4 – Efectivo y efectivo equivalente

a) El detalle de este rubro es el siguiente:

	30/09/2009	31/12/2008	01/01/2008
	M\$	M\$	M\$
Efectivo en caja	103.809	253.130	40.689
Saldos en bancos	6.893.600	10.420.711	8.011.421
Depósitos a corto plazo	40.877.651	131.952.524	-
Otros	81.082.054	14.440.960	8.275.115
<b>Totales</b>	<b>128.957.114</b>	<b>157.067.325</b>	<b>16.327.225</b>

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 efectivo equivalente de las subsidiarias bancarias.

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

	Moneda	30/09/2009	31/12/2008	01/01/2008
		M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	CLP	81.040.860	104.216.316	9.405.839
Efectivo y efectivo equivalente	USD	47.132.173	50.738.336	5.404.172
Efectivo y efectivo equivalente	EUR	161.759	366.449	171.255
Efectivo y efectivo equivalente	ARS	89.961	1.551.029	1.109.329
Efectivo y efectivo equivalente	PEN	84.266	195.195	227.282
Efectivo y efectivo equivalente	BRL	448.095	-	9.348
<b>Totales</b>		<b>128.957.114</b>	<b>157.067.325</b>	<b>16.327.225</b>

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

	30/09/2009	31/12/2008	01/01/2008
	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo correspondiente a los servicios no bancarios	128.957.114	157.067.325	16.327.225
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo correspondiente a los servicios bancarios</b>			
Efectivo	248.930.617	223.102.309	216.744.905
Depósitos en el Banco Central de Chile	194.512.491	168.255.465	73.899.278
Depósitos bancos nacionales	69.652.501	73.662.171	54.378.767
Depósitos en el exterior	146.781.904	286.203.320	124.930.362
Operaciones con liquidación en curso netas	130.673.249	327.643.804	241.889.238
Instrumentos financieros de alta liquidez	426.127.385	232.145.135	197.352.062
Contratos de retrocompra	39.959.800	75.519.343	69.129.781
Otros	-	4.411.357	10.146.809
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo presentado en estado de flujo de efectivo</b>	<b>1.385.595.061</b>	<b>1.548.010.229</b>	<b>1.004.798.427</b>

**Nota 4 – Efectivo y efectivo equivalente (continuación)**

d) Saldos de efectivo significativos no disponibles.

La subsidiaria Madeco mantiene un monto de MUSD 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 5 – Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar**

La composición del presente rubro al 30 de septiembre de 2009, 31 de diciembre y 1 de enero de 2008 es la siguiente:

	30/09/2009	Corriente	01/01/2008	30/09/2009	No Corriente	01/01/2008
	M\$	31/12/2008	M\$	M\$	31/12/2008	M\$
Deudores comerciales	76.631.740	84.675.368	75.528.549	858.019	1.216.583	1.293.575
Otras cuentas por cobrar	8.728.586	6.211.965	7.063.772	903.083	1.150.127	849.926
Provisión de incobrables	<u>(10.283.729)</u>	<u>(8.984.664)</u>	<u>(10.286.696)</u>	-	-	-
Total	<u>75.076.597</u>	<u>81.902.669</u>	<u>72.305.625</u>	<u>1.761.102</u>	<u>2.366.710</u>	<u>2.143.501</u>

**Nota 6 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas**

**a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas**

El detalle de este rubro es el siguiente:

Sociedad	RUT	Naturaleza de la Relación	Moneda	Corriente			No Corriente		
				30/09/2009	31/12/2008	01/01/2008	30/09/2009	31/12/2008	01/01/2008
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Minera Los Pelambres S.A.	96.790.240-3	Accionista común	CLP	-	-	257.824	-	-	-
Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.	99.501.760-1	Subsidiaria de asociada	CLP	45.127	131.002	138.163	-	-	-
Minera Michilla S.A.	91.840.000-1	Accionista común	CLP	11.035	-	-	-	-	-
Cia. de Inversiones Adriático S.A.	93.857.000-0	Accionistas comunes	CLP	-	49.262	52.340	-	-	87.188
Aguas CCU Nestlé Chile S.A.	76.003.431-2	Subsidiaria de asociada	CLP	40.594	66.980	-	-	-	-
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	96.994.240-2	Asociada	CLP	1.323	6.116	8.445	619.188	549.665	502.778
Ferrocarril Antofagasta Bolivia	81.148.200-5	Accionista común	CLP	-	10.604	-	-	-	-
Minera El Tesoro S.A.	78.896.610-5	Accionista común	CLP	-	8.661	-	-	-	-
Otros	-	-	CLP	8.116	4.069	79.683	-	-	-
Total				<u>106.195</u>	<u>276.694</u>	<u>536.455</u>	<u>619.188</u>	<u>549.665</u>	<u>589.966</u>

**b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas**

El detalle de este rubro es el siguiente:

Sociedad	RUT	Naturaleza de la Relación	Moneda	Corriente			No Corriente		
				30/09/2009	31/12/2008	01/01/2008	30/09/2009	31/12/2008	01/01/2008
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Minera Michilla S.A.	91.840.000-1	Accionista común	CLP	-	434.961	101.996	-	-	-
Otros	-	-	CLP	5.374	6.800	31.533	-	-	-
Total				<u>5.374</u>	<u>441.761</u>	<u>133.529</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

**Nota 6 – 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 30 de septiembre de 2009. No existen provisiones por deudas de dudosa recuperación.

Naturaleza de la Relación	M\$	Naturaleza de la transacción	Moneda	Tasa de interés	Vencimiento
<b><u>Activos corrientes</u></b>					
Subsidiaria de asociada	85.721	Facturas	Pesos no reaj.	-	menos de 90 días
Accionistas comunes	20.474	Facturas	Pesos no reaj.	-	menos de 90 días
Total activos corrientes	<u>106.195</u>				
<b><u>Activos no corrientes</u></b>					
Asociada	619.188	Cta. Cte. mercantil	U.F.	-	Indefinido
Total activos no corrientes	<u>619.188</u>				
<b><u>Pasivos corrientes</u></b>					
Accionistas comunes	5.374	Facturas	Pesos no reaj.	-	menos de 90 días
Total pasivos corrientes	<u>5.374</u>				
<b><u>Pasivos no corrientes</u></b>					
-	-	-	-	-	-
Total pasivos no corrientes	<u>-</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	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Efecto en resultados (cargos) abonos	
				30/09/2009 M\$	30/09/2008 M\$
99.501.760-1	Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.	Subsidiaria de Asociada Accionista	Venta de productos	343.733	521.407
96.790.240-3	Minera Los Pelambres S.A.	común	Venta de productos	-	228.328
	Totales			<u>343.733</u>	<u>749.735</u>

**Nota 6 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas (continuación)**

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

El detalle al 30 de septiembre de cada año y por el trimestre julio-septiembre de cada período es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	01/01/2009 30/09/2009 M\$	01/01/2008 30/09/2008 M\$	01/07/2009 30/09/2009 M\$	01/07/2008 30/09/2008 M\$
Sueldos y salarios	1.432.674	1.242.038	604.911	414.755
Honorarios (dietas y participaciones)	1.077.989	817.728	9.251	9.867
Beneficios a corto plazo	2.215.000	1.966.000	-	-
<b>Total</b>	<b>4.725.663</b>	<b>4.025.766</b>	<b>614.162</b>	<b>424.622</b>

**Nota 7 – Inventarios**

El detalle de los inventarios es el siguiente:

	30/09/2009 M\$	31/12/2008 M\$	01/01/2008 M\$
Materias primas	15.629.240	24.888.431	12.873.832
Mercaderías	6.670.488	12.729.861	4.470.678
Suministros para la producción	3.450.107	3.724.091	3.868.778
Trabajos en curso	6.395.183	3.075.825	7.755.471
Bienes terminados	5.342.103	10.128.124	10.798.769
Otros inventarios (1)	1.075.115	2.218.734	7.459.430
<b>Totales</b>	<b>38.562.236</b>	<b>56.765.066</b>	<b>47.226.958</b>

(1) Incluye principalmente inventarios en tránsito y materiales para uso administrativo.

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 y del aluminio.

	30/09/2009 M\$	31/12/2008 M\$	01/01/2008 M\$
Importes de rebajas en los inventarios	1.356.964	5.827.248	1.795.798

Los costos de inventarios reconocidos como gasto en el Estado de Resultados durante los períodos terminados al 30 de septiembre de 2009 y 2008, y por el trimestre julio-septiembre de cada período son los siguientes:

	Acumulado		Trimestre	
	01/01/2009 30/09/2009 M\$	01/01/2008 30/09/2008 M\$	01/07/2009 30/09/2009 M\$	01/07/2008 30/09/2008 M\$
Costos de inventarios reconocidos como gasto	124.418.878	141.658.185	41.425.185	52.955.237

**Nota 8 – Activos y Pasivos de Cobertura**

a) Los activos de cobertura al 30 de septiembre de 2009, 31 de diciembre de 2008 y 1 de enero de 2008 se detallan a continuación:

Clasificación	Tipo de Cobertura	Riesgo cubierto	Partida Cubierta	Corriente			No corriente			Valores justos		
				30/09/2009 M\$	31/12/2008 M\$	01/01/2008 M\$	30/09/2009 M\$	31/12/2008 M\$	01/01/2008 M\$	30/09/2009 M\$	31/12/2008 M\$	01/01/2008 M\$
Derivados de moneda extranjera	Cross currency swap	Exposición al riesgo de las variaciones de tipo de cambio	Deuda en dólares	63.753	291.716	-	1.039.262	3.113.509	-	1.103.015	3.405.225	-
Otros derivados	Instrumento de cobertura del valor razonable	Exposición al riesgo de las variaciones del precio del Cobre	Inventarios de cobre	24.003	875.377	1.728.667	-	-	-	24.003	875.377	1.728.667
<b>Total activos de coberturas</b>				<b>87.756</b>	<b>1.167.093</b>	<b>1.728.667</b>	<b>1.039.262</b>	<b>3.113.509</b>	<b>-</b>	<b>1.127.018</b>	<b>4.280.602</b>	<b>1.728.667</b>

b) Los pasivos de cobertura al 30 de septiembre de 2009, 31 de diciembre de 2008 y 1 de enero de 2008 se detallan a continuación:

Clasificación	Tipo de Cobertura	Riesgo cubierto	Partida Cubierta	Corriente			No corriente			Valores justos		
				30/09/2009 M\$	31/12/2008 M\$	01/01/2008 M\$	30/09/2009 M\$	31/12/2008 M\$	01/01/2008 M\$	30/09/2009 M\$	31/12/2008 M\$	01/01/2008 M\$
Derivados de tasa de interés	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivo (1)	Exposición al riesgo de tasa de interés	Préstamo bancario a tasa variable	-	20.268	-	602.486	668.930	-	602.486	689.198	-
Derivados de moneda extranjera	Instrumento de cobertura del valor razonable	Exposición al riesgo de tipo de cambio	Depósito a plazo en pesos chilenos	6.985	-	-	-	-	-	6.985	-	-
Otros derivados	Instrumento de cobertura del valor razonable	Exposición al riesgo de las variaciones del precio del Cobre	Inventarios de cobre	100.960	-	4.214	-	-	-	100.960	-	4.214
<b>Total pasivos de cobertura</b>				<b>107.945</b>	<b>20.268</b>	<b>4.214</b>	<b>602.486</b>	<b>668.930</b>	<b>-</b>	<b>710.431</b>	<b>689.198</b>	<b>4.214</b>

**Nota 8 – Activos y Pasivos de Cobertura (continuación)**

**c) Otros antecedentes**

**1. Instrumentos de Coberturas de los flujos de efectivos:**

La subsidiaria Madeco y su asociada 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 trimestrales para Madeco y semestrales para su asociada indirecta Peruplast S.A..

Las variaciones netas acumuladas experimentadas por el instrumento de cobertura (tasa de interés) y la partida cubierta, han sido registradas con un cargo neto a patrimonio de M\$ 492.356 para el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2008 y un abono de M\$ 94.602 para el período terminado al 30 de septiembre 2009.

La sociedad Peruplast descontó de patrimonio un monto de M\$ 196.842 que afectó el resultado del ejercicio 2008.

Para el período terminado al 30 de septiembre de 2009 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2008 no se han reclasificado montos al costo inicial de un activo o pasivo no financiero.

Para el período terminado al 30 de septiembre 2009 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 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 versus pesos chilenos) por activos en depósitos a plazo.

La ganancia de instrumentos de cobertura de valor razonable por la exposición al riesgo de los precios del commodities (Cobre) correspondiente al período terminado al 30 de septiembre 2009 es de M\$ 361.710, registrado en el rubro costo de venta del estado de resultados. Las pérdidas del ítem cubierto (cobre) correspondiente al período terminado al 30 de septiembre 2009, asciende a M\$ 79.856, registrado en el rubro costo de venta del estado de resultados.

La ganancia de 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 30 de septiembre 2009, es de M\$147.773, cuyo valor esta registrado en el rubro diferencia de cambio del estado de resultados. La pérdida del ítem cubierto (cobre) correspondiente al período terminado al 30 de septiembre 2009, asciende a M\$ 194.108, registrado en el rubro diferencia de cambio del estado de resultados.

**Nota 9 –Otros Activos Corrientes**

La composición del presente rubro al 30 de septiembre de 2009, 31 de diciembre de 2008 y 1 de enero de 2008 es la siguiente:

	<b>30/09/2009</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>01/01/2008</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Garantías Nexans	15.793.176	23.548.650	-
Dividendos por cobrar	9.471.029	7.689.704	7.441.492
Inversión Cedsa S.A.	2.476.620	2.864.025	-
Otros	276.573	196.273	652.901
<b>Totales</b>	<b><u>28.017.398</u></b>	<b><u>34.298.652</u></b>	<b><u>8.094.393</u></b>

**Nota 10 – Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas**

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

La composición del rubro se detalla a continuación:

	<b>30/09/2009</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>01/01/2008</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Edificios (1)	1.164.627	1.199.179	1.096.889
Maquinarias y equipos para la venta (2)	-	1.223.008	954.828
Otros (3)	54.007	124.765	247.368.046
<b>Totales</b>	<b><u>1.218.634</u></b>	<b><u>2.546.952</u></b>	<b><u>249.419.763</u></b>

(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..

(3) Al 1 de enero de 2008 se incluyen principalmente las operaciones discontinuadas de la Unidad de negocios de Cables, la cual fue enajenada el 30 de septiembre de 2008.

**(b) Operaciones discontinuadas**

b.1) Los saldos del estado de situación financiera de las operaciones discontinuadas al 30 de septiembre de 2009, 31 de diciembre de 2008 y 1 de enero de 2008 son los siguientes:

	<b>30/09/2009</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>01/01/2008</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Pasivos	1.199	1.804	85.346.777

**Nota 10 – Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas (continuación)**

**b) Operaciones discontinuadas (continuación)**

b.2) Los resultados de las operaciones discontinuadas para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2009 y 2008, y por los trimestres julio-septiembre de cada período son los siguientes:

	Acumulado		Trimestre	
	01/01/2009 30/09/2009	01/01/2008 30/09/2008	01/07/2009 30/09/2009	01/07/2008 30/09/2008
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos	99.507	440.469.869	22.712	179.492.722
Gastos	(1.446)	(337.176.763)	(1.446)	(92.924.771)
Resultado antes de impuesto	98.061	103.293.106	21.266	86.567.951
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	-	(23.780.415)	-	(20.782.763)
<b>Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas neta de impuesto</b>	<b>98.061</b>	<b>79.512.691</b>	<b>21.266</b>	<b>65.785.188</b>

b.3) Los flujos de efectivo netos incurridos por estas operaciones para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2009 y 2008 son los siguientes:

	30/09/2009	30/09/2008
	M\$	M\$
Actividades de operación	17.355	33.426.631
Actividades de inversión	(59.888)	(17.637.309)
Actividades de financiamiento	-	16.000.477
Flujo neto total	(42.533)	31.789.799

**Nota 11 – Activos Financieros Disponibles para la Venta**

La composición del presente rubro al 30 de septiembre de 2009, 31 de diciembre de 2008 y 1 de enero de 2008 es la siguiente:

	30/09/2009	Corriente 31/12/2008	01/01/2008	30/09/2009	No Corriente 31/12/2008	01/01/2008
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos de patrimonio	-	-	149.873	115.024.741	157.303.194	53.927.760
Total	-	-	149.873	115.024.741	157.303.194	53.927.760

El detalle de los instrumentos de patrimonio es el siguiente:

	30/09/2009	Corriente 31/12/2008	01/01/2008	30/09/2009	No Corriente 31/12/2008	01/01/2008
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Nexans S.A. (1)	-	-	-	114.218.712	96.632.027	-
Entel S.A.	-	-	-	-	47.617.057	53.379.895
Otros	-	-	149.873	806.029	13.054.110	547.865
Total	-	-	149.873	115.024.741	157.303.194	53.927.760

(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 y de acuerdo a la instrucción del directorio de Madeco, 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.

**Deterioro de activos financieros disponibles para la venta**

La administración de la subsidiaria Madeco procedió a evaluar el riesgo de deterioro de acuerdo a IAS 39 párrafo 58 “Una entidad evaluará en cada fecha de balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos esté deteriorado”. Dado que a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, existe un período de tiempo suficiente desde la fecha de adquisición de las acciones, respecto del comportamiento del valor de mercado de las mismas, el cual se ha encontrado significativamente por debajo de su valor libro, lo que implicó registrar los efectos de dicho deterioro con cargo a otras ganancias (pérdidas) en el estado de resultados del ejercicio 2008 por M\$43.774.017, que se incluyen en el detalle del movimiento de estas inversiones.

**Nota 11 – Activos Financieros Disponibles para la Venta (continuación)**

El movimiento de la inversión en Nexans en el período 2009 y ejercicio 2008 es el siguiente:

	<b>30/09/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial	96.632.027	-
Adiciones	-	122.624.547
Incrementos en el cambio de moneda extranjera (2)	3.545.734	-
Reconocimiento del valor razonable de acciones al 30/09/2009 (2)	27.111.972	-
Pérdida por deterioro del valor y su efecto de conversión ha sido reconocida en el estado de resultados	-	(44.432.941)
Otros incrementos (decrementos)	<u>(13.071.021)</u>	<u>18.440.421</u>
<b>Saldo final</b>	<b><u>114.218.712</u></b>	<b><u>96.632.027</u></b>

(2) La inversión que Madeco mantiene en instrumentos de patrimonio, fue considerada como una partida no monetaria, según indica IAS 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 21 (por ejemplo, instrumentos de patrimonio), la ganancia o pérdida que se reconoce como parte del patrimonio en otros resultados integrales del ejercicio, incluirá cualquier componente relacionado con la variación del tipo de cambio".

Considerando lo indicado respecto del registro del deterioro por IAS 39, la diferencia de conversión y la variación del valor razonable generada en el período 2009 han sido registrado con cargo al Patrimonio de Madeco.

**Nota 12 - Inversiones en Asociadas Contabilizadas por el Método de la Participación y Negocios Conjuntos**

**a) Resumen de información financiera de las subsidiarias significativas**

El resumen de la información financiera de las subsidiarias significativas al 30 de septiembre 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%	177.625.076	239.843.423	-	59.391.682	35.178.293	-	150.042.827	(123.574.449)	16.801.711
LQIF	Chile	CLP	67,04%	18.921.589	905.265.664	16.387.448.712	2.264.811	146.590.910	15.507.734.142	574.860.373	(357.450.661)	158.747.408
Total				196.546.665	1.145.109.087	16.387.448.712	61.656.493	181.769.203	15.507.734.142	724.903.200	(481.025.110)	175.549.119

El resumen de la información financiera de las subsidiarias significativas al 31 de diciembre de 2008 para activos y pasivos, y al 30 de septiembre de 2008 para ingresos, gastos y ganancia (pérdida) neta 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%	311.841.246	241.314.122	-	97.515.763	46.907.875	-	166.185.978	(140.820.868)	78.289.984
LQIF	Chile	CLP	67,04%	26.340.615	903.291.712	18.159.257.944	51.091.514	140.856.583	17.319.504.581	718.255.785	(416.993.163)	177.065.304
Total				338.181.861	1.144.605.834	18.159.257.944	148.607.277	187.764.458	17.319.504.581	884.441.763	(557.814.031)	255.355.288

Para efectos de determinar las subsidiarias significativas se ha seguido el mismo criterio utilizado para establecer los **Segmentos Operativos** de la Compañía (nota 30).

**b) Movimientos de inversiones en asociadas**

El movimiento al 30 de septiembre de 2009 es el siguiente:

Sociedad	Actividad principal	País	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación	Saldo al 01/01/2009 M\$	Participación en Ganancia (Pérdida) M\$	Dividendos Recibidos M\$	Otros aumentos (disminuciones) M\$	Saldo al 30/09/2009 M\$
Inversiones y Rentas S.A.	Inversiones	Chile	CLP	50,00%	150.817.644	31.570.098	(12.729.180)	(12.094.060)	157.564.502
Habitaria S.A.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00%	667.222	25.191	-	843	693.256
Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	Alimentos	Chile	CLP	50,00%	13.524.881	(312.085)	-	641.220	13.854.016
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Transportes	Chile	CLP	50,00%	430.708	(63.337)	-	(1)	367.370
Inmobiliaria El Norte y El Rosal S.A.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00%	33.815	256	-	(1)	34.070
<b>Total</b>					<u>165.474.270</u>	<u>31.220.123</u>	<u>(12.729.180)</u>	<u>(11.451.999)</u>	<u>172.513.214</u>

El movimiento al 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

Sociedad	Actividad principal	País	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación	Saldo al 01/01/2008 M\$	Participación en Ganancia (Pérdida) M\$	Dividendos Recibidos M\$	Otros aumentos (disminuciones) M\$	Saldo al 31/12/2008 M\$
Inversiones y Rentas S.A.	Inversiones	Chile	CLP	50,00%	127.440.592	29.514.691	(12.200.225)	6.062.586	150.817.644
Habitaria S.A.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00%	631.235	35.987	-	-	667.222
Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	Alimentos	Chile	CLP	50,00%	8.032.399	(603.023)	-	6.095.505	13.524.881
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Transportes	Chile	CLP	50,00%	532.739	(75.475)	-	(26.556)	430.708
Inmobiliaria El Norte y El Rosal S.A.	Inversiones	Chile	CLP	50,00%	37.006	(6.485)	-	3.294	33.815
Jardín de Las Ursulinas S.A.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00%	1.275.324	(53)	-	(1.275.271)	-
<b>Total</b>					<u>137.949.295</u>	<u>28.865.642</u>	<u>(12.200.225)</u>	<u>10.859.558</u>	<u>165.474.270</u>

**Nota 12 - Inversiones en Asociadas Contabilizadas por 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). Es una inversión mantenida bajo el método del valor patrimonial proporcional. 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 31, párrafo 56, a continuación se presenta información financiera resumida de las participaciones significativas en negocios conjuntos al 30 de septiembre de 2009:

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	157.564.502	50,00%	413.805.382	738.707.214	247.608.608	320.181.978	544.981.989	(262.028.678)	105.840.920
Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	Chile	13.854.016	50,00%	7.601.078	26.022.096	5.859.131	56.011	13.475.064	(9.166.745)	(624.169)
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Chile	367.370	50,00%	279.192	1.611.726	3.160	1.153.016	84.797	(238.155)	(126.673)
Total				421.685.652	766.341.036	253.470.899	321.391.005	558.541.850	(271.433.578)	105.090.078

La información financiera resumida de las participaciones significativas en negocios conjuntos al 31 de diciembre de 2008 es la siguiente:

Sociedad	País de incorporación	Costo de la inversión	Porcentaje participación	Activos	Activos No	Pasivos	Pasivos No	Al 30 de septiembre de 2008		
				Corrientes	Corrientes	Corrientes	Corrientes	Ingresos	Gastos	Ganancia
				MS	MS	MS	MS	Ordinarios	Ordinarios	pérdida (neta)
Inversiones y Rentas S.A.	Chile	150.817.644	50,00%	362.093.120	748.183.343	289.952.633	262.735.853	477.000.521	(228.020.338)	63.625.915
Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	Chile	13.524.881	50,00%	5.719.672	26.632.621	5.262.550	39.981	12.238.494	(9.506.925)	(1.206.047)
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Chile	430.708	50,00%	312.565	1.662.268	14.090	1.099.329	157.122	(280.322)	(204.064)
Total				368.125.357	776.478.232	295.229.273	263.875.163	489.396.137	(237.807.585)	62.215.804

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 – Intangibles**

<b>Clases de activos intangibles, neto</b>	<b>30/09/2009</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>01/01/2008</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Plusvalía comprada, neto	745.291.389	737.248.946	481.461.284
Activos intangibles de vida finita, neto	47.276.228	51.846.742	19.208.426
Activos intangibles de vida indefinida, neto (1)	117.663.813	117.615.084	85.825.411
<b>Activos intangibles, neto</b>	<b>910.231.430</b>	<b>906.710.772</b>	<b>586.495.121</b>

(1) Los activos intangibles de vida útil indefinida corresponden a las marcas Banco de Chile, Citibank y Atlas, los cuales no están sujetos a amortización por tratarse de marcas sin expiración y porque se espera que contribuyan a la generación de flujos netos de efectivo en forma indefinida al negocio. Sin embargo, estos activos están afectos al test de deterioro anual.

