



QUIÑENCO S.A.

QUIÑENCO S.A. Y SUBSIDIARIAS

**Estados financieros consolidados intermedios
al 30 de junio de 2013**

Índice

Informe de Revisión Interina de los Auditores Externos	3
Estados Financieros	
Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios	5
Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales.....	7
Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo	9
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios	12
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios	
Nota 1. Información Corporativa.....	13
Nota 2. Principales Criterios Contables Aplicados.....	15
2 (a) Ejercicio Cubierto	15
2 (b) Bases de Preparación	15
2 (c) Normas IFRS e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS	16
2 (d) Bases de Consolidación	16
2 (e) Uso de Estimaciones	17
2 (f) Presentación de estados financieros consolidados intermedios.....	18
2 (g) Moneda funcional y conversión de moneda extranjera	18
2 (h) Inventarios	19
2 (i) Propiedades, planta y equipo.....	19
2 (j) Propiedades de inversión	20
2 (k) Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta.....	21
2 (l) Reconocimiento de ingresos	21
2 (m) Inversiones en Subsidiarias (Combinación de negocios)	21
2 (n) Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.....	22
2 (o) Inversiones en negocios conjuntos (joint venture)	22
2 (p) Instrumentos Financieros – Reconocimiento inicial y medición posterior.....	23
2 (q) Impuestos a la renta y diferidos	26
2 (r) Activos Intangibles	27
2 (s) Deterioro de activos	28
2 (t) Provisiones.....	30
2 (u) Reservas técnicas y de siniestros por pagar.....	31
2 (v) Créditos y Préstamos que devengan interés	31
2 (w) Contratos de leasing.....	32
2 (x) Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura	32
2 (y) Efectivo y equivalentes al efectivo.....	34
2 (z) Ganancias por acción	34
2 (aa) Clasificación corriente y no corriente	35
2 (bb) Dividendo mínimo	35
2 (cc) Información por segmentos.....	35
Políticas contables de las Instituciones Financieras, reguladas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.....	36
2(dd) Disposiciones legales	36
2 (ee) Bases de preparación.....	36
2 (ff) Uso de estimaciones y juicios	38
2 (gg) Estacionalidad o carácter cíclico de las transacciones del período intermedio	38
2 (hh) Importancia relativa	38
2 (ii) Reclasificaciones.....	39

Indice

Nota 3.	Efectivo y equivalentes al efectivo	40
Nota 4.	Otros activos financieros corrientes	41
Nota 5.	Otros activos no financieros corrientes	42
Nota 6.	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	42
Nota 7.	Saldos y transacciones con entidades relacionadas	44
Nota 8.	Inventarios	46
Nota 9.	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	46
Nota 10.	Otros activos financieros no corrientes	47
Nota 11.	Otros activos no financieros no corrientes	48
Nota 12.	Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	49
Nota 13.	Activos intangibles distintos de la plusvalía	55
Nota 14.	Plusvalía (menor valor de inversiones)	57
Nota 15.	Combinaciones de negocio	57
Nota 16.	Operaciones con participaciones no controladoras	58
Nota 17.	Propiedades, planta y equipo	59
Nota 18.	Propiedades de Inversión	63
Nota 19.	Impuesto a la renta e impuestos diferidos	64
Nota 20.	Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	66
Nota 21.	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	73
Nota 22.	Otras provisiones	73
Nota 23.	Provisiones por beneficios a los empleados	76
Nota 24.	Otros pasivos no financieros corrientes	79
Nota 25.	Otros pasivos no financieros no corrientes	79
Nota 26.	Clases de activos y pasivos financieros	80
Nota 27.	Patrimonio	82
Nota 28.	Ingresos y Gastos	84
Nota 29.	Gastos del Personal	85
Nota 30.	Ganancia por acción	85
Nota 31.	Medio Ambiente	86
Nota 32.	Política de administración del riesgo financiero	86
Nota 33.	Información por Segmentos	90
Nota 34.	Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera	95
Nota 35.	Contingencias	99
Nota 36.	Cauciones	105
Nota 37.	Sanciones	105
Nota 38.	Hechos Posteriores	105
Nota 39.	Notas Adicionales	106
Nota 40.	Hechos relevantes	180
	Análisis Razonado	184



EY Chile
Avda. Presidente
Riesco 5435, piso 4,
Santiago

Tel: +56 (2) 2676 1000
www.eychile.cl

Informe de Revisión del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores de
Quiñenco S.A.

Hemos revisado el estado de situación financiera consolidado intermedio de Quiñenco S.A. y subsidiarias al 30 de junio de 2013, y los estados consolidados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2013 y 2012 y los correspondientes estados consolidados intermedios de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por los períodos de seis meses terminados en esas fechas.

Responsabilidad de la Administración

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia de acuerdo con las Instrucciones y Normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y el mantenimiento de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es realizar nuestras revisiones de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile aplicables a revisiones de la información financiera intermedia. Una revisión de la información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. Es substancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre la información financiera. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

Nos fue proporcionado el informe de otros auditores sobre su revisión de la información financiera intermedia de las asociadas Compañía Cervecerías Unidas S.A., Habitaria S.A., Foods Compañía de Alimentos CCU S.A., SM SAAM S.A., Compañía Sud Americana de Vapores S.A. y Nexans S.A., cuyas inversiones se encuentran reflejadas en los estados financieros intermedios bajo el método de la participación. Estas inversiones representan en su conjunto un activo total por M\$ 470.514.789 al 30 de junio de 2013 y una utilidad neta devengada por M\$ 6.527.010 por el período de seis meses terminado en esa fecha.



Conclusión

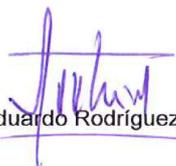
Basados en nuestras revisiones y en el informe de los otros auditores, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a la información financiera intermedia para que esté de acuerdo con NIC 34 "Información Financiera Intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos, Informe sobre el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012

Con fecha 26 de marzo de 2013, emitimos una opinión sin salvedades sobre los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 de Quiñenco S.A. y subsidiarias, en los cuales se incluye el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2012 que se presenta en los estados financieros consolidados adjunto, además de sus correspondientes notas.

Énfasis en un asunto

La subsidiaria indirecta Banco de Chile es regulada por la Superintendencia de Bancos e instituciones financieras ("SBIF") la cual ha establecido un plan de convergencia gradual desde las normas y principios de contabilidad generalmente aceptado en Chile y normas dictadas por el organismo regulador a Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). La Superintendencia de Valores y Seguros ("SVS") ha instruido que las sociedades que mantengan inversiones en subsidiarias bancarias utilizarán para efectos de preparación de sus estados financieros consolidados la información entregada por las subsidiarias sin ser objeto de ajustes para efectos de cumplir con las Normas Internacionales de Información Financiera. De igual forma, la Superintendencia de Valores y Seguros ha dispuesto que las diferencias serán cuantificadas en los estados financieros en la medida que sea posible realizar su cálculo. En consideración a ello, en Nota 2 (b) de los presentes estados financieros consolidados, sólo se han revelado y no cuantificado las diferencias entre las normas impartidas por la SBIF y las NIIF.



Eduardo Rodríguez B.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 05 de septiembre de 2013

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios



Al 30 de junio de 2013 (no auditado) y 31 de diciembre de 2012

Activos	Nota	30-06-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Negocios no bancarios			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	148.261.007	252.456.986
Otros activos financieros corrientes	4	17.579.500	80.701.481
Otros activos no financieros corrientes	5	12.995.211	20.317.560
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	6	215.832.364	122.860.885
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corriente	7	3.117.717	4.250.309
Inventarios corrientes	8	131.200.799	97.881.229
Activos por impuestos corrientes		11.015.433	14.599.893
Total activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		540.002.031	593.068.343
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	9	17.072.691	1.820.811
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		17.072.691	1.820.811
Total activos corrientes		557.074.722	594.889.154
Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	10	96.141.139	88.474.328
Otros activos no financieros no corrientes	11	13.485.471	11.821.644
Cuentas por cobrar no corrientes		1.211.731	1.177.760
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corrientes	7	585.537	585.232
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	12	809.832.871	832.357.116
Activos intangibles distintos de la plusvalía	13	218.034.129	207.178.195
Plusvalía	14	930.244.414	864.212.768
Propiedades, planta y equipo	17	310.909.740	195.501.597
Propiedades de inversión	18	9.535.787	8.804.681
Activos por impuestos diferidos	19	36.401.825	33.207.054
Total activos no corrientes		2.426.382.644	2.243.320.375
Total activos de servicios no bancarios		2.983.457.366	2.838.209.529
Activos bancarios			
Efectivo y depósitos en bancos	39.5	1.186.227.406	684.924.459
Operaciones con liquidación en curso	39.5	775.310.477	396.610.650
Instrumentos para negociación	39.6	388.920.738	192.723.255
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	39.7	25.370.953	35.099.676
Contratos de derivados financieros	39.8	367.416.621	329.498.204
Adeudado por bancos	39.9	313.540.381	1.343.321.994
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	39.10	19.054.059.621	18.326.136.622
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	39.11	1.613.766.945	1.264.439.922
Inversiones en sociedades	39.12	14.847.011	13.933.040
Intangibles	39.13	32.201.389	34.288.966
Propiedades, plantas y equipos	39.14	202.234.740	205.189.430
Impuestos corrientes	39.15	4.607.883	2.683.809
Impuestos diferidos	39.15	118.948.994	127.143.466
Otros activos	39.16	297.049.490	296.879.266
Total activos servicios bancarios		24.394.502.649	23.252.872.759
Total activos		27.377.960.015	26.091.082.288

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios



Al 30 de junio de 2013 (no auditado) y 31 de diciembre de 2012

	Nota	30-06-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Negocios no bancarios			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	20	84.799.902	148.201.111
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	21	164.957.324	115.024.947
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente	7	105.488	127.730
Otras provisiones a corto plazo	22	19.558.094	12.405.044
Pasivos por impuestos corrientes		4.535.456	6.145.305
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	23	7.875.421	6.222.015
Otros pasivos no financieros corrientes	24	24.751.772	46.757.841
Total pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		306.583.457	334.883.993
Total Pasivos corrientes		306.583.457	334.883.993
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	20	602.204.027	573.698.008
Otras provisiones a largo plazo	22	18.502.252	17.111.493
Pasivo por impuestos diferidos	19	73.711.254	57.059.024
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	23	22.051.001	21.791.723
Otros pasivos no financieros no corrientes	25	45.758.053	48.264.602
Total pasivos no corrientes		762.226.587	717.924.850
Total pasivos de servicios no bancarios		1.068.810.044	1.052.808.843
Pasivos bancarios			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	39.17	5.532.573.455	5.399.848.402
Operaciones con liquidación en curso	39.5	438.056.286	159.218.473
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	39.7	495.811.953	226.396.014
Depósitos y otras captaciones a plazo	39.18	9.562.276.347	9.610.686.877
Contratos de derivados financieros	39.8	431.162.601	380.322.171
Obligaciones con bancos	39.19	1.157.728.853	1.108.680.229
Instrumentos de deuda emitidos	39.20	3.763.945.301	3.273.931.881
Obligación subordinada con el Banco Central de Chile		363.077.988	483.194.548
Otras obligaciones financieras	39.21	158.272.943	159.031.818
Impuestos corrientes	39.15	263.322	25.898.858
Impuestos diferidos	39.15	26.210.559	27.629.580
Provisiones	39.22	258.681.816	292.779.647
Otros pasivos	39.23	257.754.631	302.182.309
Total pasivos servicios bancarios		22.445.816.055	21.449.800.807
Total pasivos		23.514.626.099	22.502.609.650
Patrimonio			
Capital emitido	27	855.336.413	855.336.413
Ganancias acumuladas		861.166.531	836.932.656
Primas de emisión	27	50.151.431	50.151.431
Otras reservas	27	200.215.807	151.299.061
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		1.966.870.182	1.893.719.561
Participaciones no controladoras		1.896.463.734	1.694.753.077
Total patrimonio		3.863.333.916	3.588.472.638
Total de pasivos y patrimonio		27.377.960.015	26.091.082.288

Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales (no auditados)


	Nota	01-01-2013 30-06-2013 M\$	01-01-2012 30-06-2012 M\$	01-04-2013 30-06-2013 M\$	01-04-2012 30-06-2012 M\$
Estado de resultados					
Negocios no bancarios					
Ingresos de actividades ordinarias	28 a)	861.756.070	703.546.204	435.653.184	349.845.777
Costo de ventas		(750.084.465)	(619.953.196)	(379.133.023)	(307.628.804)
Ganancia bruta		111.671.605	83.593.008	56.520.161	42.216.973
Otros ingresos por función		8.860.381	5.016.041	2.848.804	2.824.380
Costos de distribución		(3.474.787)	(11.919)	(1.805.554)	(11.919)
Gasto de administración		(94.360.487)	(78.163.835)	(49.921.201)	(39.354.608)
Otros gastos por función	28 b)	(2.101.014)	(7.173.421)	(1.077.134)	(1.408.759)
Otras ganancias (pérdidas)	28 c)	16.255.513	32.050.934	(2.291.935)	6.656.172
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales		36.851.211	35.310.808	4.273.141	10.922.239
Ingresos financieros		8.686.745	10.792.780	4.040.838	6.194.172
Costos financieros	28 d)	(17.744.399)	(12.805.561)	(7.862.279)	(4.748.913)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	12	(3.480.098)	(42.109.775)	(2.463.873)	(20.630.425)
Diferencias de cambio		(1.878.021)	(4.063.494)	(1.424.568)	244.713
Resultado por unidades de reajuste		(155.247)	(6.957.072)	545.061	(1.344.712)
Ganancia antes de impuestos		22.280.191	(19.832.314)	(2.891.680)	(9.362.926)
Gasto por impuestos a las ganancias	19	(6.533.013)	134.169	(1.739.613)	6.096.912
Ganancia procedente de operaciones continuadas		15.747.178	(19.698.145)	(4.631.293)	(3.266.014)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	2.569.681	-	2.344.980
Ganancia de negocios no bancarios		15.747.178	(17.128.464)	(4.631.293)	(921.034)
Servicios bancarios					
Ingresos por intereses y reajustes		781.305.271	829.314.269	383.764.808	394.889.551
Gastos por intereses y reajustes		(292.248.624)	(351.751.147)	(139.805.514)	(163.052.617)
Ingresos netos por intereses y reajustes		489.056.647	477.563.122	243.959.294	231.836.934
Ingresos por comisiones	39.26	192.330.838	183.932.886	97.972.737	92.631.472
Gastos por comisiones	39.26	(48.438.970)	(44.329.147)	(31.051.270)	(28.294.863)
Ingresos netos por comisiones	39.26	143.891.868	139.603.739	66.921.467	64.336.609
Ganancia (pérdida) neta de operaciones financieras	39.27	(2.262.558)	11.335.920	(7.132.582)	13.113.365
Ganancia (pérdida) de cambio neta	39.28	41.979.862	15.571.141	32.020.683	3.329.178
Otros ingresos operacionales	39.33	12.121.370	10.366.495	4.229.818	2.731.113
Provisión por riesgo de crédito	39.29	(103.761.035)	(97.235.721)	(53.917.906)	(50.286.880)
Total ingreso operacional neto		581.026.154	557.204.696	286.080.774	265.060.319
Remuneraciones y gastos del personal	39.30	(155.890.796)	(152.490.418)	(77.912.712)	(77.240.958)
Gastos de administración	39.31	(121.177.677)	(115.829.724)	(61.877.520)	(58.304.060)
Depreciaciones y amortizaciones	39.32	(14.291.099)	(15.523.477)	(7.089.974)	(7.803.109)
Deterioros	39.32	(8.705)	(130.474)	(3.957)	(130.474)
Otros gastos operacionales	39.34	(8.503.599)	(16.033.286)	1.664.051	(1.114.261)
Total gastos operacionales		(299.871.876)	(300.007.379)	(145.220.112)	(144.592.862)
Resultado operacional		281.154.278	257.197.317	140.860.662	120.467.457
Resultado por inversiones en sociedades	39.12	1.591.406	874.047	983.249	283.296
Intereses de la deuda subordinada con el Banco Central de Chile		(31.462.061)	(38.698.634)	(15.448.693)	(17.463.687)
Resultado antes de impuesto a la renta		251.283.623	219.372.730	126.395.218	103.287.066
Impuesto a la renta	39.15	(38.071.900)	(27.614.958)	(19.193.015)	(12.746.846)
Resultado de operaciones continuas		213.211.723	191.757.772	107.202.203	90.540.220
Ganancia servicios bancarios		213.211.723	191.757.772	107.202.203	90.540.220
Ganancia consolidada		228.958.901	174.629.308	102.570.910	89.619.186
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		74.517.701	29.591.437	32.868.870	20.629.316
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras		154.441.200	145.037.871	69.702.040	68.989.870
Ganancia Consolidada		228.958.901	174.629.308	102.570.910	89.619.186
Estado del Resultado Integral		01-01-2013 30-06-2013	01-01-2012 30-06-2012	01-04-2013 30-06-2013	01-04-2012 30-06-2012

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

Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo (no auditados)



	MS	MS	MS	MS
Ganancia	228.958.901	174.629.308	95.531.097	89.619.186
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos				
Diferencias de cambio por conversión				
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	17.828.014	9.755.413	23.892.341	10.979.599
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	17.828.014	9.755.413	23.892.341	10.979.599
Activos financieros disponibles para la venta				
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	(1.383.720)	22.913.006	(3.838.932)	(1.302.242)
Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta	(1.383.720)	22.913.006	(3.838.932)	(1.302.242)
Coberturas del flujo de efectivo				
(Pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	(10.163.161)	253.459	(10.035.941)	29.618
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	(10.163.161)	253.459	(10.035.941)	29.618
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	1.923.349	(9.715.331)	8.182.606	(6.209.535)
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	8.204.482	23.206.547	18.200.074	3.497.440
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral				
Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral	-	(1.889.493)	-	(85.973)
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral	(671.057)	(5.034.140)	56.574	89.928
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	1.631.796	(80.184)	1.577.590	(15.354)
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral	960.739	(7.003.817)	1.634.164	(11.399)
Otro resultado integral	9.165.221	16.202.730	19.834.238	3.486.041
Resultado integral total	238.124.122	190.832.038	115.365.335	93.105.227
Resultado integral atribuible a				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	83.682.922	45.794.167	45.663.295	24.115.357
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	154.441.200	145.037.871	69.702.040	68.989.870
Resultado integral total	238.124.122	190.832.038	115.365.335	93.105.227

Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo (no auditados)



	01-01-2013	01-01-2012
	30-06-2013	30-06-2012
	M\$	M\$
Estado de flujos de efectivo		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Servicios no bancarios		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	953.246.793	890.592.456
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones, y otros ingresos de actividades ordinarias	273.857	-
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	30.138.780	58.083.142
Otros cobros por actividades de operación	113.257.422	113.059.058
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(925.360.299)	(906.408.339)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(29.897.054)	(26.866.808)
Otros pagos por actividades de operación	(127.311.046)	(102.244.514)
Flujos de efectivo netos procedentes de la operación	<u>14.348.453</u>	<u>26.214.995</u>
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados	(3.696.315)	(1.054.892)
Otras entradas (salidas) de efectivo	1.846.814	(912.230)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación servicios no bancarios	<u>12.498.952</u>	<u>24.247.873</u>
Servicios bancarios		
Utilidad consolidada del período	212.600.265	190.102.915
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	14.299.804	15.653.951
Provisiones por riesgo de crédito	123.974.388	117.537.353
Ajuste a valor de mercado de instrumentos para negociación	(914.973)	794.203
Utilidad neta por inversión en sociedades con influencia significativa	(1.390.091)	(715.047)
Utilidad neta en venta de activos recibidos en pago	(2.549.157)	(3.966.059)
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	(166.841)	(95.723)
Castigos de activos recibidos en pago	906.856	1.051.647
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo	(54.909.520)	20.283.258
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos	56.673.921	(2.733.533)
Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:		
(Aumento) disminución neta en adeudado por bancos	1.029.200.594	316.932.902
(Aumento) disminución en créditos y cuentas por cobrar a clientes	(898.090.158)	(1.055.958.055)
(Aumento) disminución neta de instrumentos para negociación	(158.231.602)	(52.652.998)
Aumento (disminución) de depósitos y otras obligaciones a la vista	96.768.815	243.074.343
Aumento (disminución) de contratos de retrocompra y préstamos de valores	279.344.816	38.232.573
Aumento (disminución) de depósitos y otras captaciones a plazo	(2.318.481)	40.295.148
Aumento (disminución) de obligaciones con bancos	(104.084.940)	74.788.998
Aumento (disminución) de otras obligaciones financieras	323.986	(29.022.142)
Pago préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)	(5.509)	(31.526)
Préstamos obtenidos del exterior a largo plazo	500.578.227	315.938.200
Pago préstamos del exterior a largo plazo	(346.321.453)	(641.153.340)
Otros préstamos obtenidos a largo plazo	154.793	340.544
Pago de otros préstamos obtenidos a largo plazo	(2.479.513)	(2.694.328)
Provisión para pago de obligación subordinada al Banco Central	31.462.061	38.698.634
Otros	6.775.451	2.166.055
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación servicios bancarios	<u>781.601.739</u>	<u>(373.132.027)</u>
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>794.100.691</u>	<u>(348.884.154)</u>

Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo (no auditados)



Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	01-01-2013	01-01-2012
	30-06-2013	30-06-2012
	MS	MS
Servicios no bancarios		
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	(136.478.261)	(269.685.608)
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras	(37.263.141)	(8.608.362)
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	207.147.051	171.567.948
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(94.113.791)	(243.808.641)
Préstamos a entidades relacionadas	(1.848.360)	-
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	17.546	1.047.533
Compras de propiedades, planta y equipo	(21.514.241)	(11.618.506)
Importes procedentes de ventas de otros activos	-	24.194.487
Compra de activos intangibles	(3.536)	-
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	-	4.113
Cobros a entidades relacionadas	7.045.410	126.098.743
Dividendos recibidos	24.800.255	20.695.093
Intereses recibidos	9.636.803	11.990.127
Otras entradas (salidas) de efectivo	10.382.065	708.837
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión servicios no bancarios	(32.192.200)	(177.414.236)
Servicios bancarios		
(Aumento) disminución neta de instrumentos de inversión disponibles para la venta	(301.612.225)	193.357.947
Compras de propiedades, planta y equipo	(6.937.484)	(10.279.533)
Ventas de propiedades, planta y equipo	427.055	119.127
Inversiones en sociedades	-	(33.745)
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	930.975	915.288
Venta de bienes recibidos en pago o adjudicados	4.266.373	5.253.925
(Aumento) disminución neto de otros activos y pasivos	(65.781.073)	(5.388.667)
Otros	(2.770.300)	(3.984.390)
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión servicios bancarios	(371.476.679)	179.959.952
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(403.668.879)	2.545.716

Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo (no auditados)



		01-01-2013 30-06-2013	01-01-2012 30-06-2012
	Nota	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación servicios no bancarios			
Importes procedentes de la emisión de acciones		-	250.437.635
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		28.084.836	102.303.871
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		183.648.661	192.916.074
Total importes procedentes de préstamos		<u>211.733.497</u>	<u>295.219.945</u>
Pagos de préstamos		(290.500.165)	(212.941.242)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(2.005.550)	(950.262)
Dividendos pagados		(98.835.266)	(115.587.829)
Intereses pagados		(19.077.218)	(18.323.466)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(1.750.650)	(209.947)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación servicios no bancarios		<u>(200.435.352)</u>	<u>197.644.834</u>
Servicios bancarios			
Rescate de letras de crédito		(11.025.535)	(14.148.637)
Emisión de bonos		919.556.770	656.213.067
Pago de bonos		(417.588.680)	(30.027.778)
Pago obligación subordinada con el Banco Central de Chile		(142.318.201)	(124.341.764)
Emisión de acciones de pago		134.070.925	-
Dividendos pagados		(81.727.549)	(69.931.526)
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación servicios bancarios		<u>400.967.730</u>	<u>417.763.362</u>
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		<u>200.532.378</u>	<u>615.408.196</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		590.964.190	269.069.758
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		29.861.353	(27.091.118)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		620.825.543	241.978.640
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		1.488.779.467	1.462.021.018
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	3 c)	<u>2.109.605.010</u>	<u>1.703.999.658</u>

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios (no auditados)

	Acciones Ordinarias			Otras reservas								Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	Capital emitido	Primas de emisión	Superávit de revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas varias	Total Otras Reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas					
										MS	MS			
Saldo Inicial Período Actual 01/01/13	855.336.413	50.151.431	384.026	(37.462.130)	1.676.885	687.546	186.012.734	151.299.061	836.932.656	1.893.719.561	1.694.753.077	3.588.472.638		
Saldo inicial reexpresado	855.336.413	50.151.431	384.026	(37.462.130)	1.676.885	687.546	186.012.734	151.299.061	836.932.656	1.893.719.561	1.694.753.077	3.588.472.638		
Cambios en patrimonio														
Resultado integral														
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	-	74.517.701	74.517.701	154.441.200	228.958.901		
Otro resultado integral	-	-	-	19.398.131	(8.178.133)	(2.054.777)	-	9.165.221	-	9.165.221	-	9.165.221		
Resultado integral	-	-	-	19.398.131	(8.178.133)	(2.054.777)	-	9.165.221	74.517.701	83.682.922	154.441.200	238.124.122		
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(50.283.826)	(50.283.826)	-	(50.283.826)		
Incremento (Decremento) por cambios en participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	30.561.860	30.561.860	-	30.561.860	(30.561.860)	-		
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	9.189.665	9.189.665	-	9.189.665	77.831.317	87.020.982		
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	19.398.131	(8.178.133)	(2.054.777)	39.751.525	48.916.746	24.233.875	73.150.621	201.710.657	274.861.278		
Saldo Final Período Actual 30/06/13	855.336.413	50.151.431	384.026	(18.063.999)	(6.501.248)	(1.367.231)	225.764.259	200.215.807	861.166.531	1.966.870.182	1.896.463.734	3.863.333.916		
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/12	655.423.658	21.811	384.026	(21.174.547)	(285.716)	(19.905.229)	188.700.182	147.718.716	756.776.025	1.559.940.210	1.493.944.523	3.053.884.733		
Saldo inicial reexpresado	655.423.658	21.811	384.026	(21.174.547)	(285.716)	(19.905.229)	188.700.182	147.718.716	756.776.025	1.559.940.210	1.493.944.523	3.053.884.733		
Cambios en patrimonio														
Resultado integral														
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	-	29.591.437	29.591.437	145.037.871	174.629.308		
Otro resultado integral	-	-	-	(1.630.737)	(45.399)	17.878.866	-	16.202.730	-	16.202.730	-	16.202.730		
Resultado integral	-	-	-	(1.630.737)	(45.399)	17.878.866	-	16.202.730	29.591.437	45.794.167	145.037.871	190.832.038		
Emisión de patrimonio	199.912.755	50.129.620	-	-	-	-	-	-	-	250.042.375	-	250.042.375		
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(26.470.604)	(26.470.604)	-	(26.470.604)		
Incremento (Decremento) por cambios en participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	(5.748.666)	(5.748.666)	-	(5.748.666)	5.748.666	-		
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	9.139.582	9.139.582	-	9.139.582	(69.965.591)	(60.826.009)		
Total de cambios en patrimonio	199.912.755	50.129.620	-	(1.630.737)	(45.399)	17.878.866	3.390.916	19.593.646	3.120.833	272.756.854	80.820.946	353.577.800		
Saldo Final Período Anterior 30/06/12	855.336.413	50.151.431	384.026	(22.805.284)	(331.115)	(2.026.363)	192.091.098	167.312.362	759.896.858	1.832.697.064	1.574.765.469	3.407.462.533		

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

Nota 1 – Información corporativa

(a) Información de la entidad

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

Los presentes estados financieros consolidados intermedios han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad en sesión de fecha 5 de septiembre de 2013.

(b) Descripción de operaciones y actividades principales

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

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

Servicios Financieros: Quiñenco posee una participación directa e indirecta en el Banco de Chile, esta última mediante la propiedad del 50,00% al 30 de junio de 2013 y 31 diciembre de 2012, de las acciones de la subsidiaria LQ Inversiones Financieras S.A. (en adelante “LQIF”). LQIF es una sociedad formada por Quiñenco en el año 2000 cuyo propósito es canalizar las inversiones en el sector financiero. Desde 2001, su principal inversión es la participación controladora en Banco de Chile, una de las instituciones financieras de mayor envergadura en el país.

Al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, LQIF es propietaria en forma directa e indirecta de un 32,74% y 33,25% respectivamente de la propiedad de Banco de Chile. Al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, LQIF es propietaria de un 58,24% de la sociedad holding Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. (en adelante “SM-Chile”), sociedad dueña de Banco de Chile en un 13,03% (13,50% al 31 de diciembre de 2012) directo y de un 30,69% (31,81% al 31 de diciembre de 2012) indirecto a través de su subsidiaria Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. (en adelante “SAOS”). Con todo, LQIF mantiene una participación, directa e indirecta, en Banco de Chile que en su conjunto alcanza un 58,41% y un 59,86% al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, respectivamente.

LQIF es propietaria de los derechos a dividendos del Banco en un 39,92% y 39,76% al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, respectivamente.

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

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

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

Nota 1 – Información corporativa (continuación)

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

A partir de ese año, Madeco comenzó a tomar posición en la compañía francesa Nexans, lo que le ha llevado a ser un accionista referente, con un 22,57% de la propiedad al 30 de junio de 2013.

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

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

Quiñenco es propietaria de Madeco e Invexans en un 65,92% al 30 de junio de 2013 y de Madeco en un 55,40% al 31 de diciembre de 2012.

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

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

(c) Empleados

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

30 de junio de 2013	N° empleados
Quiñenco	37
Banco de Chile	14.641
Invexans S.A.	5
Madeco	2.918
Enex	1.546
Otras subsidiarias	83
Total empleados	19.230
31 de diciembre de 2012	N° empleados
Quiñenco	39
Banco de Chile	14.581
Madeco	2.930
Enex	522
Otras subsidiarias	83
Total empleados	18.155

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados

(a) Período cubierto

Los presentes Estados financieros consolidados intermedios cubren los siguientes períodos:

- Estados de situación financiera: al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012.
- Estados de resultados integrales, de flujos de efectivo y cambios en el patrimonio neto: por los períodos terminados el 30 de junio de 2013 y 30 de junio de 2012.

(b) Bases de preparación

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

El Banco de Chile y SM-Chile, subsidiarias¹ de LQ Inversiones Financieras S.A., son reguladas por las normas establecidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (“SBIF”) la cual ha establecido un plan de convergencia gradual desde los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile (“PCGA Chilenos”) y normas dictadas por el organismo regulador a IFRS. Es por esta razón que las mencionadas subsidiarias bancarias han acogido en forma parcial las IFRS mediante la aplicación del Compendio de Normas Contables (“Compendio de Normas”) emitido por la SBIF generando las siguientes desviaciones:

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

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

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

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

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

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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

Nuevas normas		Aplicación obligatoria
IFRIC 21	Gravámenes	1 de enero de 2014
IFRS 9	Instrumentos Financieros: clasificación y medición	1 de enero de 2015
Mejoras y Modificaciones		Aplicación obligatoria
IFRS 10	Estados financieros consolidados	1 de enero de 2014
IFRS 12	Revelaciones de participación en otras entidades	1 de enero de 2014
IAS 27	Estados Financieros Separados	1 de enero de 2014
IAS 32	Instrumentos Financieros: Presentación	1 de enero de 2014
IAS 36	Deterioro del valor de los activos	1 de enero de 2014
IAS 39	Instrumentos financieros: reconocimiento y medición	1 de enero de 2014

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

(d) Bases de consolidación

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

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

RUT	Nombre de la Subsidiaria	País de origen	Moneda Funcional	Porcentaje de participación			
				30-06-2013		31-12-2012	
				Directo	Indirecto	Total	Total
-	Excelsa Establishment	Liechtenstein	USD	99,9900	0,0100	100,0000	100,0000
96.611.550-5	VTR S.A.	Chile	CLP	99,9999	0,0001	100,0000	100,0000
76.077.048-5	Inversiones VTR Sur S.A. y Subsidiaria	Chile	CLP	99,9999	0,0001	100,0000	100,0000
95.987.000-4	Inversiones Río Grande S.p.A. y Subsidiarias	Chile	CLP	99,9898	0,0102	100,0000	100,0000
91.527.000-K	Empresa El Peñón S.A. y Subsidiaria	Chile	CLP	97,7631	0,0000	97,7631	97,5359
87.011.000-6	Inv. O'Higgins Punta Arenas Ltda. CPA y Subsidiaria	Chile	CLP	75,5579	0,0000	75,5579	75,5579
96.929.880-5	LQ Inversiones Financieras S.A. y Subsidiarias	Chile	CLP	47,3520	2,6480	50,0000	50,0000
91.021.000-9	Invexans S.A.	Chile	USD	46,7101	19,2078	65,9179	55,4022
76.275.453-3	Madeco S.A. y Subsidiarias	Chile	USD	46,7101	19,2078	65,9179	0,0000
91.000.000-4	Industria Nacional de Alimentos S.A. y Subsidiaria	Chile	CLP	71,9512	27,9751	99,9263	99,9263
77.253.300-4	Inversiones Río Bravo S.A. y Subsidiarias	Chile	CLP	66,8116	33,1884	100,0000	100,0000
96.657.700-2	Inversiones Ranquil S.A.	Chile	CLP	99,9975	0,0007	99,9982	99,9982
76.136.898-2	Inversiones Río Argenta S.A. y Subsidiaria	Chile	CLP	99,9999	0,0001	100,0000	100,0000

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(d) Bases de consolidación (continuación)

La subsidiaria Madeco S.A. creada con motivo de la división de Madeco en 2013, se encuentra inscrita en el registro de valores bajo el número 1108 y se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

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

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

(e) Uso de estimaciones

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(e) Uso de estimaciones (continuación)

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

(f) Presentación de estados financieros consolidados intermedios

Estado de Situación Financiera

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

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

Estados de Resultados Integrales

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

Estados de Flujos de Efectivo

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

(g) Moneda funcional y conversión de moneda extranjera

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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

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

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

(h) Inventarios

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

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

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

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

(i) Propiedades, planta y equipo

(i1) Costo

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(i) Propiedades, planta y equipo (continuación)

(i1) Costo (continuación)

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

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

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

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

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

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

(i2) Depreciación

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

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

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

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

(j) Propiedades de inversión

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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

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

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

(l) Reconocimiento de ingresos

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

(11) Venta de bienes

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

(12) Ingresos por prestación de servicios

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

(13) Ingresos por intereses

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

(14) Dividendos

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

(m) Inversiones en Subsidiarias (Combinación de negocios)

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(n) Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

La Sociedad y sus subsidiarias valorizan sus inversiones en asociadas² usando el método de la participación (valor patrimonial VP). Una asociada es una entidad en la cual la Sociedad tiene una influencia significativa.

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

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

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

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

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

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

(o) Inversiones en negocios conjuntos (joint venture)

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

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

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

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

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

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

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(p) Instrumentos Financieros – Reconocimiento inicial y medición posterior

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

(p1) Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

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

La Sociedad y sus subsidiarias no tienen activos financieros mantenidos hasta el vencimiento por los períodos terminados al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, respectivamente.

(p2) Préstamos y cuentas por cobrar

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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

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

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

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

(p4) Activos financieros disponibles para la venta

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

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

(p5) Deterioro de Activos financieros

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

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

(p5.1) Inversiones financieras disponibles para la venta

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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

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

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

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

(p6) Pasivos financieros

(p6.1) Créditos y Préstamos que devengan interés

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

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

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

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

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

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

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

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

Al 30 de junio de 2013 y diciembre de 2012, no se han designado pasivos financieros a valor justo a través de resultados.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(p7) Clasificación de los Instrumentos financieros y Pasivos financieros

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

(q) Impuestos a la renta y diferidos

(q1) Impuesto a la renta

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

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

(q2) Impuestos diferidos

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

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

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

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

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

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(q2) Impuestos diferidos (continuación)

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

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

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

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

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

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

(r) Activos Intangibles

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(r) Activos Intangibles (continuación)

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

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

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

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

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

(s) Deterioro de activos

(s1) Inversiones financieras mantenidas para la venta

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

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

(s2) Activos financieros y no financieros

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(s) Deterioro de activos (continuación)

(s2) Activos financieros y no financieros (continuación)

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

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

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

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

(s3) Plusvalía

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(s) Deterioro de activos (continuación)

(s4) Activos intangibles de vida útil indefinida

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

(s5) Asociadas y negocios conjuntos

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

(t) Provisiones

(t1) General

Las provisiones son reconocidas cuando:

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

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

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

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

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

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

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

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(t) Provisiones (continuación)

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

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

(t3) Provisión de fondo post jubilación

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

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

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

(t5) Provisiones por beneficios a los empleados – Bonos

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

(u) Reservas técnicas y de siniestros por pagar

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

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

(v) Créditos y Préstamos que devengan interés

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(w) Contratos de leasing

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

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

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

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

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

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

(x) Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura

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

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

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

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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

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

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

(x1) Coberturas de valor justo

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

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

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

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

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

(x2) Coberturas de flujo de efectivo

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(x2) Coberturas de flujo de efectivo (continuación)

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

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

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

(y) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

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

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

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

(z) Ganancias por acción

La ganancia básica por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta del período atribuible a la Sociedad Matriz y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período, sin incluir el número medio de acciones de la Sociedad Matriz en poder de alguna sociedad subsidiaria, si en alguna ocasión fuere el caso.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(aa) Clasificación corriente y no corriente

En el estado de situación financiera consolidado intermedio, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sociedad, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

(bb) Dividendo mínimo

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

(cc) Información por segmentos

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(dd) Disposiciones legales

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

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

(ee) Bases de preparación

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios de la subsidiaria SM-Chile S.A. por el período de seis meses terminados al 30 de junio de 2013 han sido preparados de acuerdo con lo indicado en el Capítulo C-2 del Compendio de Normas Contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(ee) Bases de preparación (continuación)

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

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

Rut	Entidad	País	Moneda Funcional	Participación					
				Directa		Indirecta		Total	
				Junio 2013	Diciembre 2012	Junio 2013	Diciembre 2012	Junio 2013	Diciembre 2012
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	\$	13,03	13,50	30,69	31,81	43,72	45,31
96.803.910-5	Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A.	Chile	\$	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00

Participación de la subsidiaria Banco de Chile en sus subsidiarias

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

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

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(ff) Uso de Estimaciones y Juicios

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

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

Durante el año 2013 la filial Banco de Chile ha efectuado una modificación al modelo de valoración de derivados, ésta consiste en la incorporación en la valorización de los derivados del “Ajuste por Valuación de Contraparte” (Counterparty Value Adjustment, en su denominación en inglés) para reflejar el riesgo de contraparte en la determinación del valor razonable. De acuerdo con NIC 8 “Políticas Contables: Cambios en las Estimaciones Contables y Errores”, esta modificación ha sido tratada como un cambio en una estimación contable y su efecto registrado en los resultados del período. El efecto de dicho cambio implicó un cargo a resultados que ascendió a M\$7.821.000.