<b>Método utilizado para expresar la amortización de activos intangibles identificables</b>	<b>Vida útil</b>	<b>Vida útil mínima</b>	<b>Vida útil máxima</b>
Vida útil para Programas informáticos	Años	3	6
Vida útil para Otros activos intangibles identificables	Años	4	10

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios



### Nota 13 – Intangibles (continuación)

a) El detalle de los intangibles es el siguiente

	<b>Activo Bruto M\$</b>	<b>Amortización Acumulada M\$</b>	<b>Activo Neto M\$</b>
<b>Al 30 de septiembre de 2009</b>			
Plusvalía comprada (menor valor de inversiones)	745.291.389	-	745.291.389
Patentes, marcas registradas y otros derechos	117.663.813	-	117.663.813
Programas informáticos	13.633.631	(10.573.221)	3.060.410
Otros activos intangibles	168.565.880	(124.350.062)	44.215.818
<b>Totales al 30 de septiembre de 2009</b>	<b>1.045.154.713</b>	<b>(134.923.283)</b>	<b>910.231.430</b>
	<b>Activo Bruto M\$</b>	<b>Amortización Acumulada M\$</b>	<b>Activo Neto M\$</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2008</b>			
Plusvalía comprada (menor valor de inversiones)	737.248.946	-	737.248.946
Patentes, marcas registradas y otros derechos	117.615.084	-	117.615.084
Programas informáticos	11.298.227	(9.741.334)	1.556.893
Otros activos intangibles	168.636.567	(118.346.718)	50.289.849
<b>Totales al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>1.034.798.824</b>	<b>(128.088.052)</b>	<b>906.710.772</b>
	<b>Activo Bruto M\$</b>	<b>Amortización Acumulada M\$</b>	<b>Activo Neto M\$</b>
<b>Al 1 de enero de 2008</b>			
Plusvalía comprada (menor valor de inversiones)	481.461.284	-	481.461.284
Patentes, marcas registradas y otros derechos	85.825.411	-	85.825.411
Programas informáticos	10.401.029	(8.826.997)	1.574.032
Otros activos intangibles	107.522.162	(89.887.768)	17.634.394
<b>Totales al 1 de enero de 2008</b>	<b>685.209.886</b>	<b>(98.714.765)</b>	<b>586.495.121</b>

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

### Nota 13 – Intangibles (continuación)

#### b) Movimientos intangibles identificables

El movimiento de los activos intangibles identificables al 30 de septiembre 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	117.615.084	1.556.893	50.289.849	169.461.826
Adiciones por desarrollo interno	-	215.671	-	215.671
Adiciones	48.729	2.142.038	5.966	2.196.733
Amortización	-	(801.716)	(6.044.843)	(6.846.559)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	(44.738)	(36.962)	(81.700)
Otros Aumentos (disminuciones)	-	(7.738)	1.808	(5.930)
Saldo Final al 30/09/2009	117.663.813	3.060.410	44.215.818	164.940.041

El movimiento de los activos intangibles identificables al 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

Movimientos	Patentes, marcas registradas y otros derechos	Programas informáticos	Otros activos intangibles	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01/01/2008	85.825.411	1.574.032	17.634.394	105.033.837
Adiciones	-	856.607	104.067	960.674
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	31.789.673	-	60.935.179	92.724.852
Amortización	-	(940.509)	(28.440.014)	(29.380.523)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	66.763	56.223	122.986
Saldo Final al 31/12/2008	117.615.084	1.556.893	50.289.849	169.461.826

La subsidiaria Madeco registra la amortización de los activos intangibles identificables en la partida “Gastos de administración” del estado de resultados integrales. Por su parte, la subsidiaria LQIF registra la amortización de sus activos intangibles en la partida “Otros gastos varios de operación”. La subsidiaria Telsur registra la amortización de sus activos intangibles en la partida “Costos de ventas” del estado de resultados integrales.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios



### Nota 13 – Intangibles (continuación)

c) Movimientos plusvalía comprada (menor valor de inversiones)

Al 30 de septiembre de 2009

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	538.263.868	142.242.057	54.808.278	1.934.743	737.248.946
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	(53.744)	-	(16.751)	-	(70.495)
Ajustes por reconocimiento posterior de activos por impuestos diferidos	9.136	-	2.848	-	11.984
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	-	-	(73.018)	(73.018)
Saldo final neto al 30/09/2009	546.393.232	142.242.057	54.794.375	1.861.725	745.291.389

Al 31 de diciembre de 2008

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 01/01/2008	464.886.286	-	-	16.574.998	481.461.284
Plusvalía adicional reconocida (menor valor de inversiones)	88.301.675	142.242.057	87.513.402	-	318.057.134
Transferencia a (desde) activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta	(17.980.836)	-	(39.403.764)	-	(57.384.600)
Ajustes por reconocimiento posterior de activos por impuestos diferidos	3.056.743	-	6.698.640	-	9.755.383
Dada de baja en cuentas por desapropiación de negocio	-	-	-	(16.370.359)	(16.370.359)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	-	-	1.730.104	1.730.104
Saldo final neto al 31/12/2008	538.263.868	142.242.057	54.808.278	1.934.743	737.248.946

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

### Nota 14 – Propiedades, plantas y equipos

#### (a) Composición

El detalle de este rubro es el siguiente:

<b>Al 30 de septiembre de 2009</b>	<b>Activo Bruto M\$</b>	<b>Depreciación Acumulada M\$</b>	<b>Activo Neto M\$</b>
Construcción en curso	21.467.987	-	21.467.987
Terrenos	31.588.028	-	31.588.028
Edificios	46.037.641	(9.099.781)	36.937.860
Plantas y equipos	251.511.224	(137.608.735)	113.902.489
Equipamiento de tecnologías de la información	11.953.478	(9.517.446)	2.436.032
Instalaciones Fijas y accesorios	68.474.949	(42.359.204)	26.115.745
Vehículos de motor	12.758.239	(1.726.237)	11.032.002
Otras Propiedades, plantas y equipos	10.436.279	(5.757.851)	4.678.428
<b>Totales al 30 de septiembre de 2009</b>	<b>454.227.825</b>	<b>(206.069.254)</b>	<b>248.158.571</b>

  

<b>Al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>Activo Bruto M\$</b>	<b>Depreciación Acumulada M\$</b>	<b>Activo Neto M\$</b>
Construcción en curso	30.368.749	-	30.368.749
Terrenos	35.257.310	-	35.257.310
Edificios	50.909.728	(8.720.231)	42.189.497
Plantas y equipos	242.168.209	(128.407.302)	113.760.907
Equipamiento de tecnologías de la información	11.551.033	(9.144.376)	2.406.657
Instalaciones Fijas y accesorios	67.250.325	(39.699.760)	27.550.565
Vehículos de motor	12.911.287	(1.310.962)	11.600.325
Otras Propiedades, plantas y equipos	9.524.446	(5.166.440)	4.358.006
<b>Totales al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>459.941.087</b>	<b>(192.449.071)</b>	<b>267.492.016</b>

  

<b>Al 1 de enero de 2008</b>	<b>Activo Bruto M\$</b>	<b>Depreciación Acumulada M\$</b>	<b>Activo Neto M\$</b>
Construcción en curso	20.059.861	-	20.059.861
Terrenos	28.646.637	-	28.646.637
Edificios	41.618.564	(6.170.638)	35.447.926
Plantas y equipos	220.023.199	(116.535.168)	103.488.031
Equipamiento de tecnologías de la información	10.345.655	(7.762.254)	2.583.401
Instalaciones Fijas y accesorios	57.448.294	(32.406.567)	25.041.727
Vehículos de motor	12.512.113	(844.684)	11.667.429
Otras Propiedades, plantas y equipos	7.188.237	(3.753.299)	3.434.938
<b>Totales al 1 de enero de 2008</b>	<b>397.842.560</b>	<b>(167.472.610)</b>	<b>230.369.950</b>

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

### Nota 14 – Propiedades, plantas y equipos (continuación)

#### (b) Detalle de movimientos

Los movimientos al 30 de septiembre 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	30.368.749	35.257.310	42.189.497	113.760.907	2.406.657	27.550.565	11.600.325	4.358.006	267.492.016
Movimientos									
Adiciones	11.757.661	60.700	489.502	2.882.992	209.497	3.877.334	131.996	579.116	19.988.798
Ventas	(575.974)	-	(650.994)	(12.636)	(416)	(119.260)	(33.998)	(96.711)	(1.489.989)
Transferencias desde propiedades de inversión	-	121.120	75.978	-	-	-	-	-	197.098
Retiros	-	-	(551.073)	-	-	-	-	-	(551.073)
Gasto por Depreciación	-	-	(926.324)	(11.476.393)	(762.119)	(5.898.599)	(509.164)	(841.853)	(20.414.452)
Disminuciones en el Cambio de Moneda Extranjera	(236.259)	(4.005.080)	(4.039.115)	(7.190.142)	(64.599)	(325.662)	(161.907)	(350.769)	(16.373.533)
Otros Aumentos (Disminuciones)	(19.846.190)	153.978	350.389	15.937.761	647.012	1.031.367	4.750	1.030.639	(690.294)
Saldo Final al 30 de septiembre de 2009	21.467.987	31.588.028	36.937.860	113.902.489	2.436.032	26.115.745	11.032.002	4.678.428	248.158.571

Los movimientos al 31 de diciembre de 2008 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 2008	20.059.861	28.646.637	35.447.926	103.488.031	2.583.401	25.041.727	11.667.429	3.434.938	230.369.950
Movimientos									
Adiciones	20.860.219	121.839	1.003.908	5.277.728	304.716	7.315.537	506.602	845.642	36.236.191
Ventas	(3.337)	-	(42.927)	(342.013)	(6.373)	(78.371)	(62.340)	(10.282)	(545.643)
Retiros	-	-	(284.433)	-	-	-	(102.950)	-	(387.383)
Gasto por Depreciación	-	-	(1.280.050)	(13.489.668)	(896.587)	(7.566.306)	(636.009)	(944.742)	(24.813.362)
Aumentos en el Cambio de Moneda Extranjera	117.221	6.520.100	6.546.377	12.144.911	105.665	615.302	240.020	557.613	26.847.209
Otros Aumentos (Disminuciones)	(10.665.215)	(31.266)	798.696	6.681.918	315.835	2.222.676	(12.427)	474.837	(214.946)
Saldo Final al 31 de diciembre de 2008	30.368.749	35.257.310	42.189.497	113.760.907	2.406.657	27.550.565	11.600.325	4.358.006	267.492.016

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios



### Nota 14 – 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 de acuerdo a las obligaciones legales y contractuales 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 Telsur mantiene una política de desmantelamiento asociada a los sitios arrendados para la instalación de antenas de transmisión y shelters. Estas estimaciones y supuestos se han calculado a una tasa de descuento, considerando el costo estimado de desmantelar y remover antenas y shelters de los sitios arrendados, de acuerdo al calendario previsto para estas actividades.

Las subsidiarias consideran que el valor contable de las Propiedades, plantas y equipos no supera el valor recuperable de los mismos.

#### (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.

La subsidiaria Telsur posee contratos de arrendamiento con opción de compra con instituciones financieras, y corresponden principalmente a equipamiento computacional y equipos de telefonía.

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 es el siguiente:

	30/09/2009	31/12/2008	01/01/2008
	M\$	M\$	M\$
Terrenos, neto	3.987.816	1.057.380	3.469.196
Edificios, neto	6.946.559	11.387.280	5.465.996
Plantas y equipos, neto	6.742.053	7.217.369	6.071.669
Equipamiento de tecnologías de la información, neto	41.415	82.490	228.621
Instalaciones fijas y accesorios, neto	558.257	606.249	1.207.401
Vehículos de motor, neto	52.161	65.492	-
<b>Totales</b>	<b>18.328.261</b>	<b>20.416.260</b>	<b>16.442.883</b>

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios



### Nota 14 – Propiedades, plantas y equipos (continuación)

#### (c) Arrendamiento financiero (continuación)

El valor presente de los pagos futuros por los arrendamientos financieros son los siguientes:

	30/09/2009		
	Bruto M\$	Interés M\$	Valor Presente M\$
Menos de un año	2.920.925	420.166	2.500.759
Más de un año pero menos de cinco años	7.471.467	880.312	6.591.155
Más de cinco años	1.801.640	101.751	1.699.889
<b>Totales</b>	<b>12.194.032</b>	<b>1.402.229</b>	<b>10.791.803</b>

  

	31/12/2008		
	Bruto M\$	Interés M\$	Valor Presente M\$
Menos de un año	3.403.636	542.125	2.861.511
Más de un año pero menos de cinco años	9.789.688	1.219.636	8.570.052
Más de cinco años	1.249.423	57.653	1.191.770
<b>Totales</b>	<b>14.442.747</b>	<b>1.819.414</b>	<b>12.623.333</b>

#### (d) Arrendamiento operativo

Los arrendamientos operativos más significativos corresponden a la subsidiaria indirecta 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.

Pagos futuros por los arrendamientos operativos	30/09/2009	31/12/2008
	M\$	M\$
Menos de un año	297.546	345.543
Más de un año pero menos de cinco años	496.735	317.491
<b>Totales</b>	<b>794.281</b>	<b>663.034</b>

Cuotas de arrendamientos y subarriendos reconocidas en el estado de resultados	Acumulado		Trimestre	
	01/01/2009	01/01/2008	01/07/2009	01/07/2008
	30/09/2009	30/09/2008	30/09/2009	30/09/2008
	M\$	M\$	M\$	M\$
Pagos mínimos por arrendamiento bajo arrendamientos operativos	303.685	224.489	120.798	75.428

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios



### Nota 15 – Propiedades de Inversión

a) El detalle del rubro se detalla a continuación:

	<b>30/09/2009</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>01/01/2008</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Terrenos	3.132.296	3.614.065	2.111.733
Edificios	<u>4.763.461</u>	<u>5.097.590</u>	<u>5.124.309</u>
<b>Totales</b>	<b><u>7.895.757</u></b>	<b><u>8.711.655</u></b>	<b><u>7.236.042</u></b>

b) Detalle de movimientos

Los movimientos de propiedades de inversión durante el período 2009 y el ejercicio 2008 son los siguientes:

Al 30 de septiembre de 2009	<b>Terrenos</b>	<b>Edificios</b>	<b>Total</b>
Movimientos	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial al 01/01/2009, neto	3.614.065	5.097.590	8.711.655
Transferencia a propiedades ocupadas por el dueño	(121.120)	(75.978)	(197.098)
Gasto por depreciación	-	(93.964)	(93.964)
Aumento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(360.649)	(140.982)	(501.631)
Otros Aumentos (Disminuciones)	<u>-</u>	<u>(23.205)</u>	<u>(23.205)</u>
<b>Total</b>	<b><u>3.132.296</u></b>	<b><u>4.763.461</u></b>	<b><u>7.895.757</u></b>

Al 31 de diciembre de 2008	<b>Terrenos</b>	<b>Edificios</b>	<b>Total</b>
Movimientos	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial al 01/01/2008, neto	2.111.733	5.124.309	7.236.042
Adiciones	851.066	-	851.066
Gasto por depreciación	-	(122.753)	(122.753)
Aumento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	700.196	243.353	943.549
Otros Aumentos (Disminuciones)	<u>(48.930)</u>	<u>(147.319)</u>	<u>(196.249)</u>
<b>Total</b>	<b><u>3.614.065</u></b>	<b><u>5.097.590</u></b>	<b><u>8.711.655</u></b>

**Nota 15 – Propiedades de Inversión (continuación)**

c) Ingresos provenientes de rentas y gastos directos de operación de Propiedades de inversión

	<b>Acumulado</b>		<b>Trimestre</b>	
	<b>01/01/2009</b> <b>30/09/2009</b> <b>M\$</b>	<b>01/01/2008</b> <b>30/09/2008</b> <b>M\$</b>	<b>01/07/2009</b> <b>30/09/2009</b> <b>M\$</b>	<b>01/07/2008</b> <b>30/09/2008</b> <b>M\$</b>
Ingresos por arriendo de propiedades de inversión	640.705	560.429	137.315	78.298
Gastos directos de operación	(224.895)	(213.142)	(30.260)	(23.931)

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios



### Nota 16 – Impuesto a la renta y diferidos

#### a) Información general

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

Crédito	Monto M\$
17%	75.454.250
16,5%	28.087.832
16%	23.045.004
15%	53.953.060
10%	57
s/c	79.229.811

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

Exentos sin crédito	5.502.715
Ingresos no renta	183.356.506
Exentos con crédito del 10%	1.899.783

#### (b) Impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se encuentran compuestos por los siguientes conceptos:

Impuestos diferidos	30/09/2009		31/12/2008		01/01/2008	
	Activo M\$	Pasivo M\$	Activo M\$	Pasivo M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Depreciaciones	169.699	15.057.766	180.075	17.003.483	2.339	15.810.332
Amortizaciones	-	41.709	-	-	-	-
Provisiones	2.993.479	196.669	1.518.752	331.335	4.438.115	2.410.493
Beneficios post empleo	-	628.095	-	380.877	-	509.529
Revaluaciones plantas y equipos	774.978	4.746.464	1.258.625	6.472.059	2.721.243	4.869.093
Revaluaciones de propiedades de inversión	-	164.044	-	-	-	-
Activos Intangibles	-	18.916.045	-	18.906.916	-	14.590.320
Revaluaciones de instrumentos financieros	1.825.618	-	7.553.600	-	303.309	-
Pérdidas fiscales	38.806.219	-	28.138.980	-	14.743.675	-
Créditos fiscales	1.016.787	-	1.179.417	-	-	-
Otros	1.475.504	6.233.627	4.453.401	9.187.480	1.646.540	3.911.608
Otros (Provisión de valuación)	-	31.992.780	-	21.783.934	-	1.733.935
<b>Totales</b>	<b>47.062.284</b>	<b>77.977.199</b>	<b>44.282.850</b>	<b>74.066.084</b>	<b>23.855.221</b>	<b>43.835.310</b>

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios



### Nota 16 – Impuesto a la renta y diferidos (continuación)

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

El detalle del siguiente rubro se muestra a continuación:

	Acumulado		Trimestre	
	01/01/2009	01/01/2008	01/07/2009	01/07/2008
	30/09/2009	30/09/2008	30/09/2009	30/09/2008
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes	(4.634.920)	(5.197.396)	(644.815)	432.337
Gasto por otros impuestos	(69.610)	-	(69.610)	-
Otros cargos y abonos a la cuenta	6.089.132	838.076	5.763.000	371.955
Ajustes por activos y pasivos por impuestos diferidos	(1.131.681)	1.686.899	(7.075.931)	(4.006.791)
<b>Total neto del gasto (ingreso)</b>	<b>252.921</b>	<b>(2.672.421)</b>	<b>(2.027.356)</b>	<b>(3.202.499)</b>

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

Al 30 de septiembre de 2009 y 2008 la conciliación del gasto por impuestos a partir del resultado financiero antes de impuesto es la siguiente:

	30/09/2009	30/09/2008
	M\$	M\$
Gasto por impuestos utilizando la Tasa Legal	(28.605.549)	(23.449.868)
Efecto Impositivo de Tasas en Otras Jurisdicciones	(1.582.653)	(1.111.245)
Efecto Impositivo de Ingresos Ordinarios No imposables	29.926.282	52.826.240
Efecto Impositivo de Gastos No deducibles Impositivamente	(4.486.464)	(15.649.037)
Efecto Impositivo de la Utilización de Pérdidas Fiscales no reconocidas anteriormente	-	45.161
Efecto Impositivo de una Nueva evaluación de Activos por Impuestos Diferidos no reconocidos	(1.766.144)	314.924
Efecto Impositivo de Impuestos provisto en Exceso en períodos anteriores	(222.318)	(5.307)
Otro Incremento (decremento) en cargos por impuestos legales	6.989.767	(15.643.289)
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	<b>252.921</b>	<b>(2.672.421)</b>

### Nota 17 – Préstamos que devengan intereses

(a) El detalle al 30 de septiembre de 2009, 31 de diciembre de 2008 y 1 de enero de 2008 es el siguiente:

	Corriente			No Corriente		
	30/09/2009	31/12/2008	01/01/2008	30/09/2009	31/12/2008	01/01/2008
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios	24.383.495	41.503.026	52.085.865	42.826.440	59.534.943	143.695.945
Arrendamientos financieros	105.968	303.773	1.438.931	-	35.570	1.697.364
Otros préstamos	13.527.662	54.647.555	17.418.952	196.451.409	189.156.615	234.041.982
Totales	<b>38.017.125</b>	<b>96.454.354</b>	<b>70.943.748</b>	<b>239.277.849</b>	<b>248.727.128</b>	<b>379.435.291</b>

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

### Nota 17 – Préstamos que devengan intereses (continuación)

(b) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 30 de septiembre de 2009 es el siguiente:

Institución acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Deuda						Deuda no			Vencimiento
			Total deuda vigente	corriente al	Hasta 1	1 a 3	3 a 12	corriente al	1 a 5	Tasa efectiva	Tasa nominal	
				30/09/2009	mes	meses	meses	30/09/2009	años			
			MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS			
Banco BBVA S.A. GC Branch	USD	Semestral	12.442.210	1.062.909	-	-	1.062.909	11.379.301	11.379.301	3,53%	3,30%	2013
Banco Itaú	CLP	Al vencimiento	6.905.106	5.106	-	-	5.106	6.900.000	6.900.000	2,22%	2,22%	2011
Banco de Crédito e Inversiones	CLF	Semestral	6.477.180	1.042.526	-	-	1.042.526	5.434.654	5.434.654	4,43%	4,04%	2011
Banco del Estado de Chile	CLP	Al vencimiento	6.012.577	12.577	-	-	12.577	6.000.000	6.000.000	5,39%	5,39%	2012
Banco del Estado de Chile	CLF	Semestral	5.030.040	4.043.762	-	-	4.043.762	986.278	986.278	3,94%	3,51%	2011
Banco del Estado de Chile	USD	Semestral	3.399.668	1.709.277	-	864.081	845.196	1.690.391	1.690.391	1,70%	1,70%	2011
Banco del Estado de Chile	CLP	Semestral	3.110.602	835.851	-	456.836	379.015	2.274.751	2.274.751	10,10%	10,10%	2013
Banco Crédito e Inversiones	USD	Trimestral	2.902.298	921.002	260.570	-	660.432	1.981.296	1.981.296	6,10%	6,10%	2012
Banco Scotiabank	USD	Trimestral	2.883.733	902.437	-	242.005	660.432	1.981.296	1.981.296	6,10%	6,10%	2012
Banco Itaú	CLP	Trimestral	1.960.509	1.960.509	1.700.147	260.362	-	-	-	2,67%	2,64%	2009
Banco Corpbanca	USD	Semestral	1.892.476	634.509	-	-	634.509	1.257.967	1.257.967	5,09%	5,09%	2012
Bank of América N.A.	USD	Semestral	1.692.236	850.818	-	430.109	420.709	841.418	841.418	1,70%	1,70%	2011
Banco BBVA	USD	Semestral	1.660.303	834.763	-	421.993	412.770	825.540	825.540	1,70%	1,70%	2011
Banco Security	CLP	Trimestral	1.575.905	1.575.905	572.145	1.003.760	-	-	-	2,63%	2,60%	2010
Banco Corpbanca	CLF	Semestral	1.497.163	1.056.821	-	-	1.056.821	440.342	440.342	4,05%	3,63%	2011
Banco Security	CLP	Mensual	1.421.199	1.421.199	1.000.124	421.075	-	-	-	2,40%	2,37%	2009
Banco Santander Chile	CLP	Annual	1.281.167	1.281.167	1.281.167	-	-	-	-	5,28%	5,28%	2009
Banco del Desarrollo	USD	Semestral	1.218.745	1.218.745	-	-	1.218.745	-	-	2,67%	2,67%	2010
Banco Scotiabank	CLF	Semestral	756.290	533.852	-	-	533.852	222.438	222.438	4,05%	3,63%	2011
Banco Security	CLF	Semestral	499.593	335.094	-	167.547	167.547	164.499	164.49	4,68%	4,63%	2009
Banco del Estado de Chile	CLF	Semestral	454.700	304.982	-	152.491	152.491	149.718	149.718	4,68%	4,63%	2010
Banco BCI	CLF	Semestral	407.268	273.168	-	136.584	136.584	134.100	134.100	4,68%	4,63%	2010
Banco Bice	CLP	Trimestral	400.030	400.030	-	400.030	-	-	-	2,75%	2,72%	2009
Banco del Estado de Chile	CLF	Mensual	379.210	216.759	18.153	36.110	162.496	162.451	162.451	4,76%	4,63%	2011
Banco Bice	CLP	Trimestral	352.299	352.299	-	352.29	-	-	-	2,57%	2,54%	2009
Banco Patagonia	USD	Semestral	314.917	314.917	-	-	314.917	-	-	5,80%	5,80%	2010
Banco Patagonia	USD	Mensual	282.387	282.387	-	282.387	-	-	-	8,50%	8,50%	2009
Banco HSBC	ARS	Mensual	124	124	124	-	-	-	-	13,00%	13,00%	2009
<b>TOTALES</b>				<b>24.383.495</b>				<b>42.826.440</b>				

**Nota 17 – Préstamos que devengan intereses (continuación)**

(c) El detalle de las obligaciones por arrendamiento financiero (leasing) al 30 de septiembre de 2009 es el siguiente:

Institución acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Total	Deuda			Deuda no			Tasa efectiva	Tasa nominal	Vencimiento
			deuda	corriente al	Hasta 1	1 a 3	3 a 12	corriente al	1 a 5			
			vigente	30/09/2009	mes	meses	meses	30/09/2009	años			
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$			
Banco Santander Chile	CLF	Mensual	88.431	88.431	22.108	44.216	22.107	-	-	4,54%	4,00%	2010
Banco de Crédito e Inversiones	CLF	Mensual	17.537	<u>17.537</u>	1.754	3.508	12.275	-	-	4,00%	3,50%	2010
<b>TOTALES</b>				<u><b>105.968</b></u>				<u><b>-</b></u>				

(d) El detalle de los otros préstamos que corresponden a obligaciones con el público (bonos) y efectos de comercio al 30 de septiembre de 2009 es el siguiente:

Serie y emisor	Moneda	Tipo de amortización	Total	Deuda			Deuda no			Tasa efectiva	Tasa nominal	Vencimiento	
			deuda	corriente al	Hasta 1	1 a 3	3 a 12	corriente al	1 a 5				5 años
			vigente	30/09/2009	mes	meses	meses	30/09/2009	años				y más
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$			
Serie C (LQIF)	CLF	Anual	63.440.274	1.139.111	-	-	1.139.111	62.301.163	-	62.301.163	4,87%	4,85%	2039
Serie B (LQIF)	CLF	Anual	60.669.987	933.317	-	-	933.317	59.736.670	13.900.880	45.835.790	5,04%	4,75%	2025
Serie A (Quiñenco)	CLF	Anual	40.593.394	337.998	-	-	337.998	40.255.396	14.375.771	25.879.625	4,17%	4,17%	2026
Serie D (Quiñenco)	CLF	Anual	26.852.657	6.444.655	-	-	6.444.655	20.408.002	20.408.002	-	4,58%	3,50%	2013
Serie H (Telsur)	CLF	Semestral	9.747.064	974.583	-	-	974.583	8.772.481	3.355.524	5.416.957	7,19%	6,00%	2021
Serie F (Telsur)	CLF	Semestral	5.613.090	635.393	-	-	635.393	4.977.697	3.206.769	1.770.928	4,05%	4,05%	2018
Efectos de comercio (Telsur)	CLP	Al vencimiento	3.062.605	<u>3.062.605</u>	-	-	3.062.605	-	-	-	0,95%	0,95%	2010
<b>TOTALES</b>				<u><b>13.527.662</b></u>				<u><b>196.451.409</b></u>					

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

### Nota 17 – Préstamos que devengan intereses (continuación)

(e) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

Institución acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Total	Corriente al	Indeterminado	Hasta 1	1 a 3	3 a 12	No corriente	1 a 5	Tasa	Tasa	Vencimiento
			deuda	31/12/2008		mes	meses	meses	31/12/2008	años	efectiva	nominal	
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$			
Banco BBVA	CLF	Anual	16.738.286	5.690.218	-	-	-	5.690.218	11.048.068	11.048.068	2,36%	2,36%	2011
Banco BBVA S.A. GC Branch	USD	Semestral	15.519.693	1.008.633	-	-	544.247	464.386	14.511.060	14.511.060	3,53%	3,30%	2013
Banco del Estado de Chile	CLF	Semestral	9.724.604	4.545.331	-	-	1.810.637	2.734.694	5.179.273	5.179.273	3,85%	3,42%	2011
Banco de Crédito e Inversiones	CLF	Semestral	8.272.437	1.603.090	-	-	842.731	760.359	6.669.347	6.669.347	4,33%	3,94%	2011
Banco Security	CLP	Trimestral	6.020.300	6.020.300	-	390.767	5.629.533	-	-	-	13,98%	13,13%	2009
Banco BBVA	CLF	Anual	5.012.822	5.012.822	-	5.012.822	-	-	-	-	11,54%	11,54%	2009
Banco BBVA	USD	Semestral	4.895.639	1.963.424	-	6.468	-	1.956.956	2.932.215	2.932.215	3,09%	3,05%	2011
Banco Corpbanca	CLF	Semestral	3.110.341	1.568.759	-	-	797.968	770.791	1.541.582	1.541.582	3,87%	3,45%	2011
Banco Scotiabank	USD	Trimestral	3.054.960	-	-	-	-	-	3.054.960	3.054.960	6,10%	6,10%	2012
Banco de Crédito e Inversiones	USD	Trimestral	3.054.960	-	-	-	-	-	3.054.960	3.054.960	6,10%	6,10%	2012
Banco del Estado de Chile	CLP	Semestral	3.033.852	852	-	-	-	852	3.033.000	3.033.000	10,10%	10,10%	2013
Banco Corpbanca	USD	Semestral	2.613.408	431.295	-	-	-	431.295	2.182.113	2.182.113	7,22%	7,22%	2012
Banco Itau	USD	Semestral	2.440.121	980.566	-	3.219	-	977.347	1.459.555	1.459.555	3,09%	3,05%	2011
Banco BBVA	USD	Semestral	2.391.954	959.940	-	3.158	-	956.782	1.432.014	1.432.014	3,09%	3,05%	2011
Banco Santander Chile	CLP	Mensual	2.334.189	2.334.189	2.334.189	-	-	-	-	-	13,20%	13,20%	-
Banco del Desarrollo	USD	Semestral	2.216.711	816.521	-	434.651	-	381.870	1.400.190	1.400.190	6,38%	6,38%	2010
Banco Itau	CLP	Trimestral	1.604.752	1.604.752	-	1.604.752	-	-	-	-	12,42%	11,88%	2009
Banco Scotiabank	CLF	Semestral	1.571.172	792.444	-	-	403.095	389.349	778.728	778.728	3,87%	3,45%	2011
Banco Santander Chile	CLP	Anual	1.288.842	1.288.842	-	1.288.842	-	-	-	-	14,16%	14,16%	2009
Banco Scotiabank	USD	Trimestral	1.059.690	1.059.690	-	-	295.950	763.740	-	-	6,10%	6,10%	2009
Banco de Crédito e Inversiones	USD	Trimestral	1.059.689	1.059.689	-	295.949	-	763.740	-	-	6,10%	6,10%	2009
Banco Security	CLF	Semestral	677.650	338.894	-	-	-	338.894	338.756	338.756	1,42%	1,41%	2010
Banco del Estado de Chile	CLF	Semestral	616.762	308.440	-	-	-	308.440	308.322	308.322	1,42%	1,41%	2010
Banco del Estado de Chile	CLF	Mensual	557.946	223.304	-	18.805	37.182	167.317	334.642	334.642	4,63%	4,63%	2011
Banco BCI	CLF	Semestral	552.424	276.266	-	-	-	276.266	276.158	276.158	1,42%	1,41%	2010
Banco BICE	CLP	Trimestral	359.311	359.311	-	-	359.311	-	-	-	12,22%	11,70%	2009
Banco BBVA	USD	Trimestral	356.461	356.461	-	30.268	326.193	-	-	-	6,53%	6,53%	2009
Banco Security	CLP	Anual	343.890	343.890	-	-	343.890	-	-	-	14,40%	14,40%	2009
Banco Patagonia	USD	Trimestral	321.203	321.203	-	321.203	-	-	-	-	11,46%	11,00%	2009
Banco Patagonia	ARP	Mensual	98.501	98.501	-	98.501	-	-	-	-	6,00%	6,00%	2009
Banco Security	USD	Trimestral	81.909	81.909	-	81.909	-	-	-	-	8,38%	8,13%	2009
Banco Security	EUR	Trimestral	52.574	52.574	-	52.574	-	-	-	-	7,70%	7,55%	2009
Banco de Crédito e Inversiones	CLP	Mensual	757	757	757	-	-	-	-	-	15,00%	15,00%	-
Banca Nazionale del Lavoro	USD	Trimestral	159	159	-	159	-	-	-	-	19,00%	19,00%	2009
<b>TOTALES</b>				<b>41.503.026</b>					<b>59.534.943</b>				

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

### Nota 17 – Préstamos que devengan intereses (continuación)

(f) El detalle de las obligaciones por arrendamiento financiero (leasing) al 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

Institución acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Total	Deuda	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Deuda no	1 a 5 años	Tasa efectiva	Tasa nominal	Vencimiento
			deuda vigente	corriente al 31/12/2008				corriente al 31/12/2008				
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$			
Banco Santander Chile	CLF	Mensual	291.636	268.761	22.396	44.792	201.573	22.875	22.875	4,54%	4,00%	2009
Banco de Crédito e Inversiones	CLF	Mensual	47.707	35.012	2.917	5.834	26.261	12.695	12.695	4,00%	3,50%	2010
<b>TOTALES</b>				<b>303.773</b>				<b>35.570</b>				

(g) El detalle de los otros préstamos que corresponden a obligaciones con el público (bonos) al 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

Serie y emisor	Moneda	Tipo de amortización	Total	Deuda	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Deuda no	1 a 5 años	5 años y más	Tasa efectiva	Tasa nominal	Vencimiento
			deuda vigente	corriente al 31/12/2008			corriente al 31/12/2008					
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$			
Serie A (LQIF)	CLF	Anual	85.154.454	43.311.488	-	43.311.488	41.842.966	41.842.966	-	4,05%	3,25%	2010
Serie B (LQIF)	CLF	Anual	64.709.035	1.944.586	-	1.944.586	62.764.449	12.552.890	50.211.559	5,04%	4,75%	2025
Serie A (Quiñenco)	CLF	Anual	42.186.304	798.988	-	798.988	41.387.316	11.369.862	30.017.454	4,17%	4,17%	2026
Serie D (Quiñenco)	CLF	Anual	34.956.461	7.013.943	-	7.013.943	27.942.518	27.942.518	-	4,58%	3,50%	2013
Serie H (Telsur)	CLF	Semestral	10.270.430	846.712	-	846.712	9.423.718	3.926.550	5.497.168	7,19%	6,00%	2021
Serie F (Telsur)	CLF	Semestral	6.527.486	731.838	423.418	308.420	5.795.648	3.409.205	2.386.443	4,05%	4,05%	2018
<b>TOTALES</b>				<b>54.647.555</b>			<b>189.156.615</b>					

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios



### Nota 18 – Acreedores y Otras Cuentas por Pagar

La composición del presente rubro al 30 de septiembre de 2009, 31 de diciembre de 2008 y 1 de enero de 2008 es la siguiente:

	30/09/2009	Corriente	01/01/2008	30/09/2009	No Corriente	01/01/2008
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Acreedores comerciales	38.462.345	38.681.821	32.497.087	-	-	-
Otras cuentas por pagar	3.305.632	1.487.522	3.052.370	-	3.348	2.614
<b>Total</b>	<b>41.767.977</b>	<b>40.169.343</b>	<b>35.549.457</b>	<b>-</b>	<b>3.348</b>	<b>2.614</b>

### Nota 19 – Provisiones

#### a) Composición

El detalle de este rubro es el siguiente:

	30/09/2009	Corriente	01/01/2008	30/09/2009	No Corriente	01/01/2008
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos de reestructuración	1.174.447	815.279	858.513	-	-	-
Reclamaciones legales	285.538	313.189	658.186	5.503.228	5.461.107	5.263.708
Desmantelamiento y restauración	-	-	-	111.320	111.320	111.320
Participación en utilidades y bonos	3.242.030	4.024.483	3.624.977	-	-	-
Otras provisiones	12.916.043	10.462.436	8.910.514	3.199.300	3.973.588	4.259.487
<b>Total</b>	<b>17.618.058</b>	<b>15.615.387</b>	<b>14.052.190</b>	<b>8.813.848</b>	<b>9.546.015</b>	<b>9.634.515</b>

#### b) Otras provisiones

El detalle de las otras provisiones corrientes es el siguiente:

	30/09/2009	Corriente	01/01/2008
	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones, honorarios y asesorías	3.112.848	3.933.651	1.758.037
Contingencias	2.089.863	258.234	144.556
Vacaciones del personal	1.620.183	1.845.589	1.655.832
Enlaces, tráfico y programación	1.118.603	1.282.985	1.705.402
Gastos generales, auditoría, memorias y otros	1.074.737	816.596	600.914
Gastos de operación y mantención	745.125	135.840	447.074
Adquisición clientes	677.271	501.472	368.867
Impuestos municipales y otros	485.599	765.685	148.041
Consumos básicos	305.285	288.436	271.820
Gastos de exportación e importación	207.174	184.177	7.740
Fletes y comisiones sobre ventas	104.402	88.692	312.128
Otros	1.374.953	361.079	1.490.103
<b>Total</b>	<b>12.916.043</b>	<b>10.462.436</b>	<b>8.910.514</b>

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios



### Nota 19 – Provisiones (continuación)

#### b) Otras provisiones (continuación)

El detalle de las otras provisiones no corrientes es el siguiente:

	30/09/2009	No Corriente 31/12/2008	01/01/2008
	M\$	M\$	M\$
Siniestros ocurridos y no reportados	1.205.294	1.894.069	1.557.137
Contingencias	1.284.648	1.288.613	1.626.010
Indemnización por años de servicio	320.515	324.350	293.137
Remuneraciones y honorarios	273.716	335.618	437.070
Otros	115.127	130.938	346.133
<b>Total</b>	<u>3.199.300</u>	<u>3.973.588</u>	<u>4.259.487</u>

#### c) Movimientos

El movimiento de las provisiones al 30 de septiembre de 2009 es el siguiente:

Movimientos	Reestructuración	Reclamaciones legales	Desmantelamiento y restauración	Otras Provisiones	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01/01/2009	815.279	5.774.296	111.320	18.460.507	25.161.402
Cambios en provisiones (presentación)					
Provisiones adicionales	359.168	-	-	3.261.234	3.620.402
Aumento (decremento) en provisiones existentes	-	79.846	-	9.228.270	9.308.116
Provisión utilizada	-	(17.646)	-	(10.745.764)	(10.763.410)
Aumento por ajuste del valor del dinero en el tiempo	-	-	-	78.207	78.207
Aumento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	-	(47.730)	-	(925.090)	(972.820)
Otros aumentos (disminuciones)	-	-	-	9	9
Cambios en provisiones, total	<u>359.168</u>	<u>14.470</u>	<u>-</u>	<u>896.866</u>	<u>1.270.504</u>
Saldo Final al 30/09/2009	<u>1.174.447</u>	<u>5.788.766</u>	<u>111.320</u>	<u>19.357.373</u>	<u>26.431.906</u>

### Nota 19 – 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 obligaciones que mantienen la Sociedad matriz y algunas de sus subsidiarias con sus trabajadores por concepto de participación sobre utilidades y bonos por cumplimiento a pagar durante el primer trimestre del año siguiente. La participación devengada a pagar a los trabajadores y el bono por cumplimiento estipuladas en los contratos colectivos vigentes, se liquida sobre la base de la utilidad del ejercicio anterior, que genera cada Sociedad del grupo.

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 remuneraciones, honorarios y asesorías recibidas, que a la fecha de cierre aún se encuentran pendiente de pago. Las vacaciones devengadas del personal de la Sociedad Matriz y sus subsidiarias. Gastos de memoria y auditorías externas contratadas que aún no se ha procedido a su pago.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios



### Nota 20 –Otros Pasivos Corrientes

La composición del presente rubro al 30 de septiembre de 2009, 31 de diciembre de 2008 y 1 de enero de 2008 es la siguiente:

	30/09/2009	31/12/2008	01/01/2008
	M\$	M\$	M\$
Dividendos por pagar accionistas Quiñenco	39.860.046	69.756.057	31.644.827
Dividendos por pagar accionistas minoritarios de subsidiarias	294.683	5.339.011	8.580.250
Otros	1.058.615	2.127.821	1.309.127
<b>Totales</b>	<b>41.213.344</b>	<b>77.222.889</b>	<b>41.534.204</b>

### Nota 21 – Beneficios post-empleo

La subsidiaria Madeco y sus afiliadas 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:

- 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.
- 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 relativa 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:

Tabla de mortalidad	:	RV-2004	
Tasa de interés anual	:	5,50%	
Tasa de rotación retiro voluntario	:	1,50%	anual
Tasa de rotación necesidades de la empresa	:	0,50%	anual
Incremento salarial	:	2,00%	
Edad de jubilación			
Hombres	:	65	Años
Mujeres	:	60	Años

Nota 21 – Beneficios post-empleo (continuación)

Conciliación del valor presente obligación plan de beneficios definidos	30/09/2009 M\$	31/12/2008 M\$
<b>Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo inicial</b>	2.698.744	2.161.615
Costo del servicio corriente obligación plan de beneficios definidos	344.200	436.376
Costo por intereses por obligación de plan de beneficios definidos	101.080	118.889
Ganancias pérdidas actuariales obligación planes de beneficios definidos	116.054	599.075
Contribuciones pagadas obligación de planes de beneficios definidos	(330.545)	(617.211)
<b>Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo final</b>	<b>2.929.533</b>	<b>2.698.744</b>

Presentación en el estado de situación financiera

Beneficios post-empleo	30/09/2009 M\$	31/12/2008 M\$	01/01/2008 M\$
Importe de pasivo reconocido por beneficios por terminación, corriente	222.342	531.098	574.546
Importe de pasivo reconocido por beneficios por terminación, no corriente	2.707.191	2.167.646	1.587.069
<b>Importe de pasivo reconocido por beneficios por terminación, total</b>	<b>2.929.533</b>	<b>2.698.744</b>	<b>2.161.615</b>

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

### Nota 22 –Clases de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros al 30 de septiembre de 2009, 31 de diciembre de 2008 y 1 de enero de 2008 se muestran a continuación:

Clasificación en estado de situación financiera	Descripción específica del activo o pasivo financiero	Categoría y valorización del activo o pasivo financiero	Corrientes			No Corriente			Valor Razonable		
			30/09/2009	31/12/2008	01/01/2008	30/09/2009	31/12/2008	01/01/2008	30/09/2009	31/12/2008	01/01/2008
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos financieros disponibles para la venta	Instrumentos de patrimonio (inversiones en acciones)	Activo financiero a valor razonable (valor bursátil)	-	-	149.873	115.024.741	157.303.194	53.927.760	115.024.741	157.303.194	54.077.633
Otros activos financieros	Inversiones financieras mayores a 90 días para activos corrientes y mayores a un año para activos no corrientes	Activo financiero a costo amortizado	51.714	30.346.812	132.595.319	62.563.458	52.885.684	34.992.374	62.615.172	83.232.496	167.587.693
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	Cuentas por cobrar a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Activo financiero a costo amortizado	75.076.597	81.902.669	72.305.625	1.761.102	2.366.710	2.143.501	76.837.699	84.269.379	74.449.126
Activos de coberturas	Coberturas de tipo de cambio y precio del cobre	Instrumentos de cobertura del valor razonable	87.756	1.167.093	1.728.667	1.039.262	3.113.509	-	1.127.018	4.280.602	1.728.667
Préstamos que devengan intereses	Préstamos bancarios y obligaciones por bonos	Pasivos financieros al costo amortizado	38.017.125	96.454.354	70.943.748	239.277.849	248.727.128	379.435.291	277.294.974	345.181.482	450.379.039
Otros pasivos financieros	Pasivos por arrendamientos financieros	Pasivos financieros al costo amortizado	2.041.767	2.219.488	1.581.449	7.528.340	8.569.936	6.677.392	9.570.107	10.789.424	8.258.841
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	Cuentas por pagar a proveedores, retenciones previsionales, impuestos y otras cuentas por pagar	Pasivos financieros al costo amortizado	41.767.977	40.169.343	35.549.457	-	3.348	2.614	41.767.977	40.172.691	35.552.071
Pasivos de coberturas	Coberturas de tasa interés	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivo	-	20.268	-	602.486	668.930	-	602.486	689.198	-
Pasivos de coberturas	Coberturas de tipo de cambio	Instrumento de cobertura del valor razonable	6.985	-	-	-	-	-	6.985	-	-
Pasivos de coberturas	Coberturas de precio del cobre	Instrumento de cobertura del valor razonable	100.960	-	4.214	-	-	-	100.960	-	4.214

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios



### Nota 23 - Patrimonio

#### a) Capital y número de acciones

Al 30 de septiembre de 2009, 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\$
001	655.336.413	655.336.413

#### (b) Accionistas controladores

Las acciones emitidas y pagadas de Quiñenco 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 ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores.

Entre el 01 de enero de 2008 y el 30 de septiembre de 2009, se han distribuido los siguientes dividendos:

N° Dividendo	Tipo de Dividendo	Fecha del Acuerdo	Fecha de Pago	Dividendo por Acción \$
21 y 22	Definitivo	29/04/2008	08/05/2008	45,97372
23 y 24	Definitivo	29/04/2009	08/05/2009	61,00000

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios



### Nota 23 – Patrimonio (continuación)

#### d) Otras Reservas

El detalle de Otras Reservas es el siguiente:

	<b>30/09/2009</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>30/09/2008</b>	<b>01/01/2008</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Reservas de conversión	(20.462.004)	10.672.160	(10.822.030)	(43.271.535)
Reservas por revaluación	(3.298.221)	(13.664.037)	(9.166.084)	(6.741.032)
Reservas de disponibles para la venta	11.371.953	34.326.808	31.483.836	37.846.013
Otras variaciones sociedades subsidiarias y asociadas en ajustes NIIF 1	54.029.667	50.041.590	52.671.769	45.862.524
<b>Totales</b>	<b><u>41.641.395</u></b>	<b><u>81.376.521</u></b>	<b><u>64.167.491</u></b>	<b><u>33.695.970</u></b>

Estimamos conveniente mencionar que el monto reflejado en el ajuste por conversión del Estado de otros resultados integrales para el período interino 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.