No se han producido otros cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del período 2013, distintas de las indicadas en el párrafo anterior.

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

Dadas las actividades a las que se dedican la Sociedad y sus filiales, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los Estados Financieros Consolidados correspondientes al período de seis meses terminados el 30 de junio de 2013.

(hh) Importancia Relativa

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

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(ii) Reclasificaciones

Durante el presente período, los gastos que por su naturaleza se relacionan directamente con el producto tarjetas de crédito, fueron reclasificados desde el rubro Otros Gastos Operacionales al rubro Gastos por Comisiones, con el objeto de relacionarlos de mejor manera con los ingresos provenientes de este producto. El efecto de la reclasificación se muestra a continuación:

	Saldo de cierre al 30 de junio de 2012 M\$	Reclasificación M\$	Saldo reclasificado al 30 de junio de 2012 M\$
Gastos por comisiones	(32.361.369)	(11.967.778)	(44.329.147)
Otros gastos operacionales	(28.001.064)	11.967.778	(16.033.286)

Esta reclasificación no afecta ningún cumplimiento de covenants.

No se han producido otras reclasificaciones significativas al cierre del período 2013, distintas de las indicadas en el párrafo anterior.

Nota 3 – Efectivo y equivalentes al efectivo

a) El detalle de este rubro al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	30-06-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Efectivo en caja	859.313	1.649.486
Saldos en bancos	40.885.494	22.794.463
Depósitos a plazo hasta 90 días	30.482.254	180.476.308
Inversiones en documentos con pactos de retroventa	76.033.946	47.536.729
Totales	<u>148.261.007</u>	<u>252.456.986</u>

Tal como se indica en Nota 2 f) e y), el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado Intermedio incluye a las subsidiarias bancarias que son presentadas en forma separada en el mismo estado. Por este motivo, el detalle anterior no incluye al efectivo y equivalentes al efectivo de las subsidiarias bancarias. Del mismo modo no incluye los saldos que Quiñenco y sus subsidiarias mantienen en cuentas corrientes, depósitos a plazo y otras inversiones con el Banco de Chile cuyo monto al 30 de junio de 2013 asciende a M\$34.931.332 (M\$27.743.522 al de 31 de diciembre de 2012) que han sido eliminados en la preparación de los presentes estados financieros consolidados intermedios.

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

	Moneda	30-06-2013	31-12-2012
		M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	CLP	121.395.344	237.589.038
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	25.107.568	14.604.672
Efectivo y equivalentes al efectivo	EUR	150.364	7.058
Efectivo y equivalentes al efectivo	ARS	693.276	20.059
Efectivo y equivalentes al efectivo	PEN	214.216	117.900
Efectivo y equivalentes al efectivo	BRL	37.053	1.602
Efectivo y equivalentes al efectivo	COP	663.186	116.657
Totales		<u>148.261.007</u>	<u>252.456.986</u>

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

	30-06-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo correspondiente a los servicios no bancarios	148.261.007	252.456.986
Efectivo y equivalentes al efectivo correspondiente a los servicios bancarios		
Efectivo	351.293.836	400.248.236
Depósitos en el Banco Central de Chile	522.957.254	67.833.437
Depósitos en bancos nacionales	49.927.108	15.294.983
Depósitos en el exterior	304.171.845	201.547.803
Operaciones con liquidación en curso (netas)	337.254.191	237.392.177
Instrumentos financieros de alta liquidez	386.343.435	304.886.322
Contratos de retrocompra	9.396.334	9.119.523
Efectivo y equivalentes al efectivo presentado en estado de flujos de efectivo consolidado	<u>2.109.605.010</u>	<u>1.488.779.467</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 3 – Efectivo y equivalentes al efectivo (continuación)

d) Saldos de efectivo significativos no disponibles

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

Nota 4 – Otros activos financieros corrientes

La composición del presente rubro al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

	30-06-2013	31-12-2012
Depósitos a plazo a más de 90 días	15.332.089	79.216.569
Activos de cobertura	302.898	-
Inversiones en fondos mutuos	1.944.513	1.484.912
Total	<u>17.579.500</u>	<u>80.701.481</u>

Lo anterior no incluye los saldos que Quiñenco y sus subsidiarias mantienen en depósitos a plazo a más de 90 días en el Banco de Chile, cuyo monto al 30 de junio de 2013 asciende a M\$ 1.164.429 (al 31 de diciembre de 2012 asciende a M\$ 43.250.020).

a) Activos de cobertura

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

Clasificación	Tipo de Cobertura	Riesgo cubierto	Partida Cubierta	Corriente		Valores justos	
				30-06-2013 M\$	31-12-2012 M\$	30-06-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Activos de Cobertura, Otros Derivados	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones de los precios del comodities (Cobre)	Partida esperada de Ventas	302.898	-	302.898	-
	Total activos de coberturas			<u>302.898</u>	<u>-</u>	<u>302.898</u>	<u>-</u>

Nota 5 – Otros activos no financieros corrientes

La composición del presente rubro al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

	30-06-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Dividendos por cobrar	6.073.463	15.592.783
Pagos anticipados a proveedores	3.811.792	2.171.138
IVA Crédito Fiscal	2.506.642	1.979.356
Otros	603.314	574.283
Total	<u>12.995.211</u>	<u>20.317.560</u>

Nota 6 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La composición del presente rubro al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

	30-06-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Deudores comerciales	210.774.512	119.715.613
Provisión de incobrables	(16.686.542)	(8.203.311)
Otras cuentas por cobrar	21.744.394	11.348.583
Total	<u>215.832.364</u>	<u>122.860.885</u>

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

	30-06-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Con vencimiento menor a tres meses	193.248.337	107.321.568
Con vencimiento entre tres y seis meses	1.320.254	980.425
Con vencimiento entre seis y doce meses	738.264	967.695
Total	<u>195.306.855</u>	<u>109.269.688</u>

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

	30-06-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Vencidos menor a tres meses	16.955.159	12.532.295
Vencidos entre tres y seis meses	2.297.731	388.198
Vencidos entre seis y doce meses	1.272.619	670.704
Total	<u>20.525.509</u>	<u>13.591.197</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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

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

	30-06-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Vencidos menor a tres meses	1.548.343	1.061.000
Vencidos entre tres y seis meses	916.695	959.636
Vencidos entre seis y doce meses	14.221.504	6.182.675
Total	<u>16.686.542</u>	<u>8.203.311</u>

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

	30-06-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Deudores comerciales	<u>(16.686.542)</u>	<u>(8.203.311)</u>
Total	<u>(16.686.542)</u>	<u>(8.203.311)</u>

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

	30-06-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Saldo Inicial	(8.203.311)	(7.561.662)
Baja de activos financieros deteriorados del período	(35.792)	1.750.208
Adición Petrans S.A. y Opese Ltda.	(8.473.495)	-
Aumento o (disminución) del período	(24.272)	(2.391.857)
Efecto en las variaciones del tipo de cambio	50.328	-
Saldo final	<u>(16.686.542)</u>	<u>(8.203.311)</u>

Nota 7 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas

a) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

El detalle de este rubro al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Sociedad	RUT	País de origen	Naturaleza de la Transacción	Naturaleza de la Relación	Moneda	Activo Corriente		Activo No Corriente		Pasivo Corriente		Pasivo No Corriente	
						30-06-2013	31-12-2012	30-06-2013	31-12-2012	30-06-2013	31-12-2012	30-06-2013	31-12-2012
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cía. Sud Americana de Vapores S.A.	90.160.000-7	Chile	Facturas	Asociada	USD	-	-	-	-	7.307	3.653	-	-
Sociedad Nacional Oleoductos S.A.	81.095.400-0	Chile	Facturas	Asociada de subsidiaria	CLP	1.393.996	648.030	-	-	-	-	-	-
Minera Los Pelambres S.A.	96.790.240-3	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	1.322.650	3.007.288	-	-	-	-	-	-
Compañía Minera El Tesoro S.A.	78.896.610-5	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	93.824	107.191	-	-	2.606	-	-	-
Peruplast S.A.	Extranjera	Perú	Facturas	Asociada indirecta de subsidiaria	USD	-	105.203	-	-	-	5.627	-	-
Empaques Flexa S.A.S.	Extranjera	Colombia	Facturas	Asociada indirecta de subsidiaria	USD	-	49.760	-	-	-	-	-	-
Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.	99.501.760-1	Chile	Facturas	Subsidiaria de negocio conjunto	CLP	143.205	187.028	-	-	231	201	-	-
Aguas CCU Nestlé Chile S.A.	76.003.431-2	Chile	Facturas	Subsidiaria de negocio conjunto	CLP	14.730	90.968	-	-	-	-	-	-
SAAM S.A.	96.657.690-1	Chile	Facturas	Asociada	CLP	126.263	29.828	-	-	-	-	-	-
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	96.994.240-2	Chile	Cta. Cte. Mercantil	Negocio conjunto	CLP	-	-	585.537	585.232	-	-	-	-
Asfaltos Cono Sur S.A.	96.973.920-8	Chile	Facturas	Negocio conjunto	CLP	17.543	19.044	-	-	79.177	117.406	-	-
Minera Michilla S.A.	91.840.000-1	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	-	-	-	-	16.077	-	-	-
Otros	-	Chile	Facturas	Otros	CLP	5.506	5.969	-	-	90	843	-	-
Totales						3.117.717	4.250.309	585.537	585.232	105.488	127.730	-	-

No existen provisiones por deudas de dudosa recuperación.

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

b) Transacciones significativas con entidades relacionadas

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

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

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

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	30-06-2013		30-06-2012	
				Monto Transacción	Efecto Resultado	Monto Transacción	Efecto Resultado
				M\$	M\$	M\$	M\$
96.973.920-8	Asfaltos Cono Sur S.A.	Negocio conjunto	Servicios recibidos	478.126	(478.126)	531.459	(531.459)
99.501.760-1	Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.	Subsidiaria de negocio conjunto	Servicios recibidos	363.706	305.635	348.995	293.273
96.790.240-3	Minera Los Pelambres S.A.	Accionistas comunes	Venta de productos	15.308.217	250.898	15.038.153	344.072

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

El detalle al 30 de junio de cada año, es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2013	01-01-2012	01-04-2013	01-04-2012
	30-06-2013	30-06-2012	30-06-2013	30-06-2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Sueldos y salarios	1.397.547	1.549.478	603.050	766.637
Honorarios (dietas y participaciones)	1.050.731	755.215	1.041.989	746.873
Total	2.448.278	2.304.693	1.645.039	1.513.510

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios



Nota 8 – Inventarios

La composición del presente rubro al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

	30-06-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Materias primas	18.589.148	8.658.036
Mercaderías	6.655.379	6.553.156
Suministros para la producción	3.809.653	2.807.383
Trabajos en curso	6.589.268	4.448.840
Bienes terminados	90.129.206	71.874.981
Otros inventarios (1)	5.428.145	3.538.833
Totales	<u>131.200.799</u>	<u>97.881.229</u>

(1) Incluye principalmente inventarios en tránsito.

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

	30-06-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Importes de rebajas en los inventarios	417.525	322.404

Los costos de inventarios reconocidos como gasto en el Estado Consolidado de Resultados Integrales Intermedios al 30 de junio de cada año, son los siguientes:

	Acumulado		Trimestre	
	01/01/2013	01/01/2012	01/04/2013	01/04/2012
	30/06/2013	30/06/2012	30/06/2013	30/06/2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Costos de inventarios reconocidos como gasto	725.355.537	596.049.381	367.883.033	255.099.980

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

La composición del rubro al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

	30-06-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Activos no corrientes mantenidos para la venta	17.072.691	1.820.811
Totales	<u>17.072.691</u>	<u>1.820.811</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios



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

(a) Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes mantenidos para la venta al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, son los siguientes:

	30-06-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Propiedades en Lima - Perú	3.926.335	-
Propiedades y Estaciones de Servicio en Santiago - Chile	13.146.356	1.820.811
Totales	<u>17.072.691</u>	<u>1.820.811</u>

Nota 10 – Otros activos financieros no corrientes

La composición del presente rubro al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

	30-06-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Instrumentos de patrimonio (acciones)	18.868.260	18.879.817
Letras hipotecarias de bancos nacionales	1.318.525	480.254
Bonos emitidos por sociedades anónimas	16.790.905	25.132.856
Bonos emitidos por bancos nacionales	13.456.735	30.710.213
Títulos emitidos por el Banco Central de Chile	10.384.888	8.882.382
Otras inversiones en renta variable y en el extranjero	35.321.826	4.388.806
Total	<u>96.141.139</u>	<u>88.474.328</u>

a) Instrumentos de patrimonio

El detalle de los instrumentos de patrimonio al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	30-06-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Sociedad Nacional de Oleoductos S.A. (Sonacol)	16.161.697	16.161.697
Sociedad Nacional Marítima S.A. (Sonamar)	1.247.229	1.247.229
Otros	1.459.334	1.470.891
Total	<u>18.868.260</u>	<u>18.879.817</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios



Nota 11 – Otros activos no financieros no corrientes

La composición del presente rubro al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

	30-06-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Depósitos judiciales Ficap Brasil	7.989.651	8.171.444
Otros impuestos por recuperar	1.524.758	1.521.716
Arriendos anticipados	1.867.006	1.004.766
Inversión cuenta única de inversión	581.986	544.565
Préstamos distribuidores Enex	616.231	134.337
Otros	905.839	444.816
Total	<u>13.485.471</u>	<u>11.821.644</u>

Nota 12 - Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

a) Resumen de información financiera de las subsidiarias significativas

El resumen de la información financiera de las subsidiarias significativas al 30 de junio de 2013 es el siguiente:

Sociedad	País de Incorporación	Moneda funcional	Porcentaje participación	Activos		Activos	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	65,92%	130.571.686	164.066.589	-	87.873.188	95.290.220	-	124.918.250	(102.866.576)	8.921.875
Invexans S.A.	Chile	USD	65,92%	24.381.723	241.261.265	-	23.874.306	16.650.376	-	142.854	(40.752)	(18.349.017)
LQIF	Chile	CLP	50,00%	1.946.926	925.017.699	24.404.071.557	5.423.045	190.755.122	22.482.906.518	580.414.696	(299.871.876)	123.257.642
ENEX	Chile	CLP	100,00%	280.335.276	412.727.308	-	141.955.669	93.789.096	-	690.131.133	(634.284.844)	8.642.783
Total				437.235.611	1.743.072.861	24.404.071.557	259.126.208	396.484.814	22.482.906.518	1.395.606.933	(1.037.064.048)	122.473.283

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

	País de Incorporación	Moneda funcional	Porcentaje participación	Activos		Activos	Pasivos		Pasivos	Ingresos	Gastos	Ganancia
				Corrientes	No Corrientes	Bancarios	Corrientes	No Corrientes	Bancarios	Ordinarios	Ordinarios	(pérdida) neta
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Madeco	Chile	USD	55,40%	74.396.521	350.151.765	-	47.955.409	67.578.764	-	205.777.977	(168.207.613)	25.859.808
LQIF	Chile	CLP	50,00%	1.487.179	926.361.278	23.261.067.990	108.189.119	195.375.639	21.523.886.983	1.109.529.684	(628.854.079)	216.902.896
Enex	Chile	CLP	100,00%	214.488.352	308.072.393	-	103.884.977	87.302.829	-	1.340.622.690	(1.246.250.757)	28.387.139
Total				318.777.087	1.590.018.472	23.261.067.990	285.201.676	358.923.132	21.523.886.983	2.655.930.351	(2.043.312.449)	271.149.843

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

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

b) Participación en negocios conjuntos

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

De acuerdo a la IAS 31, párrafo 56, a continuación se presenta información financiera resumida de las participaciones significativas en negocios conjuntos al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012:

30-06-2013										
Sociedad	País de incorporación	Valor contable de la inversión M\$	Porcentaje participación	Activos	Activos No	Pasivos	Pasivos No	Ingresos	Gastos	Ganancia
				Corrientes M\$	Corrientes M\$	Corrientes M\$	Corrientes M\$	Ordinarios M\$	Ordinarios M\$	(pérdida) neta M\$
Inversiones y Rentas S.A.	Chile	229.014.239	50,00%	422.401.255	883.295.739	303.216.693	235.149.277	547.546.167	(249.409.818)	36.735.435
Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	Chile	12.556.985	50,00%	8.717.398	27.591.572	10.375.591	819.409	10.715.263	(4.392.510)	(135.782)
Asfáltos Cono Sur S.A.	Chile	5.930.536	50,00%	604.402	12.603.319	1.346.643	-	1.189.869	(849.210)	210.079
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Chile	134.150	50,00%	1.370.155	71.900	2.679	1.171.077	-	-	39.246
Total				433.093.210	923.562.530	314.941.606	237.139.763	559.451.299	(254.651.538)	36.848.978

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

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

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

c) Participación en asociadas

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

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

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

(ii) Inversión en Nexans

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

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

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

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

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

c) Participación en asociadas (continuación)

iii) De acuerdo a la IAS 28, párrafo 37, a continuación se presenta información financiera resumida de las participaciones significativas en asociadas al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012:

Sociedad	País de incorporación	Valor contable de la inversión	Porcentaje participación	30-06-2013						
				Activos	Activos No	Pasivos	Pasivos No	Ingresos	Gastos	Ganancia
				Corrientes	Corrientes	Corrientes	Corrientes	Ordinarios	Ordinarios	pérdida (neta)
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	153.422.526	37,44%	288.469.454	908.084.510	507.597.291	281.773.542	789.566.026	(773.978.543)	(28.788.547)
SM SAAM S.A.	Chile	178.055.284	37,44%	98.528.002	428.977.736	68.384.440	117.898.471	115.468.263	(87.574.987)	15.826.515
Nexans S.A. (1) y (2)	Francia	229.126.526	22,57%	2.269.593.745	1.454.190.011	1.517.861.413	1.158.413.792	2.263.705.744	-	(72.439.747)
Total				2.656.591.201	2.791.252.257	2.093.843.144	1.558.085.805	3.168.740.033	(861.553.530)	(85.401.779)

Sociedad	País de incorporación	Valor contable de la inversión	Porcentaje participación	31-12-2012						
				Activos	Activos No	Pasivos	Pasivos No	Ingresos	Gastos	Ganancia
				Corrientes	Corrientes	Corrientes	Corrientes	Ordinarios	Ordinarios	(pérdida) neta
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	156.646.519	37,44%	313.596.778	877.975.962	359.577.419	416.581.183	1.667.421.783	(1.647.772.039)	(154.957.248)
SM SAAM S.A.	Chile	169.793.674	37,44%	86.892.918	400.065.858	60.283.456	107.034.440	217.894.186	(163.811.046)	28.859.823
Nexans S.A. (2)	Francia	247.861.822	22,41%	2.311.562.715	1.461.426.844	1.378.617.426	1.257.092.994	4.814.928.430	(4.119.272.102)	(5.044.237)
Total				2.712.052.411	2.739.468.664	1.798.478.301	1.780.708.617	6.700.244.399	(5.930.855.187)	(131.141.662)

(1) Corresponde a la última información financiera publicada por la sociedad, estos estados financieros resumidos incluyen los efectos de los valores razonables que controla la sociedad inversionista Inxevans S.A.

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

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

d) Movimientos de inversiones en asociadas:

El movimiento al 30 de junio de 2013 es el siguiente:

Sociedad	Actividad principal	País	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación	Saldo al 01-01-2013	Participación en Ganancia (Pérdida)	Dividendos Recibidos	Otros Aumentos (disminuciones)	Saldo al 30-06-2013
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Inversiones y Rentas S.A.	Inversiones	Chile	CLP	50,00	220.476.221	18.367.718	(3.832.441)	(5.997.259)	229.014.239
Cia. Sud Americana de Vapores S.A.	Transporte	Chile	USD	37,44	156.646.519	(10.977.689)	-	7.753.696	153.422.526
SM SAAM S.A. (1)	Transporte	Chile	USD	37,44	169.793.674	5.000.719	(5.266.519)	8.527.410	178.055.284
Habitaria S.A.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	202.616	1.680	-	-	204.296
Nexans S.A.	Manufactura	Francia	Euro	22,57	247.861.822	(16.295.369)	-	(2.439.927)	229.126.526
Peruplast S.A.	Manufactura	Perú	USD	50,00	12.329.867	-	-	(12.329.867)	-
Empaques Flexa S.A.S.	Manufactura	Colombia	Peso Colombiano	50,00	2.801.710	-	-	(2.801.710)	-
Efren Soluciones S.A.	Manufactura	Perú	USD	50,00	814.102	-	-	(814.102)	-
Inmobiliaria Eliseo S.A.	Inmobiliaria	Perú	USD	50,00	1.605.447	-	-	(1.605.447)	-
Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	Alimentos	Chile	CLP	50,00	12.624.875	(67.890)	-	-	12.556.985
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Transporte	Chile	CLP	50,00	114.527	19.623	-	-	134.150
Asfaltos Cono Sur S.A.	Bitumen	Chile	CLP	50,00	5.800.000	130.536	-	-	5.930.536
Sociedad Inversiones Aviación SIAV Ltda.	Suministro de combustible y lubricantes	Chile	CLP	33,33	1.250.918	340.345	(240.839)	2.857	1.353.281
Inmobiliaria El Norte y El Rosal S.A.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	34.408	229	-	-	34.637
Empresa Aérea El Litoral S.A.	Transporte	Chile	CLP	0,57	410	-	-	1	411
Total					832.357.116	(3.480.098)	(9.339.799)	(9.704.348)	809.832.871

(1) La plusvalía relacionada con la adquisición de la asociada SM SAAM se incluye formando parte del valor de la inversión. De este modo el monto reflejado de M\$ 178.055.284, corresponde a M\$ 147.129.060 de Valor Patrimonial y M\$ 30.926.224 de plusvalía.

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

d) Movimientos de inversiones en asociadas (continuación)

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

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

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

Nota 13 – Activos intangibles distintos de la plusvalía

Clases de activos intangibles, neto	30-06-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Activos intangibles de vida finita, neto	34.639.786	28.387.817
Activos intangibles de vida indefinida, neto (1)	<u>183.394.343</u>	<u>178.790.378</u>
Activos intangibles, neto	<u>218.034.129</u>	<u>207.178.195</u>

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

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

a) El detalle de los intangibles al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Al 30 de junio de 2013	Activo Bruto	Amortización Acumulada	Activo Neto
	M\$	M\$	M\$
Patentes, marcas registradas y otros derechos	184.744.375	(1.350.032)	183.394.343
Programas informáticos	1.991.652	(655.396)	1.336.256
Otros activos intangibles	<u>260.352.580</u>	<u>(227.049.050)</u>	<u>33.303.530</u>
Totales	<u>447.088.607</u>	<u>(229.054.478)</u>	<u>218.034.129</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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

b) Movimientos de intangibles identificables

El movimiento de los activos intangibles identificables al 30 de junio de 2013 es el siguiente:

Movimientos	Patentes, Marcas Registradas y Otros Derechos	Programas Informáticos	Otros Activos Intangibles	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	178.790.378	1.707.965	26.679.852	207.178.195
Adiciones	3.849	202.713	4.824	211.386
Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocios	3.902.915	-	6.766.131	10.669.046
Amortización	(141.926)	(1.412.752)	(1.440.575)	(2.995.253)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	239.933	54.291	372.442	666.666
Otros incrementos (decrementos)	599.194	784.039	920.856	2.304.089
Saldo Final	183.394.343	1.336.256	33.303.530	218.034.129

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

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

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

Nota 14 – Plusvalía (menor valor de inversiones)

El movimiento de la plusvalía (menor valor de inversiones) al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Movimientos	Banco de Chile y SM-Chile M\$	Fusión Banco Chile - Citibank M\$	Fusión Citigroup Chile II S.A. LQIF M\$	Enex M\$	Otros M\$	Total M\$
Al 30 de junio de 2013						
Saldo inicial al 01-01-2013	541.029.310	138.235.433	41.319.581	142.353.208	1.275.236	864.212.768
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos (disminuciones)	-	-	-	54.315.484	11.716.162	66.031.646
Saldo final neto al 30-06-2013	541.029.310	138.235.433	41.319.581	196.668.692	12.991.398	930.244.414
Al 31 de diciembre de 2012						
Saldo inicial al 01-01-2012	541.029.310	138.235.433	41.319.581	139.075.895	1.308.530	860.968.749
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	-	-	-	(33.294)	(33.294)
Otros aumentos (disminuciones)	-	-	-	3.277.313	-	3.277.313
Saldo final neto al 31-12- 2012	541.029.310	138.235.433	41.319.581	142.353.208	1.275.236	864.212.768

Nota 15 - Combinaciones de Negocios

La subsidiaria Empresa Nacional de Energía Enex S.A., con fecha 27 de junio de 2013, tomó el control de las sociedades Petróleos Trasandinos S.A. (Petrans S.A.) y Operaciones y Servicios Terpel Ltda. (Opese Ltda.) adquiridas ambas al grupo colombiano Terpel, lo cual significó el traspaso de las operaciones del Grupo Terpel en Chile a través de las estaciones de servicio que operan las subsidiarias precedentemente señaladas, la distribución de lubricantes, tiendas de conveniencia, y otros negocios relacionados.

Con fecha 27 de junio de 2013, la subsidiaria Enex llevó a cabo el cierre de la transacción mediante el pago de UF 5.291.345 (alrededor de MUS\$ 240.000), monto que incluye el capital de trabajo y caja disponible.

El impacto en el estado de situación financiera es el siguiente:

Monto pagado	M\$ 120.921.359
Activo neto	
- Petróleos Trasandinos S.A.	63.654.286
- Operaciones y Servicios Terpel Ltda.	3.294.275
Plusvalía	53.972.798

Al 30 de junio de 2013, la subsidiaria Enex se encuentra llevando a cabo un proceso de análisis de los activos y pasivos de Petróleos Trasandinos S.A. y Operaciones y Servicios Terpel Ltda. para poder identificar las eventuales diferencias entre los valores libros y los valores justos de cada sociedad. Una vez terminado este proceso se procederá a efectuar los ajustes a los valores justos y a la plusvalía según corresponda.

Nota 16 – Operaciones con Participaciones No Controladoras

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

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

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

- **Acciones Liberadas de Pago**

En marzo de 2013 y 2012 en Junta General Extraordinaria de Accionistas de Banco de Chile se aprobó el reparto de un 30% de la utilidad líquida distribuible del ejercicio mediante la emisión de acciones liberadas de pago (acciones crías) las que fueron repartidas a los accionistas de Banco de Chile a prorrata de su participación accionaria en el Banco. Durante el mismo mes, en Junta General Ordinaria de Accionistas de SM Chile se aprobó el reparto de las acciones crías recibidas por su participación directa en Banco de Chile a sus accionistas a prorrata de su participación en el Banco.

Los efectos por el pago de dividendos mediante acciones liberadas de pago han generado un aumento neto de la participación directa e indirecta en el Banco durante los años 2013 y 2012, en consecuencia, el tratamiento contable ha sido similar a una adquisición de acciones. Dicha operación ha sido registrada como un cargo a Otras Reservas considerando que las contrapartes son Participaciones No Controladoras de Banco de Chile.

- **Aumento de participación en Madeco**

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

Durante el primer semestre de 2013, Quiñenco adquirió acciones de Madeco, aumentando su participación en ésta de un 55,4022% a un 65,9179%. Dicha operación ha sido registrada como un abono a Otras Reservas considerando que las contrapartes son Participaciones No Controladoras de la referida subsidiaria.

Los efectos netos generados por estas operaciones con Participaciones no Controladoras al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, son los siguientes:

	Adquisición y Concurrencia a Aumento de Capital en Banco de Chile	Pago de Dividendo con Acciones Liberadas de Pago	Compra de acciones Madeco	Concurrencia a Aumento de Capital en Madeco	Pago de Dividendo con Acciones Liberadas de Pago	Total	
	30-06-2013	30-06-2013	30-06-2013	31-12-2012	31-12-2012	30-06-2013	31-12-2012
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Valor patrimonial	21.492.353	(8.594.223)	15.604.909	1.404.061	(7.219.675)	28.503.039	(5.815.614)
Activos intangibles	(1.201.909)	11.140	-	-	1.392	(1.190.769)	1.392
Variación Otras Reservas	3.249.590	-	-	-	-	3.249.590	-
Efecto neto en Patrimonio	23.540.034	(8.583.083)	15.604.909	1.404.061	(7.218.283)	30.561.860	(5.814.222)

Nota 17 – Propiedades, planta y equipo

(a) Composición

El detalle de este rubro al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	Activo Bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Activo Neto M\$
Al 30 de junio de 2013			
Construcción en curso	38.851.269	-	38.851.269
Terrenos	82.676.980	-	82.676.980
Edificios	51.321.726	(11.589.025)	39.732.701
Plantas y equipos	264.471.837	(128.940.198)	135.531.639
Equipamiento de tecnologías de la información	8.301.964	(7.225.088)	1.076.877
Instalaciones fijas y accesorios	15.483.104	(10.654.108)	4.828.996
Vehículos de motor	5.195.271	(2.672.405)	2.522.866
Mejoras de Bienes Arrendados	404.941	(128.198)	276.743
Otras propiedades, plantas y equipos	15.794.255	(10.382.586)	5.411.669
Totales al 30 de junio de 2013	<u>482.501.347</u>	<u>(171.591.608)</u>	<u>310.909.740</u>
Al 31 de diciembre de 2012			
Construcción en curso	26.898.992	-	26.898.992
Terrenos	65.863.024	-	65.863.024
Edificios	39.742.705	(10.361.128)	29.381.577
Plantas y equipos	151.998.587	(86.368.813)	65.629.774
Equipamiento de tecnologías de la información	5.587.706	(5.007.783)	579.923
Instalaciones fijas y accesorios	12.301.532	(8.352.848)	3.948.684
Vehículos de motor	3.303.926	(2.071.063)	1.232.863
Otras propiedades, plantas y equipos	7.450.417	(5.483.657)	1.966.760
Totales al 31 de diciembre de 2012	<u>313.146.889</u>	<u>(117.645.292)</u>	<u>195.501.597</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 17 – Propiedades, planta y equipo (continuación)

(b) Detalle de movimientos

Los movimientos al 30 de junio de 2013 son los siguientes:

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

	Construcciones en Curso	Terrenos	Edificios, Neto	Plantas y Equipos, Neto	Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	Vehículos de Motor, Neto	Mejoras de Bienes Arrendados	Otras Propiedades, Plantas y Equipos, Neto	Propiedades, Plantas y Equipos, Neto
	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Saldo inicial al 01 de enero de 2013	26.898.992	65.863.024	29.381.577	65.629.774	579.923	3.948.684	1.232.863	-	1.966.760	195.501.597
Adiciones	7.183.139	61.036	573.328	10.425.343	458.494	162.808	1.317.094	-	601.183	20.782.425
Adiciones mediante combinaciones de negocios	4.748.755	17.664.011	9.076.266	60.629.630	178.943	963.309	204.333	313.158	3.106.875	96.885.280
Movimientos Desapropiaciones	(3.356)	-	(14.868)	(98.344)	(586)	(932)	(57.112)	-	(4.217)	(179.415)
Retiros	-	(1.068.745)	(223.771)	(30.867)	-	(47.426)	(32.537)	(74.245)	(4.530)	(1.482.121)
Gasto por depreciación	-	-	(901.674)	(4.612.620)	(147.887)	(789.322)	(283.402)	(59.993)	(352.148)	(7.147.046)
Incrementos (disminuciones) en el cambio de moneda extranjera	304.998	1.404.584	1.575.849	4.233.573	9.044	75.638	25.115	23.578	98.146	7.750.525
Otros aumentos (disminuciones)	(281.259)	(1.246.930)	265.994	(644.850)	(1.054)	516.237	116.512	74.245	(400)	(1.201.505)
Saldo final al 30 de junio de 2013	38.851.269	82.676.980	39.732.701	135.531.639	1.076.877	4.828.996	2.522.866	276.743	5.411.669	310.909.740

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

Nota 17 – Propiedades, planta y equipo (continuación)

(c) Arrendamiento financiero

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

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

El detalle de los bienes de Propiedades, planta y equipo bajo la modalidad de arrendamiento financiero al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	30-06-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Terrenos, neto	7.439.393	6.365.958
Edificios, neto	14.424.739	4.668.938
Plantas y equipos, neto	8.106.939	-
Vehículos de motor, neto	148.247	91.990
Totales	<u>30.119.318</u>	<u>11.126.886</u>

El valor presente de los pagos futuros por los arrendamientos financieros al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 son los siguientes:

	30-06-2013		
	Bruto	Interés	Valor Presente
	M\$	M\$	M\$
Menos de un año	4.658.001	(584.850)	4.073.151
Más de un año pero menos de cinco años	13.409.179	(790.786)	12.618.393
Totales	<u>18.067.180</u>	<u>(1.375.636)</u>	<u>16.691.544</u>
	31-12-2012		
	Bruto	Interés	Valor Presente
	M\$	M\$	M\$
Menos de un año	2.838.029	(414.551)	2.423.478
Más de un año pero menos de cinco años	8.587.090	(647.631)	7.939.459
Más de cinco años	114.989	-	114.989
Totales	<u>11.540.108</u>	<u>(1.062.182)</u>	<u>10.477.926</u>

Nota 17 – Propiedades, planta y equipo (continuación)

(d) Arrendamiento operativo

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

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

No existen restricciones impuestas por acuerdos de arrendamientos operativos.