### Nota 24 – Ingresos y Gastos

#### (a) Ingresos Ordinarios

El detalle al 30 de septiembre de cada año y por el trimestre julio-septiembre de cada período es el siguiente:

	<b>Acumulado</b>		<b>Trimestre</b>	
	<b>01/01/2009</b>	<b>01/01/2008</b>	<b>01/07/2009</b>	<b>01/07/2008</b>
	<b>30/09/2009</b>	<b>30/09/2008</b>	<b>30/09/2009</b>	<b>30/09/2008</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Venta de bienes	145.335.364	161.731.998	50.442.539	62.135.438
Prestación de servicios	107.933.730	98.040.827	37.811.983	36.429.975
Intereses	409.263	484.509	99.459	149.423
<b>Totales</b>	<b><u>253.678.357</u></b>	<b><u>260.257.334</u></b>	<b><u>88.353.981</u></b>	<b><u>98.714.836</u></b>

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios



### Nota 24 – Ingresos y Gastos (continuación)

#### (b) Costos Financieros

El detalle al 30 de septiembre de cada año y por el trimestre julio-septiembre de cada período es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	01/01/2009 30/09/2009 M\$	01/01/2008 30/09/2008 M\$	01/07/2009 30/09/2009 M\$	01/07/2008 30/09/2008 M\$
Intereses por préstamos bancarios	3.077.088	7.767.303	696.754	2.272.489
Intereses por obligaciones con el público (bonos)	8.466.839	8.552.573	3.138.406	2.944.202
Intereses por leasing financiero	42.591	74.922	12.917	24.045
Intereses por otros instrumentos financieros	325.317	873.925	110.271	352.685
Otros costos financieros	746.254	932.870	251.333	482.821
<b>Totales</b>	<b>12.658.089</b>	<b>18.201.593</b>	<b>4.209.681</b>	<b>6.076.242</b>

#### (c) Otras ganancias (pérdidas)

El detalle al 30 de septiembre de cada año y por el trimestre julio-septiembre de cada período es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	01/01/2009 30/09/2009 M\$	01/01/2008 30/09/2008 M\$	01/07/2009 30/09/2009 M\$	01/07/2008 30/09/2008 M\$
<b>Otras Ganancias</b>				
Utilidad en venta de inversiones accionarias	34.292.488	46.599	-	46.599
Utilidad por no concurrencia a suscripción de acciones	-	130.659.536	-	-
Indemnizaciones de proveedores y siniestros	-	524.944	-	524.944
Otros ingresos	402.793	890.792	22.565	445.354
<b>Total otras ganancias</b>	<b>34.695.281</b>	<b>132.121.871</b>	<b>22.565</b>	<b>1.016.897</b>
<b>Otras Pérdidas</b>				
Pérdida en venta de activos fijos	(1.130.009)	(156.301)	(105.625)	(156.301)
Dietas, participaciones y remuneraciones del Directorio	(842.305)	(1.493.021)	(321.128)	(422.867)
Asesorías de terceros	(142.664)	(188.214)	(19.199)	63.922
Donaciones	(118.788)	(263.971)	(118.788)	(263.971)
Contingencias	(95.049)	(575.092)	(95.049)	(575.092)
Otros egresos	(151.580)	(285.330)	251.289	525.972
<b>Total otras pérdidas</b>	<b>(2.480.395)</b>	<b>(2.961.929)</b>	<b>(408.500)</b>	<b>(828.337)</b>
<b>Total Otras Ganancias (Pérdidas) neto</b>	<b>32.214.886</b>	<b>129.159.942</b>	<b>(385.935)</b>	<b>188.560</b>

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios



### Nota 25 – Gastos del Personal

El detalle al 30 de septiembre de cada año y por el trimestre julio-septiembre de cada período es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	01/01/2009 30/09/2009 M\$	01/01/2008 30/09/2008 M\$	01/07/2009 30/09/2009 M\$	01/07/2008 30/09/2008 M\$
Sueldos y salarios	29.003.064	27.816.284	11.036.081	9.965.806
Beneficios a corto plazo a los empleados	5.399.550	5.174.670	1.595.396	1.653.697
Gasto por obligación por beneficios post empleo	683.807	667.607	120.372	225.547
Beneficios por terminación	743.211	302.411	298.765	233.440
Otros beneficios a largo plazo	13.607	33.424	3.849	12.064
Otros gastos de personal	584.418	577.540	221.041	249.088
<b>Totales</b>	<b>36.427.657</b>	<b>34.571.936</b>	<b>13.275.504</b>	<b>12.339.642</b>

### Nota 26 – Ganancia por Acción

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

El cálculo al 30 de septiembre de cada año y por el trimestre julio-septiembre de cada período es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	01/01/2009 30/09/2009 M\$	01/01/2008 30/09/2008 M\$	01/07/2009 30/09/2009 M\$	01/07/2008 30/09/2008 M\$
Ganancia (Pérdida) Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora	132.290.725	241.729.937	25.912.333	60.315.957
Resultado Disponible para Accionistas Comunes, Básico	132.290.725	241.729.937	25.912.333	60.315.957
Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico	1.144.577.775	1.144.577.775	1.144.577.775	1.144.577.775
<b>Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción M\$</b>	<b>0,115580372</b>	<b>0,211195728</b>	<b>0,022639207</b>	<b>0,052697124</b>

### Nota 27 – Combinaciones de Negocios

#### Adquisiciones durante el período 2009

Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2009 no se han realizado combinaciones de negocios.

#### Adquisiciones durante el ejercicio 2008

En Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 27 de diciembre de 2007, se aprobó la fusión por incorporación de Citigroup Chile II S.A. en LQ Inversiones Financieras S.A. acordándose un aumento de capital mediante la emisión de 220.558.398 acciones serie LQIF-B.

Como consecuencia de lo anterior, los accionistas de Citigroup Chile II S.A. recibieron 220.558.398 acciones serie LQIF-B aportando las 320.063.129 acciones de Citigroup Chile S.A. de su propiedad.

La composición accionaria de LQ Inversiones Financieras S.A. quedó conformada por Quiñenco y sus subsidiarias con un 67,04% y Citigroup Chile S.A. con un 32,96%.

Al 1 de enero de 2008, se materializó la fusión por incorporación de Citigroup Chile II S.A. en LQIF, absorbiendo esta última a la primera y, en consecuencia, adquiriendo todos sus activos, pasivos y sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones, e incorporándose por consiguiente a su patrimonio aquel de Citigroup Chile II, como asimismo, quedando la sociedad absorbida disuelta a la fecha indicada, debiendo entenderse, para todos los efectos legales que LQIF es la sucesora y continuadora legal de Citigroup Chile II.

Con fecha 1 de enero de 2008 las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas de Banco de Chile y de Banco Citibank aprobaron la fusión por incorporación de Banco Citibank en Banco de Chile quedando la sociedad absorbida disuelta de pleno derecho y entendiéndose que para todos los efectos legales a Banco de Chile quedando la sociedad absorbida disuelta de pleno derecho y entendiéndose para todos los efectos legales a Banco de Chile como continuadora legal de Banco Citibank.

Para efectos de registrar la fusión entre LQIF y Citigroup Chile II S.A., la administración le ha dado el tratamiento de una combinación de negocios aplicando el método de la adquisición valorizando los activos y pasivos a valores justos al 1 de enero de 2008, fecha de adquisición

El Acuerdo Marco de Asociación suscrito entre Quiñenco, Citigroup y COIC de fecha 19 de julio de 2007 establecía que para llevar a cabo la Asociación y reorganización corporativa conjunta se debían llevar a cabo una serie de operaciones y obtención de autorizaciones las cuales se dieron por finiquitadas el día 27 de diciembre de 2007 fecha en que se autoriza la fusión a contar del 01 de enero de 2008.

Esta fusión por absorción, tiene por objetivo obtener los siguientes beneficios:

- (i) creación de nuevas propuestas de valor a través de la oferta de servicios globales a clientes corporativos y personas;
- (ii) el aumento del volumen de negocios y base de clientes;
- (iii) el logro de mayores economías de escala y sinergias;
- (iv) incorporación de mejores prácticas de la industria;
- (v) fortalecimiento de la base de capital del banco resultante.

**Nota 27 – Combinaciones de Negocios (continuación)**

En consideración a que las instituciones financieras Banco de Chile y Banco Citibank se encuentran bajo un control común al momento de la fusión, el tratamiento de esta operación ha sido a los valores libros registrados en LQIF a la fecha de la fusión.

El impacto en el estado de situación producto de ambas operaciones al 1 de enero de 2008 es el siguiente:

	<b>Total M\$</b>
Aumento de Capital	493.458.346
<b><u>Activos</u></b>	
Efectivo y equivalente de efectivo	(54.558.309)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(52.013.692)
Inversión en subsidiaria Banco Citibank	-
Inversión en subsidiaria Banco de Chile	(179.383.813)
Activos intangibles Banco Citibank	
Diferencia Activos Contables	(5.462.378)
Core Deposits	(13.130.280)
Clientes Atlas	(7.250.114)
Clientes Tarjetas de Crédito	(1.341.461)
Marca Atlas	(685.237)
Contrato de uso Marca Citi	(8.905.971)
Activos intangibles Banco de Chile	
Marca Banco de Chile	(8.165.913)
Activo fijo Banco de Chile	(859.975)
Core Deposits Banco de Chile	(795.662)
<b><u>Pasivos</u></b>	
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	77.987
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	22.174.940
Impuestos diferidos por pagar	7.921.490
<b>Plusvalía comprada</b>	<b>191.079.958</b>

Durante los meses de marzo a junio de 2008, LQIF adquirió acciones de Banco de Chile en el mercado local lo que significó incrementar su participación de un 30,47% a un 32,11%. En el mismo período ha adquirido acciones de SM Chile en el mercado local lo que ha significado incrementar su participación de un 52,83% a un 58,24%.

**Nota 27 – Combinaciones de Negocios (continuación)**

Considerando que estas operaciones han sido adquisiciones de Participaciones minoritarias, la Sociedad ha valorizado estas operaciones considerando los valores libros efectuando un incremento en los activos y pasivos por un monto equivalente al porcentaje de participación adquirido. Los efectos de ambas operaciones en el estado de situación al 30 de junio de 2008 son los siguientes:

	<b>M\$</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo	101.963.204
Menos:	
<b>Activos</b>	
Inversión Banco de Chile	(20.678.365)
Inversión SM-Chile	(25.074.976)
Activos Intangibles Banco de Chile	
Marca Banco de Chile	(6.927.692)
Activo fijo	(725.333)
Core Deposits	(506.261)
Activos Intangibles Banco Citibank	
Diferencia Activos Contables	(377.448)
Core Deposits	(943.589)
Clientes Atlas	(507.660)
Clientes Tarjetas de Crédito	(92.694)
Marca Atlas	(50.506)
Contrato de uso Marca Citi	(656.426)
<b>Pasivos</b>	
Obligación Subordinada Banco Central de Chile	32.091.811
Impuestos diferidos por pagar	1.833.894
<b>Plusvalía comprada</b>	<b>79.347.959</b>

Producto de las compras realizadas y la fusión con Citigroup, LQIF aumentó su participación directa e indirecta en Banco de Chile de un 52,46% a un 61, 68%.

Con el incremento de participación directa a indirecta se dio cumplimiento a lo establecido en el Acuerdo Marco de la Asociación en orden de obtener a lo menos un 58,33% del derecho a voto en Banco de Chile.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios



### Nota 27 – Combinaciones de Negocios (continuación)

El valor razonable de los activos y pasivos identificables de Citigroup Chile II S.A. a la fecha de adquisición y los correspondientes valores libros antes de la adquisición son:

	<b>Valor Justo M\$</b>	<b>Valor Libro M\$</b>
Disponible	140.350	140.350
Depósitos a Plazo	54.417.959	54.417.959
Documentos y cuentas por cobrar a EE.RR.	52.013.692	52.013.692
Inversiones en EE.RR.	321.625.870	321.625.870
Activos intangibles	64.017.511	-
<b>Total activos</b>	<b>492.215.382</b>	<b>428.197.871</b>
Documentos y cuentas por pagar	297	297
Retenciones	3.967	3.967
Impuestos por pagar	73.723	73.723
Documentos y cuentas por pagar EE.RR.	22.174.940	22.174.940
<b>Total pasivos</b>	<b>22.252.927</b>	<b>22.252.927</b>
Activos netos	469.962.455	
Interés minoritario	-	
Total activos adquiridos	469.962.455	
Menor valor de inversión de la adquisición	23.495.891	
<b>Costo total</b>	<b>493.458.346</b>	

Los resultados de la valorización de los activos y pasivos a valor justo han provocado que fueran registrados los siguientes activos intangibles:

	<b>M\$</b>
Diferencia Activos Contables	9.508.733
Core Deposits	22.856.772
Clientes Atlas	12.620.766
Clientes Tarjetas de Crédito	2.335.172
Marca Atlas	1.192.839
Contrato de Uso Marca Citibank	15.503.229
<b>Total</b>	<b>64.017.511</b>

La diferencia no asignada entre el valor acordado por las partes para valorizar a Citigroup Chile II S.A. y el valor libro de activos y pasivos corresponde a los flujos futuros que espera la Sociedad obtener producto de las sinergias a generar luego de la fusión entre las subsidiarias Banco de Chile y Banco Citibank.

El costo total de la combinación fue de M\$493.458.346.

### Nota 28 – Medio Ambiente

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

Al 30 de septiembre 2009, Alusa S.A., subsidiaria de Madeco, ha efectuado desembolsos por M\$ 1.548.163 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 diciembre 2009.

Los desembolsos efectuados en el período, 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\$1.214.645. Se estima que la fecha de término del proyecto en que los desembolsos futuros serán efectuados será el 01/12/2009.

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 29 – 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 razonable o fair value). Madeco utiliza ya sea *Collars* o *Swaps* de Cobre, los que junto con ser aprobados por la administración, 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 2008 Madeco tenía 600 toneladas de cobre protegidas y al 30 de septiembre de 2009 tenía 896 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 restructuración) fueron colocadas siguiendo la política de Madeco en distintas instituciones financieras de altos niveles crediticios (rating es igual o superior a A).

Telsur administra el riesgo asociado a los clientes de acuerdo a sus políticas, procedimientos y controles vigentes. Lo anterior significa que al momento de contratar a un nuevo cliente se analiza su capacidad e historial crediticio, los montos adeudados son permanentemente gestionados por gestores internos y externos y se aplican protocolos de corte de servicios y detención de facturación, los cuales son validados por la administración de Telsur.

El riesgo asociado a los instrumentos financieros para la inversión de los excedentes de caja, es administrado en virtud de la política de inversiones de Telsur. Esta política resguarda el retorno de las inversiones, al invertir los excedentes en instrumentos de bajo riesgo (pactos del Banco Central y fondos mutuos de renta fija) y acota el nivel de concentración de las inversiones, al establecer límites máximos de inversión por institución financiera.

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.

### Nota 29 – Política de administración del riesgo financiero (continuación)

#### 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.

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).

Telsur mantiene una política de liquidez consistente en la administración permanente del capital de trabajo, monitoreando el cumplimiento de los compromisos de pago por parte de los clientes y validando el cumplimiento de la política de pago. La gestión de la liquidez la realiza apoyada en herramientas de gestión, proyecciones de flujos de caja y análisis de la situación financiera, aspectos que le permiten determinar periódicamente su posición financiera. Telsur cuenta con una generación de flujo operacional estable, que sumado a sus líneas de crédito vigentes, le permiten cubrir sus eventuales requerimientos de caja.

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 septiembre de 2009 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 septiembre de 2009, ni a diciembre de 2008. 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 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 los saldos respectivos de activos o pasivos en cada moneda distinta a la funcional a fines del período anterior, los posibles efectos en los estados financieros de Madeco que se podrían generar ante variaciones simuladas en cada una de las monedas antes mencionadas. 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 30 de septiembre de 2009 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Madeco (excluyendo la inversión en Nexans) es un pasivo equivalente a \$6.127 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 \$306 millones. La exposición al riesgo de tipo de cambio neta por la inversión en Nexans al 30 de septiembre de 2009 es de \$114.219 millones. Una variación de 5% en el tipo de cambio (dólar/euro), generaría un efecto sobre el patrimonio de \$5.711 millones.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios



### Nota 29 – Política de administración del riesgo financiero (continuación)

#### e) Riesgo de tipo de cambio (continuación)

Telsur, en el marco de su política de administración del riesgo buscar eliminar el riesgo cambiario a través de derivados. La exposición que mantiene Telsur es por concepto de créditos bancarios externos, convertidos a UF a través de operaciones de cobertura (*cross currency swaps*).

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

#### 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 52% de sus obligaciones con tasa fija y un 18% con tasa de interés protegida por medio de *swap* de tasas, lo cual le implica una exposición reducida a tasas variables de un 30% de sus compromisos financieros.

Telsur exhibe bajo riesgo de tasa de interés dado que sus compromisos financieros están estructurados en un 88% con tasa fija.

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 94% de la deuda está estructurada con tasa de interés fija.

<b>Posición neta</b>	<b>30/09/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
Tasa de interés fija	78,6%	82,7%
Tasa de interés protegida	15,0%	7,1%
Tasa de interés variable	6,4%	10,2%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Al 30 de septiembre de 2009, la exposición consolidada a tasa de interés variable asciende a \$18.225 millones. Una variación de 100 puntos base en la tasa de interés generaría un efecto sobre los costos financieros del período de nueve meses de \$137 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 30 de septiembre de 2009 es de \$114.219 millones. Una variación de 5% en el precio de la acción de Nexans, generaría un efecto sobre el patrimonio de \$5.711 millones.

**Nota 30 – 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, Telsur, 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, Telsur y otros), e ingresos netos del sector bancario (Banco de Chile).

**Área geográfica**

Ingresos de clientes externos por áreas geográficas

	<b>30/09/2009</b>	<b>30/09/2008</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
En Sudamérica	231.630.070	230.961.668
En Centro América	7.411.270	6.608.698
En Norte América	14.169.919	18.526.223
En Europa	260.935	4.013.708
En Asia	206.163	147.037
Total Ingresos ordinarios, provenientes de clientes externos	<u>253.678.357</u>	<u>260.257.334</u>

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

### Nota 30 – Información por Segmentos (continuación)

Al 30 de septiembre de 2009 los resultados por segmentos son los siguientes:

	Manufacturero	Financiero	Otros	Total
	MS	MS	MS	MS
<b>Estado de resultados Servicios No Bancarios</b>				
Ingresos Ordinarios, procedente de clientes externos	150.042.827	-	103.635.530	253.678.357
Ingresos Ordinarios, por transacciones entre segmentos	-	-	-	-
Costo de Ventas	(123.574.449)	-	(57.707.096)	(181.281.545)
Margen bruto	26.468.378	-	45.928.434	72.396.812
Otros Ingresos de Operación, Total	6.744.707	2.078.859	3.428.125	12.251.691
Gastos operacionales, neto	(20.915.356)	(6.610.506)	(46.837.455)	(74.363.317)
Costos Financieros [de Actividades No Financieras]	(3.082.155)	(5.407.399)	(4.168.535)	(12.658.089)
Participación neta en Asociadas y negocios conjuntos Método de la Participación	-	-	31.220.123	31.220.123
Diferencias de cambio	7.916.346	-	399.426	8.315.772
Resultados por Unidades de Reajuste	(1.774.910)	3.179.435	2.265.703	3.670.228
Otras Ganancias (Pérdidas)	(802.211)	-	33.017.097	32.214.886
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	14.554.799	(6.759.611)	65.252.918	73.048.106
Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	2.148.851	727.017	(2.622.947)	252.921
Ganancia (Pérdida) de Actividades Continuas después de Impuesto	16.703.650	(6.032.594)	62.629.971	73.301.027
Ganancia (Pérdida) de Operaciones Discontinuas, Neta de Impuesto	98.061	-	-	98.061
<b>Ganancia (Pérdida) Servicios no Bancarios</b>	<b>16.801.711</b>	<b>(6.032.594)</b>	<b>62.629.971</b>	<b>73.399.088</b>
<b>Estado de resultados Servicios Bancarios</b>				
Ingreso operacional neto	-	574.860.373	-	574.860.373
Gastos operacionales	-	(357.450.661)	-	(357.450.661)
Resultado operacional	-	217.409.712	-	217.409.712
Resultado por inversiones en sociedades	-	1.083.341	-	1.083.341
Intereses de la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile	-	(26.451.574)	-	(26.451.574)
Resultado antes de impuesto a la renta	-	192.041.479	-	192.041.479
Impuesto a la renta	-	(27.261.477)	-	(27.261.477)
Resultado de operaciones continuas	-	164.780.002	-	164.780.002
Ganancia (Pérdida) Servicios Bancarios	-	164.780.002	-	164.780.002
<b>Ganancia (Pérdida)</b>	<b>16.801.711</b>	<b>158.747.408</b>	<b>62.629.971</b>	<b>238.179.090</b>

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

### Nota 30 – Información por Segmentos (continuación)

Al 30 de septiembre de 2009 la depreciación y amortización, los componentes de los flujos y los activos y pasivos por segmentos son los siguientes:

	<b>Manufacturero</b>	<b>Financiero</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Depreciación y amortización	7.357.444	6.033.429	13.870.138	27.261.011
<b>Flujo de efectivo de servicios no bancarios</b>				
Flujo de Operación	19.892.703	78.382	(115.055.040)	(95.083.955)
Flujo de inversión	(395.214)	61.466.038	47.175.801	108.246.625
Flujo de financiación	(96.986.783)	(120.647.607)	105.845.528	(111.788.862)
<b>Flujo de efectivo de servicios bancarios</b>				
Flujo de Operación	-	11.643.204	-	11.643.204
Flujo de inversión	-	1.331.457.256	-	1.331.457.256
Flujo de financiación	-	(1.395.466.045)	-	(1.395.466.045)
Activos corrientes	177.625.076	18.921.589	84.740.127	281.286.792
Activos no corrientes	239.843.423	905.265.664	433.798.245	1.578.907.332
Activos bancarios	-	16.368.813.848	-	16.368.813.848
<b>Total activos</b>	<u>417.468.499</u>	<u>17.293.001.101</u>	<u>518.538.372</u>	<u>18.229.007.972</u>
Pasivos corrientes	59.391.682	2.264.811	83.930.174	145.586.667
Pasivos no corrientes	35.178.293	146.590.910	189.744.693	371.513.896
Pasivos bancarios	-	15.467.181.962	-	15.467.181.962
<b>Total pasivos</b>	<u>94.569.975</u>	<u>15.616.037.683</u>	<u>273.674.867</u>	<u>15.984.282.525</u>

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

### Nota 30 – Información por Segmentos (continuación)

Al 30 de septiembre de 2008 los resultados por segmentos son los siguientes:

	<b>Manufacturero</b>	<b>Financiero</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Estado de resultados Servicios No Bancarios</b>				
Ingresos Ordinarios, procedente de clientes externos	166.120.096	-	94.137.238	260.257.334
Ingresos Ordinarios, por transacciones entre segmentos	65.882	-	(65.882)	-
Costo de Ventas	<u>(140.820.868)</u>	<u>-</u>	<u>(53.074.858)</u>	<u>(193.895.726)</u>
Margen bruto	25.365.110	-	40.996.498	66.361.608
Otros Ingresos de Operación, Total	1.088.918	7.767.062	6.224.484	15.080.464
Gastos operacionales, neto	(17.454.072)	(13.815.649)	(40.340.115)	(71.609.836)
Costos Financieros [de Actividades No Financieras]	(5.059.043)	(5.695.935)	(7.446.615)	(18.201.593)
Participación neta en Asociadas y negocios conjuntos Método de la Participación	-	-	18.538.301	18.538.301
Diferencias de cambio	267.906	-	(292.139)	(24.233)
Resultados por Unidades de Reajuste	(1.270.717)	(7.784.301)	(9.589.052)	(18.644.070)
Otras Ganancias (Pérdidas)	<u>22.017</u>	<u>-</u>	<u>129.137.925</u>	<u>129.159.942</u>
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	2.960.119	(19.528.823)	137.229.287	120.660.583
Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	<u>(4.182.826)</u>	<u>2.116.316</u>	<u>(605.911)</u>	<u>(2.672.421)</u>
Ganancia (Pérdida) de Actividades Continuas después de Impuesto	(1.222.707)	(17.412.507)	136.623.376	117.988.162
Ganancia (Pérdida) de Operaciones Discontinuas, Neta de Impuesto	<u>79.512.691</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>79.512.691</u>
<b>Ganancia (Pérdida) Servicios no Bancarios</b>	<u>78.289.984</u>	<u>(17.412.507)</u>	<u>136.623.376</u>	<u>197.500.853</u>
<b>Estado de resultados Servicios Bancarios</b>				
Ingreso operacional neto	-	718.255.785	-	718.255.785
Gastos operacionales	-	<u>(416.993.163)</u>	-	<u>(416.993.163)</u>
Resultado operacional	-	301.262.622	-	301.262.622
Resultado por inversiones en sociedades	-	3.697.573	-	3.697.573
Intereses de la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile	-	(84.563.925)	-	(84.563.925)
Resultado antes de impuesto a la renta	-	220.396.270	-	220.396.270
Impuesto a la renta	-	<u>(25.918.459)</u>	-	<u>(25.918.459)</u>
Resultado de operaciones continuas	-	194.477.811	-	194.477.811
Ganancia (Pérdida) Servicios Bancarios	-	194.477.811	-	194.477.811
<b>Ganancia (Pérdida)</b>	<u>78.289.984</u>	<u>177.065.304</u>	<u>136.623.376</u>	<u>391.978.664</u>

## Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

### Nota 30 – Información por Segmentos (continuación)

La depreciación y amortización, los componentes de los flujos y los activos y pasivos por segmentos en los períodos que se indican son los siguientes:

	<b>Manufacturero</b>	<b>Financiero</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>30 de septiembre de 2008</b>				
Depreciación y amortización	6.404.383	13.234.202	12.460.815	32.099.400
<b>Flujo de efectivo de servicios no bancarios</b>				
Flujo de Operación	40.593.830	321.064	(50.767.285)	(9.852.391)
Flujo de inversión	153.158.763	17.886.012	(8.668.343)	162.376.432
Flujo de financiación	6.591.252	(117.138.508)	81.873.511	(28.673.745)
<b>Flujo de efectivo de servicios bancarios</b>				
Flujo de Operación	-	402.024.375	-	402.024.375
Flujo de inversión	-	(1.032.147.843)	-	(1.032.147.843)
Flujo de financiación	-	976.759.344	-	976.759.344
<b>31 de diciembre de 2008</b>				
Activos corrientes	311.841.246	26.340.615	44.246.425	382.428.286
Activos no corrientes	241.314.122	903.291.712	473.653.595	1.618.259.429
Activos bancarios	-	18.134.541.003	-	18.134.541.003
<b>Total activos</b>	<u>553.155.368</u>	<u>19.064.173.330</u>	<u>517.900.020</u>	<u>20.135.228.718</u>
Pasivos corrientes	97.515.763	51.091.514	111.196.424	259.803.701
Pasivos no corrientes	46.907.875	140.856.583	186.015.035	373.779.493
Pasivos bancarios	-	17.314.162.477	-	17.314.162.477
<b>Total pasivos</b>	<u>144.423.638</u>	<u>17.506.110.574</u>	<u>297.211.459</u>	<u>17.947.745.671</u>

### Nota 31 – 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 Iltrma. 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 31 – Contingencias (continuación)

#### (A) Juicios (continuación)

30 de septiembre de 2009 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.

Al 30 de septiembre de 2009 la subsidiaria Telsur y sus subsidiarias mantienen los siguientes juicios:

Con fecha 27 de enero de 2005 se ingresaron las demandas deducidas por Telsur y Telefónica del Sur Servicios Intermedios S.A. en contra del fisco de Chile, por las que solicita el pago de las inversiones en obras ordenadas por organismos dependientes del Ministerio de Obras Públicas y que fueran ejecutadas en la ciudad de Valdivia y en la Ruta 5 Sur y por el reembolso de derechos de uso de faja fiscal, en ambos casos más los reajustes e intereses correspondientes. Las acciones se entablaron ante el 24 juzgado en lo Civil de Santiago. Con esa misma fecha se ha notificado al señor Presidente Subrogante del Consejo de Defensa del Estado, en representación del Fisco de Chile. Estado de tramitación al 30 de septiembre de 2009: Demanda rechazada en primera y segunda instancia. El fallo fue apelado y casado ante la Ilustrísima Corte de Apelaciones de Santiago. Se encuentra pendiente de vista y de fallo.

#### (B) Contingencias financieras

Al 30 de septiembre de 2009 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 emisión de bonos. Los principales covenants financieros relacionados con Quiñenco al 30 de septiembre de 2009 son los siguientes:

- Mantener activos libres de gravámenes sobre deudas sin garantías a valor libro, a lo menos 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 MM\$705.345.
- 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 Telsur y sus subsidiarias están sujetas a ciertos covenants financieros con respecto a emisión de bonos y acuerdo crediticios. Los principales covenants son los siguientes:

- Razón de endeudamiento menor o igual a 1,5
- Razón circulante menor o igual a 0,5
- Razón de activos libres de gravámenes al menos igual a 1,3 veces sus pasivos exigibles no garantizados
- Razón de cobertura de gastos financieros mayor a 1,5
- Patrimonio mínimo de M UF 2.000

### Nota 31 – Contingencias (continuación)

#### (B) Contingencias financieras (continuación)

Cabe mencionar que estos indicadores están fijados y definidos para Chile GAAP, y bajo el esquema de la Ficha Estadística Codificada Uniforme (FECU) definida y exigida por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) hasta fines del año 2008. Al 31 de diciembre de 2008, la Sociedad ha cumplido con todas las restricciones antes mencionadas.

- (4) 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 30 de septiembre de 2009 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.
- (5) Al 30 de septiembre de 2009, Madeco y sus subsidiarias mantenía diversos compromisos, cuyos principales términos son los siguientes:

#### Créditos bancarios:

Al 30 de septiembre de 2009, 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) 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.

### Nota 31 – Contingencias (continuación)

#### (B) Contingencias financieras (continuación)

- 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 liquidados, 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 30 de septiembre de 2009, Madeco cumple con todos los covenants exigidos en los contratos por los créditos sindicados.

#### Indalum (“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, Estado 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 1.630.000 unidades de fomento.
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 dichos inmuebles al prepagado 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 30 de septiembre de 2009, Indalum ha dado total cumplimiento a las referidas restricciones.

### Nota 31 – Contingencias (continuación)

#### (B) Contingencias financieras (continuación)

##### Alusa S.A. (“Alusa”) y subsidiarias

Alusa al 30 de septiembre de 2009, 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.

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 30 de Septiembre de 2009, 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.

### Nota 31 – Contingencias (continuación)

#### (B) Contingencias financieras (continuación)

- 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 30 de septiembre de 2009, Peruplast S.A. cumple con todas estas restricciones.

#### (C) Otras contingencias

Con fecha 19 de Julio de 2007, Quiñenco informó a la Superintendencia de Valores y Seguros que, con esa misma fecha, había suscrito con Citigroup un “Contrato Marco de Asociación”, el cual contemplaba la incorporación de Citigroup en la propiedad accionaria de su subsidiaria LQIF.

LQIF es la sociedad matriz de, entre otras, Banco de Chile y SM Chile.

Inicialmente y producto de la Asociación Estratégica señalada anteriormente, Citigroup adquirió un 32,96% de LQIF y la Sociedad matriz mantiene la propiedad del porcentaje accionario restante.

Adicionalmente, en el Contrato Marco de Asociación, se estipuló que Citigroup podría incrementar su participación en LQIF hasta adquirir el 50%.

El Contrato Marco de Asociación, cuyo detalle fue publicado por la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 28 de Septiembre de 2007 y que se encuentra a disposición del público en general en el sitio web de esa Superintendencia ([www.svs.cl](http://www.svs.cl)), contempla dos opciones que son las siguientes:

La primera de ellas se podrá ejercer en un plazo de 28 meses a contar del 1 de enero de 2008, (Primera Fecha de Cierre), a través de la cual Citigroup podrá adquirir un 8,52% de LQIF en un valor de UF 11.475.455,68, más un 5% de interés anual, a contar de la Primera Fecha de Cierre.

La ejecución de esta opción podrá ser requerida por Citigroup o por Quiñenco (call/put) de tal manera que si Citigroup no la ejerce ni Quiñenco la requiere, Citigroup quedará en el porcentaje de participación en LQIF inicialmente acordado.

Finalmente, existe una segunda opción de Citigroup para comprar un 8,52% adicional de LQIF, lo que le permitiría alcanzar el 50% de participación en esta última, tal como se indica anteriormente. El plazo para ejercer esta opción es hasta el mes 29 contado desde la Fecha de cierre y el precio a pagar será UF 11.475.455,68 más un 5% de interés anual, a partir de la Primera Fecha de cierre.

### Nota 31 – Contingencias (continuación)

#### (C) Otras contingencias (continuación)

Con fecha 19 de diciembre de 2008, Quiñenco y Citigroup suscribieron una Modificación del Contrato Marco de Asociación precedentemente referido. En dicha Modificación se convino, teniendo en cuenta que la Segunda Fecha de Cierre es el 30 de abril de 2010, que la Opción de Compra y Venta por el 8,52% de las acciones de LQIF de la Segunda Fecha de Cierre, podrá ser ejercida por Citigroup dentro de los 30 días corridos siguientes al 31 de diciembre de 2009, para comprar y si no lo hiciere, por Quiñenco desde el 31 de enero de 2010 y hasta el 14 de febrero del mismo año para vender a Citigroup dicho porcentaje accionario.

Asimismo, en dicha Modificación se estipula que si como consecuencia de actos o decisiones de alguna Autoridad Relevante de los Estados Unidos, Citigroup no pudiese adquirir en la Segunda Fecha de Cierre las acciones de LQIF que son objeto de la Opción de Compra y Venta, tendrá un plazo adicional de quince meses contados desde el 30 de abril de 2010 para adquirir las acciones necesarias para alcanzar el 50% o bien, sólo el 41,4778% de la propiedad de LQIF. Este plazo adicional de quince meses tendrá lugar previa liquidación del valor de la Opción de Compra y Venta, esto es, previo el pago por Citigroup de la diferencia entre el valor del ejercicio de la Opción de Compra y Venta y el 8,52% del “Valor Neto de los Activos de LQIF”, si dicha diferencia fuere positiva.

En caso que Citigroup no ejerciere por cualquier causa su opción referida en el párrafo precedente, Quiñenco tendrá por su parte la opción de adquirir de Citigroup el número de acciones necesarias para alcanzar el 80,1% de la propiedad de LQIF, la que para tales efectos será valorizada según el “Valor Neto de los Activos de LQIF al 30 de Junio de 2011”.

Según lo define la propia Modificación, se entenderá por “Valor Neto de los Activos de LQIF al 30 de Junio de 2011” la diferencia entre (1) el valor de las acciones de Banco de Chile y SM Chile de propiedad de LQIF y de su subsidiaria Inversiones LQ-SM Limitada, valorizadas al valor bursátil en la Bolsa de Comercio de Santiago según el valor de cierre promedio de los treinta (30) días hábiles bursátiles anteriores al 31 de Julio de 2011 y (2) la deuda neta de LQIF al 30 de Junio de 2011.

Asimismo, conforme a la Modificación, dicha “deuda neta de LQIF al 30 de Junio de 2011” se define como la suma de (a) el total de los pasivos, excluyendo los Pasivos de Entidades Financieras provenientes de la consolidación del Banco de Chile y de SM Chile y excluyendo los pasivos provenientes de la consolidación de inversiones en sociedades realizadas con posterioridad a la fecha de la Modificación, (b) menos el total de los activos corrientes, excluidos en cualquier caso aquellos provenientes de la consolidación del Banco de Chile, de SM Chile y de la consolidación de inversiones en sociedades realizadas con posterioridad a la fecha de la Modificación, si los hubiere, ambos (a) y (b) según balance consolidado de LQIF en formato de la Superintendencia de Valores y Seguros al 30 de Junio de 2011, (c) menos las inversiones en sociedades realizadas entre la fecha de la Modificación y el 30 de Junio de 2011, valorizadas a su costo de adquisición expresado en U.F..

En caso que la participación de Citigroup en LQIF quedare reducida al 19,9%, los derechos de Citigroup en la Asociación se regirán por lo establecido en la cláusula Sexta del Pacto de Accionistas celebrado con fecha 27 de diciembre de 2007.

Por los antecedentes expuestos anteriormente y por las características de dichas opciones, no es posible cuantificar la probabilidad de ocurrencia y efectos de esta transacción a la fecha de estos estados financieros consolidados.

### Nota 31 – Contingencias (continuación)

#### (C) Otras contingencias (continuación)

##### 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.

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 31 – 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 y no enajenar más de un 50% de dichas acciones entre los 12 y 18 meses siguientes a la fecha recién indicada.

##### 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 un límite de: i) US\$327 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\$327 millones.

### Nota 31 – 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 410.934 al 30 de septiembre de 2009).

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.

#### (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.

### Nota 31 – Contingencias (continuación)

#### (D) Contingencias tributarias (continuación)

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 Unico, 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 32 – Caucciones

La Sociedad no ha recibido cauciones de terceros que informar, al 30 de septiembre de 2009.

### Nota 33 – Sanciones

Durante los períodos 2009 y 2008 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 34 – Hechos Posteriores

Entre el 30 de septiembre de 2009 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole que pudieran afectar significativamente la interpretación de los mismos.

### Nota 35– Hechos Relevantes

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 29 de abril de 2009 se aprobó el reparto de un dividendo definitivo de \$69.819.244.275, correspondiente al 30,08775% de las utilidades del ejercicio 2008. El pago del señalado dividendo, se efectuó a contar del 8 de mayo de 2009.

Con fecha 24 de septiembre de 2009, la sociedad matriz Quiñenco S.A. informó a la Superintendencia de Valores y Seguros lo siguiente:

“Con esta fecha, Quiñenco ha celebrado con el banco de inversión JP Morgan un contrato por el cual este último buscará y explorará, con terceros interesados, diferentes alternativas para potenciar las operaciones de la subsidiaria Compañía Nacional de Teléfonos, Telefónica del Sur S.A. (“Telsur”), tales como asociación estratégica, gestión conjunta de negocios, fusión, joint venture y también la posibilidad de una venta de las acciones de Telsur.

El Directorio de Quiñenco estima que la posibilidad de incorporar un operador relevante del mercado de las telecomunicaciones a los negocios o a la propiedad de Telsur puede generar incrementos de valor y otros importantes beneficios, tanto para esta subsidiaria como para todos sus accionistas.

En esta etapa, por no estar aún determinada la naturaleza de una eventual transacción, como tampoco los plazos para llevarla a efecto, ni los montos que pueda llegar a involucrar, no es posible estimar sus efectos financieros para Quiñenco o para Telsur, encontrándose todavía abiertas distintas alternativas de negocio.

Finalmente, hacemos presente que la información de Telsur que sea entregada para los efectos que se pueda llevar a efecto el referido encargo y, en su caso, una potencial transacción, será resguardada mediante las pertinentes obligaciones de confidencialidad”.

Durante el período transcurrido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2009, 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 36– 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 Valores y Seguros.

#### Nota 36.1 – 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 y en ese mismo acto le traspasó a esa Sociedad Anónima la responsabilidad de pagar la Obligación Subordinada, quedando así la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. liberada de esa obligación. La Sociedad mantiene el compromiso de traspasar a la Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. los dividendos y acciones libres de pago que correspondan a 567.712.826 acciones del Banco de Chile de su propiedad, mientras esta última Sociedad mantenga Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile.

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

Al 30 de septiembre de 2009 SM-Chile el saldo total de la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile que, incluyendo intereses, asciende a U.F. 43.120.934,89.

A la fecha de estos estados financieros consolidados, la Obligación Subordinada se amortizará en un plazo máximo de 27 años, 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 preñadas, en la forma establecida en la Ley N° 19.396 y en el respectivo contrato, para cubrir con el producto de la venta la totalidad del déficit.

La cuota anual por el período 2009, asciende a M\$67.550.614. Al 30 de septiembre de 2009 existe un remanente de superávit en la “Cuenta Excedentes para Déficit Futuros” de U.F. 4.223.893,78 el que devenga un interés anual de un 5%.

### Nota 36.1 – Antecedentes de la Sociedad (continuación)

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.

La Sociedad 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.

Esta Sociedad 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](http://www.sm-chile.cl).

### Nota 36.2 – Cambios Contables

Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2009, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros consolidados.

### Nota 36.3 – Primera Adopción

De acuerdo con las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, los bancos deben presentar durante el ejercicio 2009 estados financieros comparativos con el mismo período del ejercicio anterior. Para el sólo efecto de presentación comparativa de los estados financieros del ejercicio 2008, bajo las nuevas normas contables, en algunos rubros se han efectuado reprocesos o estimaciones para la determinación de los ajustes y reclasificaciones, que han afectado los saldos informados en los estados financieros publicados en su oportunidad, los cuales están siendo revelados en las conciliaciones descritas en los presentes estados financieros consolidados.

#### I. Conciliación entre principios contables chilenos anteriores y nuevas normas

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las nuevas normas en la Sociedad Matriz del Banco de Chile y subsidiarias. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- 1.1 Conciliación del Patrimonio Consolidado.
- 1.2 Conciliación del Resultado Consolidado.
- 1.3 Conciliación del Estado de Situación Financiera Consolidado al 01.01.2008.
- 1.4 Conciliación del Estado de Situación Financiera Consolidado al 30.09.2008 y 31.12.2008.
- 1.5 Conciliación del Estado de Resultados Consolidado al 30.09.2008 y 31.12.2008.
- 1.6 Conciliación del Estado de Flujo de Efectivo Consolidado al 30.09.2008.

Nota 36.3 – Primera Adopción (continuación)

1.1 Conciliación del Patrimonio Consolidado:

		AI 01.01.2008 M\$	AI 30.09.2008 M\$	AI 31.12.2008 M\$
<b>Total patrimonio antes de cambios normativos</b>		<b>1.275.707.805</b>	<b>1.243.711.087</b>	<b>1.267.821.673</b>
Ingresos por intereses y reajustes	(e)	23.965.861	34.424.953	29.895.387
Propiedades de inversión	(j)	18.770.309	18.490.243	18.396.887
Activo fijo e intangibles	(c)	23.872.075	9.709.018	5.695.006
Inversiones en sociedades de apoyo	(h)	984.352	1.052.147	952.910
Provisiones y castigos de colocaciones	(f)	(7.274.459)	(20.932.568)	(24.683.259)
Impuestos diferidos	(i)	(9.763.476)	(6.732.170)	(4.778.542)
Provisión indemnización por años de servicio	(b)	(1.901.345)	(1.939.420)	(1.664.206)
Otros conceptos no significativos		—	(299.835)	(338.882)
<b>Total ajustes IFRS</b>		<b>48.653.317</b>	<b>33.772.368</b>	<b>23.475.301</b>
<b>Total patrimonio neto según nuevas normas</b>		<b>1.324.361.122</b>	<b>1.277.483.455</b>	<b>1.291.296.974</b>

1.2 Conciliación del Resultado Consolidado:

		AI 30.09.2008 M\$	AI 31.12.2008 M\$
<b>Total resultado antes de cambios normativos</b>		<b>138.031.709</b>	<b>174.520.261</b>
Corrección monetaria	(a)	61.256.267	77.837.126
Ingresos por intereses y reajustes	(e)	10.459.092	5.929.527
Impuestos diferidos y reajustes de PPM	(i)	3.716.824	6.107.254
Resultado por inversiones en sociedades	(h)	692.588	785.394
Depreciaciones y amortizaciones	(c)	298.042	786.578
Provisiones y castigos de colocaciones	(f)	(13.658.109)	(17.408.800)
Otros conceptos no significativos		635.702	1.152.091
<b>Total ajustes IFRS</b>		<b>63.400.406</b>	<b>75.189.170</b>
<b>Total resultado neto según nuevas normas</b>		<b>201.432.115</b>	<b>249.709.431</b>

Nota 36.3 – Primera Adopción (continuación)

1.3 Conciliación del Estado de Situación Financiera Consolidado al 01.01.2008:

A continuación se explica como la transición de los principios contables anteriores, señalados en la Recopilación Actualizada de Normas hacia aquellos señalados en la Circular N° 3.410, Compendio de Normas Contables impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, han afectado a los principales rubros de los estados financieros:

		Saldos al 01.01.2008		
		Saldos PCGA anteriores	Efecto de la transición	Saldos ajustados
		M\$	M\$	M\$
<b>ACTIVOS</b>				
		469.953.312	—	469.953.312
		338.743.168	—	338.743.168
		1.532.461.629	—	1.532.461.629
		69.129.781	—	69.129.781
		402.243.432	—	402.243.432
		438.464.840	203.993	438.668.833
	(e)	11.443.281.063	16.491.184	11.459.772.247
	(e) (f)	210.400.973	—	210.400.973
		—	—	—
		9.144.446	984.352	10.128.798
	(h)	29.206.487	—	29.206.487
		197.691.585	23.872.075	221.563.660
	(c)	—	—	—
		53.284.641	1.559.887	54.844.528
	(i)	173.701.240	18.770.309	192.471.549
	(j)	—	—	—
		<b>15.367.706.597</b>	<b>61.881.800</b>	<b>15.429.588.397</b>
<b>PASIVOS</b>				
		3.038.724.193	—	3.038.724.193
		96.820.965	—	96.820.965
		374.727.412	—	374.727.412
		7.336.172.807	—	7.336.172.807
		436.300.389	—	436.300.389
		810.740.584	—	810.740.584
		1.646.674.858	—	1.646.674.858
		98.136.614	—	98.136.614
		67.239.959	—	67.239.959
		2.342.218	—	2.342.218
		20.520.291	11.323.363	31.843.654
	(i)	76.366.346	1.905.120	78.271.466
	(b)	87.232.156	—	87.232.156
		<b>14.091.998.792</b>	<b>13.228.483</b>	<b>14.105.227.275</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
<b>Atribuible a tenedores patrimoniales del banco:</b>				
		262.559.588	—	262.559.588
		197.495.060	27.525.909	225.020.969
		(2.293.868)	—	(2.293.868)
		—	—	—
		567.663	—	567.663
		39.151.055	—	39.151.055
		497.479.498	27.525.909	525.005.407
		<b>778.228.307</b>	<b>21.127.408</b>	<b>799.355.715</b>
		<b>1.275.707.805</b>	<b>48.653.317</b>	<b>1.324.361.122</b>
		<b>15.367.706.597</b>	<b>61.881.800</b>	<b>15.429.588.397</b>

# Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

## Nota 36.3 – Primera Adopción (continuación)

### 1.4 Conciliación del Estado de Situación Financiera Consolidado al 30.09.2008 y 31.12.2008:

	Saldo al 30.09.2008			Saldo al 31.12.2008		
	Saldos PCGA anteriores	Efecto de la transición	Saldos ajustados	Saldos PCGA anteriores	Efecto de la transición	Saldos ajustados
	MS	MS	MS	MS	MS	MS
<b>ACTIVOS</b>						
Efectivo y depósitos en bancos	617.058.083	—	617.058.083	751.223.265	—	751.223.265
Operaciones con liquidación en curso	558.548.500	—	558.548.500	469.631.479	—	469.631.479
Instrumentos para negociación	634.062.726	—	634.062.726	679.843.440	—	679.843.440
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	113.059.244	—	113.059.244	75.519.343	—	75.519.343
Contratos de derivados financieros	806.152.332	—	806.152.332	904.726.247	—	904.726.247
Adeudado por bancos	(e) 422.036.036	149.177	422.185.213	321.992.000	—	321.992.000
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	(e) (f) 12.839.053.493	13.372.208	12.852.425.701	13.420.818.556	5.212.128	13.426.030.684
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	732.533.750	—	732.533.750	1.071.437.631	—	1.071.437.631
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—	—	—
Inversiones en sociedades	(h) 11.386.735	1.052.147	12.438.882	11.376.735	952.910	12.329.645
Intangibles	(a) 34.048.631	(1.493.479)	32.555.152	35.362.402	(2.187.526)	33.174.876
Activo fijo	(c) 202.526.848	11.202.497	213.729.345	206.417.858	7.882.532	214.300.390
Impuestos corrientes	—	—	—	—	—	—
Impuestos diferidos	(i) 63.162.241	3.915.014	67.077.255	70.504.889	2.746.205	73.251.094
Otros activos	(j) 113.523.136	18.190.408	131.713.544	107.739.845	18.058.005	125.797.850
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>17.147.151.755</b>	<b>46.387.972</b>	<b>17.193.539.727</b>	<b>18.126.593.690</b>	<b>32.664.254</b>	<b>18.159.257.944</b>
<b>PASIVOS</b>						
Depósitos y otras obligaciones a la vista	2.817.630.896	—	2.817.630.896	3.007.230.980	—	3.007.230.980
Operaciones con liquidación en curso	304.255.162	—	304.255.162	141.987.675	—	141.987.675
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	590.425.284	—	590.425.284	420.657.935	—	420.657.935
Depósitos y otras captaciones a plazo	7.761.163.443	—	7.761.163.443	8.470.758.757	—	8.470.758.757
Contratos de derivados financieros	742.742.447	—	742.742.447	862.798.985	—	862.798.985
Obligaciones con bancos	1.277.104.557	—	1.277.104.557	1.498.549.191	—	1.498.549.191
Instrumentos de deuda emitidos	1.808.073.475	—	1.808.073.475	1.900.086.728	—	1.900.086.728
Provisión para pago de obligación subordinada al Banco Central	77.609.621	—	77.609.621	98.223.580	—	98.223.580
Otras obligaciones financieras	128.143.960	—	128.143.960	93.707.542	—	93.707.542
Impuestos corrientes	16.778.704	—	16.778.704	9.052.864	—	9.052.864
Impuestos diferidos	(i) 18.359.620	10.647.184	29.006.804	25.464.707	7.524.747	32.989.454
Provisiones	(b) 176.746.773	1.968.420	178.715.193	222.591.155	1.664.206	224.255.361
Otros pasivos	184.406.726	—	184.406.726	107.661.918	—	107.661.918
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>15.903.440.668</b>	<b>12.615.604</b>	<b>15.916.056.272</b>	<b>16.858.772.017</b>	<b>9.188.953</b>	<b>16.867.960.970</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
<b>Atribuible a tenedores patrimoniales del banco:</b>						
Capital	262.559.588	—	262.559.588	285.893.521	—	285.893.521
Reservas	347.091.689	(14.940.799)	332.150.890	334.835.256	(26.069.375)	308.765.881
Cuentas de valoración	(4.063.135)	—	(4.063.135)	(8.389.906)	—	(8.389.906)
Utilidades retenidas:						
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	574.729	—	574.729	625.805	—	625.805
Utilidad del período	31.181.690	31.949.022	63.130.712	39.290.120	37.891.857	77.181.977
Menos: Provisión para dividendos mínimos	(22.613.652)	—	(22.613.652)	(28.620.084)	—	(28.620.084)
Subtotal	614.730.909	17.008.223	631.739.132	623.634.712	11.822.482	635.457.194
Interés minoritario	628.980.178	16.764.145	645.744.323	644.186.961	11.652.819	655.839.780
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.243.711.087</b>	<b>33.772.368</b>	<b>1.277.483.455</b>	<b>1.267.821.673</b>	<b>23.475.301</b>	<b>1.291.296.974</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>17.147.151.755</b>	<b>48.387.972</b>	<b>17.193.539.727</b>	<b>18.126.593.690</b>	<b>32.664.254</b>	<b>18.159.257.944</b>

Nota 36.3 – Primera Adopción (continuación)

1.5 Conciliación del Estado de Resultados Consolidado al 30.09.2008 y 31.12.2008:

	Saldo al 30.09.2008			Saldo al 31.12.2008		
	Saldos PCGA anteriores MS	Efecto de la transición MS	Saldos ajustados MS	Saldos PCGA anteriores MS	Efecto de la transición MS	Saldos ajustados MS
Ingresos por intereses y reajustes	(e) 1.180.388.045	10.459.092	1.190.847.137	1.652.147.316	5.929.527	1.658.076.843
Gastos por intereses y reajustes	(628.237.928)	—	(628.237.928)	(884.515.151)	—	(884.515.151)
<b>Ingreso neto por intereses y reajustes</b>	<b>552.150.117</b>	<b>10.459.092</b>	<b>562.609.209</b>	<b>767.632.165</b>	<b>5.929.527</b>	<b>773.561.692</b>
Ingresos por comisiones	200.826.272	—	200.826.272	275.891.476	—	275.891.476
Gastos por comisiones	(32.579.457)	—	(32.579.457)	(48.519.863)	—	(48.519.863)
<b>Ingreso neto por comisiones</b>	<b>168.246.815</b>	<b>—</b>	<b>168.246.815</b>	<b>227.371.613</b>	<b>—</b>	<b>227.371.613</b>
Utilidad neta de operaciones financieras	140.487.981	—	140.487.981	387.850.754	—	387.850.754
Utilidad (pérdida) de cambio neta	(112.123.588)	—	(112.123.588)	(353.012.062)	—	(353.012.062)
Otros ingresos operacionales	63.572.673	699.502	64.272.175	68.385.844	1.021.627	69.407.471
<b>Total ingresos operacionales</b>	<b>812.333.998</b>	<b>11.158.594</b>	<b>823.492.592</b>	<b>1.098.228.314</b>	<b>6.951.154</b>	<b>1.105.179.468</b>
Provisiones por riesgo de crédito	(f) (91.578.698)	(13.658.109)	(105.236.807)	(138.592.814)	(17.408.800)	(156.001.614)
<b>INGRESO OPERACIONAL NETO</b>	<b>720.755.300</b>	<b>(2.499.515)</b>	<b>718.255.785</b>	<b>959.635.500</b>	<b>(10.457.646)</b>	<b>949.177.854</b>
Remuneraciones y gastos del personal	(b) (238.671.690)	(38.075)	(238.709.765)	(306.075.190)	237.139	(305.838.051)
Gastos de administración	(125.606.026)	—	(125.606.026)	(176.564.346)	—	(176.564.346)
Depreciaciones y amortizaciones	(c) (26.302.643)	298.042	(26.004.601)	(35.572.845)	786.578	(34.786.267)
Deterioros	—	—	—	—	—	—
Otros gastos operacionales	(26.647.046)	(25.725)	(26.672.771)	(55.981.439)	(106.675)	(56.088.114)
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>(417.227.405)</b>	<b>234.242</b>	<b>(416.993.163)</b>	<b>(574.193.820)</b>	<b>917.042</b>	<b>(573.276.778)</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>303.527.895</b>	<b>(2.265.273)</b>	<b>301.262.622</b>	<b>385.441.680</b>	<b>(9.540.604)</b>	<b>375.901.076</b>
Resultado por inversiones en sociedades	(h) 3.004.985	692.588	3.697.573	2.986.854	785.394	3.772.248
Corrección monetaria	(a) (61.256.267)	61.256.267	—	(77.837.126)	77.837.126	—
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>	<b>245.276.613</b>	<b>59.683.582</b>	<b>304.960.195</b>	<b>310.591.408</b>	<b>69.081.916</b>	<b>379.673.324</b>
Impuesto a la renta	(i) (29.635.283)	3.716.824	(25.918.459)	(37.847.567)	6.107.254	(31.740.313)
Provisión para pago de Obligación Subordinada al Banco Central	(77.609.621)	—	(77.609.621)	(98.223.580)	—	(98.223.580)
<b>UTILIDAD CONSOLIDADA DEL PERIODO</b>	<b>138.031.709</b>	<b>63.400.406</b>	<b>201.432.115</b>	<b>174.520.261</b>	<b>75.189.170</b>	<b>249.709.431</b>
Atribuible a:						
Tenedores patrimoniales SM Chile S.A.	31.181.690	9.104.191	40.285.881	39.290.120	10.800.814	50.090.934
Ajuste por Obligación Subordinada Banco Central	—	22.844.831	22.844.831	—	27.091.043	27.091.043
Interés minoritario	106.850.019	31.451.384	138.301.403	135.230.141	37.297.313	172.527.454

Nota 36.3 – Primera Adopción (continuación)

1.6 Conciliación del Estado de Flujo de Efectivo Consolidado al 30.09.2008:

	Saldos al 30.09.2008		
	Saldos PCGA anteriores M\$	Efecto de la transición M\$	Saldos ajustados M\$
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN:</b>			
Utilidad consolidada del período	138.031.709	63.400.406	201.432.115
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:			
Depreciaciones y amortizaciones	(c) 26.302.643	(298.042)	26.004.601
Provisiones por riesgo de crédito	(f) 106.310.332	13.658.109	119.968.441
Valor razonable de instrumentos para negociación	(1.438.840)	—	(1.438.840)
Utilidad neta por inversiones en sociedades	(h) (3.004.985)	(692.588)	(3.697.573)
Utilidad neta en venta de activos recibidos en pago	(5.677.060)	—	(5.677.060)
Pérdida en venta de activos fijos	1.290.336	—	1.290.336
Castigos de activos recibidos en pago	3.197.309	—	3.197.309
Corrección monetaria	61.256.267	(61.256.267)	—
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo	(a) (11.462.036)	63.403.847	51.941.811
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos	(e) (58.147.294)	(10.459.092)	(68.606.386)
Provisión Obligación Subordinada	77.609.621	—	77.609.621
<b>Total flujos originados en actividades de la operación</b>	<b>334.268.002</b>	<b>67.756.373</b>	<b>402.024.375</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
(Aumento) disminución neta en adeudado por bancos	(1.276.581.476)	—	(1.276.581.476)
(Aumento) disminución neta en créditos y cuentas por cobrar a clientes	172.531.698	—	172.531.698
(Aumento) disminución neta de inversiones	292.620.198	—	292.620.198
Compras de activos fijos	(8.991.240)	—	(8.991.240)
Ventas de activos fijos	288.604	—	288.604
Inversiones en sociedades	(6.191.069)	—	(6.191.069)
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	925.452	—	925.452
Venta de bienes recibidos en pago o adjudicados	9.214.611	—	9.214.611
(Aumento) disminución de otros activos y pasivos	(211.612.095)	(4.352.526)	(215.964.621)
<b>Total flujos utilizados en actividades de inversión</b>	<b>(1.027.795.317)</b>	<b>(4.352.526)</b>	<b>(1.032.147.843)</b>
<b>FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
Aumento (disminución) de acreedores en cuentas corrientes	(91.669.876)	—	(91.669.876)
Aumento (disminución) de depósitos y captaciones	381.308.885	—	381.308.885
Aumento (disminución) de otras obligaciones a la vista o a plazo	25.168.575	—	25.168.575
Aumento (disminución) de obligaciones por intermediación de documentos	268.968.867	—	268.968.867
Aumento (disminución) de préstamos del exterior corto plazo	98.704.802	—	98.704.802
Emisión de letras de crédito	3.345.018	—	3.345.018
Rescate de letras de crédito	(77.298.847)	—	(77.298.847)
Préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)	304.114	—	304.114
Pago préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)	(563.433)	—	(563.433)
Emisión de bonos	157.210.222	—	157.210.222
Rescate de bonos	(15.585.175)	—	(15.585.175)
Préstamos obtenidos del exterior a largo plazo	1.017.656.445	—	1.017.656.445
Pago de préstamos del exterior a largo plazo	(643.713.021)	—	(643.713.021)
Otros préstamos obtenidos a largo plazo	979.433	—	979.433
Pago de otros préstamos obtenidos a largo plazo	(485.815)	—	(485.815)
Emisión de acciones de pago subsidiaria Banco de Chile	17.370.109	—	17.370.109
Dividendos pagados a accionistas de las subsidiarias	(127.614.988)	—	(127.614.988)
Dividendos pagados a accionistas de la matriz	(39.143.989)	—	(39.143.989)
Pago de la Obligación Subordinada	(97.973.313)	—	(97.973.313)
Disminución de otros pasivos de corto plazo	(499.916)	—	(499.916)
<b>Total flujos originados en actividades de financiamiento</b>	<b>876.468.097</b>	<b>—</b>	<b>876.468.097</b>
<b>FLUJO NETO TOTAL POSITIVO DEL PERIODO</b>	<b>182.940.782</b>	<b>63.403.847</b>	<b>246.344.629</b>
Efecto de la inflación sobre el efectivo y equivalente de efectivo	(2.050.268)	2.050.268	—
<b>Variación efectivo y equivalente de efectivo durante el período</b>	<b>180.890.514</b>	<b>65.454.115</b>	<b>246.344.629</b>
<b>Saldo inicial del efectivo y equivalente de efectivo</b>	<b>1.043.778.508</b>	<b>(65.454.115)</b>	<b>978.324.393</b>
<b>Saldo final del efectivo y equivalente de efectivo</b>	<b>1.224.669.022</b>	<b>—</b>	<b>1.224.669.022</b>

**Nota 36.3 – Primera Adopción (continuación)**

**II. Descripción de los principales ajustes**

El resumen de los principales cambios en los criterios contables que se aplicaron a partir del 1 de enero de 2009, consideran lo siguiente:

**(a) Corrección Monetaria:**

Hasta el 31 de diciembre de 2008, el capital, las reservas, la utilidad acumulada, el activo fijo y otros saldos no monetarios, se presentaban actualizados de acuerdo con la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC).

A partir del presente ejercicio, se eliminó el criterio de aplicar corrección monetaria por tratarse de una economía no hiperinflacionaria de conformidad a lo indicado en la Norma Internacional de Contabilidad N° 29 (NIC 29). La corrección monetaria aplicada hasta el 31 de diciembre de 2007, fecha de transición a las nuevas normas, no fue objeto de reversiones. Los montos de la corrección monetaria que se aplicaron al capital pagado y a las reservas en el ejercicio 2008, no fueron revertidos de acuerdo con las reglas aplicadas para efectos legales hasta el ejercicio anterior.

**(b) Provisión por Indemnización por Años de Servicio:**

Esta obligación se provisionaba de acuerdo a su valor actual de conformidad con el Boletín Técnico N° 8 (del Colegio de Contadores de Chile A.G.). A partir del 1 de enero de 2009, las obligaciones de este plan de beneficios son valorizadas de acuerdo al método de la unidad de crédito proyectada, incluyendo como variables la tasa de rotación del personal, el crecimiento esperado salarial y la probabilidad de uso de este beneficio, descontado a la tasa vigente para operaciones de largo plazo de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad N° 19 (NIC 19) Beneficios a los Empleados.

**(c) Activo Fijo:**

El activo fijo, hasta el ejercicio 2008, se presentaba valorizado al costo corregido monetariamente y neto de las depreciaciones acumuladas. A partir del presente ejercicio, los ítems del activo fijo quedaron valorados según su costo histórico o de la última tasación que exigió el organismo regulador, con la corrección monetaria aplicada hasta el 31 de diciembre de 2007. En el caso de ciertos bienes raíces, de acuerdo a lo establecido en el Compendio de Normas, la subsidiaria Banco de Chile optó por usar como costo atribuido el valor razonable de estos activos basado en tasaciones independientes.

**Nota 36.3 – Primera Adopción (continuación)**

**(d) Cartera Deteriorada**

A partir del ejercicio 2009, se incorporó el concepto de Cartera Deteriorada que comprende los créditos de los deudores sobre los cuales se tiene evidencia concreta de que no cumplirán con alguna de sus obligaciones en las condiciones de pago en que se encuentran pactadas, con prescindencia de la posibilidad de recuperar lo adeudado recurriendo a las garantías, mediante el ejercicio de acciones de cobranza judicial o pactando condiciones distintas.

En el marco de lo anterior, las entidades fiscalizadas por la SBIF deberán incorporar los créditos a la cartera deteriorada y mantenerlos en esa cartera hasta que no se observe una normalización de su capacidad o conducta de pago, sin perjuicio de proceder al castigo de los créditos individualmente considerados.

**(e) Ingresos por Intereses y Reajustes**

(i) Hasta el 31 de diciembre de 2008, los créditos y cuentas por cobrar a clientes, se presentaban con sus intereses y reajustes devengados, en función de la tasa pactada.

A partir del presente ejercicio, los ingresos por intereses y reajustes se reconocen contablemente sobre devengo en función de la tasa efectiva.

(ii) Suspensión del reconocimiento de ingresos sobre base devengada:

Hasta el 31 de diciembre de 2008 el reconocimiento de ingresos por intereses y reajustes consideraba la suspensión del devengo según los siguientes criterios:

1. A partir de la fecha en que un crédito, una parcialidad o cuota impaga cumplía 90 días de morosidad y mientras no se paguen o renegocien todos los montos morosos.
2. Suspensión del devengo de los créditos que queden clasificados en categorías D1 y D2, a partir de la fecha de la clasificación y mientras no sean reclasificados a una categoría de menor riesgo que C4.
3. Para los créditos que hayan estado clasificados durante un año en categoría C4, se suspende el devengo a partir de la fecha en que se cumpla el año y hasta tanto no se reclasifiquen a una categoría de menor riesgo.

**Nota 36.3 – Primera Adopción (continuación)****(e) Ingresos por Intereses y Reajustes (continuación)**

A partir del año 2009 se dejó de reconocer ingresos sobre base devengada en el Estado de Resultados, por los créditos incluidos en la cartera deteriorada que se encuentren en la situación que se indica a continuación:

<b>Créditos sujetos a suspensión</b>	<b>Se suspende:</b>
Evaluación individual: Créditos clasificados en D1 y D2	Por el solo hecho de estar en cartera deteriorada.
Evaluación individual: Créditos clasificados en C3 y C4	Por haber cumplido tres meses en cartera deteriorada.
Evaluación grupal: Créditos con garantías inferiores a un 80%	Cuando el crédito o una de sus cuotas haya cumplido seis meses de atraso en su pago.

No obstante, en el caso de los créditos sujetos a evaluación individual, puede mantenerse el reconocimiento de ingresos por el devengo de intereses y reajustes de los créditos que se estén pagando normalmente y que correspondan a obligaciones cuyos flujos sean independientes, como puede ocurrir en el caso de financiamientos de proyectos.

**(f) Castigo de Colocaciones**

Hasta el 31 de diciembre de 2008, el plazo requerido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para efectuar los castigos de las cuotas vencidas y morosas de los créditos y cuentas por cobrar, se computaba desde su ingreso a cartera vencida. La cartera vencida representaba préstamos o cuotas de préstamos que se encontraban vencidas en el pago de capital o de intereses por 90 días o más.

**Nota 36.3 – Primera Adopción (continuación)**

**(f) Castigo de Colocaciones (continuación)**

A partir del ejercicio, los castigos de los créditos y cuentas por cobrar se realizan sobre las cuotas vencidas, morosas y vigentes, y el plazo debe computarse desde el inicio de su mora, es decir, efectuarse cuando el tiempo de mora de una cuota o porción de crédito de una operación alcance el plazo para castigar que se dispone a continuación:

<b>Tipo de Colocación</b>	<b>Plazo</b>
Créditos de consumo con o sin garantías reales	6 meses
Otras operaciones sin garantías reales	24 meses
Créditos comerciales con garantías reales	36 meses
Créditos hipotecarios para vivienda	48 meses
Leasing de consumo	6 meses
Otras operaciones de leasing no inmobiliario	12 meses
Leasing inmobiliario (comercial o vivienda)	36 meses

El plazo corresponde al tiempo transcurrido desde la fecha en la cual pasó a ser exigible el pago de toda o parte de la obligación que se encuentre en mora.

**(g) Renegociaciones de Operaciones Castigadas**

Hasta el 31 de diciembre de 2008, al momento de efectuarse una renegociación de créditos castigados se permitía registrar contablemente una recuperación de colocación.

Bajo la nueva norma, cualquier renegociación de un crédito ya castigado no da origen a ingresos, mientras la operación siga teniendo la calidad de deteriorada, debiendo tratarse los pagos efectivos que se reciban como recuperaciones de créditos castigados.

Por consiguiente, el crédito renegociado sólo puede reingresar al activo si deja de tener la calidad de deteriorado, reconociendo también el ingreso por la activación como recuperación de créditos castigados.

El mismo criterio debe seguirse en el caso de que se otorgara un crédito para pagar un crédito castigado.

**(h) Sociedades de Apoyo al Giro**

Los efectos generados en la adopción de las nuevas normas contables fueron reconocidos en cada una de las sociedades de apoyo al giro, considerando el efecto proporcional que generan estos ajustes en el patrimonio de la Sociedad, en base al porcentaje de participación que tiene la Institución sobre estas sociedades.

**Nota 36.3 – Primera Adopción (continuación)**

**(i) Impuestos Diferidos**

Se han reconocido los efectos de impuestos diferidos por las diferencias temporales originadas en los ajustes de primera aplicación de las nuevas normas contables.

**(j) Propiedades de Inversión**

Las propiedades de inversión corresponden a inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento, pero no para la venta en el curso normal del negocio o para propósitos administrativos. Hasta el ejercicio 2008, se presentaba en el rubro “Activo fijo” valorizado al costo corregido monetariamente y neto de las depreciaciones acumuladas. A partir del presente ejercicio, las propiedades de inversión son valorizadas al valor de tasación calculado al 1 de enero de 2008 menos la correspondiente depreciación acumulada y deterioros en su valor y se presentan en el rubro “Otros activos”.

**(k) Reclasificación**

Los estados financieros de 2008 incluyen ciertas reclasificaciones para conformarlos con las clasificaciones utilizadas en 2009.

**Nota 36.4 – Hechos Relevantes**

(a) Con fecha 30 de enero de 2009 y en Sesión Ordinaria N° BCH 2.683 el Directorio de la subsidiaria Banco de Chile acordó citar a junta Ordinaria de Accionistas para el día 26 de marzo de 2009 con el objeto de proponer, entre otras materias, la distribución del dividendo N° 197 de \$2,357.790 a cada una de las 80.879.895.984 acciones emitidas por la subsidiaria Banco de Chile, pagadero con cargo a las utilidades del ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2009, correspondiente al 70% de dichas utilidades.

Asimismo, el directorio acordó citar a Junta Extraordinaria de Accionistas para esa misma fecha con el objeto de proponer la capitalización del 30% de las utilidades de la subsidiaria Banco de Chile correspondientes al ejercicio 2008, mediante la emisión de acciones liberadas de pago, sin valor nominal, determinadas a un valor de \$31,26 por acción, distribuidas entre los accionistas a razón de 0,032325 acciones por cada acción y adoptar los acuerdos necesarios sujetos al ejercicio de las opciones previstas en el artículo 31 de la Ley N° 19.396.

**Nota 36.4 – Hechos Relevantes (continuación)**

(b) Con fecha 30 de enero de 2009 y en Sesión Ordinaria N° SM-147 el Directorio de la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 26 de marzo de 2009, con el objeto de proponer, entre otras materias, la distribución del dividendo N°13 de \$2,381.988 por cada acción de las series B, D y E a pagarse con cargo a las utilidades del ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2009, y distribuir entre los accionistas de las mismas serie las acciones de la subsidiaria Banco de Chile liberadas de pago que le corresponda recibir a la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. producto de la capitalización del 30% de las utilidades del Banco correspondientes al ejercicio 2008, las que serán distribuidas a razón de 0,032325 acciones de la subsidiaria Banco de Chile por cada acción de las series antes señaladas.

(c) Con fecha 27 de febrero de 2009 y en Sesión Ordinaria N° BCH 2.684 el Directorio de la subsidiaria Banco de Chile acordó aprobar las siguientes modificaciones y facultó al Gerente General para suscribir dichos instrumentos:

1. Modificaciones al Contrato de Conectividad Global suscrito entre Citigroup Inc. y Banco de Chile con fecha 27 de diciembre de 2007. Dichas modificaciones tienen por objeto complementar, aclarar y modificar algunas de las secciones y anexos del contrato mencionado con respecto a la prestación de los servicios bancarios dentro y fuera de Chile. Particularmente, se modifican y se pactan nuevos acuerdos sobre remuneraciones relativas a negocios y servicios;
2. Modificaciones al Contrato de Cooperación suscrito entre Citigroup Inc. y Banco de Chile con fecha 27 de diciembre de 2007, y que principalmente se refieren a intercambio de información entre Citigroup y Banco de Chile;
3. Modificaciones al Contrato de Licencia suscrito entre Citigroup Inc. y Banco de Chile con fecha 27 de Diciembre de 2007. Estas modificaciones se refieren a los estándares de calidad bajo los cuales se prestan los servicios asociados a las marcas objeto de la licencia.

(d) Con fecha 30 de marzo de 2009 y en Sesión Extraordinaria N° 1469E del Banco Central de Chile celebrada el día 26 de marzo, este último ha comunicado al Banco de Chile que el Consejo del Banco Central de Chile acordó optar porque la totalidad de los excedentes que le corresponden en el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2009, incluida la parte de la utilidad proporcional a la capitalización acordada, le sean pagadas en dinero efectivo.

(e) Con fecha 26 de junio de 2009 y en Juntas Extraordinarias de Accionistas de las subsidiarias Banchile Corredores de Bolsa S.A. y Citibank Agencia de Valores S.A. celebradas con fecha 20 de abril de 2009 y reducidas a escrituras públicas con fecha 3 de junio en curso en la Notaría de Santiago de don René Benavente Cash, se acordó la fusión por incorporación de Citibank Agencia de Valores S.A. a Banchile Corredores de Bolsa S.A., modificándose los estatutos de esta última. Los extractos de las escrituras públicas señaladas se inscribieron en el Registro de Comercio del Conservador de Santiago a fojas 27.094 N° 18.604 el de Banchile Corredores de Bolsa S.A., y a fojas N° 18.605 el de Citibank Agencia de Valores S.A., ambos de fecha 15 de junio, y se publicaron en el Diario Oficial de fecha 17 de junio de este año.

Como consecuencia de la fusión antes referida, la subsidiaria Citibank Agencia de Valores S.A. quedó disuelta.

**Nota 36.5 – Efectivo y Equivalente de Efectivo**

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

	<b>M\$</b>
Efectivo y depósitos en bancos:	
Efectivo	248.930.617
Depósitos en el Banco Central de Chile	194.512.491
Depósitos bancos nacionales	69.652.501
Depósitos en el exterior	146.781.904
Subtotal – Efectivo y depósitos en bancos	<u>659.877.513</u>
Operaciones con liquidación en curso netas	130.673.249
Instrumentos financieros de alta liquidez	426.127.385
Contratos de retrocompra	39.959.801
Total efectivo y equivalente de efectivo	<u>1.256.637.948</u>

El nivel de los fondos en efectivo y en el Banco Central de Chile responde a regulaciones sobre encaje que la subsidiaria Banco de Chile debe mantener como promedio en períodos mensuales.

**Nota 36.5 – Efectivo y Equivalente de Efectivo (continuación)**

(b) Operaciones con liquidación en curso:

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

	<b>M\$</b>
<b>Activos</b>	
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	135.155.240
Fondos por recibir	287.406.290
Subtotal – Activos	<u>422.561.530</u>
<b>Pasivos</b>	
Fondos por entregar	<u>(291.888.281)</u>
Subtotal – Pasivos	<u>(291.888.281)</u>
Operaciones con liquidación en curso netas	<u>130.673.249</u>

**Nota 36.6 – Instrumentos para Negociación**

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

	<b>M\$</b>
<b>Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile</b>	
Bonos del Banco Central de Chile	107.719.740
Pagarés del Banco Central de Chile	13.533.053
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	57.153.581
<b>Instrumentos de otras Instituciones Nacionales</b>	
Pagarés de depósitos en bancos del país	—
Letras hipotecarias de bancos del país	4.041.786
Bonos de bancos del país	922.319
Depósitos de bancos del país	224.991.118
Bonos de otras empresas del país	—
Otros instrumentos emitidos en el país	1.462.709
<b>Instrumentos de Instituciones Extranjeras</b>	
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—
Otros instrumentos del exterior	963.274
<b>Inversiones en Fondos Mutuos</b>	
Fondos administrados por entidades relacionadas	58.572.230
Fondos administrados por terceros	—
Total	<u>469.359.810</u>

### Nota 36.6 – Instrumentos para Negociación (continuación)

Bajo Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile se incluyen instrumentos vendidos con pacto de recompra a clientes e instituciones financieras, por un monto de M\$138.620 al 30 de septiembre de 2009.

Bajo Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales e Instrumentos de Instituciones Extranjeras se incluyen instrumentos vendidos con pacto de recompra a clientes e instituciones financieras, por un monto de M\$208.394.210 al 30 de septiembre de 2009.

Los pactos de recompra tienen un vencimiento promedio de 10 días al cierre del período.

Adicionalmente, la subsidiaria Banco de Chile mantiene inversiones en letras de crédito de propia emisión por un monto ascendente a M\$98.603.636 las cuales se presentan rebajando el rubro “Instrumentos de Deuda Emitidos”.

Nota 36.7 – Contratos de Derivados Financieros

(a) La subsidiaria Banco de Chile, al 30 de septiembre de 2009, mantiene la siguiente cartera de instrumentos derivados:

Tipo de cobertura	Monto Nocial de contratos con vencimiento final						Valor Razonable	
	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Derivados mantenidos para coberturas contables</b>								
Forwards	—	—	—	—	—	—	—	—
Swaps	—	—	1.780.188	6.006.770	33.474.091	224.055.740	306.873	11.514.253
Opciones Call	—	—	—	—	—	—	—	—
Opciones Put	—	—	—	—	—	—	—	—
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros	—	—	—	—	—	—	—	—
Totales derivados mantenidos para coberturas contables	—	—	1.780.188	6.006.770	33.474.091	224.055.740	306.873	11.514.253
<b>Derivados de negociación</b>								
Forwards	3.000.232.119	2.460.332.445	3.119.684.753	304.626.887	61.534.470	—	120.704.901	98.333.751
Swaps	432.465.960	597.977.987	2.970.374.503	4.877.038.884	2.464.750.537	1.113.481.307	398.001.289	386.460.890
Opciones Call	9.556.225	9.086.605	26.417.720	—	—	—	309.781	333.961
Opciones Put	6.279.805	4.543.302	1.877.907	—	—	—	492.721	384.259
Futuros	75.524.881	19.534.598	—	—	54.169.570	—	92.764	892.555
Otros	—	—	—	—	—	628.363.449	—	21.044
Totales derivados de negociación	3.524.058.990	3.091.474.937	6.118.354.883	5.181.665.771	2.580.454.577	1.741.844.756	519.601.456	486.426.460
<b>Total</b>	<b>3.524.058.990</b>	<b>3.091.474.937</b>	<b>6.120.135.071</b>	<b>5.187.672.541</b>	<b>2.613.928.668</b>	<b>1.965.900.496</b>	<b>519.908.329</b>	<b>497.940.713</b>

Tipo de cobertura:

VR: Valor razonable de activos o pasivos existentes.

**Nota 36.7 – Contratos de Derivados Financieros (continuación)**

(b) Tipos de cobertura:

**Coberturas de valor razonable (VR):**

La subsidiaria Banco de Chile utiliza swaps de tasa de interés para cubrir su posición a cambios en el valor razonable de bonos emitidos en dólares estadounidenses.

**Coberturas de flujos de caja (FC):**

Al 30 de septiembre de 2009, la subsidiaria Banco de Chile no utiliza coberturas de flujos de caja.

**Coberturas de inversión neta de negocios en el extranjero (NE):**

Al 30 de septiembre de 2009, la subsidiaria Banco de Chile no utiliza coberturas de inversión neta de negocios en el extranjero.

**Nota 36.8 – Adeudado por Bancos**

(a) Al cierre de los estados financieros del período 2009, los saldos presentados en el rubro “Adeudado por Bancos”, son los siguientes:

	<b>M\$</b>
<b>Bancos del País</b>	
Depósitos en el Banco Central no disponibles	—
Otras acreencias con el Banco Central	—
Préstamos interbancarios	89.521.925
Sobregiros en cuentas corrientes	256
Provisiones y deterioro para créditos con bancos del país	—
Subtotal	<u>89.522.181</u>
<b>Bancos del Exterior</b>	
Préstamos a bancos del exterior	131.575.005
Otras acreencias con bancos del exterior	102.650.314
Provisiones y deterioro para créditos con bancos en el exterior	(864.249)
Subtotal	<u>233.361.070</u>
Total	<u><u>322.883.251</u></u>

**Nota 36.8 – Adeudado por Bancos (continuación)**

(b) El importe en el período por provisiones de los créditos adeudados por los bancos, se presenta a continuación:

<b>Detalle</b>	<b>Bancos en</b>		<b>Total</b>
	<b>El país M\$</b>	<b>El exterior M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo al 1 de enero de 2009	—	315.696	315.696
Castigos	—	—	—
Provisiones constituidas	—	548.553	548.553
Provisiones liberadas	—	—	—
Saldo al 30 de septiembre de 2009	—	864.249	864.249

Nota 36.9 – Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes

(a) Créditos y cuentas por cobrar a clientes:

Al 30 de septiembre, la composición de la cartera de colocaciones es la siguiente:

	Activos antes de provisiones	Provisiones Constituidas			Activo Neto
		Provisión Individual	Provisión Grupal	Total	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Colocaciones comerciales</b>					
Préstamos comerciales	6.375.031.083	—	—	—	—
Créditos de comercio exterior	882.199.022	—	—	—	—
Deudores en cuentas corrientes	107.829.295	—	—	—	—
Operaciones de factoraje	234.322.715	—	—	—	—
Operaciones de leasing	714.300.966	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	23.968.235	—	—	—	—
Subtotal	8.337.651.316	(176.749.335)	(6.726.975)	(183.476.310)	8.154.175.006
<b>Colocaciones para vivienda</b>					
Préstamos con letras de crédito	218.234.886	—	—	—	—
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	237.861.397	—	—	—	—
Otros créditos con mutuos para vivienda	1.944.139.017	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	1.067.966	—	—	—	—
Subtotal	2.401.303.266	—	(13.461.542)	(13.461.542)	2.387.841.724
<b>Colocaciones de consumo</b>					
Créditos de consumo en cuotas	1.305.181.219	—	—	—	—
Deudores en cuentas corrientes	227.481.510	—	—	—	—
Deudores por tarjetas de crédito	307.291.207	—	—	—	—
Operaciones de leasing	—	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	742.683	—	—	—	—
Subtotal	1.840.696.619	—	(106.262.099)	(106.262.099)	1.734.434.520
Total	12.579.651.201	(176.749.335)	(126.450.616)	(303.199.951)	12.276.451.250

**Nota 36.9 – Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes (continuación)**

(b) Provisiones por riesgo de crédito

El movimiento de las provisiones por riesgo de crédito, durante el período terminado al 30 de septiembre de 2009, se resume como sigue:

	M\$
<b>Saldo al 1 de enero de 2009</b>	228.183.084
Provisiones constituidas en patrimonio (primera aplicación IFRS)	14.443.930
Subtotal	242.627.014
Castigos:	
Colocaciones comerciales	(39.090.565)
Colocaciones para la vivienda	(1.124.032)
Colocaciones de consumo	(91.360.435)
<b>Total castigos</b>	(131.575.032)
Provisiones constituidas	193.765.805
Provisiones liberadas	(1.617.836)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2009</b>	303.199.951

Además de estas provisiones por riesgo de crédito, se mantienen provisiones por riesgo país para cubrir operaciones en el exterior y provisiones adicionales acordadas por el Directorio, las que se presentan en el pasivo bajo el rubro provisiones (ver Nota 21.19).

**Nota 36.10 – Instrumentos de Inversión**

El detalle de los instrumentos que la Sociedad ha designado como inversiones disponibles para la venta y mantenidos hasta su vencimiento es el siguiente:

	Disponibles para la venta	Mantenidos Hasta el Vencimiento	Total
	M\$	M\$	M\$
<b>Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile:</b>			
Instrumentos del Banco Central de Chile	364.477.219	—	364.477.219
Bonos o pagarés de la Tesorería	46.809.107	—	46.809.107
Otros instrumentos fiscales	11.283.642	—	11.283.642
<b>Otros Instrumentos Emitidos en el País:</b>			
Instrumentos de otros bancos del país	465.885.783	—	465.885.783
Bonos y efectos de comercio de empresas	64.380.232	—	64.380.232
<b>Instrumentos emitidos en el exterior:</b>			
Otros instrumentos emitidos en el exterior	216.460.670	—	216.460.670
Total	1.169.296.653	—	1.169.296.653

**Nota 36.10 – Instrumentos de Inversión (continuación)**

Bajo Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile se incluyen instrumentos vendidos con pacto de recompra a clientes e instituciones financieras, por un monto de M\$30.921.252 al 30 de septiembre de 2009. Los pactos de recompra tienen un vencimiento promedio de 6 días al cierre del período.

Al 30 de septiembre 2009 la cartera de instrumentos disponibles para la venta incluye una utilidad no realizada neta de impuestos de M\$3.025.238, registrada como ajuste de valoración en el patrimonio.

Al 30 de septiembre de 2009 no existen inversiones clasificadas como mantenidas hasta el vencimiento.

Durante el período 2009 no existe evidencia de deterioro en los instrumentos de inversión disponibles para la venta.

Nota 36.11 – Inversiones en Sociedades

a) En el rubro “Inversiones en Sociedades” se presentan inversiones en sociedades al 30 de septiembre de 2009 por M\$11.811.009, según el siguiente detalle:

Sociedad	Accionista	Participación de la institución %	Patrimonio de la sociedad M\$	Inversión	
				Valor de la inversión M\$	Resultados M\$
<b>Inversiones valorizadas a valor patrimonial:</b>					
Servipag Ltda.	Banco de Chile	50,00	5.453.067	2.726.534	29.645
Redbanc S.A.	Banco de Chile	38,13	5.523.841	2.106.460	423.760
Transbank S.A.	Banco de Chile	26,16	7.397.509	1.934.923	356.036
Soc. Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A.	Banco de Chile	25,81	6.411.960	1.654.670	154.892
Bolsa de Comercio de Santiago	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	6,25	16.946.993	1.076.571	155.946
Sociedad Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A.	Banco de Chile	14,17	3.143.732	445.467	58.369
Artikos Chile S.A.	Banco de Chile	50,00	842.792	421.396	76.308
Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A.	Banco de Chile	26,81	1.311.052	351.459	58.560
Bolsa Electrónica de Chile S.A.	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	7,32	4.179.962	308.346	15.341
Centro de Compensación Automatizado S.A.	Banco de Chile	33,33	902.479	300.796	17.145
Administrador Financiero de Transantiago S.A.	Banco de Chile	20,00	1.367.323	273.465	(262.721)
Subtotal				11.600.087	1.083.281
<b>Inversiones valorizadas al costo:</b>					
Provisión inversiones en sociedades				(104.389)	—
Inversiones en acciones Bladex				308.858	—
Cámara de Compensación				4.161	60
Otros				2.292	—
Subtotal				210.922	60
Total				11.811.009	1.083.341

**Nota 36.11 – Inversiones en Sociedades (continuación)**

- b) El movimiento de las inversiones permanentes en sociedades que no participan en la consolidación en el período terminado al 30 de septiembre 2009, fue el siguiente:

	<b>M\$</b>
Valor libro inicial al 01.01.2009	12.329.645
Participación sobre resultados	1.083.341
Dividendos percibidos	(1.219.632)
Venta de acciones	(169.400)
Otros	(212.945)
Total	<u><u>11.811.009</u></u>

Al 30 de septiembre de 2009 no existe evidencia de deterioro.

**Nota 36.12 – Intangibles**

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2009 es la siguiente:

	<b>M\$</b>
Menor valor de inversiones (Goodwill)	
Legg Mason	3.155.473
Acción Bolsa de Comercio (Accival)	448.594
Subtotal	<u>3.604.067</u>
Software o programas computacionales	28.255.020
Base de clientes Legg Mason	1.327.113
Otros	604.626
Total	<u><u>33.790.826</u></u>

**Nota 36.13 – Impuestos Diferidos e Impuestos Corrientes**

a) Impuestos corrientes:

La Sociedad al cierre del período ha constituido la Provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría, la cual se determinó en base de las disposiciones legales tributarias vigentes y se ha reflejado el pasivo correspondiente por M\$18.221.914 al 30 de septiembre de 2009. Dicha provisión se presenta neta de los impuestos por recuperar, según se detalla a continuación:

(i) Provisión por impuesto a la renta:

	<b>M\$</b>
Impuesto a la renta, tasa de impuesto 17%	37.474.232
Impuesto a los gastos rechazados 35%	957.900
Menos:	
Pagos provisionales mensuales	(21.362.459)
Crédito por gastos de capacitación	(103.920)
Crédito por adquisición de activos fijos	—
Otros	1.256.161
Total	<u>18.221.914</u>

(ii) Resultado por impuesto a la renta:

El Saldo del ítem Impuesto a la Renta del Estado de Resultado Integral Consolidado al 30 de septiembre de 2009 muestra un cargo por M\$27.261.477 que se compone de los siguientes conceptos:

	<b>M\$</b>
Gasto tributario	(37.490.373)
Efecto por impuestos diferidos del período	11.198.324
Gastos rechazados Artículo 21	(956.276)
Otros impuestos	(13.152)
Total cargo por Impuesto a la Renta	<u>(27.261.477)</u>

**Nota 36.13 – Impuestos Diferidos e Impuestos Corrientes (continuación)**

b) Impuestos diferidos:

En el período 2009, la Sociedad y sus subsidiarias han registrado en sus estados financieros los efectos de los impuestos diferidos, de acuerdo a las normas del Colegio de Contadores de Chile A.G. Los movimientos y efectos por dichos conceptos se muestran en el cuadro siguiente:

	Saldos al 01.01.2009 (Históricos) (*)	Variación Neta Resultado Año 2009	Variación Neta Patrimonio Año 2009	Saldos al 30.09.2009
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>• Diferencias Deudoras</b>				
Provisiones sobre colocaciones	39.957.476	10.010.460	—	49.967.936
Obligaciones con pacto recompra	9.193.873	(9.193.873)	—	—
Materiales leasing	3.310.734	2.957.208	—	6.267.942
Provisiones asociadas al personal	3.544.046	(878.072)	—	2.665.974
Provisión vacaciones pendientes	3.056.421	(21.185)	—	3.035.236
Intereses y reajustes devengados créditos vencidos	2.383.243	(1.633.126)	—	750.117
Indemnización por años de servicio	1.177.332	294.380	—	1.471.712
Otros ajustes	10.627.969	665.560	—	11.293.529
Total Activo	<u>73.251.094</u>	<u>2.201.352</u>	<u>—</u>	<u>75.452.446</u>
<b>• Diferencias Acreedoras</b>				
Inversiones con pacto recompra	7.843.069	(7.843.069)	—	—
Depreciación y corrección monetaria activo fijo	14.207.171	1.317.629	—	15.524.800
Impuesto diferido cartera Legg Mason	258.896	(33.287)	—	225.609
Activos a valor de mercado derivados	2.112.612	3.075.162	—	5.187.774
Ajuste por valorización de inversiones disponibles	(3.418.712)	—	4.674.549	1.255.837
Impuesto diferido, modif. método contable	552.581	(71.747)	—	480.834
Instrumentos Financieros en patrimonio	4.661.643	(1.904.956)	—	2.756.687
Activos transitorios M/N y M/E	8.102.018	(3.536.704)	—	4.565.314
Otros ajustes	34.319.278	(8.996.972)	4.674.549	29.996.855
Total Pasivo	<u>34.319.278</u>	<u>(8.996.972)</u>	<u>4.674.549</u>	<u>29.996.855</u>
<b>Total Activo/Pasivo Neto</b>	<b><u>38.931.816</u></b>	<b><u>11.198.324</u></b>	<b><u>(4.674.549)</u></b>	<b><u>45.455.591</u></b>

(\*) Los saldos al 01.01.2009 se encuentran ajustados según la aplicación de normativa IFRS.

**Nota 36.14 – Otros Activos**

a) Al 30 de septiembre de 2009, la composición del rubro es la siguiente:

	<b>M\$</b>
Saldos con sucursales	39.848.352
Activos para leasing (*)	30.362.518
Otras cuentas y documentos por cobrar	23.426.338
Propiedades de inversión	17.935.421
Impuesto al valor agregado	8.701.139
Comisiones por cobrar	5.705.432
Operaciones pendientes	5.088.631
Bienes recibidos en pago o adjudicados:	
Bienes recibidos en pago	5.021.232
Provisiones por bienes recibidos en pago (**)	(160.144)
Impuesto por recuperar	3.388.856
Gastos pagados por anticipado	3.046.571
Bienes recuperados de leasing para la venta	2.641.731
Garantías de arriendo	852.009
Materiales y útiles	759.541
Cuentas por cobrar por bienes recibidos en pago vendidos	412.728
Otros	12.482.655
Total	<u>159.513.010</u>

(\*) Corresponden a los activos fijos disponibles para ser entregados bajo la modalidad de arrendamiento financiero.

(\*\*) La provisión sobre bienes recibidos o adjudicados en pago, se registra según lo indicado en el Compendio de Normas Contables, lo que implica reconocer una provisión por la diferencia entre el valor inicial más sus adiciones y su valor de realización, cuando el primero sea mayor.

b) El movimiento de la provisión sobre bienes recibidos en pago o adjudicados, durante el período terminado al 30 de septiembre de 2009, es el siguiente:

	<b>Provisiones sobre Bienes Recibidos en Pago M\$</b>
Saldo al 1 de enero de 2009	(31.779)
Provisiones constituidas	(128.365)
Provisiones liberadas	—
Saldo al 30 de septiembre de 2009	<u><u>(160.144)</u></u>

**Nota 36.15 – Depósitos y Otras Obligaciones a la Vista**

Al 30 de septiembre de 2009, la composición del rubro es la siguiente:

	<b>M\$</b>
Cuentas corrientes	2.727.368.637
Otros depósitos y cuentas a la vista	199.780.542
Otras obligaciones a la vista	405.372.853
Total	<u>3.332.522.032</u>

**Nota 36.16 – Depósitos y Otras Captaciones a Plazo**

Al 30 de septiembre de 2009, la composición del rubro es la siguiente:

	<b>M\$</b>
Depósitos a plazo	7.142.233.672
Cuentas de ahorro a plazo	158.485.042
Otros saldos acreedores a plazo	4.885.131
Total	<u>7.305.603.845</u>

**Nota 36.17 – Instrumentos de Deuda Emitido**

Al 30 de septiembre de 2009, la composición es la siguiente:

	<b>M\$</b>
Letras de crédito	284.926.100
Bonos corrientes	806.884.317
Bonos subordinados	523.887.360
Total	<u>1.615.697.777</u>

En el ejercicio 2009, no hubo emisión de bonos corrientes.

Durante el 2009, la subsidiaria Banco de Chile efectuó una emisión de bonos subordinados con un plazo de vencimiento de 25 años. Los bonos subordinados fueron emitidos en unidades de fomento y su colocación ascendió a \$21.136.850 millones (históricos). La tasa de interés anual que devengan es de 4,5 %.

La subsidiaria Banco de Chile no ha tenido incumplimientos de capital, interés u otros incumplimientos respecto de sus instrumentos de deuda durante el año 2008.