Los pagos futuros por los arrendamientos operativos al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, son los siguientes:

	30-06-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Menos de un año	11.779.648	6.061.421
Más de un año pero menos de cinco años	47.540.451	22.095.894
Totales	<u>59.320.099</u>	<u>28.157.315</u>

Las cuotas de arrendamientos y subarrendos reconocidas en el estado consolidado de resultados integrales intermedios al 30 de junio de cada período, son las siguientes:

	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2013	01-01-2012	01-04-2013	01-04-2012
	30-06-2013	30-06-2012	30-06-2013	30-06-2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Pagos mínimos por arrendamiento bajo arrendamientos operativos	3.906.944	1.484.239	1.796.263	742.119

Nota 18 – Propiedades de Inversión

a) El detalle del rubro al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

	30-06-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Terrenos	3.726.392	3.578.090
Edificios	5.809.395	5.226.591
Totales	9.535.787	8.804.681

b) Detalle de movimientos

Los movimientos de propiedades de inversión al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, son los siguientes:

Al 30 de junio de 2013	Terrenos	Edificios	Total
Movimientos	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial neto	3.578.090	5.226.591	8.804.681
Gasto por depreciación		(1.862.303)	(1.862.303)
Desapropiaciones mediante enajenación de negocios	(933.216)	(63.096)	(996.312)
Adiciones	-	1.785.554	1.785.554
Incrementos en el cambio de moneda extranjera	95.415	47.787	143.202
Otros Incrementos	986.103	674.862	1.660.965
Saldo final neto	3.726.392	5.809.395	9.535.787

Al 31 de diciembre de 2012	Terrenos	Edificios	Total
Movimientos	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial neto	4.055.303	4.800.092	8.855.395
Gasto por depreciación	-	(1.328.227)	(1.328.227)
Adiciones	-	1.795.721	1.795.721
(Decremento) en el cambio de moneda extranjera	(477.213)	(40.995)	(518.208)
Saldo final neto	3.578.090	5.226.591	8.804.681

c) Los ingresos provenientes de rentas y gastos directos de operación de Propiedades de inversión al 30 de junio de cada año son los siguientes:

	Acumulado		Trimestre	
	01/01/2013	01/01/2012	01/04/2013	01/04/2012
	30/06/2013	30/06/2012	30/06/2013	30/06/2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos por arriendo de propiedades de inversión	454.896	630.184	164.998	465.395
Gastos directos de operación	(192.610)	(158.955)	(105.505)	(129.453)

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

Nota 19 – Impuesto a la renta e impuestos diferidos

a) Información general

El registro del Fondo de Utilidades Tributarias positivas (FUT) y sus créditos correspondientes de la Sociedad Matriz al 30 de junio de 2013 se muestra a continuación:

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

El registro de Fondo de Utilidades No Tributarias positivas (FUNT) y sus créditos correspondientes al 30 de junio de 2013 son los siguientes:

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

(b) Impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 se encuentran compuestos por los siguientes conceptos:

Impuestos diferidos	30-06-2013		31-12-2012	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Depreciaciones	371.494	9.490.276	887	4.709.060
Amortizaciones	-	2.491.659	-	2.370.649
Provisiones	5.884.786	-	3.077.708	-
Beneficios post empleo	1.945.637	127.544	1.872.177	67.514
Reevaluaciones de propiedades, planta y equipo	1.783.966	10.412.632	1.451.840	5.138.634
Reevaluaciones de propiedades de inversión	12.583	-	11.466	-
Activos Intangibles	26.637	37.932.717	-	38.109.721
Reevaluaciones de instrumentos financieros	9.642	-	1.661	-
Pérdidas fiscales	5.394.054	-	5.164.664	-
Créditos fiscales	7.924.553	-	8.791.506	-
Activos por impuestos diferidos relativos a Otros	13.048.473	-	12.835.145	-
Pasivos por impuestos diferidos relativos a Otros	-	13.256.426	-	6.663.446
Totales	36.401.825	73.711.254	33.207.054	57.059.024

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

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

El detalle de este rubro al 30 de junio de cada año es el siguiente:

	30-06-2013	30-06-2012
	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes	(4.387.937)	(10.175.030)
Gasto por otros impuestos e impuestos diferidos	(75.544)	476.131
Otros ingresos por impuestos	-	5.940.366
Ajuste por activos y pasivos por impuestos diferidos	(1.704.673)	4.576.016
Otros	(364.859)	(683.314)
Total neto del (gasto) ingreso	<u>(6.533.013)</u>	<u>134.169</u>

(d) Conciliación de la tributación aplicable

Al 30 de junio de 2013 y 2012, la conciliación del gasto por impuestos a partir del resultado financiero antes de impuesto, es la siguiente:

	30-06-2013	30-06-2012
	M\$	M\$
Gasto por impuestos utilizando la Tasa Legal	(4.456.038)	3.966.463
Efecto impositivo de tasas en otras jurisdicciones	(1.331.098)	-
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles	4.939.813	4.493.981
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	(5.125.620)	(8.932.012)
Efecto impositivo de la utilización de Pérdidas Fiscales no reconocidas anteriormente	(166.431)	415.081
Efecto impositivo de una nueva evaluación de activos por impuestos diferidos no reconocidos	58.909	194.025
Efecto impositivo de cambio en las Tasas Impositivas	-	(3.369)
Efecto impositivo de impuestos provisto en exceso en ejercicios anteriores	(355.047)	-
Otros incrementos (decrementos) en cargos por impuestos legales	(97.501)	-
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	<u>(6.533.013)</u>	<u>134.169</u>

Nota 20 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

El detalle al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	30-06-2013	31-12-2012	30-06-2013	31-12-2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios	60.559.491	122.923.042	143.928.065	121.095.298
Obligaciones con el público (bonos)	20.098.842	24.027.669	444.942.742	448.726.425
Arrendamientos financieros	4.141.569	1.198.511	13.333.220	3.876.285
Pasivos de cobertura	-	51.889	-	-
Totales	84.799.902	148.201.111	602.204.027	573.698.008

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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

(a) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 30 de junio de 2013 es el siguiente:

RUT	Nombre	País	Institución	Moneda	Tipo de	Tasa	Tasa	Montos nominales					Montos contables					Total Deuda						
								Hasta 3	3 a 12	Más de 1 año	Más de 3 años	Más de 5 años	Total	Corriente al	Hasta 3	3 a 12	No corriente		Más de 1 año	Más de 3 años	Más de 5 años	Total Deuda		
																							Mes	Mes
Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	Banco Citibank	ARS	Mensual	18,00%	16,75%	1.091.066	-	-	-	-	-	1.091.066	1.091.066	1.091.066	-	-	-	-	-	-	-	1.091.066
Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	Banco de la Nación	ARS	Mensual	9,90%	15,00%	8.987	198.798	828.324	629.526	-	1.665.635	207.785	8.987	198.798	1.457.850	828.324	629.526	-	-	-	-	1.665.635
Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	Banco Galicia	ARS	Mensual	15,00%	15,00%	3	-	-	-	-	3	3	3	-	-	-	-	-	-	-	-	3
Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	Banco Itaú	ARS	Trimestral	2,50%	2,50%	10.504	-	-	-	-	10.504	10.504	10.504	-	-	-	-	-	-	-	-	10.504
Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	Banco Patagonia S.A.	ARS	Trimestral	16,23%	16,21%	768.885	282.383	753.021	94.128	-	1.898.417	1.051.268	768.885	282.383	847.149	753.021	94.128	-	-	-	-	1.898.417
76.801.220-2	Alumco S.A.	Chile	Banco Itaú	CLP	Trimestral	6,11%	5,98%	946.972	-	-	-	-	946.972	946.972	946.972	-	-	-	-	-	-	-	-	946.972
76.801.220-2	Alumco S.A.	Chile	Banco Security	CLP	Trimestral	5,65%	5,53%	478.045	-	-	-	-	478.045	478.045	478.045	-	-	-	-	-	-	-	-	478.045
94.956.680-K	Alusa S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Semestral	3,60%	3,60%	-	710.308	710.024	-	-	1.420.332	710.308	-	710.308	710.024	710.024	-	-	-	-	-	1.420.332
94.956.680-K	Alusa S.A.	Chile	Banco Scotiabank	USD	Al vencimiento	0,88%	0,89%	-	2.796.290	-	-	-	2.796.290	2.796.290	-	2.796.290	-	-	-	-	-	-	-	2.796.290
Extranjera	Decker Industrial S.A.	Argentina	Banco Patagonia S.A.	ARS	Al Vencimiento	22,00%	22,00%	203.434	-	-	-	-	203.434	203.434	203.434	-	-	-	-	-	-	-	-	203.434
Extranjera	Empaques Flexa S.A.S.	Colombia	Banco Bancolombia	COP	Trimestral	3,19%	3,26%	1.283.015	-	2.942.477	4.119.154	-	8.344.646	1.283.015	1.283.015	-	7.061.631	2.942.477	4.119.154	-	-	-	-	8.344.646
91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	Banco Bice	CLP	Mensual	6,12%	5,95%	403.505	-	-	-	-	403.505	403.505	403.505	-	-	-	-	-	-	-	-	403.505
91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	Banco Itaú	CLP	Trimestral	6,36%	6,21%	903.400	-	-	-	-	903.400	903.400	903.400	-	-	-	-	-	-	-	-	903.400
91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	Banco Security	CLP	Semestral	7,35%	7,20%	591.131	625.000	937.500	-	-	2.153.631	1.216.131	591.131	625.000	937.500	937.500	-	-	-	-	-	2.153.631
91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	Banco BBVA	USD	Semestral	2,47%	2,46%	-	515.846	-	-	-	515.846	515.846	-	515.846	-	-	-	-	-	-	-	515.846
91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Semestral	2,36%	2,35%	-	1.546.670	-	-	-	1.546.670	1.546.670	-	1.546.670	-	-	-	-	-	-	-	1.546.670
91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	Banco Itaú	USD	Trimestral	0,78%	0,77%	555.687	-	-	-	-	555.687	555.687	555.687	-	-	-	-	-	-	-	-	555.687
76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	Banco Itaú	CLP	Mensual	0,47%	0,47%	305.567	-	-	-	-	305.567	305.567	305.567	-	-	-	-	-	-	-	-	305.567
76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	Banco BBVA	USD	Semestral	1,79%	1,79%	-	510.413	-	-	-	510.413	510.413	-	510.413	-	-	-	-	-	-	-	510.413
76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	Banco Bei	USD	Trimestral	0,30%	0,30%	2.029.054	-	-	-	-	2.029.054	2.029.054	2.029.054	-	-	-	-	-	-	-	-	2.029.054
76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Semestral	1,82%	1,82%	-	1.386.136	-	-	-	1.386.136	1.386.136	-	1.386.136	-	-	-	-	-	-	-	1.386.136
76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	Banco Itaú	USD	Trimestral	0,69%	0,69%	2.030.314	-	-	-	-	2.030.314	2.030.314	2.030.314	-	-	-	-	-	-	-	-	2.030.314
76.645.030-K	Madeco S.A.	Chile	Banco Itaú	USD	Al vencimiento	3,57%	3,54%	-	196.527	-	41.216.662	-	41.413.189	196.527	-	196.527	41.216.662	-	41.216.662	-	-	-	-	41.413.189
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Banco Citibank N.A.	USD	Al vencimiento	2,48%	2,48%	2.549.097	-	-	-	-	2.549.097	2.549.097	2.549.097	-	-	-	-	-	-	-	-	2.549.097
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Banco Continental	USD	Al vencimiento	3,55%	3,55%	-	1.280.889	-	-	-	1.280.889	1.280.889	-	1.280.889	-	-	-	-	-	-	-	1.280.889
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Banco de Crédito	USD	Trimestral	4,87%	4,87%	846.045	724.515	2.898.057	2.898.058	2.898.057	10.264.732	1.570.560	846.045	724.515	8.694.172	2.898.057	2.898.058	2.898.057	2.898.057	-	-	10.264.732
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Banco Scotiabank	USD	Trimestral	4,85%	4,85%	446.898	1.775.962	2.882.065	-	-	5.104.925	2.222.860	446.898	1.775.962	2.882.065	2.882.065	-	-	-	-	-	5.104.925
81.021.000-8	Invexans S.A.	Chile	Banco Santander	USD	Al vencimiento	1,26%	0,86%	-	20.253.354	-	-	-	20.253.354	20.253.354	-	20.253.354	-	-	-	-	-	-	-	20.253.354
91.021.000-9	Invexans S.A.	Chile	Banco BBVA	USD	Semestral	4,20%	3,90%	-	57.179	-	7.546.587	-	7.603.766	57.179	-	57.179	7.546.587	-	7.546.587	-	-	-	-	7.603.766
91.021.000-9	Invexans S.A.	Chile	Banco BBVA	USD	Semestral	4,22%	3,90%	-	57.497	-	7.543.650	-	7.601.147	57.497	-	57.497	7.543.650	-	7.543.650	-	-	-	-	7.601.147
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Banco Santander	CLP	Annual	6,75%	7,13%	-	3.890.028	7.536.111	13.363.347	-	24.789.486	3.890.028	-	3.890.028	20.899.458	7.536.111	13.363.347	-	-	-	-	24.789.486
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Banco BBVA	CLP	Annual	6,75%	7,13%	-	7.072.778	13.701.965	24.296.952	-	45.071.695	7.072.778	-	7.072.778	37.998.917	13.701.965	24.296.952	-	-	-	-	45.071.695
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Banco Santander	CLP	Annual	-	7,93%	391.509	835.800	2.228.800	2.228.800	1.674.800	7.359.709	1.227.309	391.509	835.800	6.132.400	2.228.800	2.228.800	1.674.800	-	-	-	7.359.709
															60.559.491		143.928.065		204.487.556					

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

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

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

En los cuadros anteriormente presentados no se incluyen los préstamos bancarios otorgados por el Banco de Chile a Quiñenco y sus subsidiarias cuyo monto al 30 de junio de 2013 asciende a M\$9.577.655 (M\$8.195.231 al 31 de diciembre de 2012) y que han sido eliminados en la preparación de los presentes estados financieros consolidados intermedios.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios



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

(c) El detalle de los otros préstamos que corresponden a obligaciones con el público (bonos) al 30 de junio de 2013 es el siguiente:

RUT	Nombre	País	Numero de	Serie y Emisor	Vencimiento	Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Montos contables													
										Hasta 3	3 a 12	Más de 1	Más de 3 años	Más de	Total	Deuda	Hasta 3	3 a 12	Deuda	Más de 1	Más de 3	Más de	Total
										Meses	Meses	A 3 años	A 5 años	5 años	Nominales	Corriente	Meses	Meses	No Corriente	A 3 años	A 5 años	5 años	Deuda
MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS			
96.929.880-5	LQIF	Chile	384	Serie B	2025	UF	Anual	5,48%	4,75%	-	4.709.683	8.767.018	8.767.018	30.684.580	52.928.299	4.709.683	-	4.709.683	48.218.616	8.767.018	8.767.018	30.684.580	52.928.299
96.929.880-5	LQIF	Chile	385	Serie C	2039	UF	Anual	4,93%	4,85%	-	412.037	-	-	68.383.580	68.795.617	412.037	-	412.037	68.383.580	-	-	68.383.580	68.795.617
96.929.880-5	LQIF	Chile	597	Serie D	2033	UF	Anual	3,80%	3,50%	-	57.799	-	-	32.909.586	32.967.385	57.799	-	57.799	32.909.586	-	-	32.909.586	32.967.385
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	229	Serie A	2026	UF	Anual	4,17%	4,17%	4.783.925	-	9.962.073	8.666.601	14.320.510	37.733.109	4.783.925	4.783.925	-	32.949.184	9.962.073	8.666.601	14.320.510	37.733.109
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	427	Serie C	2032	UF	Anual	4,24%	4,00%	-	1.142.262	4.250.597	4.250.597	43.572.526	53.215.982	1.142.262	-	1.142.262	52.073.720	4.250.597	4.250.597	43.572.526	53.215.982
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	426	Serie D	2013	UF	Anual	4,58%	3,50%	7.952.463	-	-	-	-	7.952.463	7.952.463	-	-	-	-	-	-	7.952.463
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	595	Serie E	2018	UF	Anual	3,51%	3,35%	-	5.275	38.872.392	17.879.200	-	56.756.867	5.275	-	5.275	56.751.592	38.872.392	17.879.200	-	56.756.867
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	596	Serie F	2032	UF	Anual	3,97%	3,85%	-	150.355	7.918.450	7.918.450	85.337.034	101.324.289	150.355	-	150.355	101.173.934	7.918.450	7.918.450	85.337.034	101.324.289
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	426	Serie G	2018	UF	Anual	3,81%	3,50%	-	885.043	24.600.328	23.112.619	4.769.583	53.367.573	885.043	-	885.043	52.482.530	24.600.328	23.112.619	4.769.583	53.367.573
TOTALES																					20.098.842	444.942.742	465.041.584

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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

(e) El detalle de los arrendamientos financieros (obligaciones por leasing) al 30 de junio de 2013 es el siguiente:

RUT	Nombre	País	Institución	Moneda	Tipo de	Tasa	Tasa	Montos Contables																
								Amortización	Efectiva	Nominal	Hasta 1	3 a 12	Más de 1 año	Más de 3 años	Más de	Total Montos	Deuda	Hasta 1	3 a 12	Deuda	Más de 1 año	Más de 3 años	Más de	Total
											Mes	Meses	A 3 años	A 5 años	5 años	Nominales	Corriente	Mes	Meses	No Corriente	A 3 años	A 5 años	5 años	Deuda
								MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	Banco Patagonia S.A.	ARS	Mensual	18,50%	18,50%	698	-	-	-	-	698	698	698	-	-	-	-	-	-	-	-	698
76.801.220-2	Alumco S.A.	Chile	Banco Security	CLP	Mensual	8,04%	8,04%	2.252	7.031	4.092	-	-	13.375	9.283	2.252	7.031	4.092	4.092	-	-	-	-	13.375	
94.956.680-K	Alusa S.A.	Chile	Banco Corpanca	CLF	Semestral	4,80%	4,80%	-	789.562	1.672.724	-	-	2.462.286	789.562	-	789.562	1.672.724	1.672.724	-	-	-	-	2.462.286	
94.956.680-K	Alusa S.A.	Chile	Banco BBVA	USD	Trimestral	3,40%	3,40%	104.641	319.221	847.035	829.799	-	2.100.696	423.862	104.641	319.221	1.676.834	847.035	829.799	-	-	-	2.100.696	
Extranjera	Empaques Flexa S.A.S.	Colombia	Banco de Colombia	Otras monedas	Mensual	0,20%	0,20%	5.607	16.821	12.459	-	-	34.887	22.428	5.607	16.821	12.459	12.459	-	-	-	-	34.887	
Extranjera	Empaques Flexa S.A.S.	Colombia	Leasing de Occidente SA	Otras monedas	Mensual	0,43%	0,40%	2.137	3.875	1.365	-	-	7.377	6.012	2.137	3.875	1.365	1.365	-	-	-	-	7.377	
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Citibank	USD	Mensual	4,63%	4,63%	48.986	150.370	426.867	134.614	-	760.837	199.356	48.986	150.370	561.481	426.867	134.614	-	-	-	760.837	
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Continental Banco	USD	Mensual	4,72%	4,76%	79.997	241.968	660.175	449.770	-	1.431.910	321.965	79.997	241.968	1.109.945	660.175	449.770	-	-	-	1.431.910	
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Banco Crédito	USD	Mensual	4,97%	5,01%	445.861	1.366.156	3.863.587	2.485.342	-	8.160.946	1.812.017	445.861	1.366.156	6.348.929	3.863.587	2.485.342	-	-	-	8.160.946	
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Interbank Banco	USD	Mensual	7,20%	7,20%	46.931	-	-	-	-	46.931	46.931	46.931	-	-	-	-	-	-	-	46.931	
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Scotiabank Des. de Tec. y Sistemas	USD	Mensual	4,60%	4,64%	108.610	333.323	809.544	421.020	-	1.672.497	441.933	108.610	333.323	1.230.564	809.544	421.020	-	-	-	1.672.497	
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Metlifé Chile	CLF	Mensual	6,60%	6,60%	861	8.699	8.117	-	-	17.677	9.560	861	8.699	8.117	8.117	-	-	-	-	17.677	
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Metlifé Chile	CLF	Mensual	7,44%	7,44%	2.323	25.549	117.482	208.857	-	354.211	27.872	2.323	25.549	326.339	117.482	208.857	-	-	-	354.211	
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Metlifé Chile	CLF	Mensual	6,90%	6,90%	2.507	27.583	126.791	253.580	-	410.461	30.090	2.507	27.583	380.371	126.791	253.580	-	-	-	410.461	
TOTALES														4.141.569	13.333.220	17.474.789								

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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

- (g) Al 30 de junio de 2013 no existen pasivos de cobertura.
- (h) El detalle de los pasivos de cobertura al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

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

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

(i) Otros antecedentes de activos y pasivos de cobertura

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

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

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

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

La composición del presente rubro al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, es la siguiente:

	30-06-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Acreeedores comerciales	158.529.839	111.312.373
Otras cuentas por pagar	6.427.485	3.712.574
Total	<u>164.957.324</u>	<u>115.024.947</u>

Nota 22 – Otras provisiones

a) Composición

El detalle de este rubro al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	30-06-2013	31-12-2012	30-06-2013	31-12-2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos de reestructuración	1.750.000	1.750.000	-	-
Reclamaciones legales	-	-	161.043	96.067
Participación en utilidades y bonos	2.277.682	725.004	-	-
Otras provisiones (1) (2)	15.530.412	9.930.040	18.341.209	17.015.426
Total	<u>19.558.094</u>	<u>12.405.044</u>	<u>18.502.252</u>	<u>17.111.493</u>

Nota 22 – Otras provisiones (continuación)

b) Otras provisiones

(1) El detalle de las otras provisiones corrientes al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	Corriente	
	30-06-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Contingencias	1.699.194	584.733
Royalties y otros	2.098.469	1.897.903
Mantenión estación de servicios y servicios operacionales	2.743.878	2.568.609
Gastos generales, auditoría, memorias y otros	682.372	877.532
Convenios de marca	759.431	737.099
Impuestos municipales y otros	555.053	654.101
Gastos de exportación, importación y fletes	865.894	364.626
Comisiones y seguros	739.700	357.670
Honorarios y asesorías	533.443	353.560
Consumos básicos	337.073	212.711
Ajuste volumétrico	1.017.401	-
Contratos Clientes Combustibles	546.485	-
Facturas no recibidas, notas de crédito y otros	1.382.079	-
ENAP y Terminales	114.236	293.412
Otros	1.455.704	1.028.084
Total	<u>15.530.412</u>	<u>9.930.040</u>

(2) El detalle de las otras provisiones no corrientes al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	No Corriente	
	30-06-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Contingencias	9.321.495	9.224.227
Retiros de Estanques	5.732.647	4.676.509
Siniestros ocurridos y no reportados (Banchile)	1.828.420	1.608.555
Otros	1.458.647	1.506.135
Total	<u>18.341.209</u>	<u>17.015.426</u>

Nota 22 – Otras provisiones (continuación)

c) Movimientos

El movimiento de las provisiones al 30 de junio de 2013 es el siguiente:

Movimientos	Reestructuración	Reclamaciones	Otras	Total
	M\$	legales	Provisiones y	M\$
		M\$	Participaciones	
			M\$	
Saldo inicial al 01-01-2013	1.750.000	96.067	27.670.470	29.516.537
Provisiones adicionales	-	-	13.696.076	13.696.076
Aumento (disminución) en provisiones existentes	-	59.531	28.348.474	28.408.005
Provisión utilizada	-	-	(40.803.586)	(40.803.586)
Incrementos Petrans S.A. y Opese Ltda.	-	-	4.425.460	4.425.460
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	5.445	81.515	86.960
Otros incrementos (decrementos)	-	-	2.730.894	2.730.894
Cambios en provisiones, total	-	64.976	8.478.833	8.543.809
Saldo Final al 30-06-2013	1.750.000	161.043	36.149.303	38.060.346

d) Descripción de la naturaleza de las principales provisiones

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

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

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

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

Nota 23 – Provisiones por beneficios a los empleados

a) Composición

El detalle de este rubro al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	30-06-2013	31-12-2012	30-06-2013	31-12-2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Vacaciones del personal	4.111.546	3.206.813	-	-
Remuneraciones	1.399.956	904.815	-	-
Pasivo reconocido beneficios por terminación y fondo jubilación	1.110.749	1.694.449	21.917.636	21.657.754
Avenimiento juicio laboral	88.948	98.654	133.365	133.969
Cargas sociales y otros beneficios	1.164.222	317.284	-	-
Total	7.875.421	6.222.015	22.051.001	21.791.723

b) Beneficios por terminación

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

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

El costo de estos beneficios es cargado a resultado en la cuenta relacionada a “Gastos de personal.” El pasivo registrado por concepto de planes de beneficios de post-empleo se obtiene fundamentalmente de las obligaciones por prestaciones con los empleados y su valorización se basa en el método del valor actuarial, para lo cual se utilizan las siguientes hipótesis actuariales al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012:

Provisión indemnización años de servicio	30-06-2013	31-12-2012	
Tabla de mortalidad :	RV-2004	RV-2004	
Tasa de interés anual :	3,50%	3,50%	
Tasa de rotación retiro voluntario (*) :	1,5% y 4,91%	1,5% y 4,91%	anual
Tasa de rotación necesidades de la empresa :	0,50%	0,50%	anual
Incremento salarial :	2,00%	2,00%	
Edad de jubilación			
Hombres :	65	65	Años
Mujeres :	60	60	Años

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

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

b) Beneficios por terminación (continuación)

Conciliación del valor presente obligación plan de beneficios definidos	30-06-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo inicial	3.407.428	3.663.883
Costo del servicio corriente obligación plan de beneficios definidos	204.469	394.624
Costo por intereses por obligación de plan de beneficios definidos	57.454	127.488
Ganancias (pérdidas) actuariales obligación planes de beneficios definidos	190.866	270.484
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	(9.589)	(3.737)
Contribuciones pagadas obligación de planes de beneficios definidos	(559.050)	(1.045.314)
Otros	58.247	-
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo final	3.349.825	3.407.428

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

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

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

El pasivo registrado por concepto de planes de beneficios de post-empleo se obtiene fundamentalmente de las obligaciones por prestaciones con los empleados y su valorización se basa en el método del valor actuarial, para lo cual se utilizan las siguientes hipótesis actuariales al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012:

Provisión indemnización años de servicio	30-06-2013	31-12-2012
Tabla de mortalidad	M95H-M95M	M95H-M95M
Tasa de interés anual	5,50%	5,50%
Tasa de rotación retiro voluntario	Estadística desvinculación últimos años	
Tasa de rotación necesidad de la empresa	Estadística desvinculación últimos años	
Incremento salarial	2,00%	2,00%
Edad de jubilación:		
Hombres	65	65
Mujeres	60	60

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

b) Beneficios por terminación (continuación)

Provisión beneficios post jubilatorios	30-06-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Tabla de mortalidad	RV-2009	RV-2009
Tasa de interés anual	2,53%	3,0%

Indemnización Años de Servicio

Conciliación del valor presente obligación plan de beneficios definidos	30-06-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo inicial	9.171.848	10.720.849
Costo del servicio corriente obligación plan de beneficios definidos	63.997	1.549.001
Costo por intereses por obligación de plan de beneficios definidos	383.383	911.272
Ganancias (pérdida)s actuariales obligación planes de beneficios definidos	118.284	(649.869)
Contribuciones pagadas obligación de planes de beneficios definidos	(501.668)	(3.359.405)
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo final	9.235.844	9.171.848

Fondo Jubilación

Conciliación del valor presente obligación plan de beneficios definidos	30-06-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo inicial	9.269.672	9.718.742
Costo por intereses por obligación de plan de beneficios definidos	143.955	424.928
Ganancias (pérdidas) actuariales obligación planes de beneficios definidos	469.961	7.178
Contribuciones pagadas obligación de planes de beneficios definidos	(415.478)	(881.176)
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo final	9.468.110	9.269.672

Presentación en el estado de situación financiera

Beneficios post-empleo	30-06-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Importe de pasivo reconocido por beneficios por terminación, corriente	1.110.749	1.694.449
Importe de pasivo reconocido por beneficios por terminación, no corriente	21.917.636	21.657.754
Total obligación por beneficios post empleo	23.028.385	23.352.203

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios



Nota 24 – Otros pasivos no financieros corrientes

La composición del presente rubro al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

	30-06-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Dividendos por pagar accionistas Quiñenco	22.592.076	42.098.247
Dividendo por pagar subsidiarias	959	2.644.822
Dividendos por pagar accionistas minoritarios de subsidiarias	1.188.733	954.017
Otros	970.004	1.060.755
Totales	<u>24.751.772</u>	<u>46.757.841</u>

Nota 25 – Otros pasivos no financieros no corrientes

La composición del presente rubro al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, es la siguiente:

	30-06-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Reservas Compañía de Seguros	45.758.053	48.264.602
Totales	<u>45.758.053</u>	<u>48.264.602</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 26 - Clases de activos y pasivos financieros

Los activos financieros al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 se muestran a continuación:

Descripción específica del activo o pasivo financiero	Categoría y valorización del activo o pasivo financiero	Corrientes		No Corrientes		Valor Razonable	
		30-06-2013 M\$	31-12-2012 M\$	30-06-2013 M\$	31-12-2012 M\$	30-06-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Activo financiero a valor justo	148.261.007	252.456.986	-	-	148.261.007	252.456.986
Instrumentos de patrimonio (inversiones en acciones)	Activo financiero a valor razonable (valor bursátil) disponible para la venta	-	-	18.868.260	18.879.817	18.868.260	18.879.817
Inversiones financieras mayores a 90 días para activos corrientes y mayores a un año para activos no corrientes	Activo financiero a valor justo	17.276.602	80.701.481	77.272.879	69.594.511	94.549.481	150.295.992
Partida esperada de ventas	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivo	302.898	-	-	-	302.898	-
Otros activos financieros corrientes y no corrientes		17.579.500	80.701.481	96.141.139	88.474.328	113.720.639	169.175.809
Cuentas por cobrar a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Activo financiero	215.832.364	122.860.885	1.211.731	1.177.760	217.044.095	124.038.645
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Activo financiero	3.117.717	4.250.309	585.537	585.232	3.703.254	4.835.541
Total activos financieros		384.790.588	460.269.661	97.938.407	90.237.320	482.728.995	550.506.981

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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

Los pasivos financieros al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 se muestran a continuación:

Descripción específica del activo o pasivo financiero	Categoría y valorización del activo o pasivo financiero	Corrientes		No Corrientes		Valor Razonable	
		30-06-2013	31-12-2012	30-06-2013	31-12-2012	30-06-2013	31-12-2012
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios, obligaciones por bonos y otros préstamos	Pasivos financieros a costo amortizado	80.658.333	146.950.711	588.870.807	569.821.723	669.529.140	716.772.434
Pasivos por arrendamientos financieros	Pasivos financieros a costo amortizado	4.141.569	1.198.511	13.333.220	3.876.285	17.474.789	5.074.796
Coberturas de tasa interés	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-
Coberturas de tipo de cambio	Instrumento de cobertura del valor razonable	-	-	-	-	-	-
Coberturas de precio del commodities (cobre)	Instrumento de cobertura del valor razonable	-	21.010	-	-	-	21.010
Partida esperada de ventas	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivo	-	30.879	-	-	-	30.879
Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes		84.799.902	148.201.111	602.204.027	573.698.008	687.003.929	721.899.119
Cuentas por pagar a proveedores, retenciones previsionales, impuestos y otras cuentas por pagar	Pasivos financieros a costo amortizado	164.957.324	115.024.947	-	-	164.957.324	115.024.947
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Pasivo financiero a costo amortizado	105.488	127.730	-	-	105.488	127.730
Total pasivos financieros		249.862.714	263.353.788	602.204.027	573.698.008	852.066.741	837.051.796

Nota 27 - Patrimonio

a) Capital y número de acciones

Al 30 de junio de 2013 el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Número de acciones:

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

Capital:

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

Al 30 de junio de 2013 el capital pagado asciende a M\$905.487.844.

b) Accionistas controladores

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

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

Nota 27 – Patrimonio (continuación)

c) Política de dividendos

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

Entre el 01 de enero de 2012 y el 30 de junio de 2013, se han distribuido los siguientes dividendos:

N° Dividendo	Tipo de Dividendo	Fecha del Acuerdo	Fecha de Pago	Dividendo por Acción
29 y 30	Definitivo	26/04/2012	07/05/2012	\$ 32,71133
31 y 32	Definitivo	30/04/2013	13/05/2013	51,92804

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

d) Otras Reservas

El detalle de Otras Reservas al 30 de junio de 2013 y 2012 es el siguiente:

	30-06-2013 M\$	30-06-2012 M\$
Reservas por diferencias de cambio por conversión	(18.063.999)	(22.805.284)
Reservas por superávit de revaluación	384.026	384.026
Reservas de coberturas de flujo de caja	(6.501.248)	(331.115)
Reservas de disponibles para la venta	(1.367.231)	(2.026.363)
Venta de acciones "LQIF-D", neto de impuestos	131.642.239	131.642.239
Otras variaciones	94.122.020	60.448.859
Totales	200.215.807	167.312.362

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

Nota 28 – Ingresos y Gastos

(a) Ingresos de actividades ordinarias

El detalle al 30 de junio de cada año, es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2013 30-06-2013	01-01-2012 30-06-2012	01-04-2013 30-06-2013	01-04-2012 30-06-2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Venta de bienes	805.203.887	644.226.804	406.100.733	318.777.992
Prestación de servicios	56.552.183	59.319.400	29.552.451	31.067.785
Total	861.756.070	703.546.204	435.653.184	349.845.777

(b) Otros gastos por función

El detalle al 30 de junio de cada año es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2013 30-06-2013	01-01-2012 30-06-2012	01-04-2013 30-06-2013	01-04-2012 30-06-2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Amortización de activos intangibles	(1.343.200)	(2.605.271)	(671.599)	(1.302.632)
Gastos juicios Brasil	(209.176)	(4.568.150)	(64.899)	(106.127)
Depreciación de bienes inactivos	(151.384)	-	(74.903)	-
Castigo de propiedades, plantas y equipos	(126.817)	-	(121.832)	-
Juicio Laborales	(67.688)	-	-	-
Otros gastos varios de operación	(202.749)	-	(143.901)	-
Totales	(2.101.014)	(7.173.421)	(1.077.134)	(1.408.759)

(c) Otras ganancias (pérdidas)

El detalle al 30 de junio de cada año, es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2013 30-06-2013	01-01-2012 30-06-2012	01-04-2013 30-06-2013	01-04-2012 30-06-2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otras Ganancias				
Reconocimiento badwill inversión en Nexans	497.412	33.363.233	497.412	7.296.871
Reconocimiento badwill inversión en Peruplast	14.022.584	-	-	-
Abono extraordinario a obligación subordinada	5.445.385	-	10	-
Utilidad por venta de propiedades, plantas y equipos	-	-	-	(50.605)
Total otras ganancias	19.965.381	33.363.233	497.422	7.246.266
Otras Pérdidas				
Dietas, participaciones y remuneraciones del Directorio	(898.033)	(485.654)	(669.661)	(425.720)
Gastos traslado planta Perú	(344.285)	-	(147.810)	-
Gastos de reestructuración	(1.076.267)	-	(941.041)	-
Provisión impuestos, multas e intereses	(873.784)	-	(873.784)	-
Efecto cambio participación inversión en Nexans S.A.	-	(315.390)	-	(13.866)
Contingencias	(93.688)	(294.106)	30.848	18.344
Asesorías de terceros	(285.938)	(236.511)	(248.657)	(217.607)
Otros ingresos (egresos)	(137.873)	19.362	60.748	48.755
Total otras pérdidas	(3.709.868)	(1.312.299)	(2.789.357)	(590.094)
Total Otras Ganancias (Pérdidas) neto	16.255.513	32.050.934	(2.291.935)	6.656.172

Nota 28 – Ingresos y Gastos (continuación)

(d) Costos Financieros

El detalle al 30 de junio de cada año, es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2013 30-06-2013	01-01-2012 30-06-2012	01-04-2013 30-06-2013	01-04-2012 30-06-2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Intereses por préstamos bancarios y obligaciones con el público (bonos)	(9.955.438)	(10.457.777)	(900.690)	(3.931.271)
Intereses por otros instrumentos financieros	(6.915.758)	(2.984.881)	(6.611.608)	(2.984.881)
Valor justo derivados	-	812.438	-	2.215.601
Comisiones bancarias, impuesto de timbre y otros costos financieros	(873.203)	(175.341)	(349.981)	(48.362)
Totales	(17.744.399)	(12.805.561)	(7.862.279)	(4.748.913)

Nota 29 – Gastos del Personal

El detalle al 30 de junio de cada año, es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2013 30-06-2013	01-01-2012 30-06-2012	01-04-2013 30-06-2013	01-04-2012 30-06-2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Sueldos y salarios	(24.508.804)	(9.174.959)	(12.401.187)	(4.681.731)
Beneficios a corto plazo a los empleados	(3.970.136)	(2.623.688)	(2.089.255)	(1.326.056)
Gasto por obligación por beneficios post empleo	(1.160.965)	(333.065)	(523.761)	(126.424)
Beneficios por terminación	(854.862)	(1.247.929)	(501.276)	(755.939)
Otros gastos de personal	(413.682)	(313.647)	(226.441)	(192.594)
Totales	(30.908.449)	(13.693.288)	(15.741.920)	(7.082.744)

Los gastos del personal de Madeco S.A., relacionados a las operaciones discontinuadas, corresponden a un monto de M\$ 14.816.269 al 30 de junio de 2012.

Nota 30 – Ganancia por acción

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

El cálculo al 30 de junio de cada año es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2013 30-06-2013	01-01-2012 30-06-2012	01-04-2013 30-06-2013	01-04-2012 30-06-2012
Ganancia (Pérdida) Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora	74.517.701	29.591.437	32.868.870	20.629.316
Resultado Disponible para Accionistas Comunes, Básico	74.517.701	29.591.437	32.868.870	20.629.316
Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico	1.344.577.775	1.332.023.823	1.344.577.775	1.325.746.848
Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción M\$	0,055420893	0,022215396	0,024445496	0,015560524

Nota 31 – Medio Ambiente

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

Al 30 de junio de 2013 las subsidiarias Invexans y Madeco no han efectuado desembolsos por este concepto.

Al 30 de junio de 2013 la subsidiaria Enex, efectuó desembolsos por M\$259.806 (M\$247.136 al 30 de junio de 2012), por concepto de controlar emisiones atmosféricas y recambio de estanques de combustible en la red de estaciones de servicio, en la limpieza de suelos y aguas subterráneas, con el objetivo de mitigar el riesgo que fuentes activas pueden provocar a las personas y medio ambiente, y en el retiro de residuos.

Nota 32 – Política de administración del riesgo financiero

Riesgo de crédito

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

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

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

Respecto del manejo del riesgo asociado al cobre y al aluminio, Madeco utiliza derivados financieros que se asignan según sea el caso, para cubrir flujos de efectivo o partidas existentes (valor razonable o fair value). Estos instrumentos financieros son contratados de acuerdo a las políticas definidas por la administración de Madeco, las que fijan los niveles de cobertura de acuerdo al precio de mercado del cobre (a mayor valor del cobre se adoptan mayores coberturas). Adicionalmente, los derivados deben cumplir con la documentación necesaria (definición de relación entre derivado y partida cubierta, objetivos de gestión de riesgo, test de eficiencia, etc.). Para la contratación de coberturas financieras Madeco selecciona instituciones con altos grados de clasificación crediticia de manera de asegurar los pagos ante posibles compensaciones a su favor. Al 30 de junio de 2013 Madeco tenía 1.650 y 410 toneladas de cobre y aluminio, respectivamente, cubiertas por contratos de derivados.

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

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

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

En la subsidiaria Enex, el riesgo asociado a los clientes es administrado de acuerdo a su política de créditos y a su manual de autorizaciones. Las ventas a crédito son controladas por el sistema de gestión mediante el bloqueo de las órdenes de compra cuando el crédito del cliente presenta deuda vencida y/o excede su línea previamente acordada y aprobada. Las aprobaciones de líneas de crédito de los clientes es atribución de la Gerencia de Administración y Finanzas de Enex, con soporte y recomendación de las líneas comerciales, de acuerdo a un modelo de evaluación crediticia que toma en consideración tanto aspectos comerciales como técnicos. En aquellos casos que se considere apropiado se solicitan garantías y/u otros requisitos para sustentar el crédito solicitado. Ante la eventualidad que el crédito otorgado no sea suficiente para satisfacer las necesidades comerciales se eleva el caso a la instancia de Comité de Crédito.

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

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

Riesgo de liquidez

Quiñenco financia sus actividades e inversiones con los dividendos y distribuciones de utilidades de las empresas en las cuales participa y con los fondos obtenidos en la venta de activos y/o en la emisión de títulos de deuda y acciones. Quiñenco privilegia el financiamiento de largo plazo para mantener una estructura financiera que sea acorde con la liquidez de sus activos y cuyos perfiles de vencimientos son compatibles con la generación de flujo de caja.

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

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

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

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

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

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

Riesgo de mercado

Riesgo de tipo de cambio

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

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

Al 30 de junio de 2013 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Invexans es un activo equivalente a \$6.966 millones. Si se asumiese una variación de 5% en las monedas distintas a la moneda funcional sobre esta exposición, se generaría en el estado de resultados integrales un efecto estimado de \$348 millones.

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

Al 30 de junio de 2013 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Madeco es un activo equivalente a \$4.495 millones. Si se asumiese una variación de 5% en las monedas distintas a la moneda funcional sobre esta exposición, se generaría en el estado de resultados integrales un efecto estimado de \$225 millones.

La subsidiaria LQIF no tiene exposición respecto al tipo de cambio de moneda extranjera, dado que al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 no tiene activos ni pasivos expresados en moneda extranjera.

En la subsidiaria Enex la exposición al riesgo de tipo de cambio surge como consecuencia de ciertos acuerdos con proveedores y clientes pactados en una moneda distinta a la funcional (peso chileno). Los casos más relevantes corresponden a importaciones de combustibles, lubricantes y bitumen, donde la obligación se genera y paga en dólares estadounidenses. Al 30 de junio de 2013 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Enex es un activo equivalente a \$29 millones. Si se asumiese una variación de 5% en las monedas distintas a la moneda funcional sobre esta exposición, se generaría en el estado de resultados integrales un efecto estimado de \$1 millón.

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

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

Riesgo de tasa de interés

Al 30 de junio de 2013, a nivel corporativo, Quiñenco mantiene activos financieros a valor justo con cambios en resultados por \$96.194 millones, los cuales están afectos a riesgo de tasa de interés. Una variación de 10 puntos base en la tasa de interés generaría un efecto sobre los ingresos financieros en el período de \$6 millones.

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

Invexans mantiene un 42,9% de sus obligaciones con tasa fija y un 57,1% con tasa de interés variable

Madeco mantiene un 43,3% de sus obligaciones con tasa fija y un 56,7% con tasa de interés variable.

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

Enex mantiene un 1,0% de sus obligaciones con tasa fija y un 99,0% con tasa de interés variable.

El cuadro a continuación presenta la estructura de tasa de interés a nivel consolidado. Como se puede apreciar, la exposición a riesgo de tasa de interés a nivel consolidado es reducida, dado que un 76,9% de la deuda está estructurada con tasa de interés fija.

Posición neta	30-06-2013	31-12-2012
Tasa de interés fija	76,9%	81,3%
Tasa de interés protegida	0,0%	0,0%
Tasa de interés variable	23,1%	18,7%
Total	100,0%	100,0%

Al 30 de junio de 2013, la exposición consolidada a tasa de interés variable asciende a \$158.952 millones. Una variación de 100 puntos base en la tasa de interés generaría un efecto sobre los costos financieros en el período de seis meses de \$795 millones.

Nota 33 – Información por Segmentos

Información general

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

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

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

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

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

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

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

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

Área geográfica

Los ingresos ordinarios de clientes externos por áreas geográficas al 30 de junio de 2013 y 2012 son los siguientes:

	30-06-2013	30-06-2012
	M\$	M\$
En Sudamérica	846.915.079	693.879.643
En Centro América	9.338.563	4.582.562
En Norte América	5.469.109	5.063.060
En Europa	24.837	20.856
En África	8.482	83
Total Ingresos ordinarios, provenientes de clientes externos	861.756.070	703.546.204

Nota 33 – Información por Segmentos (continuación)

Al 30 de junio de 2013 los resultados por segmentos son los siguientes:

Estado de Resultados

Negocios no bancarios

Ingresos de actividades ordinarias

Ingresos Ordinarios, por transacciones entre segmentos

Costo de Ventas

Ganancia bruta

Otros ingresos por función

Costos de distribución

Gastos de administración

Otros gastos por función

Otras ganancias (pérdidas)

Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales

Ingresos financieros

Costos financieros

Participación en las ganancia de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación

Diferencias de cambio

Resultados por Unidades de Reajuste

Ganancia (pérdida) antes de Impuesto

Gasto por impuesto a las ganancias

Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas

Ganancia procedente de operaciones discontinuadas

Ganancia (pérdida) de negocios no bancarios

Estado de resultados Servicios Bancarios

Total ingreso operacional neto

Total gastos operacionales

Resultado operacional

Resultado por inversiones en sociedades

Intereses de la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile

Resultado antes de impuesto a la renta

Impuesto a la renta

Resultado de operaciones continuas

Ganancia Servicios Bancarios

Ganancia (pérdida) consolidada

Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora

Ganancia atribuible a participaciones no controladoras

Ganancia (pérdida) consolidada

	Segmentos Junio 2013				
	Manufacturero M\$	Financiero M\$	Energía M\$	Otros M\$	Total M\$
Ingresos de actividades ordinarias	125.061.104	-	690.131.133	46.563.833	861.756.070
Ingresos Ordinarios, por transacciones entre segmentos	-	-	-	-	-
Costo de Ventas	(102.907.328)	-	(634.284.844)	(12.892.293)	(750.084.465)
Ganancia bruta	22.153.776	-	55.846.289	33.671.540	111.671.605
Otros ingresos por función	4.376.292	-	2.879.140	1.604.949	8.860.381
Costos de distribución	(3.474.787)	-	-	-	(3.474.787)
Gastos de administración	(12.607.804)	(488.141)	(46.244.204)	(35.020.338)	(94.360.487)
Otros gastos por función	(619.714)	(1.343.200)	(42.604)	(95.496)	(2.101.014)
Otras ganancias (pérdidas)	12.029.128	5.445.385	9.908	(1.228.908)	16.255.513
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	21.856.891	3.614.044	12.448.529	(1.068.253)	36.851.211
Ingresos financieros	53.594	248.117	822.757	7.562.277	8.686.745
Costos financieros	(3.540.774)	(5.240.404)	(2.877.353)	(6.085.868)	(17.744.399)
Participación en las ganancia de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	(16.295.369)	-	470.881	12.344.390	(3.480.098)
Diferencias de cambio	(1.852.524)	-	(222.705)	197.208	(1.878.021)
Resultados por Unidades de Reajuste	147.323	(110.381)	-	(192.189)	(155.247)
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto	369.141	(1.488.624)	10.642.109	12.757.565	22.280.191
Gasto por impuesto a las ganancias	(3.595.958)	286.722	(1.999.316)	(1.224.461)	(6.533.013)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	(3.226.817)	(1.201.902)	8.642.793	11.533.104	15.747.178
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida) de negocios no bancarios	(3.226.817)	(1.201.902)	8.642.793	11.533.104	15.747.178
Estado de resultados Servicios Bancarios					
Total ingreso operacional neto	-	581.026.154	-	-	581.026.154
Total gastos operacionales	-	(299.871.876)	-	-	(299.871.876)
Resultado operacional	-	281.154.278	-	-	281.154.278
Resultado por inversiones en sociedades	-	1.591.406	-	-	1.591.406
Intereses de la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile	-	(31.462.061)	-	-	(31.462.061)
Resultado antes de impuesto a la renta	-	251.283.623	-	-	251.283.623
Impuesto a la renta	-	(38.071.900)	-	-	(38.071.900)
Resultado de operaciones continuas	-	213.211.723	-	-	213.211.723
Ganancia Servicios Bancarios	-	213.211.723	-	-	213.211.723
Ganancia (pérdida) consolidada	(3.226.817)	212.009.821	8.642.793	11.533.104	228.958.901
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	(6.377.177)	61.628.821	8.642.793	10.623.264	74.517.701
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	3.150.360	150.381.000	-	909.840	154.441.200
Ganancia (pérdida) consolidada	(3.226.817)	212.009.821	8.642.793	11.533.104	228.958.901

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 33 – Información por Segmentos (continuación)

Al 30 de junio de 2013 la depreciación, amortización, los componentes de los flujos y los activos y pasivos por segmentos son los siguientes:

	Manufacturero	Financiero	Energía	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Depreciación y amortización	(4.100.317)	(1.343.579)	(2.674.701)	(3.886.004)	(12.004.601)
<u>Flujo de efectivo de servicios no bancarios</u>					
Flujo de operación	9.065.823	(197.233)	(5.606.749)	9.237.111	12.498.952
Flujo de inversión	170.497	5.861.768	(136.237.934)	98.013.469	(32.192.200)
Flujo de financiación	14.194.459	(125.493.062)	124.119.597	(213.256.346)	(200.435.352)
<u>Flujo de efectivo de servicios bancarios</u>					
Flujo de operación	-	781.601.739	-	-	781.601.739
Flujo de inversión	-	(371.476.679)	-	-	(371.476.679)
Flujo de financiación	-	400.967.730	-	-	400.967.730
Activos corrientes	154.953.409	1.946.926	280.335.276	119.839.111	557.074.722
Activos no corrientes	405.327.854	925.017.699	412.727.308	683.309.783	2.426.382.644
Activos bancarios	-	24.394.502.649	-	-	24.394.502.649
Total activos	560.281.263	25.321.467.274	693.062.584	803.148.894	27.377.960.015
Pasivos corrientes	111.747.494	5.423.045	141.955.669	47.457.249	306.583.457
Pasivos no corrientes	111.940.596	190.755.122	93.789.096	365.741.773	762.226.587
Pasivos bancarios	-	22.445.816.055	-	-	22.445.816.055
Total pasivos	223.688.090	22.641.994.222	235.744.765	413.199.022	23.514.626.099

Nota 33 – Información por Segmentos (continuación)

Al 30 de junio de 2012 los resultados por segmentos son los siguientes:

Estado de Resultados

Negocios no bancarios

Ingresos de actividades ordinarias	Ingresos Ordinarios, por transacciones entre segmentos	Costo de Ventas	Ganancia bruta	Otros ingresos por función	Costos de distribución	Gastos de administración	Otros gastos por función	Otras ganancias (pérdidas)	Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	Ingresos financieros	Costos financieros	Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	Diferencias de cambio	Resultados por Unidades de Reajuste	Ganancia (pérdida) antes de Impuesto	Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias	Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	Ganancia procedente de operaciones discontinuadas	Ganancia (pérdida) de negocios no bancarios	Estado de resultados Servicios Bancarios	Total ingreso operacional neto	Total gastos operacionales	Resultado operacional	Resultado por inversiones en sociedades	Intereses de la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile	Resultado antes de impuesto a la renta	Impuesto a la renta	Resultado de operaciones continuas	Ganancia Servicios Bancarios	Ganancia (pérdida) consolidada	Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	Ganancia (pérdida) consolidada
------------------------------------	--	-----------------	----------------	----------------------------	------------------------	--------------------------	--------------------------	----------------------------	--	----------------------	--------------------	---	-----------------------	-------------------------------------	---	--	---	---	--	---	--------------------------------	----------------------------	-----------------------	---	---	--	---------------------	------------------------------------	------------------------------	---------------------------------------	---	--	---------------------------------------

Segmentos Junio 2012				
Manufacturero	Financiero	Energía	Otros	Total
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
86.061	-	650.510.071	52.950.072	703.546.204
-	-	-	-	-
(27.622)	-	(605.292.072)	(14.633.502)	(619.953.196)
58.439	-	45.217.999	38.316.570	83.593.008
-	-	3.238.096	1.777.945	5.016.041
(11.919)	-	-	-	(11.919)
(783.498)	(503.319)	(44.789.103)	(32.087.915)	(78.163.835)
(4.568.150)	(2.605.271)	-	-	(7.173.421)
33.022.305	-	89.940	(1.061.311)	32.050.934
27.717.177	(3.108.590)	3.756.932	6.945.289	35.310.808
3.101	699.656	768.470	9.321.553	10.792.780
(51.761)	(3.128.401)	(3.063.309)	(6.562.090)	(12.805.561)
(1.052.771)	-	422.700	(41.479.704)	(42.109.775)
157.175	-	186.546	(4.407.215)	(4.063.494)
-	(2.627.151)	-	(4.329.921)	(6.957.072)
26.772.921	(8.164.486)	2.071.339	(40.512.088)	(19.832.314)
(5.685.827)	1.167.155	3.403.556	1.249.285	134.169
21.087.094	(6.997.331)	5.474.895	(39.262.803)	(19.698.145)
2.569.681	-	-	-	2.569.681
23.656.775	(6.997.331)	5.474.895	(39.262.803)	(17.128.464)
-	557.204.696	-	-	557.204.696
-	(300.007.379)	-	-	(300.007.379)
-	257.197.317	-	-	257.197.317
-	874.047	-	-	874.047
-	(38.698.634)	-	-	(38.698.634)
-	219.372.730	-	-	219.372.730
-	(27.614.958)	-	-	(27.614.958)
-	191.757.772	-	-	191.757.772
-	191.757.772	-	-	191.757.772
23.656.775	184.760.441	5.474.895	(39.262.803)	174.629.308
12.325.862	53.361.382	5.474.895	(41.570.702)	29.591.437
11.330.913	131.399.059	-	2.307.899	145.037.871
23.656.775	184.760.441	5.474.895	(39.262.803)	174.629.308

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 33 – Información por Segmentos (continuación)

Al 30 de junio de 2012 la depreciación, amortización, los componentes de los flujos y los activos y pasivos por segmentos son los siguientes:

	Manufacturero M\$	Financiero M\$	Energía M\$	Otros M\$	Total M\$
Depreciación y amortización	(3.463.618)	(2.606.487)	(2.928.232)	(236.633)	(9.234.970)
<u>Flujo de efectivo de servicios no bancarios</u>					
Flujo de Operación	4.488.171	1.050.444	7.279.133	11.430.125	24.247.873
Flujo de inversión	(11.100.076)	9.867.603	(7.831.838)	(168.349.925)	(177.414.236)
Flujo de financiación	4.813.838	(113.542.541)	51.638.451	254.735.086	197.644.834
<u>Flujo de efectivo de servicios bancarios</u>					
Flujo de Operación	-	(373.132.027)	-	-	(373.132.027)
Flujo de inversión	-	179.959.952	-	-	179.959.952
Flujo de financiación	-	417.763.362	-	-	417.763.362
Activos corrientes	107.988.987	3.546.106	203.268.017	292.853.575	607.656.685
Activos no corrientes	362.051.304	928.967.694	271.478.540	660.206.347	2.222.703.885
Activos bancarios	-	22.480.470.646	-	(9.225.799)	22.471.244.847
Total activos	470.040.291	23.412.984.446	474.746.557	943.834.123	25.301.605.417
Pasivos corrientes	80.519.466	5.367.842	76.719.982	37.766.527	200.373.817
Pasivos no corrientes	67.136.559	188.050.809	93.484.974	385.947.632	734.619.974
Pasivos bancarios	-	21.030.186.379	-	(71.037.286)	20.959.149.093
Total pasivos	147.656.025	21.223.605.030	170.204.956	352.676.873	21.894.142.884

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

a) A continuación se detallan los activos por tipo de moneda nacional y extranjera al 30 de junio de 2013:

Activos	Dólares	Pesos	Unidad de	Euros	Soles	Pesos	Reales	Pesos	Total
Negocios no Bancarios	Chilenos	Fomento		Argentinos	Colombianos				
Activos corrientes	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Efectivo y equivalentes al efectivo	25.107.568	121.395.344	-	150.364	214.216	693.276	37.053	663.186	148.261.007
Otros activos financieros corrientes	302.898	1.944.513	15.332.089	-	-	-	-	-	17.579.500
Otros activos no financieros, corriente	422.460	10.250.775	576.515	995.731	40.861	373.270	188.520	147.079	12.995.211
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	34.663.393	157.545.508	709.645	-	2.113.495	6.995.629	7.174.333	6.630.361	215.832.364
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	-	2.791.643	-	326.074	-	-	-	-	3.117.717
Inventarios	40.495.761	80.814.654	-	-	-	-	4.947.256	4.943.128	131.200.799
Activos por impuestos corrientes	36.423	9.487.008	-	-	1.061.253	241.584	189.165	-	11.015.433
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	101.028.503	384.229.445	16.618.249	1.472.169	3.429.825	8.303.759	12.536.327	12.383.754	540.002.031
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	5.850.334	11.222.357	-	-	-	-	-	-	17.072.691
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	5.850.334	11.222.357	-	-	-	-	-	-	17.072.691
Activos corrientes totales	106.878.837	395.451.802	16.618.249	1.472.169	3.429.825	8.303.759	12.536.327	12.383.754	557.074.722
Activos no corrientes									0
Otros activos financieros no corrientes	5.961	17.593.966	78.541.212	-	-	-	-	-	96.141.139
Otros activos no financieros no corrientes	3.865	4.228.561	1.188.260	-	-	4.053	7.989.651	71.081	13.485.471
Cuentas por cobrar no corrientes	936	1.210.795	-	-	-	-	-	-	1.211.731
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	-	585.537	-	-	-	-	-	-	585.537
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	331.477.810	249.228.535	-	229.126.526	-	-	-	-	809.832.871
Activos intangibles distintos de la plusvalía	13.505.356	203.663.183	-	-	-	-	3.432	862.158	218.034.129
Plusvalía	12.123.229	918.121.185	-	-	-	-	-	-	930.244.414
Propiedades, plantas y equipos	120.846.421	160.134.682	-	-	-	-	15.013.651	14.914.986	310.909.740
Propiedades de inversión	3.652.705	5.883.082	-	-	-	-	-	-	9.535.787
Activos por impuestos diferidos	3.423.516	32.978.309	-	-	-	-	-	-	36401825
Total de activos no corrientes	485.039.799	1.593.627.835	79.729.472	229.126.526	-	4.053	23.006.734	15.848.225	2.426.382.644
Total de activos de negocios no bancarios	591.918.636	1.989.079.637	96.347.721	230.598.695	3.429.825	8.307.812	35.543.061	28.231.979	2.983.457.366

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

b) A continuación se detallan los pasivos por tipo de moneda nacional y extranjera al 30 de junio de 2013:

Pasivos	Pesos		Unidad de	Pesos			Pesos		Total
	Dólares	Chilenos	Fomento	Euros	Soles	Argentinos	Reales	Colombianos	
Pasivos corrientes	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	27.368.270	14.405.317	38.469.968	-	-	2.564.757	1.311.454	680.136	84.799.902
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	25.392.005	126.440.444	1.499.122	72.267	928.988	4.324.300	3.210.557	3.089.641	164.957.324
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	3.653	2.770	99.065	-	-	-	-	-	105.488
Otras provisiones a corto plazo	330.390	18.012.546	94.155	-	-	411.991	674.857	34.155	19.558.094
Pasivos por impuestos corrientes	308.628	1.866.650	-	-	1.709.498	109.528	142.123	399.029	4.535.456
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	-	5.474.250	88.948	-	1.152.282	273.721	495.520	390.700	7.875.421
Otros pasivos no financieros corrientes	282.155	23.633.784	-	-	1.907	743.054	74.681	16.191	24.751.772
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	53.685.101	189.835.761	40.251.258	72.267	3.792.675	8.427.351	5.909.192	4.609.852	306.583.457
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos corrientes totales	53.685.101	189.835.761	40.251.258	72.267	3.792.675	8.427.351	5.909.192	4.609.852	306.583.457
Pasivos no corrientes									
Otros pasivos financieros no corrientes	67.945.003	65.444.312	453.203.194	-	-	1.596.804	7.075.455	6.939.259	602.204.027
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras provisiones a largo plazo	-	16.889.734	-	-	-	161.042	1.451.476	-	18.502.252
Pasivo por impuestos diferidos	8.743.979	55.785.317	-	-	2.439.312	3.244.169	1.772.710	1.725.767	73.711.254
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	-	21.917.636	133.365	-	-	-	-	-	22.051.001
Otros pasivos no financieros no corrientes	-	45.758.053	-	-	-	-	-	-	45.758.053
Total de pasivos no corrientes	76.688.982	205.795.052	453.336.559	-	2.439.312	5.002.015	10.299.641	8.665.026	762.226.587
Total pasivos de negocios no bancarios	130.374.083	395.630.813	493.587.817	72.267	6.231.987	13.429.366	16.208.833	13.274.878	1.068.810.044

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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

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

Activos	Pesos Dólares	Unidad de Chilenos	Fomento	Euros	Soles	Pesos Argentinos	Reales	Otras Monedas	Total
Negocios no Bancarios	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Activos corrientes									
Efectivo y equivalentes al efectivo	14.604.672	237.589.038	-	7.058	117.900	20.059	1.602	116.657	252.456.986
Otros activos financieros corrientes	-	46.693.056	34.008.425	-	-	-	-	-	80.701.481
Otros activos no financieros, corriente	109.991	19.453.784	6.601	337.991	-	409.193	-	-	20.317.560
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	21.350.574	94.629.322	100.959	-	-	6.780.030	-	-	122.860.885
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	154.963	4.095.346	-	-	-	-	-	-	4.250.309
Inventarios	29.022.743	68.858.486	-	-	-	-	-	-	97.881.229
Activos por impuestos corrientes	-	14.200.689	-	-	-	207.516	191.688	-	14.599.893
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	65.242.943	485.519.721	34.115.985	345.049	117.900	7.416.798	193.290	116.657	593.068.343
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	1.820.811	-	-	-	-	-	-	-	1.820.811
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	1.820.811	-	-	-	-	-	-	-	1.820.811
Activos corrientes totales	67.063.754	485.519.721	34.115.985	345.049	117.900	7.416.798	193.290	116.657	594.889.154
Activos no corrientes									-
Otros activos financieros no corrientes	68.382.183	18.879.817	1.212.328	-	-	-	-	-	88.474.328
Otros activos no financieros no corrientes	-	2.591.832	974.759	-	-	3.836	8.251.217	-	11.821.644
Cuentas por cobrar no corrientes	936	1.176.824	-	-	-	-	-	-	1.177.760
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	-	-	585.232	-	-	-	-	-	585.232
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	341.189.609	240.503.975	-	247.861.822	-	-	-	2.801.710	832.357.116
Activos intangibles distintos de la plusvalía	1.328.298	205.849.897	-	-	-	-	-	-	207.178.195
Plusvalía	407.079	863.805.689	-	-	-	-	-	-	864.212.768
Propiedades, planta y equipo	68.816.649	126.684.948	-	-	-	-	-	-	195.501.597
Propiedad de inversión	-	8.804.681	-	-	-	-	-	-	8.804.681
Activos por impuestos diferidos	2.077.126	31.129.928	-	-	-	-	-	-	33.207.054
Total de activos no corrientes	482.201.880	1.499.427.591	2.772.319	247.861.822	-	3.836	8.251.217	2.801.710	2.243.320.375
Total de activos de negocios no bancarios	549.265.634	1.984.947.312	36.888.304	248.206.871	117.900	7.420.634	8.444.507	2.918.367	2.838.209.529

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

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

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

Nota 35 – Contingencias

(a) Juicios

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

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

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

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

La subsidiaria Madeco a través de su subsidiaria Ingewall S.A. mantiene un proceso el cual se encuentra fallado ante la Corte de Apelaciones, causa por impugnación y liquidación del Servicio de Impuestos Internos, a partir de devoluciones de IVA, correspondiente a los períodos julio a diciembre de 1999, febrero y agosto de 2001. La Administración de Ingewall S.A. ha constituido una provisión para cubrir este concepto por un monto de MUSD 1.151 a la espera de los giros definitivos del SII.

Existe además una Resolución del Servicio de Impuestos Internos por los años tributarios 2000, 2001 y 2002 correspondientes a modificación de pérdida tributaria de arrastre. Al mismo tiempo se ha fallado en la Corte Suprema causa por notificaciones y liquidaciones del S.I.I. por los años tributarios 2004, 2005, 2006 y 2007 por lo que la Administración de Ingewall ha constituido una provisión para cubrir este concepto por un monto de MUSD 960 a la espera de los giros definitivos del SII.

Nota 35 – Contingencias (continuación)

(a) Juicios (continuación)

Al 30 de junio de 2013, las subsidiarias Invexans S.A. y Enex S.A. tienen juicios pendientes en su contra por demandas relacionadas con el giro normal de sus operaciones, lo que según los asesores legales de estas sociedades, no presentan riesgos de pérdidas significativas.

(b) Contingencias financieras

(1) Al 30 de junio de 2013, Quiñenco y las empresas del grupo estaban en conformidad con los covenants financieros asociados con las emisiones de bonos. Los principales covenants financieros relacionados con Quiñenco al 30 de junio de 2013 son los siguientes:

- Mantener activos libres de gravámenes sobre deudas sin garantías a valor libro, a lo menos de 1,3 veces. Al 30 de junio de 2013 los activos libres de gravámenes sobre deuda sin garantías a valor libro, equivalen a 5,6 veces, de acuerdo al siguiente detalle:

Quiñenco individual	M\$
Total activos	2.410.190.809
Activos gravados	-
Activos no gravados	<u>2.410.190.809</u>
Total pasivos corrientes	42.679.620
Otras provisiones a corto plazo	(4.098.600)
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(499.562)
Total pasivos no corrientes	400.641.007
Otras provisiones a largo plazo	(6.352.143)
Pasivos no gravados	<u>432.370.322</u>

- Una razón deuda financiera a nivel individual sobre capitalización total no superior a 0,46. Al 30 de junio de 2013 la deuda financiera sobre la capitalización total a valor libro, equivale a 0,17 veces, de acuerdo al siguiente detalle:

Deuda Financiera	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	14.919.323
Otros pasivos financieros no corrientes	295.430.960
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	96.067.079
Deuda financiera	<u>406.417.362</u>
Capitalización	
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.966.870.182
Deuda financiera	406.417.362
Capitalización	<u>2.373.287.544</u>

Nota 35 – Contingencias (continuación)

(b) Contingencias financieras (continuación)

- Una razón deuda financiera a nivel consolidado sobre capitalización total no superior a 0,61 veces. Al 30 de junio de 2013 la deuda financiera consolidada sobre la capitalización total a valor libro, equivale a 0,19 veces, de acuerdo al siguiente detalle:

Deuda Financiera	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	84.799.902
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente	105.488
Otros pasivos financieros no corrientes	<u>602.204.027</u>
Deuda financiera	<u>687.109.417</u>
Capitalización	
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.966.870.182
Deuda financiera	687.109.417
Participaciones no controladoras (i)	<u>1.058.649.909</u>
Capitalización	<u>3.712.629.508</u>

(i) Corresponde a: Participaciones no controladoras Quiñenco M\$ 1.896.463.734 menos Participaciones no controladoras LQIF M\$ 837.813.825.

- Un patrimonio mínimo de MM\$ 743.563 al 30 de junio de 2013 el Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora asciende a MM\$ 1.966.870.
 - El Grupo Luksic debe mantener el control de Quiñenco.
- (2) En la escritura de compra de las acciones de VTR S.A. a SBC International Inc. de fecha 16 de junio de 1999 se pactaron ciertas obligaciones que asumieron recíprocamente las partes que se traducen en ajustes al precio de venta.
- (3) La subsidiaria LQIF está sujeta a ciertos covenants financieros contenidos en el Contrato de Emisión de Bonos y otros contratos de crédito. Las principales restricciones al 30 de junio de 2013 son las siguientes:
- La Sociedad deberá mantener en sus estados financieros trimestrales un nivel de endeudamiento no superior a 0,40 veces, medido por la razón de Pasivo Total Ajustado sobre Activo Total Ajustado, equivalente a los saldos de cuentas de servicios no bancarios más el cálculo de la inversión en sociedades (VPP), restitución de menores y mayores valores fijados en UF al 31 de diciembre de 2008 y restituyendo saldos eliminados en la preparación de los estados financieros consolidados intermedios.
 - Durante los tres meses anteriores al pago de los cupones de estas emisiones, el emisor podrá efectuar pagos o préstamos a empresas relacionadas sólo en el caso que en todo momento durante ese período mantenga recursos líquidos o de fácil liquidación por un monto al menos equivalente a la cantidad que deba pagar a los tenedores de bonos en dicha fecha de pago.
 - El emisor deberá mantener el control del Banco de Chile y, el actual controlador del emisor debe mantener tal calidad.
 - El nivel de endeudamiento al 30 de junio de 2013 equivale a 0,079 veces.

Nota 35 – Contingencias (continuación)

(b) Contingencias financieras (continuación)

(4) Al 30 de junio de 2013, Madeco y sus subsidiarias mantenían diversos compromisos, cuyos principales términos son los siguientes:

Créditos de largo plazo para compra de acciones de Nexans.

Con fecha 25 de noviembre de 2011, Madeco suscribió un contrato de línea de crédito con el banco Itaú por USD 82 millones, pagaderos en 5 años al vencimiento de dicho período. Este crédito fue asignado a la sociedad producto de la división de Madeco S.A. aprobada en Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 27 de marzo de 2013 firmándose un contrato de novación por cambio de deudor y adecuando sus cláusulas a la nueva estructura financiera de la sociedad.

Por lo anterior, se establece mantener los covenants pero definiendo los siguientes niveles, medidos al 31 de diciembre de cada año:

- Un Leverage Total Neto del balance consolidado de máximo 2,0 veces para los años 2013 y 2014, 1,90 vez para el año 2015 y 1,80 vez para el año 2016.

- Mantener un patrimonio mínimo de MMUS\$ 180 sobre su balance consolidado.

Se mantiene lo referente al control por parte del Grupo Luksic con a lo menos un 45% de la propiedad.

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

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

Al 30 de junio de 2013, Invexans cumple con todas las restricciones estipuladas en los contratos arriba indicados, según el siguiente cuadro:

Covenants	30-06-2013	Covenants
Leverage Total Neto del balance consolidado	0,08	< 1,00
Patrimonio mínimo	MUSD 443.881	> MUSD 250.000
Propiedad de participación del Grupo Luksic sobre Invexans	65,9%	> 45,0%

(c) Otras Contingencias

Contrato de Compraventa de la Unidad de Cables a Nexans

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

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

Nota 35 – Contingencias (continuación)

a) Declaraciones y Seguridades

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

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

b) Covenants y restricciones para Invexans

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

c) Indemnizaciones

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

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

d) Limitación de responsabilidad de Invexans

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

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

e) Transacción con Nexans.

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

Nota 35 – Contingencias (continuación)

(d) Contingencias tributarias

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

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

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

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

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

Nota 35 – Contingencias (continuación)

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

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

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

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

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

Nota 36 – Cauciones

La Sociedad no ha recibido cauciones de terceros que informar al 30 de junio de 2013.

Nota 37 – Sanciones

Durante el período terminado el 30 de junio de 2013 y el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, no hubo sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros ni de otra autoridad administrativa a la Sociedad, a sus Directores o a sus Administradores.

Nota 38 – Hechos Posteriores

Con fecha 4 de julio de 2013 la sociedad informó el siguiente hecho esencial:

“De conformidad con lo dispuesto por los artículos 9° e inciso segundo del artículo 10° de la Ley N° 18.045, de Mercado de Valores y en la Norma de Carácter General N° 30 de la Superintendencia de Valores y Seguros, encontrándome debidamente facultado al efecto, cúmpleme informar, en carácter de hecho esencial, que en sesión de Directorio de Quiñenco S.A., celebrada con esta fecha, se acordó citar a Junta Extraordinaria de Accionistas para proponer un aumento de capital por la suma de \$ 350.000.000.000 o, en su lugar, en la suma que acuerde la Junta, mediante la emisión de acciones de pago, aumento que se enterará y pagará conforme lo determine la misma Junta.

Se propondrá a la Junta que los fondos provenientes de este aumento de capital se destinen a financiar nuevas inversiones.”

Nota 39 – Notas Adicionales

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

Nota 39.1 - Antecedentes de la Sociedad

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

De esta forma, con fecha 8 de noviembre de 1996, se produjo la transformación del Banco de Chile en Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. o SM-Chile S.A., y se procedió a traspasar todo el activo, el pasivo y las cuentas de orden, con excepción de la Obligación Subordinada, a la nueva empresa bancaria Banco de Chile. En esa misma fecha, la Sociedad suscribió y pagó un aumento de capital en la Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A., mediante el traspaso en dominio de 28.593.701.789 acciones del nuevo Banco de Chile constituidas en prenda especial en favor del Banco Central de Chile, acciones que representan un 30,69% de la propiedad de dicho banco (32,48% en junio de 2012) y en ese mismo acto le traspasó a esa Sociedad Anónima la responsabilidad de pagar la Obligación Subordinada, quedando así la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. liberada de esa obligación. La Sociedad mantiene el compromiso de traspasar a la Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. los dividendos y acciones libres de pago que correspondan a 567.712.826 acciones del Banco de Chile de su propiedad, mientras esta última Sociedad mantenga Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile.

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

Al 30 de junio de 2013 el saldo total de la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile, incluyendo intereses, asciende a U.F. 27.176.425,85 (U.F. 33.025.256,10 al 31 de diciembre de 2012) neta de remanente de superávit de la “Cuenta Excedentes para Déficit Futuros”.

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

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.1 - Antecedentes de la Sociedad (continuación)

La cuota anual por el periodo 2013, asciende a M\$74.853.871 (M\$142.318.201 al 31 de diciembre de 2012). Al 30 de junio de 2013 existe un remanente de superávit en la “Cuenta Excedentes para Déficit Futuros” de U.F. 15.248.629,51 (U.F. 11.911.513,59 al 31 de diciembre de 2012).

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

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

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

Nota 39.2 - Cambios Contables

Durante el período terminado al 30 de junio de 2013, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros consolidados intermedios.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.3 - Hechos Relevantes de las subsidiarias bancarias

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

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

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

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

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

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

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

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

Asimismo, el Directorio acordó citar a Junta Extraordinaria de Accionistas para esa misma fecha con el objeto de proponer entre otras materias la capitalización del 30% de la utilidad líquida distribuible del Banco correspondiente al ejercicio 2012, mediante la emisión de acciones liberadas de pago, sin valor nominal, determinadas a un valor de \$71,97 por acción “Banco de Chile”, distribuidas entre los accionistas a razón de 0,02034331347 acciones por cada acción “Banco de Chile” y adoptar los acuerdos necesarios sujetos al ejercicio de las opciones previstas en el artículo 31 de la Ley N°19.396.

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

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

- (d) En Sesión Ordinaria N° SM 195 de fecha 24 de enero de 2013, el Directorio de SM-Chile S.A. acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 21 de marzo de 2013, con el objeto de proponer, entre otras materias, la distribución del dividendo N°17 de \$3,45082243474 a cada acción de las series “B”, “D” y “E” y acordar la distribución entre los accionistas de las mismas series, de las acciones liberadas de pago que le corresponde recibir a SM-Chile S.A., producto de la capitalización de las utilidades del Banco de Chile, correspondiente al ejercicio 2012, las que serán distribuidas a razón de 0,02034331347 acciones del Banco de Chile por cada acción de las series señaladas.
- (e) En Junta Ordinaria de Accionistas de SM-Chile S.A. de fecha 21 de marzo de 2013, se aprobó el pago del dividendo N°17, de acuerdo a lo propuesto en la Sesión Ordinaria N° SM 195. Como consecuencia de la capitalización efectuada por la filial Banco de Chile, la participación directa de SM-Chile S.A. en dicho Banco bajó de 13,20% a 13,03%, en cuanto a la participación indirecta bajó desde un 44,29% a 43,72%.
- (f) Con fecha 21 de marzo de 2013, la filial Banco de Chile informó que en Junta Ordinaria de Accionistas se efectuó el nombramiento definitivo de don Francisco Aristeguieta Silva como Director Titular del Banco de Chile, cargo que ocupará hasta la próxima renovación del Directorio.
- (g) Con fecha 21 de marzo de 2013, SM-Chile S.A. informa que en Junta Ordinaria de Accionistas se efectuó el nombramiento definitivo de don Francisco Aristeguieta Silva como Director Titular del SM-Chile S.A, cargo que ocupará hasta la próxima renovación del Directorio.
- (h) Con fecha 26 de marzo de 2013, el Banco Central de Chile comunicó a la filial Banco de Chile que en Sesión Extraordinaria N°1742E, el Consejo del Banco Central de Chile acordó optar porque la totalidad de los excedentes que le corresponden en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012, incluida la parte de la utilidad proporcional a la capitalización acordada, le sean pagadas en dinero efectivo.
- (i) Con fecha 27 de marzo de 2013 falleció el Sr. Guillermo Luksic Craig, distinguido miembro de nuestro directorio y del Banco de Chile desde el año 2001, y miembro del grupo controlador.
- (j) Con fecha 11 de abril, y en sesión Ordinaria, el Directorio del Banco de Chile designó hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas al señor Jean-Paul Luksic Fontbona como Director Titular en reemplazo del Director Titular señor Guillermo Luksic Craig.
- (k) Con fecha 25 de abril de 2013 se informa que en Sesión Ordinaria el Directorio de la Sociedad Matriz del Banco de Chile, designó hasta la próxima Junta ordinaria de Accionistas al señor Francisco Pérez Mackenna como director Titular en reemplazo del Director Titular señor Guillermo Luksic Craig.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

(l) Con fecha 13 de mayo y en relación con la capitalización del 30% de la utilidad líquida distribuible del Banco de Chile correspondiente al ejercicio 2012, mediante la emisión de acciones liberadas de pago acordadas en su Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 21 de marzo de 2013, se informó lo siguiente

a) En la referida Junta Extraordinaria de Accionistas, se acordó aumentar el capital del banco en la suma de \$ 86.201.422.505 mediante la emisión de 1.197.741.038 acciones liberadas de pago, sin valor nominal, pagaderas con cargo a la utilidad líquida distribuible del ejercicio 2012 que no fue distribuida como dividendo conforme a lo acordado en la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el mismo día.

La Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras aprobó la reforma de estatutos, mediante Resolución N°126 de 30 de abril del presente año, la que fue inscrita en el Registro de Comercio de Santiago a fs. 34.465 N°23.083 del año 2013 y publicada en el Diario Oficial de 8 de mayo en curso.

La emisión de las acciones liberadas de pago se inscribió en el Registro de Valores de la señalada Superintendencia con el N°2/2013, de fecha 10 de mayo en curso.

b) El Directorio del Banco de Chile, en Sesión N°2.775, de fecha 9 de mayo de 2013, acordó fijar como fecha para la emisión y distribución de las acciones liberadas de pago el día 30 de mayo de 2013.

c) Tienen derecho a recibir las nuevas acciones, a razón de 0,02034331347 acciones liberadas de pago por cada acción "Banco de Chile", los accionistas que se encontraban inscritos en el Registro de Accionistas de la sociedad al día 24 de mayo de 2013.

d) Conforme a lo establecido en el artículo primero transitorio de los estatutos del Banco, las acciones de pago "Banco de Chile-T" emitidas como consecuencia del aumento de capital acordado en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 17 de octubre de 2012, no permiten a sus titulares recibir los dividendos y/o acciones liberadas de pago, según fuere el caso, correspondientes a las utilidades del ejercicio del año 2012. Una vez distribuidos y pagados dichos dividendos y/o distribuidas las acciones liberadas de pago, las acciones "Banco de Chile-T" se convirtieron automáticamente en acciones "Banco de Chile".

e) Los títulos respectivos quedaron debidamente asignados a cada accionista, y fueron impresos para aquellos que en adelante lo soliciten por escrito en el Departamento de Acciones del Banco de Chile.

f) Como consecuencia de la emisión de acciones liberadas de pago, el capital del Banco se encuentra dividido en 93.175.043.991 acciones nominativas, sin valor nominal, íntegramente suscrito y pagado.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

(m) Con fecha 14 de mayo, SM-Chile S.A. informó que de conformidad a lo dispuesto en los artículos 9 y 10 de la Ley N° 18.045, y el Capítulo 18-10 de la Recopilación Actualizada de Normas de esa Superintendencia, en relación con el pago del dividendo mediante la entrega de acciones liberadas de pago de la filial Banco de Chile, acordado en la Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. celebrada el día 21 de marzo del presente año, informo como Hecho Esencial, lo siguiente:

- a) En la referida Junta Ordinaria de Accionistas, se acordó distribuir a título de dividendo, entre los accionistas de las series B, D y E, las acciones liberadas de pago que se recibirían de la filial Banco de Chile, a razón de 0,02034331347 acciones del Banco de Chile por cada acción de las series antes señaladas. Se acordó en la citada Junta de Accionistas, que el reparto de acciones del Banco de Chile, se distribuiría en la fecha en que acuerde hacer lo suyo el Directorio del Banco de Chile.
- b) La Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras aprobó la reforma de estatutos del Banco de Chile, mediante Resolución N° 126 de 30 de abril del presente año, la que fue inscrita en el Registro de Comercio de Santiago a fs. 34.465 N° 23.083 del año 2013 y publicada en el Diario Oficial de 8 de mayo en curso.

La emisión de las acciones liberadas de pago se inscribió en el Registro de Valores de la señalada Superintendencia con el N° 2/2013, de fecha 10 de mayo en curso.

El Directorio del Banco de Chile, en Sesión N° 2.775, de fecha 9 de mayo de 2013, acordó fijar como fecha para la emisión y distribución de las acciones liberadas de pago el día 30 de mayo de 2013.

- c) En consecuencia, tendrán derecho a recibir las nuevas acciones, a razón de 0,02034331347 acciones del Banco de Chile liberadas de pago por cada acción de las series B, D y E de la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A., los accionistas de las series antes indicadas que se encuentren inscritos en el Registro de Accionistas de la Sociedad al día 24 de mayo de 2013.
- d) Los títulos respectivos quedarán debidamente asignados a cada accionista, y solo serán impresos para aquellos que en adelante lo soliciten por escrito en el Departamento de Acciones del Banco de Chile.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.4 - Segmentos de Negocios

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

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

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

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

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

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

Entidad

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

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.4 - Segmentos de Negocios (continuación)

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

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

No hubo ingresos procedentes de transacciones con un cliente o contraparte que expliquen 10% o más de los ingresos totales del Banco en los períodos terminados al 30 de junio de 2013 y 2012.

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

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

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.4 - Segmentos de Negocios (continuación)

Las siguientes tablas presentan los resultados de los períodos terminados el 30 de junio de 2013 y 2012 por cada segmento definido anteriormente:

	Minorista		Mayorista		Tesorería		Filiales		Subtotal		Ajuste (*)		Total	
	Junio 2013	Junio 2012	Junio 2013	Junio 2012	Junio 2013	Junio 2012	Junio 2013	Junio 2012	Junio 2013	Junio 2012	Junio 2013	Junio 2012	Junio 2013	Junio 2012
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingreso neto por intereses y reajustes	343.442.420	325.895.952	127.873.730	129.775.642	8.256.911	10.820.716	2.435.252	2.353.213	482.008.313	468.845.523	5.541.598	6.218.378	487.549.911	475.063.901
Ingreso (gasto) neto por comisiones	76.659.633	73.590.007	21.202.940	20.013.244	(292.969)	(219.100)	51.808.251	51.289.503	149.377.855	144.673.654	(5.485.987)	(5.069.915)	143.891.868	139.603.739
Otros ingresos operacionales	17.474.588	7.378.008	27.499.471	18.786.901	(5.022.448)	2.440.695	18.773.012	16.132.861	58.724.623	44.738.465	(6.885.949)	(7.464.944)	51.838.674	37.273.521
Total ingresos operacionales	437.576.641	406.863.967	176.576.141	168.575.787	2.941.494	13.042.311	73.016.515	69.775.577	690.110.791	658.257.642	(6.830.338)	(6.316.481)	683.280.453	651.941.161
Provisiones por riesgo de crédito	(100.845.823)	(92.053.695)	(3.439.293)	(5.684.118)	(61.169)	(90.547)	585.250	592.639	(103.761.035)	(97.235.721)	-	-	(103.761.035)	(97.235.721)
Depreciaciones y amortizaciones	(10.140.822)	(10.466.631)	(2.770.467)	(3.650.576)	(499.286)	(659.479)	(880.524)	(746.791)	(14.291.099)	(15.523.477)	-	-	(14.291.099)	(15.523.477)
Otros gastos operacionales	(188.080.340)	(185.818.930)	(53.653.362)	(57.731.373)	(2.952.078)	(2.858.373)	(47.604.415)	(44.265.098)	(292.290.195)	(290.673.774)	6.830.338	6.316.481	(285.459.857)	(284.357.293)
Resultado por inversión en sociedades	875.353	557.296	427.117	120.935	45.191	5.795	243.745	190.021	1.591.406	874.047	-	-	1.591.406	874.047
Resultado antes de impuesto	139.385.009	119.082.007	117.140.136	101.630.655	(525.848)	9.439.707	25.360.571	25.546.348	281.359.868	255.698.717	-	-	281.359.868	255.698.717
Impuesto a la renta													(38.025.966)	(27.573.784)
Resultado después de impuesto													243.333.902	228.124.933

La siguiente tabla presenta los saldos totales de activos, pasivos e impuestos de los períodos terminados el 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 por cada segmento definido anteriormente:

	Minorista		Mayorista		Tesorería		Filiales		Subtotal		Ajuste (*)		Total	
	Junio 2013	Diciembre 2012	Junio 2013	Diciembre 2012	Junio 2013	Diciembre 2012	Junio 2013	Diciembre 2012	Junio 2013	Diciembre 2012	Junio 2013	Diciembre 2012	Junio 2013	Diciembre 2012
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos	9.868.291.513	9.666.889.832	10.566.399.464	9.325.032.497	3.313.382.138	3.746.907.736	1.183.426.790	1.123.749.809	24.931.499.905	23.862.579.874	(650.985.225)	(731.339.159)	24.280.514.680	23.131.240.715
Impuestos corrientes y diferidos													123.556.877	129.827.275
Total activos													24.404.071.557	23.261.067.990
Pasivos	7.526.074.745	7.548.476.169	9.337.662.316	8.978.962.854	5.018.733.882	4.495.604.771	978.920.017	908.796.194	22.861.390.960	21.931.839.988	(650.985.225)	(731.339.159)	22.210.405.735	21.200.500.829
Impuestos corrientes y diferidos													26.471.318	53.509.909
Total pasivos													22.236.877.053	21.254.010.738

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

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.5 - Efectivo y Equivalente de Efectivo

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

	Junio 2013 M\$	Diciembre 2012 M\$
Efectivo y depósitos en bancos:		
Efectivo (*)	351.293.836	400.248.236
Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	522.957.254	67.833.437
Depósitos en bancos nacionales	7.804.471	15.294.983
Depósitos en el exterior	304.171.845	201.547.803
Subtotal – efectivo y depósitos en bancos	<u>1.186.227.406</u>	<u>684.924.459</u>
Operaciones con liquidación en curso netas	337.254.191	237.392.177
Instrumentos financieros de alta liquidez	386.343.435	304.886.322
Contratos de retrocompra	9.396.334	9.119.523
Total efectivo y equivalente de efectivo	<u>1.919.221.366</u>	<u>1.236.322.481</u>

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

(b) Operaciones con liquidación en curso:

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

	Junio 2013 M\$	Diciembre 2012 M\$
Activos		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	177.693.683	249.019.016
Fondos por recibir	597.616.794	147.591.634
Subtotal – activos	<u>775.310.477</u>	<u>396.610.650</u>
Pasivos		
Fondos por entregar	(438.056.286)	(159.218.473)
Subtotal – pasivos	<u>(438.056.286)</u>	<u>(159.218.473)</u>
Operaciones con liquidación en curso netas	<u>337.254.191</u>	<u>237.392.177</u>

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.6 - Instrumentos para Negociación

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

	Junio 2013 M\$	Diciembre 2012 M\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile		
Bonos del Banco Central de Chile	83.833.290	25.585.091
Pagarés del Banco Central de Chile	3.951.728	3.067.609
Otros Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	54.035.912	43.726.614
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales		
Pagarés de depósitos en bancos del país	-	-
Letras hipotecarias de bancos del país	16.329	21.402
Bonos de bancos del país	-	-
Depósitos de bancos del país	152.367.739	87.093.029
Bonos de otras empresas del país	1.959.862	-
Otros instrumentos emitidos en el país	1.348.500	187.999
Instrumentos de Instituciones Extranjeras		
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	2.380.829	-
Otros instrumentos del exterior	-	-
Inversiones en Fondos Mutuos		
Fondos administrados por entidades relacionadas	89.026.549	33.041.511
Fondos administrados por terceros	-	-
Total	<u>388.920.738</u>	<u>192.723.255</u>

Bajo Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales se incluyen instrumentos vendidos con pacto de recompra a clientes e instituciones financieras, por un monto de M\$145.449.458 al 30 de junio de 2013 (M\$86.863.494 en diciembre de 2012).

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

Adicionalmente, el Banco mantiene inversiones en letras de crédito de propia emisión por un monto ascendente a M\$45.676.915 al 30 de junio de 2013 (M\$51.153.723 en diciembre de 2012), las cuales se presentan rebajando al rubro de pasivo “Instrumentos de Deuda Emitidos”.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

- (a) Derechos por contratos de retrocompra: El Banco otorga financiamientos a sus clientes a través de operaciones con pacto y préstamos de valores, donde obtiene como garantía instrumentos financieros.

Al 30 de junio de 2013 y diciembre de 2012, el detalle es el siguiente:

	Hasta 1 mes		Más de 1 y hasta 3 meses		Más de 3 y hasta 12 meses		Más de 1 y hasta 3 años		Más de 3 y hasta 5 años		Más de 5 años		Total	
	Junio 2013	Diciembre 2012	Junio 2013	Diciembre 2012	Junio 2013	Diciembre 2012	Junio 2013	Diciembre 2012	Junio 2013	Diciembre 2012	Junio 2013	Diciembre 2012	Junio 2013	Diciembre 2012
	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile														
Bonos del Banco Central de Chile	668.642	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	668.642	-
Pagarés del Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	672.095	582.301	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	672.095	582.301
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales														
Pagarés de depósitos en bancos del país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras hipotecarias de bancos del país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de bancos del país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de bancos del país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de otras empresas del país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos por el país	4.160.976	7.755.814	6.180.923	855.030	13.688.317	25.906.531	-	-	-	-	-	-	24.030.216	34.517.375
Instrumentos de Instituciones Extranjeras														
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos del exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	5.501.713	8.338.115	6.180.923	855.030	13.688.317	25.906.531	-	-	-	-	-	-	25.370.953	35.099.676

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

- (b) Obligaciones por contratos de retrocompra: El Banco obtiene fondos vendiendo instrumentos financieros y comprometiéndose a comprarlos en fechas futuras, más un interés a una tasa prefijada.

Al 30 de junio de 2013 y diciembre de 2012, los pactos de retrocompra son los siguientes:

	Hasta 1 mes		Más de 1 y hasta 3 meses		Más de 3 y hasta 12 meses		Más de 1 y hasta 3 años		Más de 3 y hasta 5 años		Más de 5 años		Total	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile														
Bonos del Banco Central de Chile	253.281.094	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	253.281.094	-
Pagarés del Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales														
Pagarés de depósitos en bancos del país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras hipotecarias de bancos del país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de bancos del país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de bancos del país	239.563.347	219.526.813	2.758.268	1.602.510	36.115	-	-	-	-	-	-	-	242.357.730	221.129.323
Bonos de otras empresas del país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos por el país	173.129	5.266.691	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	173.129	5.266.691
Instrumentos de Instituciones Extranjeras														
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos del exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	493.017.570	224.793.504	2.758.268	1.602.510	36.115	-	-	-	-	-	-	-	495.811.953	226.396.014

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

(c) Instrumentos comprados:

En operaciones de compra con compromiso de retroventa y préstamos de valores, el Banco y sus filiales han recibido instrumentos financieros que pueden vender o dar en garantía en caso que el propietario de estos instrumentos entre en cesación de pago o en situación de quiebra. Al 30 de junio de 2013, el Banco y sus filiales mantienen inversiones con pacto de retroventa con un valor razonable de M\$24.395.519 (M\$34.865.475 en diciembre de 2012). El Banco y sus filiales tienen la obligación de devolver las inversiones a su contraparte en caso de pago de la obligación contraída.

(d) Instrumentos vendidos:

El valor razonable de los instrumentos financieros entregados en garantía por el Banco y sus filiales, en operaciones de venta con pacto de retrocompra y préstamos de valores al 30 de junio de 2013 asciende M\$496.263.486 (M\$266.395.046 en diciembre de 2012). En caso que el Banco y sus filiales entren en cesación de pago o en situación de quiebra, la contraparte está autorizada para vender o entregar en garantía estas inversiones.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.8 - Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables

(a) La Sociedad al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, mantiene la siguiente cartera de instrumentos derivados:

	Monto Nacional 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	
	Junio 2013	Diciembre 2012	Junio 2013	Diciembre 2012	Junio 2013	Diciembre 2012	Junio 2013	Diciembre 2012	Junio 2013	Diciembre 2012	Junio 2013	Diciembre 2012	Junio 2013	Diciembre 2012	Junio 2013	Diciembre 2012
Derivados mantenidos para coberturas de valor razonable	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Swaps de monedas y tasas	-	-	-	-	-	-	31.404.573	31.388.193	38.786.438	41.557.854	69.877.840	74.626.306	-	-	11.007.610	10.331.980
Swaps de tasas de interés	-	-	-	-	-	-	29.234.150	27.569.525	18.864.416	17.790.255	110.042.425	116.386.548	548.202	-	12.537.450	21.311.016
Totales derivados coberturas de valor razonable	-	-	-	-	-	-	60.638.723	58.957.718	57.650.854	59.348.109	179.920.265	191.012.854	548.202	-	23.545.060	31.642.996
Derivados de cobertura de flujo de efectivo																
Swaps de monedas y tasas	149.203.204	151.912.880	-	-	-	-	58.721.664	55.382.252	337.584.770	14.082.728	129.456.520	78.861.215	4.708.876	22.414	2.677.309	2.055.051
Totales derivados de cobertura de flujo de efectivo	149.203.204	151.912.880	-	-	-	-	58.721.664	55.382.252	337.584.770	14.082.728	129.456.520	78.861.215	4.708.876	22.414	2.677.309	2.055.051
Derivados de negociación																
Forwards de moneda	3.945.866.225	4.231.745.532	1.750.872.871	2.519.045.978	4.380.120.635	3.260.326.092	285.669.919	191.364.318	63.910	2.457.621	53.258	65.293	111.374.596	70.166.274	114.793.722	81.789.974
Swaps de monedas y tasas	149.982.714	69.219.670	272.754.477	199.337.739	1.557.187.204	1.034.040.339	1.407.453.309	1.721.408.094	896.285.342	719.072.787	1.195.872.755	1.026.518.392	172.680.515	177.403.284	200.329.231	166.181.536
Swaps de tasas de interés	437.042.470	353.132.640	1.147.764.741	905.870.222	3.450.415.754	3.298.276.159	4.016.964.684	3.540.462.193	2.255.083.573	1.505.936.054	2.149.920.849	1.650.102.794	74.870.504	81.092.794	86.694.095	97.870.414
Opciones Call moneda	12.957.581	30.306.158	25.114.996	20.937.893	78.174.524	46.685.563	13.727.340	4.794.700	-	-	-	-	3.017.035	472.266	2.334.644	394.874
Opciones Put moneda	9.796.231	26.009.478	20.895.586	15.287.620	41.299.096	25.979.867	762.630	-	-	-	-	-	216.893	341.172	788.540	387.326
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total derivados de negociación	4.555.645.221	4.710.413.478	3.217.402.671	3.660.479.452	9.507.197.213	7.665.308.020	5.724.577.882	5.458.029.305	3.151.432.825	2.227.466.462	3.345.846.862	2.676.686.479	362.159.543	329.475.790	404.940.232	346.624.124
Total	4.704.848.425	4.862.326.358	3.217.402.671	3.660.479.452	9.507.197.213	7.665.308.020	5.843.938.269	5.572.369.275	3.546.668.449	2.300.897.299	3.655.223.647	2.946.560.548	367.416.621	329.498.204	431.162.601	380.322.171

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.8 - Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables (continuación)

(b) Coberturas de valor razonable:

El Banco utiliza cross currency swap e interest rate swap para cubrir su exposición a cambios en el valor razonable del elemento cubierto atribuible al tipo de interés. Los instrumentos de cobertura ya mencionados, modifican el costo efectivo de emisiones a largo plazo, desde un tipo de interés fijo a un tipo de interés variable disminuyendo la duración y modificando la sensibilidad a los tramos más cortos de la curva.

A continuación se presenta el detalle de los elementos e instrumentos bajo cobertura de valor razonable, vigentes al 30 de junio de 2013 y diciembre de 2012:

	Junio 2013 M\$	Diciembre 2012 M\$
Elemento cubierto		
Créditos comerciales	140.068.851	147.572.353
Bonos corporativos	158.140.991	161.746.328
Total	<u>298.209.842</u>	<u>309.318.681</u>
Instrumento de cobertura		
Cross currency swap	140.068.851	147.572.353
Interest rate swap	158.140.991	161.746.328
Total	<u>298.209.842</u>	<u>309.318.681</u>

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.8 - Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables (continuación)

(c) Coberturas de flujos de efectivo (continuación)

(c.2) A continuación se presentan los flujos de caja de la cartera de activos subyacentes y los flujos de caja de la parte pasiva del instrumento derivado:

	Junio 2013						Total M\$
	Hasta 1 mes M\$	Más de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Más de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	
Elemento cubierto							
Ingresos de flujo:							
Flujo de Caja en CLF	-	2.413.039	10.255.407	87.269.953	349.547.299	156.835.052	606.320.750
Instrumento de cobertura							
Egresos de flujo:							
Cross Currency Swap MXN	-	-	(1.644.632)	(59.384.219)	-	-	(61.028.851)
Cross Currency Swap HKD	-	(2.413.039)	(1.432.015)	(8.353.521)	(8.364.611)	(156.835.052)	(177.398.238)
Cross Currency Swap PEN	-	-	(441.079)	(882.158)	(14.606.919)	-	(15.930.156)
Cross Currency Swap CHF	-	-	(6.737.681)	(18.650.055)	(326.575.769)	-	(351.963.505)
Flujos netos	-	-	-	-	-	-	-
	31 de diciembre de 2012						
	Hasta 1 mes M\$	Más de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Más de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Elemento cubierto							
Ingresos de flujo:							
Flujo de Caja en CLF	-	-	4.496.403	66.537.281	20.316.830	106.868.535	198.219.049
Instrumento de cobertura							
Egresos de flujo:							
Cross Currency Swap CLF	-	-	(1.643.774)	(60.172.879)	-	-	(61.816.653)
Cross Currency Swap CLF	-	-	(2.411.780)	(5.482.704)	(5.497.709)	(106.868.535)	(120.260.728)
Cross Currency Swap CLF	-	-	(440.849)	(881.698)	(14.819.121)	-	(16.141.668)
Flujos netos	-	-	-	-	-	-	-

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.8 - Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables (continuación)

(c) Coberturas de flujos de efectivo (continuación)

Respecto de los activos CLF cubiertos, estos se revalúan mensualmente en función de la variación de la UF lo que es equivalente realizar, la reinversión de los activos mensualmente hasta el vencimiento de la relación de cobertura.

- (c.3) El reconocimiento proporcional en el resultado no realizado generado durante el período 2013 de la filial Banco de Chile, por aquellos contratos derivados que conforman los instrumentos de cobertura en esta estrategia de cobertura de flujos de efectivo, han sido registrados con cargo a patrimonio por un monto ascendente a M\$16.224.590 (abono a patrimonio de M\$901.322 en junio de 2012). El efecto neto de impuestos diferidos asciende a un cargo a patrimonio de M\$12.979.672 en año 2013 (abono neto a patrimonio de M\$740.828 en junio de 2012).

El saldo acumulado por este concepto neto de impuestos diferidos al 30 de junio de 2013 corresponde a un cargo a patrimonio ascendente a M\$5.222.063 (abono a patrimonio de M\$478.490 en diciembre de 2012).

- (c.4) El efecto en el presente ejercicio de los derivados de cobertura de flujo de caja, que compensan el resultado de los instrumentos cubiertos corresponde a un abono a resultados por M\$21.164.412 durante el período 2013 (abono a resultados por M\$658.027 en junio de 2012).

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.9 - Adeudado por Bancos

(a) Al cierre del periodo terminado al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, los saldos presentados en el rubro “Adeudado por Bancos”, son los siguientes:

	Junio 2013 M\$	Diciembre 2012 M\$
Bancos del País		
Préstamos interbancarios comerciales	-	14.309.402
Otras acreencias con bancos del país	-	-
Provisiones para créditos con bancos del país	-	(5.151)
Subtotal	<u>-</u>	<u>14.304.251</u>
Bancos del Exterior		
Préstamos interbancarios comerciales	217.802.532	146.980.453
Sobregiros en cuentas corrientes	-	-
Créditos comercio exterior exportaciones chilenas	69.180.847	67.786.653
Créditos comercio exterior entre terceros países	27.899.679	14.508.500
Otras acreencias con bancos del exterior	-	-
Provisiones para créditos con bancos del exterior	(1.342.677)	(953.959)
Subtotal	<u>313.540.381</u>	<u>228.321.647</u>
Banco Central de Chile		
Depósitos en el Banco Central no disponibles	-	1.100.000.000
Otras acreencias con el Banco Central	-	696.096
Subtotal	<u>-</u>	<u>1.100.696.096</u>
Total	<u>313.540.381</u>	<u>1.343.321.994</u>

(b) El movimiento de las provisiones de los créditos adeudados por los bancos, durante el periodo terminado al 30 de junio de 2013 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012, se resume como sigue:

Detalle	Bancos en		Total M\$
	el país M\$	el exterior M\$	
Saldo al 01 de enero de 2012	5.421	1.000.985	1.006.406
Castigos	-	-	-
Provisiones constituidas	-	-	-
Provisiones liberadas	(270)	(47.026)	(47.296)
Deterioros	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>5.151</u>	<u>953.959</u>	<u>959.110</u>
Castigos	-	-	-
Provisiones constituidas	-	388.718	388.718
Provisiones liberadas	(5.151)	-	(5.151)
Deterioros	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2013	<u>-</u>	<u>1.342.677</u>	<u>1.342.677</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.10 - Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes

(a) Créditos y cuentas por cobrar a clientes:

Al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la composición de la cartera de colocaciones es la siguiente:

	30 de junio de 2013						
	Activos Antes de Provisiones			Provisiones Constituidas			Activo Neto
	Cartera Normal	Cartera Deteriorada	Total	Provisiones Individuales	Provisiones Grupales	Total	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Colocaciones comerciales							
Préstamos comerciales	8.608.577.212	243.253.633	8.851.830.845	(77.881.212)	(77.019.704)	(154.900.916)	8.696.929.929
Créditos de comercio exterior	1.242.849.631	96.755.760	1.339.605.391	(59.355.145)	(560.330)	(59.915.475)	1.279.689.916
Deudores en cuentas corrientes	224.962.877	1.870.074	226.832.951	(3.560.744)	(2.746.747)	(6.307.491)	220.525.460
Operaciones de factoraje	536.115.558	6.152.515	542.268.073	(8.945.024)	(513.661)	(9.458.685)	532.809.388
Operaciones de leasing comercial (1)	1.118.924.362	29.516.804	1.148.441.166	(4.927.809)	(9.258.000)	(14.185.809)	1.134.255.357
Otros créditos y cuentas por cobrar	39.120.322	5.417.625	44.537.947	(1.062.667)	(2.419.546)	(3.482.213)	41.055.734
Subtotal	11.770.549.962	382.966.411	12.153.516.373	(155.732.601)	(92.517.988)	(248.250.589)	11.905.265.784
Colocaciones para vivienda							
Préstamos con letras de crédito	91.210.743	6.011.730	97.222.473	-	(601.401)	(601.401)	96.621.072
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	134.973.114	3.209.407	138.182.521	-	(496.731)	(496.731)	137.685.790
Otros créditos con mutuos para vivienda	4.149.256.068	52.611.737	4.201.867.805	-	(14.998.431)	(14.998.431)	4.186.869.374
Créditos provenientes de la ANAP	24.980	-	24.980	-	-	-	24.980
Otros créditos y cuentas por cobrar	61.256	285.214	346.470	-	(459)	(459)	346.011
Subtotal	4.375.526.161	62.118.088	4.437.644.249	-	(16.097.022)	(16.097.022)	4.421.547.227
Colocaciones de consumo							
Créditos de consumo en cuotas	1.817.851.617	144.549.263	1.962.400.880	-	(128.733.000)	(128.733.000)	1.833.667.880
Deudores en cuentas corrientes	227.901.294	9.793.754	237.695.048	-	(8.044.550)	(8.044.550)	229.650.498
Deudores por tarjetas de crédito	672.223.913	24.866.813	697.090.726	-	(32.921.341)	(32.921.341)	664.169.385
Otros créditos y cuentas por cobrar	156.053	6.753	162.806	-	(403.959)	(403.959)	(241.153)
Subtotal	2.718.132.877	179.216.583	2.897.349.460	-	(170.102.850)	(170.102.850)	2.727.246.610
Total	18.864.209.000	624.301.082	19.488.510.082	(155.732.601)	(278.717.860)	(434.450.461)	19.054.059.621

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.10 - Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes (continuación)

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

	31 de diciembre de 2012						
	Activos Antes de Provisiones			Provisiones Constituidas			Activo Neto
	Cartera Normal	Cartera Deteriorada	Total	Provisiones Individuales	Provisiones Grupales	Total	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Colocaciones comerciales							
Préstamos comerciales	8.286.622.944	246.355.189	8.532.978.133	(93.582.720)	(67.745.796)	(161.328.516)	8.371.649.617
Créditos de comercio exterior	1.149.923.820	91.032.197	1.240.956.017	(55.215.749)	(491.468)	(55.707.217)	1.185.248.800
Deudores en cuentas corrientes	187.245.664	2.153.390	189.399.054	(2.417.803)	(2.503.879)	(4.921.682)	184.477.372
Operaciones de factoraje	597.266.080	8.870.993	606.137.073	(9.535.077)	(556.304)	(10.091.381)	596.045.692
Operaciones de leasing comercial (1)	1.084.876.546	28.395.499	1.113.272.045	(3.528.486)	(9.136.309)	(12.664.795)	1.100.607.250
Otros créditos y cuentas por cobrar	35.735.977	4.910.983	40.646.960	(620.637)	(1.972.855)	(2.593.492)	38.053.468
Subtotal	11.341.671.031	381.718.251	11.723.389.282	(164.900.472)	(82.406.611)	(247.307.083)	11.476.082.199
Colocaciones para vivienda							
Préstamos con letras de crédito	103.240.380	5.974.390	109.214.770	-	(723.236)	(723.236)	108.491.534
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	148.243.073	2.963.001	151.206.074	-	(526.639)	(526.639)	150.679.435
Otros créditos con mutuos para vivienda	3.897.641.453	40.124.249	3.937.765.702	-	(14.829.244)	(14.829.244)	3.922.936.458
Créditos provenientes de la ANAP	26.772	-	26.772	-	-	-	26.772
Operaciones de leasing vivienda	-	-	-	-	-	-	-
Otros créditos y cuentas por cobrar	112.829	340.144	452.973	-	(487)	(487)	452.486
Subtotal	4.149.264.507	49.401.784	4.198.666.291	-	(16.079.606)	(16.079.606)	4.182.586.685
Colocaciones de consumo							
Créditos de consumo en cuotas	1.761.070.688	145.202.871	1.906.273.559	-	(124.885.197)	(124.885.197)	1.781.388.362
Deudores en cuentas corrientes	235.121.934	9.943.673	245.065.607	-	(6.949.892)	(6.949.892)	238.115.715
Deudores por tarjetas de crédito	654.976.402	25.010.017	679.986.419	-	(31.996.462)	(31.996.462)	647.989.957
Operaciones de leasing consumo	-	-	-	-	-	-	-
Otros créditos y cuentas por cobrar	182.952	6.054	189.006	-	(215.302)	(215.302)	(26.296)
Subtotal	2.651.351.976	180.162.615	2.831.514.591	-	(164.046.853)	(164.046.853)	2.667.467.738
Total	18.142.287.514	611.282.650	18.753.570.164	(164.900.472)	(262.533.070)	(427.433.542)	18.326.136.622

(1) En este rubro el Banco financia a sus clientes la adquisición de bienes, tanto mobiliarios como inmobiliarios, mediante contratos de arrendamiento financiero. Al 30 de junio de 2013 M\$466.404.239 (M\$451.647.141 al 31 de diciembre de 2012), corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes inmobiliarios y M\$682.036.927 (M\$661.624.904 al 31 de diciembre en 2012), corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes mobiliarios.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.10 - Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes (continuación)

(b) Provisiones por riesgo de crédito:

El movimiento de las provisiones por riesgo de crédito, al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, se resume como sigue:

	Provisiones		Total M\$
	Individuales M\$	Grupales M\$	
Saldo al 1 de enero de 2012	160.377.070	224.112.823	384.489.893
Castigos:			
Colocaciones comerciales	(9.144.287)	(34.020.079)	(43.164.366)
Colocaciones para vivienda	-	(4.252.928)	(4.252.928)
Colocaciones de consumo	-	(135.316.411)	(135.316.411)
Total castigos	(9.144.287)	(173.589.418)	(182.733.705)
Provisiones constituidas	13.667.689	212.009.665	225.677.354
Provisiones liberadas	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	164.900.472	262.533.070	427.433.542
Saldo al 1 de enero de 2013	164.900.472	262.533.070	427.433.542
Castigos:			
Colocaciones comerciales	(3.385.448)	(13.180.352)	(16.565.800)
Colocaciones para vivienda	-	(1.422.268)	(1.422.268)
Colocaciones de consumo	-	(76.280.819)	(76.280.819)
Total castigos	(3.385.448)	(90.883.439)	(94.268.887)
Canje de deuda	(12.555.900)	-	(12.555.900)
Provisiones constituidas	6.773.477	107.068.229	113.841.706
Provisiones liberadas	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2013	155.732.601	278.717.860	434.450.461

Además de estas provisiones por riesgo de crédito, se mantienen provisiones por riesgo país para cubrir operaciones en el exterior y provisiones adicionales acordadas por el Directorio del Banco de Chile, las que se presentan en el pasivo bajo el rubro Provisiones (Nota N°39.22).

Revelaciones Complementarias:

1. Al 30 de junio de 2013 y diciembre de 2012, el Banco y sus filiales efectuaron compras y ventas de cartera de colocaciones. El efecto en resultado del conjunto de ellas no supera el 5% del resultado neto antes de impuestos, según se detalla en Nota N°39.10 (d).
2. Al 30 de junio de 2013 y diciembre de 2012, el Banco y sus filiales dieron de baja de su activo el 100% de su cartera de colocaciones vendida.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.10 - Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes (continuación)

(c) Contratos de leasing financiero

Los flujos de efectivo a recibir provenientes de contratos de leasing financiero presentan los siguientes vencimientos:

	Total por cobrar		Intereses diferidos		Saldo neto por cobrar (*)	
	Junio 2013 M\$	Diciembre 2012 M\$	Junio 2013 M\$	Diciembre 2012 M\$	Junio 2013 M\$	Diciembre 2012 M\$
Hasta 1 año	409.640.020	394.284.389	(52.010.245)	(50.643.341)	357.629.775	343.641.048
Desde 1 hasta 2 años	306.961.855	293.525.272	(37.024.730)	(36.615.005)	269.937.125	256.910.267
Desde 2 hasta 3 años	187.593.005	189.111.087	(23.669.583)	(23.440.134)	163.923.422	165.670.953
Desde 3 hasta 4 años	114.190.977	112.380.594	(15.974.104)	(15.766.304)	98.216.873	96.614.290
Desde 4 hasta 5 años	76.990.480	75.451.382	(11.815.095)	(11.338.591)	65.175.385	64.112.791
Más de 5 años	211.790.960	206.025.259	(27.206.870)	(25.733.419)	184.584.090	180.291.840
Total	1.307.167.297	1.270.777.983	(167.700.627)	(163.536.794)	1.139.466.670	1.107.241.189

(*) El saldo neto por cobrar no incluye créditos morosos que alcanzan a M\$8.974.496 al 30 de junio de 2013 2013 (M\$6.030.856 al 31 de diciembre de 2012).

La Sociedad mantiene operaciones de arriendos financieros principalmente asociados a maquinaria industrial, vehículos y equipamiento computacional. Estos arriendos tienen una vida útil promedio entre 3 y 8 años.

(d) Venta o cesión de créditos de la cartera de colocaciones

Al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 la subsidiaria Banco de Chile ha realizado operaciones de venta o cesión de créditos de la cartera de colocaciones de acuerdo a lo siguiente:

Al 30 de Junio 2013			
Valor créditos M\$	Aplicación de provisión M\$	Valor de venta M\$	Efecto en resultado (pérdida) utilidad M\$
44.965.085	(353.410)	45.279.482	667.807
Al 31 de Diciembre 2012			
Valor crédito M\$	Liberación de provisión (*) M\$	Valor de venta M\$	Efecto en resultado (pérdida) utilidad M\$
118.347.412	(198.799)	118.347.412	198.799

(*) Este resultado está incluido en la liberación de provisiones revelada en Nota N°39.29.

Durante el cuarto trimestre del ejercicio 2012, el Banco celebró un contrato de emisión de títulos securitizados y un contrato de cesión de créditos sin responsabilidad con su filial Banchile Securitizadora S.A., mediante los cuales transfirió dos créditos comerciales a tasa fija. Con ello Banchile Securitizadora formó el Patrimonio Separado N°17. Esta transacción se encuentra revelada en la Nota N°39.38 de los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.10 - Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes (continuación)

(e) Canje de Créditos por Bonos

Con fecha 27 de junio de 2013, se procedió a efectuar un canje de créditos de la cartera deteriorada, entregando pagarés representativos de créditos por instrumentos financieros (bonos) emitidos por el mismo deudor. Los créditos a la fecha del canje representaban un valor de M\$13.952.177 con una provisión por riesgo de crédito asociada cuyo monto ascendía a M\$12.555.900. Los instrumentos financieros (bonos) recibidos fruto del canje fueron clasificados como instrumentos de inversión disponibles para la venta.

En virtud de que a la fecha del Canje no existía un mercado activo para estos instrumentos financieros en particular, y por lo tanto, no existían datos disponibles suficientes para calcular su valor razonable de manera confiable, es que se determinó que a la fecha del canje, el precio o valor razonable fuera equivalente al valor libro de los créditos canjeados. Por lo tanto, no se generaron efectos en resultado por esta transacción.

Nota 39.11 - Instrumentos de Inversión

Al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, el detalle de los instrumentos de inversión designados como disponibles para la venta y mantenidos hasta su vencimiento es el siguiente:

	Junio 2013			Diciembre 2012		
	Disponibles para la venta M\$	Mantenidos hasta el vencimiento M\$	Total M\$	Disponibles para la venta M\$	Mantenidos hasta el vencimiento M\$	Total M\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile						
Bonos del Banco Central de Chile	232.166.288	-	232.166.288	110.569.461	-	110.569.461
Pagarés del Banco Central de Chile	151.122.254	-	151.122.254	968.312	-	968.312
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	157.152.356	-	157.152.356	140.246.385	-	140.246.385
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales						
Pagarés de depósitos en bancos del país	-	-	-	-	-	-
Letras hipotecarias de bancos del país	101.333.829	-	101.333.829	85.687.865	-	85.687.865
Bonos de bancos del país	202.060.378	-	202.060.378	116.099.522	-	116.099.522
Depósitos de bancos del país	530.238.669	-	530.238.669	560.390.552	-	560.390.552
Bonos de otras empresas del país	28.503.858	-	28.503.858	32.280.262	-	32.280.262
Pagarés de otras empresas del país	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	144.829.461	-	144.829.461	129.693.236	-	129.693.236
Instrumentos de Instituciones Extranjeras						
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos	66.359.852	-	66.359.852	88.504.327	-	88.504.327
Total	1.613.766.945	-	1.613.766.945	1.264.439.922	-	1.264.439.922

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.11 - Instrumentos de Inversión (continuación)

Bajo Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile se incluyen instrumentos vendidos con pacto de recompra a clientes e instituciones financieras, por un monto de M\$253.802.484 al 30 de junio de 2013 (No existe saldo por este concepto al 31 de diciembre de 2012). Los pactos de recompra tienen un vencimiento promedio de 8 días al cierre del período.

Bajo Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales se incluyen instrumentos vendidos con pacto de recompra a clientes e instituciones financieras, por un monto de M\$173.129 (M\$5.266.691 al 31 de diciembre de 2012).

Bajo Instrumentos de Instituciones Extranjeras se incluyen principalmente, Bonos Bancarios y acciones.

Al 30 de junio de 2013 la cartera de instrumentos disponibles para la venta incluye una utilidad no realizada acumulada neta de impuestos de M\$10.394.251 (utilidad no realizada neta de impuestos de M\$8.325.646 al 31 de diciembre de 2012), registrada como ajuste de valoración en el patrimonio.

Al 30 de junio de 2013 no existe evidencia de deterioro en los instrumentos de inversión disponible para la venta. Al 31 de diciembre de 2012 existe deterioro de instrumentos de inversión disponible para la venta por un monto de M\$550.506.

Las ganancias y pérdidas realizadas son determinadas usando el procedimiento de ventas menos el costo (método de identificación específico) de las inversiones identificadas para ser vendidas. Adicionalmente, cualquier ganancia o pérdida sin realizar, previamente contabilizada en valor líquido de estas inversiones, es revertida mediante las cuentas de resultados.

Las ganancias y pérdidas brutas realizadas en la venta de instrumentos disponibles para la venta, al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 se presentan en el rubro “Resultados de Operaciones Financieras” (Nota N°39.27).

Las ganancias y pérdidas brutas realizadas en la venta de instrumentos disponibles para la venta en la subsidiaria Banco de Chile al 30 de junio de 2013 y 2012 se presentan a continuación:

	Junio 2013 M\$	Junio 2012 M\$
(Pérdida)/Ganancia no realizada	13.593.129	10.134.778
Pérdida/(Ganancia) realizada reclasificada a resultado	<u>(6.365.653)</u>	<u>511.302</u>
Total	<u>7.227.476</u>	<u>10.646.080</u>

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.12 - Inversiones en Sociedades

(a) En el rubro “Inversiones en sociedades” se presentan inversiones en sociedades por M\$14.847.011 al 30 de junio de 2013 (M\$13.933.040 al 31 de diciembre de 2012), según el siguiente detalle:

Sociedad	Accionista	Participación de la Institución		Patrimonio de la Sociedad		Inversión			
		Junio 2013	Diciembre 2012	Junio 2013	Diciembre 2012	Valor de la Inversión		Resultados	
		%	%	MS	MS	Junio 2013	Diciembre 2012	Junio 2013	Junio 2012
Inversiones valorizadas por el método de la participación:									
Servipag Ltda.	Banco de Chile	50,00	50,00	6.888.740	6.755.707	3.444.388	3.377.869	66.518	(34.059)
Soc. Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A.	Banco de Chile	25,81	25,81	7.395.269	6.411.960	1.908.417	1.654.684	362.507	134.935
Redbanc S.A.	Banco de Chile	38,13	38,13	4.449.045	4.109.443	1.696.616	1.567.109	185.007	316.051
Administrador Financiero del Transantiago S.A.	Banco de Chile	20,00	20,00	8.180.551	6.076.064	1.636.129	1.215.227	420.899	363.288
Transbank S.A.	Banco de Chile	26,16	26,16	5.812.507	6.305.598	1.520.361	1.649.333	160.443	122.597
Soc. Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A.	Banco de Chile	15,00	15,00	4.453.170	4.337.252	667.981	650.602	37.393	43.677
Artikos Chile S.A.	Banco de Chile	50,00	50,00	1.216.842	1.128.628	608.439	564.328	44.109	(334.550)
Centro de Compensación Automatizado S.A.	Banco de Chile	33,33	33,33	1.737.122	1.608.894	578.998	536.258	47.488	44.956
Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A.	Banco de Chile	26,81	26,81	1.956.303	1.711.129	524.439	458.723	65.727	58.152
Subtotal				<u>42.089.549</u>	<u>38.444.675</u>	<u>12.585.768</u>	<u>11.674.133</u>	<u>1.390.091</u>	<u>715.047</u>
Inversiones valorizadas a costo: (1)									
Bolsa de Comercio de Santiago S.A.						1.645.820	1.645.820	201.315	159.000
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. (Bladex)						308.858	308.858	-	-
Bolsa Electrónica de Chile S.A.						257.033	257.033	-	-
Cámara de Compensación						7.987	7.986	-	-
Sociedad de Telecomunicaciones Financieras Interbancarias Mundiales (Swift)						41.545	39.210	-	-
Subtotal						<u>2.261.243</u>	<u>2.258.907</u>	<u>201.315</u>	<u>159.000</u>
Total						<u>14.847.011</u>	<u>13.933.040</u>	<u>1.591.406</u>	<u>874.047</u>

(1) Los ingresos correspondientes a inversiones valorizadas a costo, corresponden a ingresos reconocidos sobre base percibida (dividendos).

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.12 - Inversiones en Sociedades (continuación)

(b) El movimiento de las inversiones permanentes en sociedades que no participan en la consolidación al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	Junio 2013 M\$	Diciembre 2012 M\$
Valor libro inicial	13.933.040	15.417.686
Venta de inversiones	-	-
Adquisición de inversiones	-	71.131
Participación sobre resultados en sociedades con influencia significativa	1.390.091	(467.905)
Dividendos por cobrar	(189.006)	(653.070)
Dividendos percibidos	(930.975)	(942.717)
Pago dividendos provisionados	643.861	507.915
Total	<u>14.847.011</u>	<u>13.933.040</u>

(c) Durante el período terminado al 30 de junio 2013 y al 31 de diciembre de 2012 no se han producido deterioros en estas inversiones.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.13 - Intangibles

a) La composición del rubro al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, es la siguiente:

	Años		Amortización		Saldo Bruto		Amortización y Deterioro		Saldo Neto	
	Vida Útil		Remanente		Junio	Diciembre	Junio	Diciembre	Junio	Diciembre
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
				MS	MS	MS	MS	MS	MS	
Tipo Intangible:										
Menor Valor de Inversiones en Sociedades:										
Menor valor de inversiones en sociedades	7	7	1	2	4.138.287	4.138.287	(3.310.534)	(3.000.172)	827.753	1.138.115
Otros Activos Intangibles:										
Software o programas computacionales	6	6	2	3	84.839.260	82.733.759	(54.216.578)	(50.639.150)	30.622.682	32.094.609
Intangibles originados en combinación de negocios	7	7	1	2	1.740.476	1.740.476	(1.392.381)	(1.261.845)	348.095	478.631
Otros intangibles	-	-	-	-	438.322	612.737	(35.463)	(35.126)	402.859	577.611
Total					<u>91.156.345</u>	<u>89.225.259</u>	<u>(58.954.956)</u>	<u>(54.936.293)</u>	<u>32.201.389</u>	<u>34.288.966</u>

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.13 - Intangibles (continuación)

b) El movimiento del rubro intangibles al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

	Menor valor de inversiones en sociedades M\$	Software o programas computacionales M\$	Intangibles originados en combinación de negocios M\$	Otros intangibles M\$	Total M\$
Saldo Bruto					
Saldo al 1 de enero de 2012	4.138.287	74.522.751	1.740.476	102.347	80.503.861
Adquisiciones	-	8.544.076	-	571.938	9.116.014
Retiros / bajas	-	(333.068)	-	(61.548)	(394.616)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	4.138.287	82.733.759	1.740.476	612.737	89.225.259
Adquisiciones	-	2.617.759	-	152.541	2.770.300
Retiros / bajas	-	(512.258)	-	(326.956)	(839.214)
Saldo al 30 de junio de 2013	4.138.287	84.839.260	1.740.476	438.322	91.156.345
Amortización y Deterioro Acumulado					
Saldo al 1 de enero de 2012	(2.379.446)	(41.535.624)	(1.000.774)	(71.721)	(44.987.565)
Amortización del año (*)	(620.726)	(9.436.594)	(261.071)	(24.954)	(10.343.345)
Pérdida por deterioro (*)	-	-	-	-	-
Retiros / bajas	-	333.068	-	61.549	394.617
Otros	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(3.000.172)	(50.639.150)	(1.261.845)	(35.126)	(54.936.293)
Amortización del año (*)	(310.362)	(4.089.686)	(130.536)	(12.292)	(4.542.876)
Pérdida por deterioro (*)	-	-	-	-	-
Retiros / bajas	-	512.258	-	11.955	524.213
Saldo al 30 de junio de 2013	(3.310.534)	(54.216.578)	(1.392.381)	(35.463)	(58.954.956)
Saldo neto al 30 de junio de 2013	827.753	30.622.682	348.095	402.859	32.201.389

(*) Ver Nota N°39.32 sobre depreciación, amortización y deterioro.

(c) Al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad ha cerrado los siguientes compromisos para la adquisición de activos intangibles, los que no han sido capitalizados de acuerdo al siguiente detalle:

Detalle	Monto del compromiso	
	Junio 2013 M\$	Diciembre 2012 M\$
Software y licencias	8.700.259	6.681.133

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.14 - Activo Fijo

(a) La composición y el movimiento de los activos fijos al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, es la siguiente:

	Terrenos y Construcciones M\$	Equipos M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo Bruto				
Saldo al 1 de enero de 2012	176.267.287	125.818.758	137.119.631	439.205.676
Adiciones	337.072	7.751.059	9.894.413	17.982.544
Retiros/Bajas	(452.670)	(1.512.364)	(2.232.140)	(4.197.174)
Trasposos	-	-	-	-
Reclasificación	-	-	18.599	18.599
Total	176.151.689	132.057.453	144.800.503	453.009.645
Depreciación Acumulada	(35.971.565)	(109.931.959)	(101.721.623)	(247.625.147)
Deterioro (*) (***)	-	(30.607)	(164.461)	(195.068)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	140.180.124	22.094.887	42.914.419	205.189.430
Saldo al 1 de enero de 2013	176.151.689	132.026.846	144.636.042	452.814.577
Adiciones	61.956	4.323.222	2.552.306	6.937.484
Retiros/Bajas	(364.389)	(102.189)	(471.616)	(938.194)
Trasposos	-	-	-	-
Reclasificación	-	-	-	-
Total	175.849.256	136.247.879	146.716.732	458.813.867
Depreciación Acumulada	(37.320.634)	(113.683.578)	(105.566.210)	(256.570.422)
Deterioro (*)	-	-	(8.705)	(8.705)
Saldo al 30 de junio de 2013	138.528.622	22.564.301	41.141.817	202.234.740
Depreciación Acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2012	(33.504.043)	(103.015.181)	(94.799.068)	(231.318.292)
Reclasificación	-	-	(18.599)	(18.599)
Depreciación del año (**) (*)	(2.920.192)	(8.428.855)	(8.884.668)	(20.233.715)
Bajas y ventas del ejercicio	452.670	1.512.077	1.980.712	3.945.459
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(35.971.565)	(109.931.959)	(101.721.623)	(247.625.147)
Reclasificación	-	(18.599)	18.599	-
Depreciación del año (**) (*)	(1.476.619)	(3.835.209)	(4.246.043)	(9.557.871)
Bajas y ventas del ejercicio	127.550	102.189	382.857	612.596
Saldo al 30 de junio de 2013	(37.320.634)	(113.683.578)	(105.566.210)	(256.570.422)

(*) Ver Nota N° 39.32 sobre depreciación, amortización y deterioro.

(**) No incluye la depreciación del año de las Propiedades de Inversión que se encuentran en el rubro "Otros Activos" por M\$190.352 (M\$380.704 al 31 de diciembre de 2012).

(***) No incluye provisión de castigos de activo fijo por M\$152.599.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.14 - Activo Fijo (continuación)

(b) Al 30 de junio y al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad cuenta con contratos de arriendo operativos que no pueden ser rescindidos de manera unilateral. La información de pagos futuros se desglosa de la siguiente manera:

	Gasto del período M\$	Junio 2013					Total M\$	
		Hasta 1 mes M\$	Más de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Más de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$		Más de 5 años M\$
Contratos de Arriendo	14.232.948	2.249.358	4.494.739	18.555.831	34.432.483	25.922.678	49.399.303	135.054.392

	Gasto ejercicio M\$	Diciembre 2012					Total M\$	
		Hasta 1 mes M\$	Más de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Más de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$		Más de 5 años M\$
Contratos de Arriendo	28.036.076	2.273.921	4.561.327	19.219.419	37.093.505	27.066.288	49.523.268	139.737.728

Como estos contratos de arriendo son operativos, los activos en arriendo no son presentados en el estado de situación financiera de conformidad a la NIC N° 17.

El Banco tiene operaciones de arriendos comerciales de propiedades de inversión. Estos contratos de arriendos tienen una vida promedio de 5 años. No existen restricciones para el arrendatario.

(c) Al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad no cuenta con contratos de arriendos financieros, por tanto, no existen saldos de activo fijo que se encuentren en arrendamiento financiero al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.15 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

c) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 30 de junio de 2013 y 2012.

	Junio 2013		Junio 2012	
	Tasa de impuesto %	M\$	Tasa de impuesto %	M\$
Impuesto sobre resultado financiero	20,00	56.426.845	18,50	47.437.054
Agregados o deducciones	(5,77)	(16.263.789)	(7,20)	(18.451.581)
Impuesto único (gastos rechazados)	0,28	791.062	0,28	704.541
Impuesto ejercicios anteriores	0,02	56.339	(0,45)	(1.138.410)
Efecto cambio tasa en impuestos diferidos (*)	-	-	0,50	1.266.976
Otros	(1,04)	(2.938.557)	(0,86)	(2.203.622)
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	13,49	38.071.900	10,77	27.614.958

La tasa efectiva para impuesto a la renta para el periodo terminado al 30 de junio de 2013 es 13,49% (10,77% en junio 2012).

(*) De acuerdo a la Ley N° 20.630 de fecha 27 de septiembre de 2012 se modificó permanentemente la tasa del Impuesto de primera categoría a 20,0%.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.15 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

d) Efecto de impuestos diferidos en resultado y patrimonio

Durante el período 2013, el Banco y sus filiales han registrado en sus estados financieros los efectos de los impuestos diferidos.

A continuación se presentan los efectos por impuestos diferidos en el activo, pasivo y resultados al 30 de junio de 2013:

	Saldos al	Diferencias temporales no reconocidas	Reconocido en		Saldos al
	31.12.2012		Resultados	Patrimonio	30.06.2013
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Diferencias Deudoras:					
Provisión por riesgo de crédito	99.113.468	-	585.784	-	99.699.252
Obligaciones con pacto de recompra	114.278	-	136.133	-	250.411
Materiales leasing	(3.717.670)	-	(7.709.970)	-	(11.427.640)
Provisión asociadas al personal	6.091.507	-	(1.873.949)	-	4.217.558
Provisión de vacaciones	4.057.717	-	233.080	-	4.290.797
Intereses y reajustes devengados cartera deteriorada	2.123.249	-	(175.821)	-	1.947.428
Indemnización años de servicio	2.126.615	-	(6.355)	-	2.120.260
Otros ajustes	17.234.302	-	616.626	-	17.850.928
Total Activo Neto	127.143.466	-	(8.194.472)	-	118.948.994
Diferencias Acreedoras:					
Inversiones con pacto recompra	125.302	-	138.212	-	263.514
Depreciación y corrección monetaria activo fijo	12.927.002	-	2.666.823	-	15.593.825
Ajuste por valorización de inversiones disponibles para la venta	4.498.764	-	-	1.445.450	5.944.214
Ajuste de derivados de cobertura de flujo de caja	258.549	-	-	(3.244.875)	(2.986.326)
Activos transitorios	2.448.732	-	760.987	-	3.209.719
Ajuste instrumentos derivados	378.154	-	(120.939)	-	257.215
Otros ajustes	6.993.077	-	(3.072.539)	7.860	3.928.398
Total Pasivo Neto	27.629.580	-	372.544	(1.791.565)	26.210.559
Total Activo (Pasivo) neto	99.513.886	-	(8.567.016)	1.791.565	92.738.435

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.15 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

d) Efecto de impuestos diferidos en resultado y patrimonio (continuación)

A continuación se presentan los efectos por impuestos diferidos en el activo, pasivo y resultados al 31 de diciembre de 2012:

	Saldos al	Diferencias Temporales no reconocidas	Reconocido en		Saldos al
	31.12.2011		Resultados	Patrimonio	31.12.2012
	MS	MS	MS	MS	MS
Diferencias Deudoras:					
Provisión por riesgo de crédito	76.909.747	-	22.203.721	-	99.113.468
Obligaciones con pacto de recompra	1.850.000	-	(1.735.722)	-	114.278
Materiales leasing	12.319.851	-	(16.037.521)	-	(3.717.670)
Provisión asociadas al personal	4.929.706	-	1.161.801	-	6.091.507
Provisión de vacaciones	3.636.970	-	420.747	-	4.057.717
Intereses y reajustes devengados cartera deteriorada	1.573.515	-	549.734	-	2.123.249
Indemnización años de servicio	1.462.851	-	663.764	-	2.126.615
Otros ajustes	13.599.574	118.684	3.516.044	-	17.234.302
Total Activo Neto	116.282.214	118.684	10.742.568	-	127.143.466
Diferencias Acreedoras:					
Inversiones con pacto recompra	2.111.996	-	(1.986.694)	-	125.302
Depreciación y corrección monetaria activo fijo	11.608.958	-	1.318.044	-	12.927.002
Ajuste por valorización de inversiones disponibles para la venta	(373.055)	-	-	4.871.819	4.498.764
Ajuste de derivados de cobertura de flujo de caja	(89.659)	-	-	348.208	258.549
Activos transitorios	1.524.446	-	924.286	-	2.448.732
Ajuste instrumentos derivados	2.057.335	-	(1.679.181)	-	378.154
Otros ajustes	6.373.357	(5.539)	633.119	(7.860)	6.993.077
Total Pasivo Neto	23.213.378	(5.539)	(790.426)	5.212.167	27.629.580
Total Activo (Pasivo) neto	93.068.836	124.223	11.532.994	(5.212.167)	99.513.886

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.16 - Otros Activos

a) Composición del rubro

Al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la composición del rubro es la siguiente:

	Junio 2013 M\$	Diciembre 2012 M\$
Activos para leasing (*)	97.070.022	74.987.645
Bienes recibidos en pago o adjudicados (**)		
Bienes adjudicados en remate judicial	2.024.148	2.475.172
Bienes recibidos en pago	80.500	80.540
Provisiones por bienes recibidos en pago o adjudicados	(9.606)	(40.306)
Subtotal	<u>2.095.042</u>	<u>2.515.406</u>
Otros Activos		
Intermediación de documentos (***)	66.847.642	89.799.904
Otras cuentas y documentos por cobrar	23.492.679	20.000.550
Depósitos de dinero en garantía	22.899.771	25.984.244
Propiedades de inversión	16.507.781	16.698.133
Gastos pagados por anticipado	12.127.652	4.155.978
Iva crédito fiscal	9.224.650	9.291.572
Comisiones por cobrar	7.544.465	6.391.655
Impuesto por recuperar	6.508.711	6.280.396
Cuentas por cobrar por bienes recibidos en pago vendidos	2.051.678	422.685
Operaciones pendientes	1.549.190	8.675.908
Garantías de arriendos	1.388.218	1.386.174
Materiales y útiles	571.726	609.614
Bienes recuperados de leasing para la venta	241.036	776.533
Otros	26.929.227	28.902.869
Subtotal	<u>197.884.426</u>	<u>219.376.215</u>
Total	<u>297.049.490</u>	<u>296.879.266</u>

(*) Corresponden a los activos fijos por entregar bajo la modalidad de arrendamiento financiero.

(**) Los bienes recibidos en pago, corresponden a bienes recibidos como pago de deudas vencidas de los clientes. El conjunto de bienes que se mantengan adquiridos en esta forma no debe superar en ningún momento el 20% del patrimonio efectivo del Banco. Estos activos representan actualmente un 0,0028% (0,0032% al 31 de diciembre de 2012) del patrimonio efectivo del Banco.

Los bienes adjudicados en remate judicial no quedan sujetos al margen anteriormente comentado. Estos inmuebles son activos disponibles para la venta y se espera completar la venta en el plazo de un año contado desde la fecha en que el activo se recibe o adquiere. En caso que dicho bien no sea vendido dentro del transcurso de un año, éste debe ser castigado.

La provisión sobre bienes recibidos o adjudicados en pago, se registra según lo indicado en el Compendio de Normas Contables Capítulo B-5, Número 3, lo que implica reconocer una provisión por la diferencia entre el valor inicial más sus adiciones y su valor realizable neto, cuando el primero sea mayor.

(***) En este ítem se incluyen principalmente operaciones de simultáneas realizadas por la filial Banchile Corredores de Bolsa S. A.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.16 - Otros Activos (continuación)

b) El movimiento de la provisión sobre bienes recibidos en pago o adjudicados, al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre 2012, es el siguiente:

	M\$
Saldo al 1 de enero de 2012	1.117.517
Aplicación de provisiones	(1.177.393)
Provisiones constituidas	100.182
Liberación de provisiones	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>40.306</u>
Aplicación de provisiones	(35.303)
Provisiones constituidas	4.603
Liberación de provisiones	-
Saldo al 30 de junio de 2013	<u>9.606</u>

Nota 39.17 - Depósitos y Otras Obligaciones a la Vista

Al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la composición del rubro es la siguiente:

	Junio 2013 M\$	Diciembre 2012 M\$
Cuentas corrientes	4.481.756.798	4.489.484.065
Otras obligaciones a la vista	668.142.118	599.320.344
Otros depósitos y cuentas a la vista	382.674.539	311.043.993
Total	<u>5.532.573.455</u>	<u>5.399.848.402</u>

Nota 39.18 - Depósitos y Otras Captaciones a Plazo

Al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la composición del rubro es la siguiente:

	Junio 2013 M\$	Diciembre 2012 M\$
Depósitos a plazo	9.336.270.382	9.367.799.897
Cuentas de ahorro a plazo	180.672.887	179.464.471
Otros saldos acreedores a plazo	45.333.078	63.422.509
Total	<u>9.562.276.347</u>	<u>9.610.686.877</u>

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.19 - Obligaciones con bancos

(a) Al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la composición del rubro obligaciones con bancos es la siguiente:

	Junio 2013 M\$	Diciembre 2012 M\$
Bancos del país		
Banco Estado	200.055.556	-
Banco Monex	10.002.778	-
Subtotal	<u>210.058.334</u>	<u>-</u>
Bancos del exterior		
Financiamientos de comercio exterior		
Citibank N.A.	120.372.863	107.248.647
Deutsche Bank	114.620.401	12.003.424
Wells Fargo Bank	94.049.234	131.763.322
Standard Chartered Bank	93.302.662	117.217.580
Bank of America N.T. & S.A.	92.373.149	189.500.521
Commerzbank A.G.	83.808.424	182.925.734
HSBC Bank	51.607.626	-
Sumitomo Banking	40.749.384	16.828.109
JP Morgan Chase Bank	25.491.097	24.002.732
Mercantil Commercebank N.A.	25.449.077	19.183.892
Toronto Dominion Bank	22.895.980	38.402.181
The Bank of New York Mellon	22.887.488	57.160.896
Zuercher Kantonalbank	20.378.656	14.401.314
Bank of China	1.049.531	828.384
Banco de Sabadell	-	337.268
Otros	181.778	21.844
Préstamos y otras obligaciones		
Wells Fargo Bank	102.175.349	96.370.414
China Development Bank	31.801.518	35.995.729
Citibank N.A.	3.496.685	27.571.162
Standard Chartered Bank	-	36.083.723
Otros	967.347	815.573
Subtotal	<u>947.658.249</u>	<u>1.108.662.449</u>
Banco Central de Chile	12.270	17.780
Total	<u>1.157.728.853</u>	<u>1.108.680.229</u>

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.19 - Obligaciones con bancos (continuación)

(b) Obligaciones con el país

Al 30 de junio de 2013, el Banco mantiene obligaciones por préstamos de instituciones financieras del país por un monto que asciende a M\$210.058.334 (sin saldo al 31 de diciembre de 2012).

(c) Obligaciones con el exterior

La madurez de estas obligaciones es la siguiente:

	Junio 2013 M\$	Diciembre 2012 M\$
Hasta 1 mes	162.735.767	181.954.232
Más de 1 y hasta 3 meses	95.340.233	153.701.631
Más de 3 y hasta 12 meses	545.786.414	631.051.043
Más de 1 y hasta 3 años	143.795.835	141.955.543
Más de 3 y hasta 5 años	-	-
Más de 5 años	-	-
Total	<u>947.658.249</u>	<u>1.108.662.449</u>

(d) Obligaciones con el Banco Central de Chile

Las deudas con el Banco Central de Chile incluyen líneas de crédito para la renegociación de préstamos y otras deudas con el Banco Central de Chile.

Los montos totales de la deuda al Banco Central son los siguientes:

	Junio 2013 M\$	Diciembre 2012 M\$
Préstamos y otras obligaciones	-	-
Línea de crédito para renegociación de obligaciones con el Banco Central	12.270	17.780
Total	<u>12.270</u>	<u>17.780</u>

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.20 - Instrumentos de Deuda Emitidos

Al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la composición del rubro es la siguiente:

	Junio 2013 M\$	Diciembre 2012 M\$
Letras de crédito	99.094.066	115.195.795
Bonos corrientes	2.920.989.097	2.412.232.783
Bonos subordinados	743.862.138	746.503.303
Total	<u>3.763.945.301</u>	<u>3.273.931.881</u>

Durante el período terminado al 30 de junio de 2013 Banco de Chile colocó Bonos por un monto de M\$919.556.770, los cuales corresponden a Bonos Corrientes y Bonos Subordinados por un monto ascendente a M\$915.960.453 y M\$3.596.317 respectivamente, de acuerdo al siguiente detalle:

Bonos Corrientes

Serie	Monto M\$	Plazo	Tasa anual de emisión	Moneda	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
BCHIUR1011	22.114.250	12 años	3,40	UF	08/01/2013	08/01/2025
BCHIUR1011	8.521.364	12 años	3,40	UF	09/01/2013	09/01/2025
BCHIUIJ0811	1.572.019	8 años	3,20	UF	29/01/2013	29/01/2021
BCHIUZ1011	89.312.809	7 años	3,20	UF	31/01/2013	31/01/2020
BCHIAC1011	45.455.867	15 años	3,50	UF	28/02/2013	28/02/2028
BCHIAC1011	34.184.814	15 años	3,50	UF	26/03/2013	26/03/2028
BCHIUN1011	72.021.900	7 años	3,20	UF	08/04/2013	08/04/2020
BONO HKD	45.883.320	10 años	3,23	HKD	22/04/2013	24/04/2023
BONO CHF	107.533.840	5 años	1,13	CHF	26/04/2013	23/05/2018
BONO CHF	26.883.460	5 años	1,13	CHF	07/05/2013	23/05/2018
BONO CHF	120.975.570	3 años	0,76	CHF	11/06/2013	18/07/2016
BONO CHF	67.208.650	4 años	1,13	CHF	28/06/2013	25/07/2017
Subtotal junio de 2013	<u>641.667.863</u>					
Bono de corto plazo	<u>274.292.590</u>					
Total junio de 2013	<u><u>915.960.453</u></u>					

Bonos Subordinados

Serie	Monto M\$	Plazo	Tasa anual de emisión	Moneda	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
UCHI-G1111	3.596.317	25 años	3,75	UF	25/01/2013	25/01/2038
Total junio de 2013	<u><u>3.596.317</u></u>					

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.20 - Instrumentos de Deuda Emitidos (continuación)

Durante el año 2012, Banco de Chile colocó Bonos por un monto de M\$1.233.983.615, los cuales corresponden a Bonos Corrientes y Bonos Subordinados por un monto ascendente a M\$1.207.806.705 y M\$26.176.910 respectivamente, de acuerdo al siguiente detalle:

Bonos Corrientes

Serie	Monto M\$	Plazo	Tasa anual de emisión	Moneda	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
BCHIUD0911	89.896.198	10 años	3,40	UF	15/02/2012	15/02/2022
BCHIUD0510	14.108.867	6 años	2,20	UF	16/02/2012	16/02/2018
BCHIUI0611	1.338.293	7 años	3,20	UF	05/03/2012	05/03/2019
BCHIUI0611	3.351.978	7 años	3,20	UF	07/03/2012	07/03/2019
BCHIUI0611	1.115.623	7 años	3,20	UF	23/03/2012	23/03/2019
BCHIUP1211	88.344.787	10 años	3,40	UF	04/04/2012	04/04/2022
BCHIUI0611	2.235.532	7 años	3,20	UF	17/04/2012	17/04/2019
BCHIUI0611	27.342.834	11 años	3,40	UF	08/05/2012	08/05/2023
BCHIUI0611	48.568.374	11 años	3,40	UF	11/05/2012	11/05/2023
BCHIUI0611	12.448.702	11 años	3,40	UF	04/06/2012	04/06/2023
BCHIUS0212	46.428.452	11 años	3,40	UF	04/06/2012	04/06/2023
BCHIUS0212	20.551.714	11 años	3,40	UF	07/06/2012	07/06/2023
BCHIUT0112	66.849.550	12 años	3,40	UF	12/06/2012	12/06/2024
BCHIUR1011	33.294.714	12 años	3,40	UF	20/06/2012	20/06/2024
BCHIUR1011	4.449.944	12 años	3,40	UF	30/07/2012	30/07/2024
BCHIUR1011	13.468.623	12 años	3,40	UF	14/09/2012	14/09/2024
BCHIUR1011	1.798.634	12 años	3,40	UF	24/09/2012	24/09/2024
BCHIUR1011	5.284.323	12 años	3,40	UF	25/09/2012	25/09/2024
BCHIUI0811	1.334.493	8 años	3,20	UF	05/10/2012	05/10/2020
BCHIUI0811	33.455.597	8 años	3,20	UF	10/10/2012	10/10/2020
BCHIUV1211	67.842.308	13 años	3,50	UF	10/10/2012	10/10/2025
BCHIUI0811	1.566.252	8 años	3,20	UF	19/10/2012	19/10/2020
BCHIUI0811	2.241.179	8 años	3,20	UF	22/10/2012	22/10/2020
BCHIAC1011	11.118.285	15 años	3,50	UF	22/10/2012	22/10/2027
BONO HKD	24.487.360	15 años	4,00	HKD	05/09/2012	05/09/2027
BONO HKD	54.373.813	15 años	4,00	HKD	07/11/2012	09/09/2027
BONO PEN	14.082.728	5 años	4,04	PEN	30/10/2012	30/10/2017
Subtotal diciembre de 2012	691.379.157					
Bono de corto plazo	516.427.548					
Total diciembre de 2012	1.207.806.705					

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.20 - Instrumentos de Deuda Emitidos (continuación)

Bonos Subordinados

Serie	Monto M\$	Plazo	Tasa anual de emisión	Moneda	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
UCHI-G1111	13.191.003	25 años	3,75	UF	30/07/2012	30/07/2037
UCHI-G1111	1.099.254	25 años	3,75	UF	31/07/2012	31/07/2037
UCHI-G1111	1.781.958	25 años	3,75	UF	31/08/2012	31/08/2037
UCHI-G1111	10.104.695	25 años	3,75	UF	28/12/2012	28/12/2037
Total	<u>26.176.910</u>					

El Banco no ha tenido incumplimientos de capital e intereses respecto de sus instrumentos de deuda emitidos durante el período enero a junio de 2013 y 2012.

Nota 39.21 - Otras Obligaciones Financieras

Al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la composición del rubro es la siguiente:

	Junio 2013 M\$	Diciembre 2012 M\$
Otras obligaciones en el país	104.882.314	103.445.093
Obligaciones con el sector público	<u>53.390.629</u>	<u>55.586.725</u>
Total	<u>158.272.943</u>	<u>159.031.818</u>

Nota 39.22 - Provisiones

(a) Al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la composición del saldo de este rubro se indica a continuación:

	Junio 2013 M\$	Diciembre 2012 M\$
Provisiones para dividendos mínimos accionistas SM-Chile	12.524.039	23.811.703
Provisiones para dividendos mínimos otros accionistas	39.234.217	64.890.747
Provisiones para beneficios y remuneraciones del personal	56.156.034	64.545.449
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	46.334.569	36.585.455
Provisiones por contingencias:		
Provisiones adicionales para colocaciones comerciales	97.756.672	97.756.672
Provisiones por riesgo país	4.867.307	3.106.518
Otras provisiones por contingencias	<u>1.808.978</u>	<u>2.083.103</u>
Total	<u>258.681.816</u>	<u>292.779.647</u>

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.22 - Provisiones (continuación)

(b) A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012:

	Dividendo mínimo M\$	Beneficios y remuneraciones al personal M\$	Riesgo de créditos contingentes M\$	Provisiones adicionales M\$	Riesgo país y otras contingencias M\$	Total M\$
Saldo al 1 de enero de 2012	76.172.698	60.634.771	35.332.915	95.485.849	6.982.594	274.608.827
Provisiones constituidas	88.702.450	50.798.544	1.252.540	2.270.823	228.390	143.252.747
Aplicación de provisiones	(76.172.698)	(46.814.172)	-	-	(222.920)	(123.209.790)
Liberación de provisiones	-	(73.694)	-	-	(1.798.443)	(1.872.137)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	88.702.450	64.545.449	36.585.455	97.756.672	5.189.621	292.779.647
Saldo al 1 de enero de 2013	88.702.450	64.545.449	36.585.455	97.756.672	5.189.621	292.779.647
Provisiones constituidas	51.758.256	24.704.237	9.866.653	-	1.983.054	88.312.200
Aplicación de provisiones	(88.702.450)	(29.707.735)	-	-	(368.390)	(118.778.575)
Liberación de provisiones	-	(3.385.917)	(117.539)	-	(128.000)	(3.631.456)
Saldo al 30 de junio de 2013	51.758.256	56.156.034	46.334.569	97.756.672	6.676.285	258.681.816

(c) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal:

	Junio 2013 M\$	Diciembre 2012 M\$
Provisiones por vacaciones	21.453.993	20.841.541
Provisiones por bonos de cumplimiento	18.862.955	29.648.607
Provisiones indemnizaciones años de servicio	10.601.298	10.633.078
Provisiones por otros beneficios al personal	5.237.788	3.422.223
Total	56.156.034	64.545.449

(d) Indemnización años de servicio:

(i) Movimiento de la provisión indemnización años de servicio:

	Junio 2013 M\$	Junio 2012 M\$
Valor actual de las obligaciones al inicio del ejercicio	10.633.078	8.511.135
Incremento de la provisión	248.476	375.555
Pagos efectuados	(343.823)	(345.759)
Pagos anticipados	-	-
Efecto por cambio en los factores	63.567	-
Total	10.601.298	8.540.931

(ii) Gastos por beneficio neto:

	Junio 2013 M\$	Junio 2012 M\$
Incremento de la provisión	248.476	375.555
Costo de intereses de las obligaciones por beneficios	468.112	482.052
(Ganancias) pérdidas actuariales	(404.545)	(482.052)
Gastos por beneficios neto	312.043	375.555

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.22 - Provisiones (continuación)

(d) Indemnización años de servicio (continuación)

(iii) Factores utilizados en el cálculo de la provisión:

Las principales hipótesis utilizadas en la determinación de las obligaciones por indemnización años de servicio para el plan del Banco se muestran a continuación:

	30 de junio de 2013	31 de diciembre de 2012
	%	%
Tasa de descuento	5,50	5,50
Tasa de incremento salarial	5,19	5,08
Probabilidad de pago	99,99	99,99

La más reciente valoración actuarial de la provisión indemnización años de servicio se realizó al cierre del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012.

(e) Movimiento de la provisión para bonos de cumplimiento:

	Junio 2013 M\$	Diciembre 2012 M\$
Saldos al 1 de enero	29.648.607	28.827.164
Provisiones constituidas	13.886.447	28.405.791
Aplicación de provisiones	(22.619.305)	(27.584.348)
Liberación de provisiones	(2.052.794)	-
Total	<u>18.862.955</u>	<u>29.648.607</u>

(f) Movimiento de la provisión vacaciones del personal:

	Junio 2013 M\$	Diciembre 2012 M\$
Saldos al 1 de enero	20.841.541	20.361.301
Provisiones constituidas	3.240.192	5.655.118
Aplicación de provisiones	(2.383.711)	(4.364.091)
Liberación de provisiones	(244.029)	(810.787)
Total	<u>21.453.993</u>	<u>20.841.541</u>

(g) Provisión para beneficio al personal en acciones:

Al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad y sus subsidiarias no cuentan con un plan de compensación en acciones.

(h) Provisiones por créditos contingentes:

Al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad y sus subsidiarias mantienen provisiones por créditos contingentes de M\$46.334.569 (M\$36.585.455 en diciembre de 2012). Ver Nota N°39.24 (d).

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.23 - Otros pasivos

Al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la composición del rubro es la siguiente:

	Junio 2013 M\$	Diciembre 2012 M\$
Cuentas y documentos por pagar (*)	98.893.896	111.358.402
Ingresos percibidos por adelantado	4.804.225	5.357.042
Dividendos acordados por pagar	902.917	882.704
Otros pasivos		
Operaciones por intermediación de documentos (**)	99.979.809	132.650.950
Cobranding	27.921.066	23.065.867
IVA débito fiscal	11.557.281	11.689.161
Utilidades diferidas leasing	5.477.033	5.900.294
Operaciones pendientes	1.065.510	5.079.724
Pagos compañías de seguros	522.211	135.117
Otros	6.630.683	6.063.048
Total	<u>257.754.631</u>	<u>302.182.309</u>

(*) Comprende obligaciones que no corresponden a operaciones del giro, tales como impuestos de retención, cotizaciones previsionales, saldos de precios por compras de materiales y provisiones para gastos pendientes de pago.

(**) En este ítem se incluye principalmente el financiamiento de operaciones simultáneas efectuadas por la filial Banchile Corredores de Bolsa S. A.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.24 - Contingencias y Compromisos

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

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

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

	Junio 2013 M\$	Diciembre 2012 M\$
Créditos contingentes		
Avales y fianzas	451.022.324	323.924.455
Cartas de crédito del exterior confirmadas	79.279.789	85.271.890
Cartas de crédito documentarias emitidas	187.692.922	138.713.631
Boletas de garantía	1.552.886.463	1.437.311.918
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	5.640.314.545	5.481.235.282
Otros compromisos de crédito	642.629	122.997.447
Operaciones por cuenta de terceros		
Documentos en cobranzas	435.907.250	386.005.974
Recursos de terceros gestionados por el banco:		
Activos financieros gestionados a nombre de terceros	2.059.254	12.144.226
Otros activos gestionados a nombre de terceros	-	-
Activos financieros adquiridos a nombre propio	18.450.924	22.801.684
Otros activos adquiridos a nombre propio	-	-
Custodia de valores		
Valores custodiados en poder del banco y filiales	7.059.247.262	6.237.859.142
Valores custodiados depositados en otra entidad	4.571.066.879	4.483.567.222
Total	<u>19.998.570.241</u>	<u>18.731.832.871</u>

La relación anterior incluye sólo los saldos más importantes.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.24 - Contingencias y Compromisos (continuación)

b) Juicios y procedimientos legales:

b.1) Contingencias judiciales normales de la industria

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, existen acciones judiciales interpuestas en contra del Banco y sus filiales en relación con operaciones propias del giro. En opinión de la Administración, no se visualiza que de este conjunto de causas puedan resultar pérdidas significativas no contempladas por el Banco y sus filiales en los presentes estados financieros consolidados. Al 30 de junio de 2013, el Banco y sus filiales mantienen provisiones por este concepto que ascienden a M\$206.000 (M\$474.000 en diciembre de 2012), las cuales forman parte del rubro "Provisiones" del estado de situación financiera. A continuación se presentan las fechas estimadas de término de los respectivos juicios:

	30 de junio de 2013					Total
	2013	2014	2015	2016	2017	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Contingencias judiciales	30.000	5.000	5.000	163.000	3.000	206.000

b.2) Contingencias por demandas significativas en Tribunales:

Al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, no existen demandas significativas en tribunales que afecten o puedan afectar los presentes estados financieros consolidados intermedios.

c) Garantías otorgadas por operaciones:

c.1) En Subsidiaria Banchile Administradora General de Fondos S.A.:

En cumplimiento con lo dispuesto en los artículos 226 y siguientes de la Ley N° 18.045, Banchile Administradora General de Fondos S.A., ha designado al Banco de Chile como representante de los beneficiarios de las garantías que ésta ha constituido y en tal carácter el Banco ha emitido boletas de garantías por un monto ascendente a UF 2.435.500 con vencimiento el 9 de enero de 2014 (UF 2.442.000 con vencimiento el 4 de enero de 2013 en diciembre de 2012).

Además de estas boletas en garantía por la creación de los fondos mutuos, existen otras boletas en garantía por concepto de rentabilidad de determinados fondos mutuos, por un monto que asciende a M\$61.493.443 al 30 de junio de 2013 (M\$118.734.299 en diciembre de 2012).

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.24 - Contingencias y Compromisos (continuación)

c) Garantías otorgadas por operaciones (continuación)

c.1) En Subsidiaria Banchile Administradora General de Fondos S.A. (continuación)

El detalle de las boletas en garantía es el siguiente:

Fondo	Junio	N° Boleta	Diciembre	N° Boleta
	2013		2012	
	M\$		M\$	
Fondo Mutuo Banca Americana Voltarget Garantizado	11.429.329	330684-5	11.878.106	336723-1
Fondo Mutuo Chile Bursatil Garantizado	5.050.270	006034-3	-	-
Fondo Mutuo Estrategia Commodities Garantizado	-	-	6.301.944	336721-5
Fondo Mutuo Muralla China Garantizado	-	-	17.794.774	336716-8
Fondo Mutuo Potencias Consolidadas Garantizado	-	-	30.381.079	336718-4
Fondo Mutuo Ahorro Plus I Garantizado	724.820	330680-3	730.459	336720-7
Fondo Mutuo Ahorro Estable II Garantizado	-	-	11.270.198	336722-3
Fondo Mutuo Ahorro Estable III Garantizado	-	-	5.050.562	336717-6
Fondo Mutuo Depósito Plus Garantizado	14.240.819	330681-1	14.957.720	004713-3
Fondo Mutuo Europa Accionario Garantizado	2.059.206	006036-9	2.069.224	004716-7
Fondo Mutuo Twin Win Europa 103 Garantizado	3.537.029	006035-1	3.541.145	004712-5
Fondo Mutuo Second Best Chile EEUU Garantizado	2.206.872	006032-7	2.206.872	004820-2
Fondo Mutuo Depósito Plus II Garantizado	9.308.392	006037-7	12.552.216	005272-2
Fondo Mutuo Depósito Plus III Garantizado	12.936.706	006033-5	-	-
Total	61.493.443		118.734.299	

c.2) En subsidiaria Banchile Corredores de Bolsa S.A.:

Para efectos de asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como Corredora de Bolsa, en conformidad a lo dispuesto en los artículos 30 y siguientes de la Ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores, la Sociedad constituyó garantía en póliza de seguro por UF 20.000, tomada en Cía. de Seguros de Créditos Continental S.A., con vencimiento al 22 de abril de 2014, nombrando como representante de los acreedores a la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores.

	Junio	Diciembre
	2013	2012
	M\$	M\$
Títulos en garantía:		
Acciones entregadas para garantizar operaciones a plazo cubiertas en simultáneas:		
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	7.577.197	68.785
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	15.634.549	33.693.159
Títulos de renta fija para garantizar sistema CCLV:		
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	6.712.809	3.067.596
Títulos de renta fija para garantizar préstamo de acciones:		
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	1.292.561	47.401
Total	31.217.116	36.876.941

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.24 - Contingencias y Compromisos (continuación)

c) Garantías otorgadas por operaciones (continuación)

c.2) En subsidiaria Banchile Corredores de Bolsa S.A. (continuación)

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 AIG Chile - Compañía de Seguros Generales S.A. con vencimiento al 2 de enero de 2014, que considera las materias de fidelidad funcionaria, pérdidas físicas, falsificación o adulteración, moneda falsificada, por un monto de cobertura equivalente a US\$10.000.000.

d) Provisiones por créditos contingentes:

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

	Junio 2013 M\$	Diciembre 2012 M\$
Líneas de crédito	30.365.755	22.661.385
Provisión boletas de garantía	12.492.351	11.406.943
Provisión avales y fianzas	2.414.556	2.064.433
Provisiones cartas de créditos	1.061.195	433.769
Otros compromisos de créditos	712	18.925
Total	46.334.569	36.585.455

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.25 - Ingresos y Gastos por Intereses y reajustes

(a) Al cierre de los estados financieros, la composición de ingresos por intereses y reajustes sin incluir los resultados por coberturas, es la siguiente:

	Junio 2013				Junio 2012			
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Comisiones Prepago M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Comisiones Prepago M\$	Total M\$
Colocaciones comerciales	362.184.053	3.900.741	1.660.671	367.745.465	335.228.710	57.069.075	1.085.818	393.383.603
Colocaciones de consumo	274.864.614	22.421	4.073.363	278.960.398	249.448.462	621.303	3.202.057	253.271.822
Colocaciones para vivienda	93.570.374	2.213.915	1.813.213	97.597.502	81.452.094	55.308.854	1.931.256	138.692.204
Instrumentos de inversión	32.671.777	698.441	-	33.370.218	29.628.914	10.683.371	-	40.312.285
Contratos de retrocompra	973.511	663	-	974.174	1.322.644	-	-	1.322.644
Créditos otorgados a bancos	7.408.573	-	-	7.408.573	5.699.852	-	-	5.699.852
Otros ingresos por intereses y reajustes	91.026	480.591	-	571.617	64.429	1.036.575	-	1.101.004
Total	771.763.928	7.316.772	7.547.247	786.627.947	702.845.105	124.719.178	6.219.131	833.783.414

El monto de los intereses y reajustes reconocidos sobre base percibida por la cartera deteriorada en el período 2013 ascendió a M\$4.038.229 (M\$4.086.074 en 2012).

(b) Al cierre del período, el detalle de los ingresos por intereses y reajustes no reconocidos en los resultados es el siguiente:

	Junio 2013			Junio 2012		
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Colocaciones comerciales	6.699.009	445.557	7.144.566	6.322.097	2.123.233	8.445.330
Colocaciones para vivienda	1.393.791	528.691	1.922.482	1.464.711	896.153	2.360.864
Colocaciones de consumo	280.687	(19)	280.668	158.833	328	159.161
Total	8.373.487	974.229	9.347.716	7.945.641	3.019.714	10.965.355

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.25 - Ingresos y Gastos por Intereses y reajustes (continuación)

(c) Al cierre de cada período, el detalle de los gastos por intereses y reajustes sin incluir los resultados por coberturas, es el siguiente:

	Junio 2013			Junio 2012		
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Depósitos y captaciones a plazo	214.585.141	1.848.736	216.433.877	209.583.518	35.227.818	244.811.336
Instrumentos de deuda emitidos	63.072.741	1.656.947	64.729.688	50.453.020	34.036.875	84.489.895
Otras obligaciones financieras	996.116	95.666	1.091.782	1.074.849	610.545	1.685.394
Contratos de retrocompra	7.160.264	-	7.160.264	7.805.816	26.779	7.832.595
Obligaciones con bancos	7.683.777	36	7.683.813	13.049.858	702	13.050.560
Depósitos a la vista	33.335	28.336	61.671	38.804	2.515.328	2.554.132
Otros gastos por intereses y reajustes	-	12.301	12.301	13.448	77.880	91.328
Total	293.531.374	3.642.022	297.173.396	282.019.313	72.495.927	354.515.240

(d) Al 30 de junio de 2013 y 2012, el Banco utiliza swaps de tasa de interés para cubrir a través de una microcobertura su posición en el valor razonable de bonos corporativos y créditos comerciales.

	Junio 2013			Junio 2012		
	Ingresos M\$	Gastos M\$	Total M\$	Ingresos M\$	Gastos M\$	Total M\$
Utilidad cobertura contable	13.761.777	4.555.441	18.317.218	1.627.853	1.109.236	2.737.089
Pérdida cobertura contable	(10.193.783)	(242.127)	(10.435.910)	(7.899.525)	-	(7.899.525)
Resultado ajuste elemento cubierto	(8.890.670)	-	(8.890.670)	1.802.527	-	1.802.527
Total	(5.322.676)	4.313.314	(1.009.362)	(4.469.145)	1.109.236	(3.359.909)

(e) Al cierre de cada período, el resumen de intereses y reajustes, es el siguiente:

	Junio 2013 M\$	Junio 2012 M\$
Ingresos por intereses y reajustes	786.627.947	833.783.414
Gastos por intereses y reajustes	(297.173.396)	(354.515.240)
Subtotal ingresos por intereses y reajustes	489.454.551	479.268.174
Resultado de coberturas contables (neto)	(1.009.362)	(3.359.909)
Total intereses y reajustes netos	488.445.189	475.908.265

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.26 - Ingresos y Gastos por Comisiones

El monto de ingresos y gastos por comisiones que se muestran en los Estados de Resultados Integrales Consolidados, corresponde a los siguientes conceptos:

	Junio 2013 M\$	Junio 2012 M\$
Ingresos por comisiones		
Servicios de tarjetas	53.330.275	50.066.027
Cobranzas, recaudaciones y pagos	31.345.916	29.297.378
Inversiones en fondos mutuos u otros	26.739.147	29.040.361
Administración de cuentas (*)	18.474.559	13.260.175
Líneas de crédito y sobregiros	11.274.907	11.436.903
Intermediación y manejo de valores (*)	9.669.836	9.100.593
Remuneraciones por comercialización de seguros	9.540.075	8.536.789
Uso canal de distribución e internet	9.053.318	7.743.891
Avales y cartas de crédito	8.339.276	6.877.486
Convenio uso marca Banchile	6.244.320	6.156.064
Asesorías financieras	755.428	1.785.058
Otras comisiones ganadas	7.563.781	10.632.161
Total ingresos por comisiones	<u>192.330.838</u>	<u>183.932.886</u>
Gastos por comisiones		
Remuneraciones por operación de tarjetas (**)	(36.274.306)	(31.834.459)
Comisiones por fuerza de venta	(5.535.731)	(4.602.375)
Comisiones por recaudación y pagos	(3.417.734)	(3.242.641)
Comisiones por operación con valores	(1.683.381)	(2.025.971)
Venta cuotas de fondos mutuos	(1.191.250)	(1.596.627)
Otras comisiones	(336.568)	(1.027.074)
Total gastos por comisiones	<u>(48.438.970)</u>	<u>(44.329.147)</u>

(*) Durante el período 2013 se reclasificaron comisiones que están principalmente relacionadas con ingresos por administración de cuentas corrientes desde la línea "Intermediación y manejo de valores" a "Administración de cuentas". El monto reclasificado en el período junio 2012 asciende a M\$5.125.376.

(**) Ver Nota 2 (ii) sobre Reclasificaciones.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.27 - Resultados de Operaciones Financieras

El detalle de la utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras es el siguiente:

	Junio 2013 M\$	Junio 2012 M\$
Instrumentos financieros para negociación	12.568.553	9.901.030
Venta de instrumentos disponibles para la venta	10.320.975	2.559.274
Venta de cartera de créditos	314.393	-
Resultado neto de otras operaciones	(513.256)	1.939.775
Derivados de negociación	<u>(24.953.223)</u>	<u>(3.064.159)</u>
Total	<u>(2.262.558)</u>	<u>11.335.920</u>

Nota 39.28 - Utilidad (Pérdida) de Cambio Neta

El detalle de los resultados de cambio es el siguiente:

	Junio 2013 M\$	Junio 2012 M\$
Resultado de coberturas contables	18.932.024	658.027
Reajustables moneda extranjera	18.311.604	19.735.319
Diferencia de cambio neta	<u>4.736.234</u>	<u>(4.822.205)</u>
Total	<u>41.979.862</u>	<u>15.571.141</u>

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.29 - Provisiones por Riesgo de Crédito

El movimiento registrado durante los períodos 2013 y 2012 en los resultados, por concepto de provisiones, se resume como sigue:

	Adeudado por Bancos		Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes						Total		Créditos Contingentes		Total	
			Colocaciones Comerciales		Colocaciones para Vivienda		Colocaciones de Consumo				Junio 2013	Junio 2012		
	Junio 2013	Junio 2012	Junio 2013	Junio 2012	Junio 2013	Junio 2012	Junio 2013	Junio 2012	Junio 2013	Junio 2012	Junio 2013	Junio 2012	Junio 2013	Junio 2012
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Constitución de provisiones:														
- Provisiones individuales	(388.718)	(260.252)	(6.773.477)	(6.774.609)	-	-	-	-	(6.773.477)	(6.774.609)	(1.828.707)	(1.067.735)	(8.990.902)	(8.102.596)
- Provisiones grupales	-	-	(23.291.729)	(21.117.356)	(1.439.684)	(2.941.959)	(82.336.816)	(83.882.720)	(107.068.229)	(107.942.035)	(8.037.946)	(1.492.722)	(115.106.175)	(109.434.757)
Resultado por constitución de provisiones	(388.718)	(260.252)	(30.065.206)	(27.891.965)	(1.439.684)	(2.941.959)	(82.336.816)	(83.882.720)	(113.841.706)	(114.716.644)	(9.866.653)	(2.560.457)	(124.097.077)	(117.537.353)
Liberación de provisiones:														
- Provisiones individuales	5.151	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.151	-
- Provisiones grupales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	117.539	-	117.539	-
Resultado por liberación de provisiones	5.151	-	-	-	-	-	-	-	-	-	117.539	-	122.690	-
Resultado neto de provisiones	(383.567)	(260.252)	(30.065.206)	(27.891.965)	(1.439.684)	(2.941.959)	(82.336.816)	(83.882.720)	(113.841.706)	(114.716.644)	(9.749.114)	(2.560.457)	(123.974.387)	(117.537.353)
Provisión adicional	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recuperación de activos castigados	-	-	6.764.577	6.743.232	847.116	972.281	12.601.659	12.586.119	20.213.352	20.301.632	-	-	20.213.352	20.301.632
Resultado neto provisión por riesgo de crédito	(383.567)	(260.252)	(23.300.629)	(21.148.733)	(592.568)	(1.969.678)	(69.735.157)	(71.296.601)	(93.628.354)	(94.415.012)	(9.749.114)	(2.560.457)	(103.761.035)	(97.235.721)

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

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.30 - Remuneraciones y Gastos del Personal

La composición del gasto por remuneraciones y gastos del personal durante los períodos 2013 y 2012, es la siguiente:

	Junio 2013 M\$	Junio 2012 M\$
Remuneraciones del personal	95.307.450	89.051.813
Bonos y gratificaciones	33.121.286	35.702.776
Beneficios de colación y salud	11.388.537	11.248.893
Indemnización por años de servicio	4.390.024	4.939.643
Gastos de capacitación	1.339.812	838.838
Otros gastos de personal	10.343.687	10.708.455
Total	155.890.796	152.490.418

Nota 39.31 - Gastos de Administración

La composición del rubro es la siguiente:

	Junio 2013 M\$	Junio 2012 M\$
Gastos generales de administración		
Gastos de informática y comunicaciones	23.319.542	23.544.475
Mantenimiento y reparación de activo fijo	13.870.122	14.894.452
Arriendo de oficinas	9.927.287	9.522.836
Materiales de oficina	4.899.416	3.055.599
Servicio de vigilancia y transporte de valores	4.755.699	4.674.351
Arriendo recinto cajeros automáticos	3.729.980	3.744.139
Asesorías externas	2.897.638	2.995.410
Alumbrado, calefacción y otros servicios	2.247.714	2.569.997
Gastos de representación y desplazamiento del personal	2.022.715	1.716.179
Gastos judiciales y notariales	1.850.320	1.640.147
Primas de seguro	1.713.359	1.279.832
Casilla, correos y franqueos	1.267.700	1.340.660
Donaciones	1.072.890	771.207
Arriendo de equipos	575.681	605.684
Honorarios por servicios profesionales	359.486	357.246
Otros gastos generales de administración	4.227.571	5.085.637
Subtotal	78.737.120	77.797.851
Servicios subcontratados		
Evaluación de créditos	10.065.084	8.289.094
Procesamientos de datos	3.591.388	3.918.219
Otros	7.800.635	5.871.038
Subtotal	21.457.107	18.078.351
Gastos del directorio		
Remuneraciones del directorio	1.025.608	995.605
Otros gastos del directorio	188.416	185.741
Subtotal	1.214.024	1.181.346
Gastos marketing		
Publicidad y propaganda	13.228.957	13.164.066
Subtotal	13.228.957	13.164.066
Impuestos, contribuciones, aportes		
Aporte a la Superintendencia de Bancos	3.399.078	3.137.233
Contribuciones de bienes raíces	1.320.311	1.461.627
Patentes	971.845	668.728
Otros impuestos	849.235	340.522
Subtotal	6.540.469	5.608.110
Total	121.177.677	115.829.724

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.32 - Depreciaciones, Amortizaciones y Deterioros

(a) Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones y amortizaciones durante los periodos 2013 y 2012, se detallan a continuación:

	Junio 2013 M\$	Junio 2012 M\$
Depreciaciones y amortizaciones		
Depreciación del activo fijo (Nota N° 39.14a)	9.748.223	10.270.699
Amortizaciones de intangibles (Nota N° 39.13b)	4.542.876	5.252.778
Total	<u>14.291.099</u>	<u>15.523.477</u>

(b) Al 30 de junio de 2013 y 2012, la composición del gasto por deterioro, es como sigue:

	Junio 2013 M\$	Junio 2012 M\$
Deterioro		
Deterioro instrumentos de inversión	-	-
Deterioro de activo fijo (Nota N° 39.14a)	8.705	130.474
Deterioro de intangibles (Nota N° 39.13b)	-	-
Total	<u>8.705</u>	<u>130.474</u>

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.33 - Otros Ingresos Operacionales

Durante los períodos 2013 y 2012, el Banco y sus filiales presentan otros ingresos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	Junio 2013 M\$	Junio 2012 M\$
Ingresos por bienes recibidos en pago		
Utilidad por venta de bienes recibidos en pago	2.549.157	3.966.059
Otros ingresos	2.000	1.545
Subtotal	<u>2.551.157</u>	<u>3.967.604</u>
Liberaciones de provisiones por contingencias		
Provisiones por riesgo país	-	-
Provisiones especiales para créditos al exterior	-	-
Otras provisiones por contingencias	128.000	-
Subtotal	<u>128.000</u>	<u>-</u>
Otros ingresos		
Recuperación de gastos	3.604.209	660.110
Arrendos percibidos	3.173.602	2.930.216
Reintegros bancos corresponsales	1.045.241	1.276.992
Ingresos por diferencia venta de bienes leasing	597.623	67.532
Utilidad por venta de activo fijo	169.274	100.367
Custodia y comisión de confianza	89.138	95.047
Ingresos comercio exterior	13.450	35.352
Reintegro castigo activo fijo	-	19.329
Otros	749.676	1.213.946
Subtotal	<u>9.442.213</u>	<u>6.398.891</u>
Total	<u>12.121.370</u>	<u>10.366.495</u>

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.34 - Otros Gastos Operacionales

Durante los períodos 2013 y 2012, el Banco y sus filiales presentan otros gastos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	Junio 2013 M\$	Junio 2012 M\$
Provisiones y gastos por bienes recibidos en pago		
Provisiones por bienes recibidos en pago	4.603	59.876
Castigos de bienes recibidos en pago	906.856	1.051.647
Gastos por mantención de bienes recibidos en pago	214.756	263.428
Subtotal	<u>1.126.215</u>	<u>1.374.951</u>
Provisiones por contingencias		
Provisiones por riesgo país	1.760.789	473.844
Provisiones especiales para créditos al exterior	-	-
Otras provisiones por contingencias	208.630	6.087.371
Subtotal	<u>1.969.419</u>	<u>6.561.215</u>
Otros gastos		
Provisiones varias	1.999.381	3.600.000
Castigos por riesgo operacional	1.860.488	1.409.112
Administración de tarjetas	544.548	569.419
Castigos y provisión por fraudes	433.481	481.429
Gastos operacionales y castigos por leasing	214.313	577.031
Otros	355.754	1.460.129
Subtotal	<u>5.407.965</u>	<u>8.097.120</u>
Total	<u>8.503.599</u>	<u>16.033.286</u>

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.35 - Operaciones con Partes Relacionadas

Tratándose de sociedades anónimas abiertas y sus filiales, se consideran como partes relacionadas a ellas, las entidades del grupo empresarial al que pertenece la sociedad; las personas jurídicas que, respecto de la sociedad, tengan la calidad de matriz, coligante, filial, coligada; quienes sean directores, gerentes, administradores, ejecutivos principales o liquidadores de la sociedad, por sí o en representación de personas distintas de la sociedad, y sus respectivos cónyuges o sus parientes hasta el segundo grado de consanguinidad o afinidad, así como toda entidad controlada, directa o indirectamente, a través de cualquiera de ellos; las sociedades o empresas en las que las personas recién indicadas sean dueños, directamente o a través de otras personas naturales o jurídicas, de un 10% o más de su capital, o directores, gerentes, administradores, o ejecutivos principales; toda persona que, por sí sola o con otras con que tenga acuerdo de actuación conjunta, pueda designar al menos un miembro de la administración de la sociedad o controle un 10% o más del capital o del capital con derecho a voto, si se tratare de una sociedad por acciones; aquellas que establezcan los estatutos de la sociedad, o fundadamente identifique el comité de directores; y aquellas en las cuales haya realizado funciones de director, gerente, administrador, ejecutivo principal o liquidador de la Sociedad, dentro de los últimos dieciocho meses.

El artículo 147 de la Ley sobre Sociedades Anónimas, dispone que una sociedad anónima abierta sólo podrá celebrar operaciones con partes relacionadas cuando tengan por objeto contribuir al interés social, se ajusten en precio, términos y condiciones a aquellas que prevalezcan en el mercado al tiempo de su aprobación y cumplan con los requisitos y el procedimiento que señala la misma norma.

Por otra parte, el artículo 84 de la Ley General de Bancos establece límites para los créditos que pueden otorgarse a partes relacionadas y la prohibición de otorgar créditos a los directores, gerentes o apoderados generales del Banco.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.35 - Operaciones con Partes Relacionadas (continuación)

(a) Créditos con partes relacionadas

A continuación se muestran los créditos y cuentas por cobrar, los créditos contingentes y los activos correspondientes a instrumentos de negociación e inversión, correspondientes a entidades relacionadas:

	Empresas Productivas (*)		Sociedades de Inversión (**)		Personas Naturales (***)		Total	
	Junio 2013	Diciembre 2012	Junio 2013	Diciembre 2012	Junio 2013	Diciembre 2012	Junio 2013	Diciembre 2012
	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Créditos y cuentas por cobrar:								
Colocaciones comerciales	254.681.429	250.982.785	40.791.555	63.576.171	730.979	703.811	296.203.963	315.262.767
Colocaciones para vivienda	-	-	-	-	15.315.289	14.974.333	15.315.289	14.974.333
Colocaciones de consumo	-	-	-	-	3.609.733	3.920.126	3.609.733	3.920.126
Colocaciones brutas	254.681.429	250.982.785	40.791.555	63.576.171	19.656.001	19.598.270	315.128.985	334.157.226
Provisión sobre colocaciones	(853.584)	(761.333)	(79.180)	(135.616)	(72.060)	(68.344)	(1.004.824)	(965.293)
Colocaciones netas	253.827.845	250.221.452	40.712.375	63.440.555	19.583.941	19.529.926	314.124.161	333.191.933
Créditos contingentes:								
Avales y fianzas	2.081.624	1.863.530	-	-	-	-	2.081.624	1.863.530
Cartas de crédito	22.648.678	279.883	-	-	-	-	22.648.678	279.883
Boletas de garantía	19.150.931	24.361.028	1.812.223	2.373.823	-	-	20.963.154	26.734.851
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	43.427.583	46.179.328	3.953.316	4.532.093	9.742.877	9.695.517	57.123.776	60.406.938
Total créditos contingentes	87.308.816	72.683.769	5.765.539	6.905.916	9.742.877	9.695.517	102.817.232	89.285.202
Provisión sobre créditos contingentes	(48.053)	(44.479)	(2.540)	(1.238)	-	-	(50.593)	(45.717)
Colocaciones contingentes netas	87.260.763	72.639.290	5.762.999	6.904.678	9.742.877	9.695.517	102.766.639	89.239.485
Monto cubierto por garantías:								
Hipoteca	31.358.675	31.034.305	54.778	54.778	14.423.431	15.324.951	45.836.884	46.414.034
Warrant	-	-	-	-	-	-	-	-
Prenda	12.500	12.500	-	-	6.500	6.500	19.000	19.000
Otras (****)	2.841.594	2.841.594	17.299.900	17.299.900	9.505	9.505	20.150.999	20.150.999
Total garantías	34.212.769	33.888.399	17.354.678	17.354.678	14.439.436	15.340.956	66.006.883	66.584.033
Instrumentos adquiridos:								
Para negociación	4.941.975	-	-	-	-	-	4.941.975	-
Para inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Total instrumentos adquiridos	4.941.975	-	-	-	-	-	4.941.975	-

(*) Para estos efectos se consideran empresas productivas, aquellas que cumplen con las siguientes condiciones:

- i) se comprometen en actividades de producción y generan un flujo separado de ingresos,
- ii) menos del 50% de sus activos son instrumentos de negociación o inversiones.

(**) Las sociedades de inversión incluyen aquellas entidades legales que no cumplen con las condiciones de empresas productivas y están orientadas a las utilidades.

(***) Las personas naturales incluyen miembros claves de la Administración y corresponden a quienes directa o indirectamente poseen autoridad y responsabilidad de planificación, administración y control de las actividades de la organización, incluyendo directores. Esta categoría también incluye los miembros de su familia quienes tienen influencia o son influenciados por las personas naturales en sus interacciones con la organización.

(****) Estas garantías corresponden principalmente a acciones y otras garantías financieras.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.35 - Operaciones con Partes Relacionadas (continuación)

(b) Otros activos y pasivos con partes relacionadas:

	Junio 2013 M\$	Diciembre 2012 M\$
Activos		
Efectivo y depósitos en bancos	9.943.669	11.173.723
Contratos de derivados financieros	96.963.023	107.486.996
Otros activos	3.534.084	2.931.468
Total	110.440.776	121.592.187
Pasivos		
Depósitos a la vista	71.784.003	87.394.758
Depósitos y otras captaciones a plazo	351.588.419	376.701.882
Contratos de derivados financieros	87.776.543	83.582.458
Instrumentos de deuda emitidos	5.114.273	79.821.357
Obligaciones con bancos	123.869.548	134.819.809
Otros pasivos	12.521.754	9.043.834
Total	652.654.540	771.364.098

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

Tipo de ingreso o gasto reconocido	Junio			
	2013		2012	
	Ingresos M\$	Gastos M\$	Ingresos M\$	Gastos M\$
Ingresos y gastos por intereses y reajustes	8.995.090	7.677.297	8.547.033	8.656.358
Ingresos y gastos por comisiones y servicios	24.920.801	14.730.232	21.753.265	14.594.535
Resultados de operaciones financieras	68.269.955	98.437.883	113.597.537	99.254.149
Liberación o constitución de provisión por riesgo de crédito	-	45.596	-	248.303
Gastos de apoyo operacional	-	37.365.697	-	35.548.555
Otros ingresos y gastos	272.858	18.803	401.401	10.998
Total	102.458.704	158.275.508	144.299.236	158.312.898

(*) Esto no constituye un Estado de Resultados Integral de operaciones con partes relacionadas ya que los activos con estas partes no necesariamente son iguales a los pasivos y en cada uno de ellos se reflejan los ingresos y gastos totales y no los correspondientes a operaciones calzadas.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.35 - Operaciones con Partes Relacionadas (continuación)

(d) Contratos con partes relacionadas

No existen contratos celebrados durante los períodos 2013 y 2012 que no correspondan a las operaciones habituales del giro que se realizan con los clientes en general, cuando dichos contratos se pacten por montos superiores a UF 1.000.

(e) Pagos al personal clave de la administración

Durante los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2013 y 2012, se han cancelado al personal clave por concepto de remuneraciones un monto de M\$19.142 (M\$18.860 en junio de 2012).

(f) Gastos y Remuneraciones al Directorio

Nombre del Director	Remuneraciones		Dietas por sesiones de Directores		Comité Asesor		Total	
	Junio 2013	Junio 2012	Junio 2013	Junio 2012	Junio 2013	Junio 2012	Junio 2013	Junio 2012
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Andrónico Luksic Craig	54.875	54.091	-	-	-	-	54.875	54.091
Jorge Awad Mehech	-	-	1.645	1.615	-	-	1.645	1.615
Rodrigo Manubens Moltedo	-	-	822	807	-	-	822	807
Thomas Fürst Freiwirth	-	-	411	807	-	-	411	807
Total	54.875	54.091	2.878	3.229	-	-	57.753	57.320

Al 30 de junio de 2013, SM-Chile S.A. registra pagos por conceptos relacionados con estipendios al Directorio por M\$57.753 (M\$57.320 en junio de 2012). Asimismo, la filial Banco de Chile y sus filiales, de acuerdo a lo aprobado en Juntas de Accionistas, han pagado y devengado con cargo a los resultados conceptos relacionados con estipendios al Directorio por M\$1.214.024 (M\$1.181.346 en junio de 2012).

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros

El Banco y sus filiales han definido un marco de valorización y control relacionado con el proceso de medición de valor razonable.

Dentro del marco establecido se incluye la Función de Control de Producto, que es independiente de la administración principal y que reporta al Gerente de Gestión y Control Financiero. El área de control de productos posee la responsabilidad de verificación independiente de los resultados de las operaciones de negociación e inversión y de todas las mediciones de valor razonable.

Para lograr mediciones y controles apropiados, el Banco y sus filiales toman en cuenta, al menos, los siguientes aspectos:

(i) Valorización estándar de la industria.

Para valorizar instrumentos financieros, Banco de Chile utiliza la modelación estándar de la industria; valor cuota, precio de la acción, flujos de caja descontados y valorización de opciones mediante el modelo de valorización Black-Scholes-Merton. Los parámetros de entrada para la valorización corresponden a tasas, precios y niveles de volatilidad para distintos plazos y factores de mercado que se transan en el mercado nacional e internacional.

(ii) Precios cotizados en mercados activos.

El valor razonable de instrumentos cotizados en mercados activos se determina utilizando las cotizaciones diarias a través de sistemas de información electrónica (Bolsa de Comercio de Santiago, Bloomberg) principalmente. Esto representa el valor al que se transan estos instrumentos regularmente en los mercados financieros.

(iii) Técnicas de Valorización.

En caso que no se encuentren disponibles cotizaciones para el instrumento a valorizar, se utilizarán técnicas para determinar su valor razonable.

Debido a que, en general, los modelos de valorización requieren del ingreso de parámetros de mercado, se busca maximizar la información basada en cotizaciones observables o derivada de precios para instrumentos similares en mercados activos. En el caso que no exista información en mercados activos se utiliza información de proveedores externos de información de mercado (ICAP), precios de transacciones similares e información histórica para validar los parámetros de valoración.

(iv) Ajustes a la valorización.

Como parte del proceso de valorización se consideran dos ajustes al valor de mercado de cada instrumento calculado a partir de los parámetros de mercado; un ajuste por liquidez y un ajuste por *Bid/Offer*. Este último representa el impacto en la valorización de un instrumento dependiendo si la posición corresponde a una larga o comprada o si la posición corresponde a una posición corta o vendida. Para calcular este ajuste se utilizan cotizaciones de mercados activos o precios indicativos según sea el caso del instrumento, considerando el *Bid*, *Mid* y *Offer*, respectivo.

En el cálculo del ajuste por liquidez se considera el tamaño de la posición en cada factor, la liquidez particular de cada factor, el tamaño relativo de Banco de Chile con respecto al mercado y la liquidez observada en operaciones recientemente realizadas en el mercado.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

(v) Controles de valorización.

Para controlar que los parámetros de mercado que Banco de Chile utiliza en la valorización de los instrumentos financieros correspondan al estado actual del mercado y la mejor estimación del valor razonable, en forma diaria se ejecuta un proceso de verificación independiente de precios y tasas. Este proceso tiene por objetivo controlar que los parámetros de mercado oficiales provistos por el área de negocios respectiva, antes de su ingreso en la valorización, se encuentren dentro de rangos aceptables de diferencias al compararlos con el mismo conjunto de parámetros preparados en forma independiente por el Área de Control de Producto. Como resultado se obtienen diferencias de valor a nivel de moneda, producto y portfolio, las cuales se cotejan contra rangos específicos por cada nivel de agrupación.

En el caso que existan diferencias relevantes, éstas son escaladas de acuerdo al monto de materialidad, individual de cada factor de mercado y agregado a nivel de portfolio, de acuerdo a cuadros de escalamiento con rangos definidos previamente. Estos rangos son aprobados por el Comité de Finanzas, Internacional y de Riesgo Financiero.

En forma paralela y complementaria, el área de Control de Producto genera y reporta en forma diaria informes de Ganancias y Pérdidas y Exposición a Riesgos de Mercado, que permiten el adecuado control y consistencia de los parámetros utilizados en la valorización.

(vi) Análisis razonado e información a la Gerencia.

En casos particulares donde no existen cotizaciones de mercado para el instrumento a valorizar y no se cuenta con precios de transacciones similares o parámetros indicativos, se debe realizar un control específico y un análisis razonado para estimar de la mejor forma posible el valor razonable de la operación. Dentro del marco para la valorización descrito en la Política de Valor Razonable aprobada por el Directorio de Banco de Chile, se establece el nivel de aprobación necesario para realizar transacciones donde no se cuenta con información de mercado o no es posible inferir precios o tasas a partir de la misma.

(a) Jerarquía de los instrumentos valorizados a Valor Razonable

Banco de Chile, en consideración con los puntos anteriormente descritos, clasifica los instrumentos financieros que posee en cartera en los siguientes niveles:

Nivel 1: Precios observables en mercados activos para el mismo instrumento o transacción específica a ser valorizada.

Dentro de este nivel se encuentran futuros de monedas, emisiones del Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República, inversiones en fondos mutuos y acciones.

Para los instrumentos del Banco Central de Chile y Tesorería General de la República, se considerarán como Nivel 1 todos aquellos nemotécnicos que pertenezcan a un Benchmark, es decir, que correspondan a una de las siguientes categorías publicadas por la Bolsa de Comercio de Santiago: Pesos-02, Pesos-05, Pesos-07, Pesos-10, UF-02, UF-05, UF-07, UF-10, UF-20, UF-30. Un Benchmark corresponde a un grupo de nemotécnicos que son similares respecto a su Duration y que se transan de manera equivalente, es decir, el precio obtenido es el mismo para todos los instrumentos que componen un Benchmark. Esta característica define una mayor profundidad de mercado, con cotizaciones diarias que permiten clasificar estos instrumentos como Nivel 1.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

(a) Jerarquía de los instrumentos valorizados a Valor Razonable (continuación)

Nivel 1 (Continuación)

Para todos estos instrumentos existen cotizaciones de mercado diarias observables (tasas internas de retorno, valor cuota, precio, respectivamente) por lo que no se necesitan supuestos para valorizar. En el caso de deuda emitida por el Gobierno se utiliza la tasa interna de retorno de mercado para descontar todos los flujos a valor presente. En el caso de fondos mutuos y acciones se utiliza el precio vigente, que multiplicado por el número de instrumentos resulta en el valor razonable.

La técnica de valorización descrita anteriormente corresponde a la utilizada por la Bolsa de Comercio de Santiago de Chile y corresponde a la metodología estándar que se utiliza en el mercado.

Nivel 2: No existen cotizaciones de mercado para el instrumento específico, o los precios observables son esporádicos, y por lo tanto, el mercado no se considera profundo para ese instrumento. Para este nivel la valuación se realiza en base a la inferencia a partir de factores observables; precios cotizados para instrumentos similares en mercados activos.

En este nivel se encuentran principalmente los derivados, deuda emitida por bancos, letras hipotecarias, instrumentos de intermediación financiera y algunas emisiones del Banco de Central de Chile y la Tesorería General de la República.

Para valorizar derivados dependerá si éstos se ven impactados por la volatilidad como un factor de mercado relevante en las metodologías estándar de valorización; para opciones se utiliza la fórmula de Black-Scholes-Merton, para el resto de los derivados, forwards y swaps, se utiliza valor presente neto.

Para el resto de los instrumentos en este nivel, al igual que para las emisiones de deuda del nivel 1, la valorización se realiza a través de la tasa interna de retorno.

En caso que no exista un precio observable para el plazo específico, este se infiere a partir de interpolar entre plazos que sí cuenten con información observable en mercados activos. Los modelos incorporan varias variables de mercado, incluyendo la calidad del crédito de las contrapartes, tasas de tipo de cambio y curvas de tasas de interés.

Las técnicas descritas corresponden a las utilizadas por la Bolsa de Comercio de Santiago de Chile, *Bloomberg* o el mercado *Over-the-Counter*, y corresponden a la metodología estándar que se utiliza en el mercado local e internacional.

Nivel 3: Los parámetros de mercado utilizados en la valorización no son observables a través de cotizaciones o no se pueden inferir directamente a partir de información en mercados activos. En esta categoría también se incluyen instrumentos que están valuados en base a precios cotizados para instrumentos similares donde se requieren ajustes o supuestos significativos no observables para reflejar las diferencias entre ellos.

Los instrumentos clasificados como nivel tres son principalmente emisiones de deuda de empresas chilenas y extranjeras, realizadas tanto en Chile como en el extranjero.

Para este nivel la técnica descrita corresponde a las utilizadas tanto por la Bolsa de Comercio de Santiago de Chile como por *Bloomberg*, y corresponden a la metodología estándar que se utiliza en el mercado local e internacional.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

(b) Cuadro de Niveles

La siguiente tabla muestra la clasificación, por niveles, de los instrumentos financieros registrados a valor justo.

	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3		Total	
	Junio 2013 M\$	Diciembre 2012 M\$						
Activos Financieros								
Instrumentos para Negociación								
Del Estado y Banco Central de Chile	63.816.838	65.548.369	78.004.092	6.830.945	-	-	141.820.930	72.379.314
Otros instrumentos emitidos en el país	1.348.500	187.998	152.384.068	87.114.432	1.959.862	-	155.692.430	87.302.430
Instrumentos emitidos en el exterior	2.380.829	-	-	-	-	-	2.380.829	-
Inversiones en Fondos Mutuos	89.026.549	33.041.511	-	-	-	-	89.026.549	33.041.511
Subtotal	156.572.716	98.777.878	230.388.160	93.945.377	1.959.862	-	388.920.738	192.723.255
Contratos de Derivados de Negociación								
Forwards	-	-	111.374.596	70.166.274	-	-	111.374.596	70.166.274
Swaps	-	-	247.551.019	258.496.078	-	-	247.551.019	258.496.078
Opciones Call	-	-	3.017.035	472.266	-	-	3.017.035	472.266
Opciones Put	-	-	216.893	341.172	-	-	216.893	341.172
Futuros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	362.159.543	329.475.790	-	-	362.159.543	329.475.790
Contratos de Derivados de Cobertura								
Contable								
Swaps	-	-	5.257.078	22.414	-	-	5.257.078	22.414
Subtotal	-	-	5.257.078	22.414	-	-	5.257.078	22.414
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta								
Del Estado y Banco Central de Chile	284.547.335	136.553.944	255.893.563	115.230.214	-	-	540.440.898	251.784.158
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	631.572.498	646.078.417	375.393.697	278.073.020	1.006.966.195	924.151.437
Instrumentos emitidos en el exterior	33.987.966	30.538.080	-	-	32.371.886	57.966.247	66.359.852	88.504.327
Subtotal	318.535.301	167.092.024	887.466.061	761.308.631	407.765.583	336.039.267	1.613.766.945	1.264.439.922
Total	475.108.017	265.869.902	1.485.270.842	1.184.752.212	409.725.445	336.039.267	2.370.104.304	1.786.661.381
Pasivos Financieros								
Contratos de Derivados de Negociación								
Forwards	-	-	114.793.722	81.789.974	-	-	114.793.722	81.789.974
Swaps	-	-	287.023.326	264.051.950	-	-	287.023.326	264.051.950
Opciones Call	-	-	2.334.644	394.874	-	-	2.334.644	394.874
Opciones Put	-	-	788.540	387.326	-	-	788.540	387.326
Futuros	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	404.940.232	346.624.124	-	-	404.940.232	346.624.124
Contratos de Derivados de Cobertura								
Contable								
Swaps	-	-	26.222.369	33.698.047	-	-	26.222.369	33.698.047
Subtotal	-	-	26.222.369	33.698.047	-	-	26.222.369	33.698.047
Total	-	-	431.162.601	380.322.171	-	-	431.162.601	380.322.171

A partir del último trimestre del ejercicio 2012, se estableció con mayor precisión la clasificación de niveles de los instrumentos financieros, en función de cuan observables son sus precios. La nueva definición se describe al inicio de esta revelación. Cabe señalar, que este cambio no tiene ningún impacto en la valorización de los activos y pasivos financieros valorizados a valor razonable.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

(c) Conciliación Nivel 3

La siguiente tabla muestra la reconciliación entre los saldos de inicio y fin de período para aquellos instrumentos clasificados en Nivel 3, cuyo valor razonable es reflejado en los estados financieros:

Al 30 de junio de 2013						
	Saldo al	Ganancia (Pérdida)	Ganancia (Pérdida)	Neto de	Transferencias	Saldo al
	01-Ene-13	Reconocida en	Reconocida en	Compras, ventas	desde niveles	30-Jun-13
	MS	Resultados	Patrimonio	y acuerdos	1 y 2	MS
Activos Financieros						
Instrumentos para Negociación:						
Del Estado y Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	-	26.756	-	1.933.106	-	1.959.862
Instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	26.756	-	1.933.106	-	1.959.862
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta:						
Del Estado y Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	278.073.020	(4.171.949)	1.489.762	100.002.864	-	375.393.697
Instrumentos emitidos en el exterior	57.966.247	(4.247.969)	(471.231)	(20.875.161)	-	32.371.886
Subtotal	336.039.267	(8.419.918)	1.018.531	79.127.703	-	407.765.583
Total	336.039.267	(8.393.162)	1.018.531	81.060.809	-	409.725.445

Al 31 de diciembre de 2012						
	Saldo al	Ganancia (Pérdida)	Ganancia (Pérdida)	Neto de	Transferencias	Saldo al
	01-Ene-12	Reconocida en	Reconocida en	Compras, ventas	a niveles	31-Dic-12
	MS	Resultados	Patrimonio	y acuerdos	1 y 2	MS
Activos Financieros						
Instrumentos para Negociación:						
Del Estado y Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	585.351	182.265	-	(767.616)	-	-
Instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-	-	-	-
Inversiones en Fondos Mutuos	-	-	-	-	-	-
Subtotal	585.351	182.265	-	(767.616)	-	-
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta:						
Del Estado y Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	321.377.514	1.511.411	(1.410.211)	(43.405.694)	-	278.073.020
Instrumentos emitidos en el exterior	128.403.083	(5.712.976)	19.665.740	(59.432.082)	(24.957.518)	57.966.247
Subtotal	449.780.597	(4.201.565)	18.255.529	(102.837.776)	(24.957.518)	336.039.267
Total	450.365.948	(4.019.300)	18.255.529	(103.605.392)	(24.957.518)	336.039.267

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

(d) Sensibilidad de Instrumentos clasificados en Nivel 3 ante cambios en los supuestos claves de los modelos.

La siguiente tabla muestra la sensibilidad, por tipo de instrumento, de aquellos instrumentos clasificados en Nivel 3 ante cambios en los supuestos claves de valorización:

	Al 30 de junio de 2013		Al 31 de diciembre de 2012	
	Nivel 3 M\$	Sensibilidad a cambios en los supuestos claves del modelo M\$	Nivel 3 M\$	Sensibilidad a cambios en los supuestos claves del modelo M\$
Activos Financieros				
Instrumentos para Negociación				
Otros instrumentos emitidos en el país	1.959.862	(27.800)	-	-
Total	1.959.862	(27.800)	-	-
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta				
Otros instrumentos emitidos en el país	375.393.697	(5.607.345)	278.073.020	(801.675)
Instrumentos emitidos en el exterior	32.371.886	(329.872)	57.966.247	(762.423)
Total	407.765.583	(5.937.217)	336.039.267	(1.564.098)

Con el fin de determinar la sensibilidad de las inversiones financieras a los cambios en los factores de mercado relevantes, el Banco que ha llevado a cabo cálculos alternativos a valor razonable, cambiando aquellos parámetros claves para la valoración y que no son directamente observables en pantallas. En el caso de los activos financieros que están en la tabla anterior, que corresponden a Bonos Bancarios y Bonos Corporativos, se consideró que al no tener precios observables actuales, se utilizarían como inputs los precios que están basados en quotes o runs de brokers. Los precios se calculan por lo general como una tasa base más un spread. Para los Bonos locales se determinó aplicar un impacto de 10% en el precio, mientras que para los Bonos Off Shore se determinó aplicar un impacto de 10% solamente en el spread, ya que la tasa base está cubierta con instrumentos de interest rate swaps en las denominadas coberturas contables. El impacto de 10% se considera como un movimiento razonable tomando en cuenta el funcionamiento del mercado de estos instrumentos y comparándolo contra el ajuste por bid/offer que se provisiona por estos instrumentos. La metodología descrita anteriormente, se comenzó a utilizar a partir del cierre de marzo 2013. Antes de esa fecha la metodología consistía en comparar la valoración de estos instrumentos utilizando las tasas de mercado entregadas por la mesa de dinero del Banco y luego realizando el mismo cálculo, pero con tasas de fuentes independientes. De haber aplicado la actual metodología a los saldos mantenidos al 31 de diciembre de 2012 el efecto hubiese ascendido a un cargo a resultados por M\$5.276.151.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

(e) Otros activos y pasivos

A continuación se resumen los valores razonables de los principales activos y pasivos financieros, que en los Estados de Situación Financiera no se presentan a su valor razonable. Los valores que se muestran en esta nota no pretenden estimar el valor de los activos generadores de ingresos del Banco ni anticipar sus actividades futuras. El valor razonable estimado es el siguiente:

	Valor Libro		Valor Razonable Estimado	
	Junio 2013	Diciembre 2012	Junio 2013	Diciembre 2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	1.186.227.406	684.924.459	1.186.227.406	684.924.459
Operaciones con liquidación en curso	775.310.477	396.610.650	775.310.477	396.610.650
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	25.370.953	35.099.676	25.370.953	35.099.676
Subtotal	1.986.908.836	1.116.634.785	1.986.908.836	1.116.634.785
Adeudado por bancos				
Bancos del país	-	14.304.251	-	14.304.251
Banco Central de Chile	-	1.100.696.096	-	1.100.696.096
Bancos del exterior	313.540.381	228.321.647	313.540.381	228.321.647
Subtotal	313.540.381	1.343.321.994	313.540.381	1.343.321.994
Créditos y cuentas por cobrar a clientes				
Colocaciones comerciales	11.914.834.692	11.484.277.430	11.912.240.516	11.473.251.427
Colocaciones para vivienda	4.421.547.227	4.182.586.685	4.464.247.043	4.201.091.116
Colocaciones de consumo	2.727.246.610	2.667.467.738	2.731.640.187	2.683.593.472
Subtotal	19.063.628.529	18.334.331.853	19.108.127.746	18.357.936.015
Total	21.364.077.746	20.794.288.632	21.408.576.963	20.817.892.794
Pasivos				
Depósitos y otras obligaciones a la vista	5.567.504.787	5.470.841.944	5.567.504.787	5.470.841.944
Operaciones con liquidación en curso	438.056.286	159.218.473	438.056.286	159.218.473
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	495.811.953	226.396.014	495.811.953	226.396.014
Depósitos y otras captaciones a plazo	9.562.276.347	9.610.686.877	9.569.318.884	9.589.642.980
Obligaciones con bancos	1.157.728.853	1.108.680.229	1.152.194.954	1.103.251.962
Otras obligaciones financieras	160.252.343	162.124.452	160.252.343	162.124.452
Subtotal	17.381.630.569	16.737.947.989	17.383.139.207	16.711.475.825
Instrumentos de deuda emitidos				
Letras de crédito para vivienda	75.553.531	85.967.252	78.306.573	87.087.918
Letras de crédito para fines generales	23.540.535	29.228.543	24.398.642	29.610.115
Bonos corrientes	2.920.989.097	2.412.232.783	2.815.499.379	2.282.013.936
Bonos subordinados	743.862.138	746.503.303	724.096.617	726.368.791
Subtotal	3.763.945.301	3.273.931.881	3.642.301.211	3.125.080.760
Total	21.145.575.870	20.011.879.870	21.025.440.418	19.836.556.585

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

(e) Otros activos y pasivos (continuación)

El valor razonable de los activos que en el Estado de Situación Financiera no se presentan a ese valor, corresponde a estimaciones de los flujos de caja. Estos flujos de caja son obtenidos a partir de reportes normativos de flujos de caja, en particular el reporte de exposición a riesgo de tasa de interés y reajustabilidad en el libro de negociación (*Accrual*). A partir de él se determina, por plazo y moneda, lo que se espera recibir, y luego descontado a la tasa de interés de mercado relevante para cada tipo de operación, se obtiene el valor presente neto de cada tipo de operación. Las tasas de descuento utilizadas para el cálculo del valor presente corresponden a las tasas marginales de cada producto, considerando tasas específicas por moneda y plazo para capturar tanto el riesgo inherente al plazo como el nivel de expectativas futuras por moneda.

En el caso de las colocaciones, se han descontado las provisiones por tipo de colocación para tomar en cuenta el hecho que el Banco posee modelos para estimar la probabilidad que sus clientes no cumplan con sus obligaciones.

El valor razonable de los pasivos que no tienen cotizaciones de mercado, se basa en el flujo de caja descontado, utilizando la tasa de interés para plazos similares de vencimiento.

Para los activos y pasivos financieros con vencimiento a corto plazo (menos de tres meses) se asume que los valores libros se aproximan a su valor justo. Este supuesto se aplica también a los depósitos y cuentas de ahorro sin fecha de vencimiento.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.37 - Vencimiento de Activos y Pasivos

A continuación se muestran los principales activos y pasivos financieros agrupados según sus plazos remanentes, incluyendo los intereses devengados hasta el 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012. Al tratarse de instrumentos para negociación o disponibles para la venta, éstos se incluyen por su valor razonable:

	Junio 2013						Total
	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	
Activo	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y depósitos en bancos	1.186.227.406	-	-	-	-	-	1.186.227.406
Operaciones con liquidación en curso	775.310.477	-	-	-	-	-	775.310.477
Instrumentos para negociación	388.920.738	-	-	-	-	-	388.920.738
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	5.501.713	6.180.923	13.688.317	-	-	-	25.370.953
Contratos de derivados financieros	34.269.791	53.338.636	85.773.117	70.710.071	48.437.992	74.887.014	367.416.621
Adeudado por bancos (**)	54.877.878	69.464.266	190.540.914	-	-	-	314.883.058
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*) (**)	1.753.493.844	1.703.745.960	3.548.418.508	4.496.840.372	2.047.746.595	4.821.044.058	18.371.289.337
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	397.368.791	143.986.401	74.258.833	404.365.140	273.524.730	320.263.050	1.613.766.945
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-
Total activos financieros	4.595.970.638	1.976.716.186	3.912.679.689	4.971.915.583	2.369.709.317	5.216.194.122	23.043.185.535
	Diciembre 2012						
Activo	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y depósitos en bancos	684.924.459	-	-	-	-	-	684.924.459
Operaciones con liquidación en curso	396.610.650	-	-	-	-	-	396.610.650
Instrumentos para negociación	192.723.255	-	-	-	-	-	192.723.255
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	8.338.115	855.030	25.906.531	-	-	-	35.099.676
Contratos de derivados financieros	19.155.985	26.190.201	85.575.730	93.733.112	40.800.812	64.042.364	329.498.204
Adeudado por bancos (**)	1.152.642.491	14.409.056	177.229.557	-	-	-	1.344.281.104
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*) (**)	1.743.729.723	1.863.498.755	3.512.461.323	4.110.399.044	1.945.583.865	4.653.378.910	17.829.051.620
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	272.372.536	171.016.633	343.664.799	152.074.850	132.381.579	192.929.525	1.264.439.922
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-
Total activos financieros	4.470.497.214	2.075.969.675	4.144.837.940	4.356.207.006	2.118.766.256	4.910.350.799	22.076.628.890

(*) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio. Por consiguiente, se excluyen los créditos morosos que ascienden a M\$1.126.789.653 (M\$932.713.775 en diciembre de 2012), de los cuales M\$689.934.401 (M\$524.552.969 en diciembre de 2012) tenían una morosidad inferior a 30 días.

(**) Estos saldos se representan sin deducción de su respectiva provisión, que ascienden a M\$434.450.461 (M\$427.433.542 en diciembre de 2012) para créditos y cuentas por cobrar a clientes; y M\$1.342.677 (M\$959.110 en diciembre de 2012) para adeudado por bancos.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.37 - Vencimiento de Activos y Pasivos (continuación)

	Junio 2013						Total
	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	
Pasivos	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Depósitos y otras obligaciones a la vista	5.567.504.787	-	-	-	-	-	5.567.504.787
Operaciones con liquidación en curso	438.056.286	-	-	-	-	-	438.056.286
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	493.017.570	2.758.268	36.115	-	-	-	495.811.953
Depósitos y otras obligaciones a plazo (***)	3.945.361.919	2.689.579.934	2.526.232.878	220.259.678	139.318	29.733	9.381.603.460
Contratos de derivados financieros	42.761.586	28.327.209	131.418.911	78.004.784	52.573.432	98.076.679	431.162.601
Obligaciones con bancos	372.806.371	95.340.233	545.786.414	143.795.835	-	-	1.157.728.853
Instrumentos de deuda emitidos:							
Letras de crédito	4.873.022	5.469.242	14.033.719	30.468.633	18.676.889	25.572.561	99.094.066
Bonos corrientes	114.794.451	2.575.426	131.118.571	406.738.786	775.202.638	1.490.559.225	2.920.989.097
Bonos subordinados	1.368.361	2.355.706	34.480.172	158.534.499	47.235.997	499.887.403	743.862.138
Otras obligaciones financieras	107.456.004	950.836	4.937.015	9.807.655	7.220.468	29.880.365	160.252.343
Total pasivos financieros	<u>11.088.000.357</u>	<u>2.827.356.854</u>	<u>3.388.043.795</u>	<u>1.047.609.870</u>	<u>901.048.742</u>	<u>2.144.005.966</u>	<u>21.396.065.584</u>
	Diciembre 2012						
	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Total
Pasivos	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Depósitos y otras obligaciones a la vista	5.470.841.944	-	-	-	-	-	5.470.841.944
Operaciones con liquidación en curso	159.218.473	-	-	-	-	-	159.218.473
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	224.793.504	1.602.510	-	-	-	-	226.396.014
Depósitos y otras obligaciones a plazo (***)	3.830.276.002	2.356.385.891	2.846.608.848	397.643.065	278.867	29.732	9.431.222.405
Contratos de derivados financieros	27.981.698	30.469.369	60.283.655	116.047.678	48.616.131	96.923.640	380.322.171
Obligaciones con bancos	181.972.012	153.701.631	631.051.043	141.955.543	-	-	1.108.680.229
Instrumentos de deuda emitidos:							
Letras de crédito	5.350.935	5.853.015	15.858.995	35.502.061	21.842.993	30.787.796	115.195.795
Bonos corrientes	47.119.543	133.570.123	56.632.639	456.333.663	358.097.018	1.360.479.797	2.412.232.783
Bonos subordinados	1.163.444	2.276.042	34.731.133	48.378.230	151.611.814	508.342.640	746.503.303
Otras obligaciones financieras	106.972.923	1.004.777	5.140.350	10.534.277	7.201.040	31.271.085	162.124.452
Total pasivos financieros	<u>10.055.690.478</u>	<u>2.684.863.358</u>	<u>3.650.306.663</u>	<u>1.206.394.517</u>	<u>587.647.863</u>	<u>2.027.834.690</u>	<u>20.212.737.569</u>

(***) Excluye las cuentas de ahorro a plazo, que ascienden a M\$180.672.887 (M\$179.464.472 al 31 de diciembre de 2012).

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.38 - Hechos Posteriores

Con fecha 1 de julio se informa que por escritura pública de fecha 19 de junio de 2013 otorgada en la Notaría de Santiago de don Raúl Perry Pefaur, la filial Banco de Chile ha adquirido la totalidad de las acciones de que era titular Banchile Asesoría Financiera S.A. en la sociedad Banchile Factoring S.A., filial de Banco de Chile asumiendo los activos y pasivos de dicha filial.

De conformidad a lo dispuesto en el artículo 103 N°2 de la Ley 18.046 sobre Sociedades Anónimas, habiendo ya transcurrido al 30 de junio pasado un periodo ininterrumpido de más de 10 días, con esta última fecha se ha disuelto Banchile Factoring S.A. con motivo de haberse reunido el 100% de las acciones en Banco de Chile, quien a contar del 30 de Junio es su continuador legal.

A juicio de la Administración, no existen otros hechos posteriores significativos que afecten o puedan afectar los Estados Financieros Intermedios Consolidados de la Sociedad Matriz del Banco de Chile y sus filiales entre el 30 de junio de 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros intermedios consolidados.

Nota 40 – Hechos Relevantes

División de Madeco S.A.

En sesión extraordinaria celebrada el 7 de enero de 2013, el Directorio de Madeco acordó someter a la aprobación de los accionistas la división de Madeco S.A. en dos compañías, en el sentido de quedar: i. en la continuadora legal la inversión en Nexans, una parte de la deuda financiera existente y otras obligaciones relacionadas al contrato suscrito con Nexans, con motivo de la venta de la unidad de cables a esta última empresa francesa; y, ii. en la nueva compañía que se cree con motivo de la división las filiales Alusa S.A., Madeco Mills S.A. e Indalum S.A. y el resto de la deuda financiera existente.

Con fechas 7 de enero, 10 de enero, 5 de marzo, y 28 de marzo de 2013, la subsidiaria Madeco S.A. ha complementado esta información, la cual puede ser consultada en la página web de la sociedad www.madeco.cl

Con fecha 31 de enero de 2013, Quiñenco informó a la Superintendencia de Valores y Seguros lo siguiente:

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

1.- Con fecha 2 de septiembre de 2011, Quiñenco informó a esa Superintendencia y al Mercado en carácter de Hecho Esencial la suscripción de un Contrato (el “Contrato”) en virtud del cual se comprometió a adquirir de Organización Terpel S.A. y de Petrolera Nacional S.A. (conjuntamente “Terpel”), y estas a enajenar, la totalidad de sus participaciones en sus subsidiarias chilenas Petróleos Trasandinos S.A. y Operaciones y Servicios Terpel Limitada (conjuntamente, las “Compañías”), lo que involucra el traspaso del negocio de distribución de combustible a través de estaciones de servicios que las Compañías operan a lo largo de todo el país y otros negocios anexos o relacionados.

2.- En la misma oportunidad Quiñenco informó que la operación había quedado sujeta a la autorización del Tribunal de Defensa de la Libre Competencia para lo cual se elevó la solicitud pertinente a dicho Tribunal con fecha 10 de Noviembre de 2011.

3.- Por Resolución N° 39/2012 (con voto dividido) de fecha 26 de Abril de 2012, el Tribunal de Defensa de la Libre Competencia rechazó la operación de compra de las Compañías, ante lo cual Quiñenco S.A., con fecha 10 de Mayo de 2012 un Recurso de Reclamación ante la Excm. Corte Suprema, con el objeto de que esta dejara sin efecto en todas sus partes lo resuelto por el Tribunal de Defensa de la Libre Competencia, lo cual fue informado como Hecho de Interés en la página Web de la Compañía.

4.- En fallo de fecha 2 de enero de 2013 la Excm. Corte Suprema acogió el Recurso de Reclamación antes referido, disponiendo en dicho fallo para los efectos de su cumplimiento las siguientes medidas de mitigación:

Nota 40 – Hechos Relevantes (continuación)

A.- Se debe efectuar la desinversión de Estaciones de Servicio en todas aquellas comunas en que operen tanto Enex como Terpel y en las que, producto de la operación consultada, la variación del índice de concentración supera los umbrales establecidos en la guía sobre operaciones de concentración elaborada por la Fiscalía Nacional Económica. Tal desinversión deberá ser realizada mediante una licitación pública, sin precio de reserva, en un plazo de seis meses contados desde que se lleve a cabo la operación consultada.

B.- En lo referente a los contratos de arrendamiento y capacidad de almacenamiento celebrados por Terpel Chile, ellos deben ser finiquitados en el mismo plazo señalado para la desinversión, de manera que cualquier persona natural o jurídica pueda requerir capacidad de almacenamiento en dichas instalaciones para utilizarlas en sus operaciones.

En vista que se estimó por las partes contratantes que no era clara la interpretación de cómo implementar la primera de dichas medidas de mitigación, pues se prestaba para lecturas que hacían inviable la operación en los términos originalmente acordados, se recurrió nuevamente ante la Excma. Corte Suprema mediante un Recurso de Aclaración, con el objeto de superar el inconveniente surgido, el cual fue fallado por esta en el sentido que: *“no existiendo puntos oscuros o dudosos que aclarar, no ha lugar a lo solicitado”*:

5.- Como consecuencia de lo resuelto por la Excma. Corte Suprema, y habiéndose tornado a resultados de ello inviable la materialización del compromiso de compra de Terpel por parte de Quiñenco S.A. en los términos originalmente previstos, esta última ha comunicado a los vendedores que no obstante lo anterior, se encuentra dispuesta a negociar términos alternativos que posibiliten la venta de Terpel de una manera que resulte armoniosa con las exigencias de lo resuelto por la Excma. Corte Suprema.”

Con fecha 15 de marzo de 2013, Quiñenco informó a la Superintendencia de Valores y Seguros lo siguiente:

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

En relación a la materia cúmplenos señalar que:

1. Consistente con lo expresado en el punto 5.- del referido Hecho Esencial Complementario de fecha 31 de enero de 2013, Quiñenco procedió a presentar una proposición que hiciera viable la formalización del Contrato aludido, habida consideración de los costos que significaron las medidas de mitigación impuestas por el fallo de la Excma. Corte Suprema en relación a la materia.
2. Tal proposición consideró la adecuación del precio ofrecido por los Activos Terpel, en función del impacto que en éste produce la implementación, por parte del comprador, de las señaladas medidas de mitigación ordenadas por la Excma. Corte Suprema lo que fuera informado en Hecho Esencial de 31 de Enero de 2013.
3. En definitiva y como consecuencia de los requerimientos del fallo de la Excma. Corte Suprema y lo indicado por la Fiscalía Nacional Económica (FNE) en relación a este, se ha considerado la desinversión de una estación de servicio en cada una de 61 comunas del país identificadas por la FNE, lo cual significa que Quiñenco y filiales, según corresponda, deberán vender aproximadamente un 30% de las estaciones de servicio que integran dichos Activos Terpel.

Nota 40 – Hechos Relevantes (continuación)

4. En consecuencia, el nuevo precio ajustado acordado por las partes asciende a UF5.567.069, debiendo en los próximos días procederse a la formalización del Contrato de Promesa respectivo, a fin que en definitiva el Contrato de Compraventa pertinente, se celebre dentro de los próximos 90 días, con lo cual se cerrará la transacción referida, que fuera informada en su oportunidad a través de Hecho Esencial de fecha 2 de Septiembre de 2011.

Tal como se expresara en el aludido Hecho Esencial de 2 de Septiembre de 2011, lo anterior permitirá a Quiñenco aumentar su competitividad en el negocio de distribución de combustibles y lubricantes, industria en la que se encuentra presente a través de la propiedad de Enx”.

Con fecha 4 de Abril de 2013, se informó el siguiente hecho esencial:

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

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

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

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

Con fecha 16 de Abril de 2013, se informó el siguiente hecho esencial:

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

En relación a la materia vengo en informar lo siguiente:

Cumpliendo los acuerdos informados en el Hecho Esencial Complementario del 15 de marzo de 2013, Quiñenco ha suscrito con esta fecha una Modificación al Contrato, en virtud de la cual se convino un precio por las Terpel Chile, pagadero al cierre, de UF 5.567.069, el cual se ajustará por la deuda neta.

El cierre de esta transacción está previsto que ocurra a más tardar el 28 de junio de 2013”.

Nota 40 – Hechos Relevantes (continuación)

Con fecha 27 de Junio de 2013, se informó el siguiente hecho esencial:

“De conformidad a lo dispuesto por los artículos 9° e inciso segundo del Artículo 10° de la Ley N° 18.045, y en la Norma de Carácter General N° 30 de la Superintendencia de Valores y Seguros, encontrándome debidamente facultado al efecto por el Directorio, cúmpleme informar el hecho que se describe más abajo, respecto de la sociedad Quiñenco S.A. (“Quiñenco”) en carácter de Hecho Esencial, complementario a los informados con fechas 2 de septiembre de 2011, 31 de enero de 2013, 15 de marzo de 2013 y 16 de abril de 2013, relativo al contrato (el “Contrato”) en virtud de la cual Quiñenco, ya sea directamente o a través de una o más filiales, se comprometió a adquirir de Organización Terpel Chile S.A. y de Petrolera Nacional S.A. (conjuntamente “Terpel”), y éstas a enajenar, la totalidad de sus participaciones en sus subsidiarias chilenas Petróleos Transandinos S.A. y Operaciones y Servicios Terpel Limitada (conjuntamente, las “Terpel Chile”), lo que involucra el traspaso del negocio de distribución de combustibles a través de estaciones de servicios que Terpel Chile opera a lo largo de todo el país y otros negocios anexos o relacionados (“Activos Terpel”).

En relación a la materia vengo en informar lo siguiente:

Cumpliendo los acuerdos informados en el Hecho Esencial Complementario del 16 de abril de 2013, con esta fecha se produjo el cierre de la transacción descrita en el párrafo precedente, en virtud de lo cual, las filiales de Quiñenco, Empresa Nacional de Energía Enx S.A. e Inversiones Enx S.A., han adquirido las Terpel Chile. El precio de esta transacción asciende a 5.291.345 unidades de fomento.

A partir de esta fecha comienza a correr el plazo de 6 meses fijado por la Excm. Corte Suprema para llevar a efecto las medidas de mitigación informadas en el Hecho Esencial Complementario de fecha 31 de enero de 2013, consistentes en la desinversión de estaciones de servicio y el finiquito de los contratos de arrendamiento y capacidad de almacenamiento celebrados por Terpel Chile.”

Análisis Razonado Estados Financieros Consolidados Al 30 de junio de 2013

I. Resumen

Durante el primer semestre de 2013, Quiñenco obtuvo una ganancia neta³ de \$74.518 millones, superior en un 151,8% a los \$29.591 millones registrados en el mismo período del año anterior. Este crecimiento se atribuye principalmente a la disminución de un 82,8% en la pérdida proporcional de CSAV durante el período 2013 y, en menor medida, por el aporte positivo de LQIF Holding, debido principalmente a la ganancia producto del abono extraordinario a la Deuda Subordinada con el Banco Central por la venta de opciones sobre acciones en el aumento de capital del Banco de Chile, así como por el mayor aporte de Enex, basado en un mejor desempeño operacional. Además, a nivel corporativo hubo menores pérdidas por diferencia de cambio y por unidades de reajuste durante el período. La contribución del segmento manufacturero, en tanto, varió en forma negativa mayormente explicado por una ganancia no recurrente asociada a la inversión en Nexans registrada en 2012 y la pérdida proporcional de Nexans en 2013, parcialmente compensado por el aporte de la nueva sociedad Madeco. Banchile Vida por su parte, disminuyó su aporte en un 55,7% durante el período, principalmente producto del menor resultado de actividades operacionales. El sector bancario, en tanto, reportó un incremento de 9,5%, reflejando un sólido desempeño del Banco de Chile y por menores intereses devengados de la Deuda Subordinada.

II. Análisis de Resultados Integrales

Para efectos de una mejor comprensión de los resultados de Quiñenco, el análisis, al igual que los estados financieros, separa los resultados en servicios bancarios (sector bancario) y negocios no bancarios (sector industrial).

A partir del año 2012, la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) modificó el formato de los Estados Financieros incorporando la línea “Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales”. De acuerdo a lo determinado por la SVS esta línea incluye los siguientes conceptos: Ganancia bruta, Otros ingresos por función, Costos de distribución, Gastos de administración, Otros gastos por función y Otras ganancias (pérdidas). De acuerdo con esta definición, en este análisis la ganancia o pérdida de actividades operacionales o ganancia o pérdida operacional se define de la misma manera.

1. Análisis de Resultados Sector Industrial

Se incluyen en los resultados del sector industrial (negocios no bancarios) los siguientes segmentos:

- a) Manufacturero
 - Invexans
 - Madeco
- b) Financiero
 - LQ Inversiones Financieras Holding (LQIF holding)
- c) Energía
 - Enex
- d) Otros
 - Quiñenco y otros (incluye CCU, Compañía Sud Americana de Vapores (CSAV), SM SAAM, Banchile Seguros de Vida (Banchile Vida) y eliminaciones).

El 27 de marzo de 2013 en Junta Extraordinaria de Accionistas de Madeco se aprobó la división de esta sociedad en la sociedad continuadora Invexans y la nueva sociedad Madeco cuyas operaciones son a contar del 1 de enero de 2013. El principal activo de Invexans es su participación de 22,57% en Nexans, multinacional francesa líder en la industria de cables. Los principales activos de la nueva Madeco, en tanto, son Alusa, Madeco Mills, e Indalum los

³ Ganancia neta hace referencia a la Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora.

Análisis Razonado (continuación)

cuales fueron traspasados desde la antigua Madeco. Al 30 de junio de 2013 Quiñenco posee en forma directa y a través de su subsidiaria directa Inv. Río Grande y de sus subsidiarias indirectas Inmobiliaria Norte Verde e Inv. Río Azul, un 65,9% de la propiedad de ambas sociedades.

Invexans ha re-clasificado en el Estado de Resultados para el período del 2012 a las sociedades Alusa, Madeco Mills e Indalum como operaciones discontinuadas reflejando la ganancia neta de dichas sociedades en el ítem Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas. Debido a lo anterior, los ingresos, costos y gastos de estas sociedades (correspondientes principalmente a las unidades de envases flexibles, tubos y perfiles), se reflejan como tales en los estados financieros de la nueva Madeco en el año 2013, y solamente en una línea en el período 2012 en los estados financieros de Invexans (Ganancia/pérdida de operaciones discontinuadas).

El 27 de junio de 2013, Enex y su filial Inversiones Enex, adquirieron del grupo colombiano Terpel, el negocio de distribución de combustibles y otros negocios anexos que dicho grupo tenía en Chile, mediante la compra de la totalidad de las acciones y de la participación social de las sociedades Petróleos Trasandinos S.A. (Petrans) y Operaciones y Servicios Terpel Ltda. (Opese). Debido a lo anterior, el Estado de situación financiera consolidado al 30 de junio de 2013 incorpora los activos y pasivos correspondientes a Petrans y Opese (Terpel Chile).

Resultados sector industrial	Cifras en MMS	
	30-06-2013	30-06-2012
Resultado de actividades operacionales	36.851	35.311
Resultado no operacional	(14.571)	(55.143)
Gasto por impuestos a las ganancias	(6.533)	134
Ganancias de operaciones discontinuadas	-	2.570
Ganancia (pérdida) consolidada sector industrial	15.747	(17.128)

Ingresos de actividades ordinarias

En los primeros seis meses del año 2013, los Ingresos de actividades ordinarias aumentaron en un 22,5% alcanzando a \$861.756 millones, debido principalmente a la reclasificación en el período anterior de los ingresos de las unidades de envases flexibles, tubos y perfiles en el sector manufacturero y por el incremento de los ingresos en el sector energía, parcialmente compensado por una disminución de los ingresos de Banchile Vida, incluido en Quiñenco y otros.

La composición de los Ingresos de actividades ordinarias en términos comparativos se presenta a continuación:

	Cifras en MMS	
	30-06-2013	30-06-2012
Manufacturero		
Invexans	143	86
Madeco	124.918	-
Subtotal manufacturero	125.061	86
Financiero		
LQIF holding	-	-
Energía		
Enex	690.131	650.510
Otros		
Quiñenco y otros	46.564	52.950
Ingresos de actividades ordinarias	861.756	703.546

Los ingresos de los primeros seis meses del año 2013 de Enex ascendieron a \$690.131 millones, un 6,1% superior a lo informado en el mismo período del año anterior, producto de un mayor volumen principalmente de combustibles. Los volúmenes totales despachados en el período de seis meses fueron 1.184 mil metros cúbicos (superior en un 8,8% al mismo período anterior), de los cuales un 94,4% corresponde a combustibles.

Análisis Razonado (continuación)

En el primer semestre del año 2013, los ingresos de Madeco ascendieron a \$124.918 millones, compuesto de envases flexibles (65,5%), seguido por tubos (21,0%) y por perfiles (13,5%). Las ventas de envases flexibles corresponden principalmente a los mercados donde posee operaciones, es decir Chile, Argentina, Perú y Colombia, además de exportaciones al resto de Latinoamérica. Los principales clientes de la unidad de tubos se encuentran en Chile, Brasil, Canadá y Estados Unidos. A su vez, la unidad de perfiles tiene sus principales clientes en Chile.

La variación en Quiñenco y otros corresponde mayormente a una disminución de 12,2% en los ingresos de Banchile Vida, debido al término en junio de 2012 del contrato de seguro de invalidez y sobrevivencia con las AFP.

Costo de ventas

El Costo de ventas para el primer semestre de 2013 registró un aumento de un 21,0% en comparación al período anterior. Esta alza se explica principalmente por la reclasificación en el período del 2012 del costo de ventas de las unidades de envases flexibles, tubos y perfiles en el sector manufacturero y por el incremento de los costos del sector energía, parcialmente compensado por el menor costo de ventas de Banchile Vida, incluido en Quiñenco y otros, cuyo costo de ventas se redujo en un 12,2%.

La composición del Costo de ventas en términos comparativos se presenta a continuación:

	Cifras en MMS	
	30-06-2013	30-06-2012
Manufacturero		
Invexans	(41)	(28)
Madeco	(102.867)	-
Subtotal manufacturero	(102.907)	(28)
Financiero		
LQIF holding	-	-
Energía		
Enex	(634.285)	(605.292)
Otros		
Quiñenco y otros	(12.892)	(14.634)
Costos de ventas	(750.084)	(619.953)

El costo de ventas para el período de seis meses de Enex ascendió a \$634.285 millones, superior en un 4,8% en comparación al período anterior, impulsado por alzas en los volúmenes transados de los productos distribuidos por Enex, especialmente combustibles. En el período 2013 el costo de ventas fue equivalente a 91,9% de las ventas, levemente inferior al período anterior en que fue un 93,0%.

Madeco registró un costo de ventas de \$102.867 millones, compuesto de envases flexibles (64,4%), seguido por tubos (23,9%), perfiles (11,6%) y otros (0,1%), alineado con la composición de sus ventas.

La variación en Quiñenco y otros corresponde mayormente a una disminución de 12,2% en los costos de Banchile Vida, en línea con la variación en los ingresos.

Análisis Razonado (continuación)
Ganancia bruta

La composición de la Ganancia bruta en términos comparativos se presenta a continuación:

	Cifras en MMS	
	30-06-2013	30-06-2012
Manufacturero		
Invexans	102	58
Madeco	22.052	-
Subtotal manufacturero	22.154	58
Financiero		
LQIF holding	-	-
Energía		
Enex	55.846	45.218
Otros		
Quiñenco y otros	33.672	38.317
Ganancia bruta	111.672	83.593

La Ganancia bruta ascendió a \$111.672 millones en el primer semestre de 2013, superior en un 33,6% a la reportada en el período 2012, producto principalmente del margen bruto de la nueva empresa Madeco que aportó \$22.052 millones y la reclasificación en el período anterior del margen bruto de las unidades de envases flexibles, perfiles y tubos, como también del incremento de la ganancia bruta del sector de energía, el cual aportó un aumento de \$10.628 millones debido a mayores volúmenes de combustibles y a mejores márgenes en combustibles y asfaltos debido a su mix de ventas más favorable, parcialmente compensados por menores márgenes en lubricantes debido al impacto negativo de la venta de inventarios valuado a costo histórico promedio en un contexto de bajas de precio en la importación de estos productos. Por su parte, la ganancia bruta de Banchile Vida registró una disminución de \$4.616 millones o un 12,2%.

Ganancia (pérdida) de actividades operacionales

La Ganancia de actividades operacionales fue de \$36.851 millones en el primer semestre de 2013, superior en un 4,4% a la registrada en el mismo período del año anterior, reflejando la reclasificación en el primer semestre de 2012 del resultado de las unidades de envases flexibles, tubos y perfiles en el sector manufacturero como actividad discontinuada, seguido por la mayor ganancia de actividades operacionales del sector energía y la variación positiva en el resultado de actividades operacionales de LQIF, parcialmente compensado por la variación negativa registrada por Invexans y, en menor medida, por la disminución de la ganancia de actividades operacionales de Banchile Vida.

La composición de la Ganancia de actividades operacionales en términos comparativos se presenta a continuación:

	Cifras en MMS	
	30-06-2013	30-06-2012
Manufacturero		
Invexans	(427)	27.717
Madeco	22.284	-
Subtotal manufacturero	21.857	27.717
Financiero		
LQIF holding	3.614	(3.109)
Energía		
Enex	12.449	3.757
Otros		
Quiñenco y otros	(1.068)	6.945
Resultado de actividades operacionales	36.851	35.311

Invexans registró una pérdida de actividades operacionales de \$427 millones, lo que contrasta negativamente con la ganancia de actividades operacionales de \$27.717 millones registrada en el mismo período del año anterior,

Análisis Razonado (continuación)

mayormente producto de la plusvalía negativa de la inversión en Nexans por \$33.363 millones reportada en el primer semestre de 2012, derivada del cambio contable de dicha inversión desde activo financiero disponible para la venta al método de la participación, incluido en otras ganancias (pérdidas). Lo anterior fue parcialmente compensado por menores otros gastos por función debido a una disminución en los honorarios, gastos y provisiones por juicios en Brasil.

La ganancia de actividades operacionales de Madeco ascendió a \$22.284 millones, mayormente producto de la plusvalía negativa de la inversión en Peruplast por \$14.023 millones producto de la valorización a valor justo de dicha inversión, incluido en otras ganancias (pérdidas), además de la ganancia bruta explicada anteriormente y, en menor medida, por los ingresos obtenidos por la venta de parte de las antiguas instalaciones productivas de Peruplast incluido en otros ingresos por función. Lo anterior fue parcialmente compensado por los gastos de administración y costos de distribución.

LQIF holding registró una ganancia operacional de \$3.614 millones, lo que contrasta positivamente con la pérdida operacional de \$3.109 millones registrada en el período 2012, principalmente producto de la ganancia por \$5.445 millones generada por el abono extraordinario a la obligación subordinada proveniente de la venta de opciones que tenía derecho SAOS en el aumento de capital de Banco de Chile materializado en 2013.

La ganancia operacional de Enex para el período de seis meses de 2013 ascendió a \$12.449 millones, superior en \$8.692 millones ó 231,3% respecto al período anterior, producto del incremento de la ganancia bruta de \$10.628 millones explicada anteriormente, parcialmente compensado por mayores gastos de administración.

La pérdida operacional de Quiñenco y otros alcanzó \$1.068 millones para el período 2013, lo que contrasta negativamente con la ganancia operacional de \$6.945 millones registrada en el período 2012, debido principalmente a Banchile Vida que disminuyó su ganancia operacional en un 54,7%, producto de la disminución de la ganancia bruta en un 12,2% y por el incremento de los gastos de administración en un 10,9%.

Resultado no operacional

La composición del resultado no operacional en términos comparativos se presenta a continuación:

	Cifras en MMS	
	30-06-2013	30-06-2012
Ingresos financieros	8.687	10.793
Costos financieros	(17.744)	(12.806)
Participaciones en resultados asociadas y negocios