**Nota 36.18 – Provisiones**

Las provisiones que se muestran en el pasivo al 30 de septiembre de 2009 corresponden a las siguientes:

	<b>M\$</b>
Provisión para dividendos mínimos accionistas SM-Chile S.A.	11.303.812
Provisión para dividendos mínimos otros accionistas	23.990.073
Provisiones para beneficios y remuneraciones del personal:	0
Provisiones indemnizaciones años de servicio	8.657.131
Provisiones por otros beneficios al personal	15.443.832
Provisiones por vacaciones	18.493.867
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	7.442.144
Provisión adicional para colocaciones	30.298.018
Provisión cobranding	9.257.312
Provisión fondo de riesgo tarjetas de crédito	500.027
Provisión juicios civiles	670.000
Provisión riesgo país	1.992.222
Total	<u>128.048.438</u>

**Nota 36.19 – Otros Pasivos**

Al 30 de septiembre de 2009, la composición del rubro es la siguiente:

	<b>M\$</b>
Cuentas y documentos por pagar (*)	78.329.131
IVA débito fiscal	7.442.688
Utilidades diferidas leasing	5.705.535
Operaciones pendientes	2.294.093
Ingresos percibidos por adelantado	1.527.848
Otros	5.164.390
Total	<u>100.463.685</u>

(\*) Comprende obligaciones que no corresponden a operaciones del giro, tales como impuestos de retención, cotizaciones previsionales, seguros por pagar, saldos de precios por compras de materiales o provisiones para gastos pendientes de pago.

**Nota 36.20 – Patrimonio**

(a) El capital de la Sociedad está dividido en 12.138.504.795 acciones, sin valor nominal, desglosado en las siguientes series:

	<b>2009</b>
Acciones Serie A	567.712.826
Acciones Serie B	11.000.000.000
Acciones Serie D	429.418.369
Acciones Serie E	<u>141.373.600</u>
Total de acciones emitidas	<u><u>12.138.504.795</u></u>

Las acciones de la serie A no tienen derecho a recibir dividendos mientras no se extinga la Obligación Subordinada de SAOS S.A.. Las acciones de las series A, B y D ejercen los derechos a voz y voto de las 28.593.701.789 acciones del Banco de Chile que pertenecen a SAOS S.A. Las acciones de las series A, B, D y E ejercen los derechos a voz y voto de las 12.138.525.385 acciones del Banco de Chile que pertenecen a la Sociedad. Los dividendos que reciben las acciones de la serie B, gozan de exención de impuesto global complementario conforme a la ley N° 18.401.

Al 30 de septiembre de 2009, permanecen en poder de la Sociedad 12.138.525.385 acciones del Banco de Chile libres de prenda u otros gravámenes, las que representan un 14,70% de las acciones emitidas por ese Banco.

(b) El movimiento experimentado por las cuentas de patrimonio durante el período 2009 fue dado por lo siguiente:

(i) Reconocimiento proporcional primera aplicación IFRS:

Como se señala en nota N° 4 de Primera Adopción, a partir del 1 de enero de 2009, la subsidiaria Banco de Chile comenzó la aplicación de las nuevas Normas Contables Internacionales.

(ii) Reconocimiento proporcional del aumento de capital del Banco de Chile:

El abono neto a patrimonio de M\$12.978.383, históricos, corresponde al reconocimiento proporcional directo e indirecto del aumento patrimonial acordado por la Junta Extraordinaria de Accionistas de la subsidiaria Banco de Chile.

**Nota 36.20 – Patrimonio (continuación)**

(b) El movimiento experimentado por las cuentas de patrimonio durante el período 2009 fue dado por lo siguiente, continuación:

(iii) Dividendos pagados:

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 (históricos), 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 (históricos).

(iv) Ajuste por diferencia de conversión:

En el período 2009 se cargó a patrimonio M\$23.473, históricos por la valorización que realiza el Banco de Chile de las inversiones en el Exterior, dado que reconoce los efectos de las diferencias de cambio por estas partidas en el Patrimonio.

(v) Ajuste por valoración de inversiones disponibles para la venta:

Durante el período 2009 se realizó un abono a patrimonio por M\$11.431.340, históricos correspondiente a la proporción sobre la cuenta patrimonial del Banco de Chile, originada por la valorización de la cartera de inversiones en instrumentos de inversión disponible para la venta, que reconocen las fluctuaciones del valor razonable en el patrimonio, neta de impuestos diferidos.

(vi) Interés minoritario:

El aumento del interés minoritario corresponde al reconocimiento proporcional de las variaciones patrimoniales del Banco de Chile, y a la correspondiente disminución proporcional de la participación accionaria de SM-Chile S.A. en dicho Banco.

**Nota 36.21 – Saldos de Moneda Extranjera**

En los Estados de Situación Financiera Consolidados se incluyen activos y pasivos en moneda extranjera o reajustables por la variación del tipo de cambio, por los montos que se indican a continuación:

	Pagaderos en		Total MUSS
	Moneda Extranjera MUSS	Moneda Chilena (*) MUSS	
<b>ACTIVOS:</b>			
Efectivo, depósitos en bancos y operaciones con liquidación en curso	718.745	—	718.745
Instrumentos para negociación	4.797	17.502	22.299
Instrumentos de inversión	396.397	—	396.397
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	—	—	—
Créditos, cuentas por cobrar a clientes y adeudado por bancos	2.851.383	1.313	2.852.696
Contratos de leasing	—	140.629	140.629
Otros activos (1)	1.727.948	1.475	1.729.423
Total activos	5.699.270	160.919	5.860.189
<b>PASIVOS:</b>			
Depósitos, captaciones y operaciones con liquidación en curso	3.010.512	—	3.010.512
Obligaciones con bancos del país	148.816	1.995	150.811
Obligaciones con bancos del exterior	2.064.799	11.936	2.076.735
Otros pasivos	539.442	237	539.679
Total pasivos	5.763.569	14.168	5.777.737

(\*) Comprende operaciones expresadas en moneda extranjera y pagaderas en pesos u operaciones reajustables por el tipo de cambio.

(1) Al 30 de septiembre de 2009 se incluyen los montos netos nominales de los contratos de derivados financieros.

**Nota 36.22 – Operaciones con Partes Relacionadas**

(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:

	<b>Empresas Productivas</b>	<b>Sociedades de Inversión</b>	<b>Personas Naturales</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Créditos y cuentas por cobrar:</b>				
Colocaciones comerciales	144.540.739	41.685.518	513.635	186.739.892
Colocaciones para vivienda	—	—	7.451.473	7.451.473
Colocaciones de consumo	—	—	1.674.217	1.674.217
<b>Colocaciones brutas</b>	<u>144.540.739</u>	<u>41.685.518</u>	<u>9.639.325</u>	<u>195.865.582</u>
Provisión sobre colocaciones	(571.780)	(169.782)	(30.811)	(772.373)
<b>Colocaciones netas</b>	<u>143.968.959</u>	<u>41.515.736</u>	<u>9.608.514</u>	<u>195.093.209</u>
<b>Créditos contingentes:</b>				
Créditos contingentes	44.198.163	—	—	44.198.163
<b>Total créditos contingentes</b>	<u>44.198.163</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>44.198.163</u>
Provisiones sobre créditos contingentes	(118.645)	—	—	(118.645)
<b>Colocaciones contingentes netas</b>	<u>44.079.518</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>44.079.518</u>

**Nota 36.22 – Operaciones con Partes Relacionadas (continuación)**

(b) Otras operaciones con partes relacionadas:

Durante el período 2009, el Banco y sus subsidiarias han efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas por montos superiores a 5.000 unidades de fomento:

	<b>Gastos</b>	<b>Ingresos</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A.:		
Gastos por servicios telefónicos	4.682.111	—
Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A.:		
Gastos por servicios	4.215.364	—
Redbanc S.A.:		
Gastos por servicios de transferencias electrónicas en cajeros automáticos	3.088.845	—
Consorcio Nacional de Seguros S.A.:		
Gastos por servicios	2.407.297	—
Entel Telefonía Local S.A.:		
Gastos por servicios telefónicos	2.043.577	—
Citicorp North América INC.:		
Acuerdo por conectividad	1.204.953	—
Empresa Periodística La Tercera S.A.:		
Gastos por publicidad	496.698	—
Entel PCS Telecomunicaciones S.A.:		
Gastos por servicios telefónicos	405.769	—
Plaza Oeste S.A.:		
Gastos por arriendos	356.185	—
Citigroup Technology INC.:		
Acuerdo de conectividad	345.588	—
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores:		
Gastos por servicios	343.836	—
Banchile Compañía de Seguros de Vida:		
Gastos por servicios	326.056	—
Asociación de Bancos e Instituciones Financieras:		
Gastos por servicios	243.328	—
Sociedad Oper. de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A.:		
Gastos por servicios	233.452	—
Artikos Chile S.A.:		
Gastos por servicios	215.607	—
Plaza La Serena S.A.:		
Gastos por arriendos	127.043	—
Plaza Antofagasta S.A.:		
Gastos por arriendos	120.331	—

Nota 36.22 – Operaciones con Partes Relacionadas (continuación)

(b) Otras operaciones con partes relacionadas (continuación)

	<b>Gastos</b>	<b>Ingresos</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Plaza Trébol S.A.:		
Gastos por arriendos	118.427	—
Nuevos Desarrollos S.A.:		
Gastos por arriendos	114.524	—
Citigroup Chile S.A.:		
Ingresos por arriendos	—	385.402
Subtotal	<u>21.088.991</u>	<u>385.402</u>
Operaciones entre 1.000 y 5.000 unidades de fomento:		
Gastos por servicios	419.086	—
Gastos por arriendos	93.829	—
Gastos por servicios telefónicos	36.257	—
Ingresos por arriendos	—	100.683
Totales	<u>21.638.163</u>	<u>486.085</u>

**Nota 36.23 – Contingencias, Compromisos, Garantías y Responsabilidades**

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

La subsidiaria Banco de Chile, sus subsidiarias y sucursal en el exterior mantienen registrados en cuentas de orden fuera de balance, los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propias del giro:

	<b>M\$</b>
<b>Créditos contingentes</b>	
Avales y fianzas	144.793.688
Cartas de crédito del exterior confirmadas	113.277.947
Cartas de crédito documentarias emitidas	101.661.813
Boletas de garantía	1.066.523.796
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	3.318.348.071
<b>Operaciones por cuenta de terceros</b>	
Cobranzas	488.744.019
Recursos de terceros gestionados por el banco	5.421.342
<b>Custodia de valores</b>	
Valores custodiados en poder del banco	10.906.282.928
Valores custodiados depositados en otra entidad	2.547.058.216
Totales	<u>18.692.111.820</u>

La relación anterior incluye sólo los saldos más importantes.

(b) **Juicios y procedimientos legales:**

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, existen acciones judiciales interpuestas en contra de la subsidiaria Banco de Chile y sus subsidiarias 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 subsidiarias en los presentes estados financieros consolidados. Al 30 de septiembre de 2009, se mantienen provisiones por este concepto que ascienden a M\$670.000, las cuales forman parte del rubro “Provisiones” del estado de situación financiera.

**Nota 36.23 – Contingencias, Compromisos, Garantías y Responsabilidades (continuación)**

**(c) Créditos y pasivos contingentes:**

Para satisfacer las necesidades de los clientes, la subsidiaria 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 del Banco.

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

	<b>M\$</b>
Líneas de crédito en cuenta corriente con disponibilidad inmediata	1.801.974.952
Montos disponibles por usuarios de tarjetas de crédito	1.516.373.119
Boletas de garantía	1.066.523.796
Provisión boletas de garantía	(6.078.604)
Avales y fianzas	144.793.688
Provisión avales y fianzas	(488.035)
Cartas de crédito documentarias	113.277.947
Provisión cartas de crédito documentarias	(875.505)
Total	<u><u>4.635.501.358</u></u>

**(d) Garantías otorgadas:**

**(i) En subsidiaria Banchile Administradora General de Fondos S.A.:**

En cumplimiento con lo dispuesto en los artículos 226 y siguientes de la Ley N 18.045, Banchile Administradora General de Fondos S.A., ha designado al Banco de Chile como representante de los beneficiarios de las garantías que ésta ha constituido y en tal carácter el Banco ha emitido boletas de garantías por un monto ascendente a UF 2.037.000, con vencimientos el 8 de enero de 2010.

**Nota 36.23 – Contingencias, Compromisos, Garantías y Responsabilidades (continuación)**

(d) **Garantías otorgadas, continuación:**

(ii) **En subsidiaria Banchile Corredores de Bolsa S.A.:**

(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.

	<b>M\$</b>
(b) Títulos en garantía:	
Acciones entregadas para garantizar operaciones simultáneas en:	
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	4.427.072
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	34.444.707
Money Market a Pershing Division of, Donaldson, Lufkin & Jenrette Securities Corporation	66.732
Boletas en Garantía	10.466
Títulos de renta fija para garantizar sistema SCL de la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	2.883.295
Total	<u><u>41.832.272</u></u>

En conformidad a lo dispuesto en la reglamentación interna de las bolsas en que participa, y para efectos de garantizar el correcto desempeño de la corredora, la Sociedad constituyó prenda sobre una acción de la Bolsa de Comercio de Santiago, a favor de esa institución, según consta en Escritura Pública del 13 de septiembre de 1990 ante el notario de Santiago Don Raúl Perry Pefaur, y sobre una acción de la Bolsa Electrónica de Chile, a favor de esa institución, según consta en contrato suscrito entre ambas entidades con fecha 16 de mayo de 1990.

Banchile Corredores de Bolsa S.A. mantiene vigente, Póliza de Seguro Integral con La Interamericana – Compañía de Seguros Generales S.A., con vencimiento al 02 de enero de 2010, que considera las materias de fidelidad funcionaria, pérdidas físicas, falsificación o adulteración, moneda falsificada, por un monto de cobertura equivalente a US\$5.000.000.

**Nota 36.23 – Contingencias, Compromisos, Garantías y Responsabilidades (continuación)**

**(d) Garantías otorgadas, continuación:**

**(iii) En subsidiaria Banchile Corredores de Seguros Ltda.:**

De acuerdo a lo establecido en el artículo N° 58, letra D del D.F.L 251, al 30 de septiembre de 2009, la Sociedad mantiene dos pólizas de seguros que la amparan ante eventuales perjuicios que pudieren afectarla como consecuencia de infracciones a la ley, reglamentos y normas complementarias que regulan a los corredores de seguros, y especialmente cuando el incumplimiento proviene de actos, errores u omisiones del corredor, sus representantes, apoderados o dependientes que participan en la intermediación.

Las pólizas contratadas son:

(a) Póliza de responsabilidad por errores y omisiones: Por un monto de UF 60.000. Se establece como derecho de la compañía aseguradora repetir en contra de la propia corredora todas las sumas que la primera hubiera desembolsado para pagar a terceros afectados por la intermediación deficiente de la corredora.

(b) Póliza de Responsabilidad Civil: Por un monto asegurado de UF 500 con el fin de resguardar a la corredora ante eventuales demandas por terceros. Se establece como derecho de la compañía aseguradora la facultad de solicitar a la corredora el reembolso de lo pagado al tercero reclamante.

**Nota 36.24 – Ingresos y Gastos por Comisiones**

El monto de ingresos y gastos por comisiones que se muestra en el Estado de Resultado Integral Consolidado corresponde a los siguientes conceptos:

	<b>M\$</b>
<b>Ingresos por comisiones</b>	
Servicios de tarjetas	50.509.797
Cobranzas, recaudaciones y pagos	38.144.533
Inversiones en fondos mutuos u otros	31.895.146
Líneas de crédito y sobregiros	21.093.680
Intermediación y manejo de valores	18.928.517
Remuneraciones por comercialización de seguros	14.026.310
Avales y cartas de crédito	9.377.751
Administración de cuentas	9.155.190
Uso canales de distribución	5.152.776
Asesorías financieras	5.019.343
Otras comisiones ganadas	12.795.785
Subtotal	<u>216.098.828</u>
<b>Gastos por comisiones</b>	
Remuneraciones por operación de tarjetas	(20.801.989)
Comisiones por fuerza de venta	(7.023.881)
Comisiones por recaudación y pago	(4.747.747)
Venta cuotas de fondos mutuos	(2.011.080)
Comisiones por operación con valores	(1.487.807)
Otras comisiones	(3.481.764)
Subtotal	<u>(39.554.268)</u>
Total	<u><u>176.544.560</u></u>

Las comisiones ganadas por operaciones con letras de crédito se presentan en el Estado de Resultado Integral Consolidado en el rubro “Ingresos por intereses y reajustes”.

**Nota 36.25 – Utilidad (Pérdida) Neta de Operaciones Financieras**

El detalle de la utilidad neta de operaciones financieras al 30 de septiembre de 2009 es el siguiente:

	<b>M\$</b>
Instrumentos financieros para negociación	20.537.544
Derivados de negociación	(129.993.417)
Venta de instrumentos disponibles para la venta	18.854.659
Venta de cartera de créditos	—
Resultado neto de otras operaciones	903.141
<b>Total</b>	<b><u>(89.698.073)</u></b>

**Nota 36.26 – Otros Ingresos Operacionales**

Durante el período 2009, la Sociedad y sus subsidiarias presentan otros ingresos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	<b>M\$</b>
<b>Ingresos por bienes recibidos en pago</b>	
Utilidad por venta de bienes recibidos en pago	4.134.719
Otros ingresos	—
<b>Subtotal</b>	<b><u>4.134.719</u></b>
<b>Liberaciones de provisiones por contingencias</b>	
Provisiones por riesgo país	—
Provisiones especiales para créditos al exterior	—
Provisiones adicionales para colocaciones	7.600.933
Otras provisiones por contingencias	—
<b>Subtotal</b>	<b><u>7.600.933</u></b>
<b>Otros ingresos</b>	
Arriendos percibidos	3.766.321
Asesorías en el extranjero	1.955.474
Reverso provisión impuesto Nueva York y Miami	1.854.374
Liberación provisión por fraude	680.000
Recuperación de gastos	621.189
Ingresos comercio exterior	607.646
Ingresos por diferencia venta de bienes leasing	335.222
Ingresos por venta corta	327.310
Custodia y comisión de confianza	190.513
Utilidad por venta de activo fijo	125.710
Otros	3.117.949
<b>Subtotal</b>	<b><u>13.581.708</u></b>
<b>Total</b>	<b><u>25.317.360</u></b>

**Nota 36.27 – Provisiones por Riesgo de Crédito**

El resultado correspondiente a las provisiones por riesgo de crédito que se muestra en el Estado de Resultado Integral Consolidado al 30 de septiembre de 2009 se explica como sigue:

	Adeudado por bancos M\$	Créditos y cuentas por cobrar a clientes			Subtotal M\$	Créditos contingentes M\$	TOTAL M\$
		Colocaciones comerciales M\$	Colocaciones para vivienda M\$	Colocaciones de consumo M\$			
Constitución de provisiones:							
- Individuales	(548.553)	(109.340.502)	—	—	(109.340.502)	(1.979.530)	(111.868.585)
- Grupales	—	(6.068.207)	(1.124.814)	(77.232.282)	(84.425.303)	—	(84.425.303)
<b>Resultado por constitución de provisiones</b>	<b>(548.553)</b>	<b>(115.408.709)</b>	<b>(1.124.814)</b>	<b>(77.232.282)</b>	<b>(193.765.805)</b>	<b>(1.979.530)</b>	<b>(196.293.888)</b>
Liberación de provisiones:							
- Individuales	—	1.617.836	—	—	1.617.836	—	1.617.836
- Grupales	—	—	—	—	—	—	—
<b>Resultado por liberación de provisiones</b>	<b>—</b>	<b>1.617.836</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1.617.836</b>	<b>—</b>	<b>1.617.836</b>
<b>Recuperación de activos castigados</b>	<b>—</b>	<b>14.881.292</b>	<b>2.381.177</b>	<b>198.897</b>	<b>17.461.366</b>	<b>—</b>	<b>17.461.366</b>
<b>Resultado neto</b>	<b>(548.553)</b>	<b>(98.909.581)</b>	<b>1.256.363</b>	<b>(77.033.385)</b>	<b>(174.686.603)</b>	<b>(1.979.530)</b>	<b>(177.214.686)</b>

**Nota 36.28 – Remuneraciones y Gastos del Personal**

La composición del gasto por remuneraciones y gastos del personal durante el período 2009, es la siguiente:

	<b>M\$</b>
Remuneraciones del personal	120.361.236
Bonos y gratificaciones	35.727.385
Beneficios de colación y salud	13.196.517
Indemnización por años de servicio	6.272.481
Gastos de capacitación	916.920
Otros gastos de personal	13.404.928
Total	189.879.467

**Nota 36.29 – Gastos de Administración**

Al 30 de septiembre de 2009, la composición del rubro es la siguiente:

	<b>M\$</b>
Informática y comunicaciones	22.731.833
Mantenimiento y reparación de activo fijo	15.560.953
Publicidad y propaganda	12.433.253
Arriendo de oficinas	12.230.279
Alumbrado, calefacción y otros servicios	9.911.900
Servicios subcontratados	8.145.395
Impuestos, contribuciones y aportes	6.261.325
Asesorías externas	5.666.193
Servicios de vigilancia y transporte de valores	5.211.291
Materiales de oficina	5.022.771
Arriendo recinto cajeros automáticos	2.983.818
Judiciales y notariales	2.213.561
Gastos del Directorio	2.168.387
Casilla, correos y franqueos	2.160.550
Representación y desplazamiento del personal	2.114.808
Primas de seguros	1.284.762
Arriendo de equipos	924.593
Donaciones	357.510
Otros	7.480.377
Total	124.863.559

**Nota 36.30 – Depreciaciones y Amortizaciones**

Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones y amortizaciones durante el período 2009, se detallan a continuación:

	<b>M\$</b>
Depreciaciones del activo fijo	17.386.847
Amortizaciones de intangibles	<u>6.611.593</u>
Total	<u><u>23.998.440</u></u>

**Nota 36.31 – Otros Gastos Operacionales**

Durante el período 2009, el Banco y sus subsidiarias presentan otros gastos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	<b>M\$</b>
<b>Provisiones y gastos por bienes recibidos en pago</b>	
Provisiones por bienes recibidos en pago	136.986
Castigos de bienes recibidos en pago	3.014.822
Gastos por mantención de bienes recibidos en pago	<u>59.564</u>
Subtotal	<u>3.211.372</u>
<b>Provisiones por contingencias</b>	
Provisiones por riesgo país	1.678.978
Provisiones especiales para créditos al exterior	—
Provisiones adicionales para colocaciones	—
Otras provisiones por contingencias	<u>4.018.765</u>
Subtotal	<u>5.697.743</u>
<b>Otros gastos</b>	
Castigos por riesgo operacional	1.928.074
Administración de tarjetas	1.679.005
Provisión gastos legales	990.000
Castigos y provisión por fraudes	573.816
Provisión bienes recuperados leasing	510.608
Gastos ejercicios anteriores	486.706
Gastos e impuestos tarjetas visa, travel y mastercard	406.536
Seguro de desgravamen	267.210
Provisión operaciones pendientes más 90 días	246.386
Gastos operacionales leasing	170.060
Provisión otros activos	97.000
Aporte organismos fiscales	71.289
Pérdidas por venta de activo fijo	33.506
Asesorías	29.465
Otros	<u>2.310.419</u>
Subtotal	<u>9.800.080</u>
Total	<u><u>18.709.195</u></u>

**Nota 36.32 – Gastos y Remuneraciones del Directorio**

Al 30 de septiembre de 2009, SM-Chile S.A. registra pagos por conceptos relacionados con estipendios al Directorio por M\$177.964. Asimismo, el Banco de Chile y sus subsidiarias, 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\$1.499.160.

**Nota 36.33 – Hechos Posteriores**

A juicio de la Administración, no existen hechos posteriores significativos que afecten o puedan afectar los estados financieros consolidados de la Sociedad entre el 30 de septiembre de 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados.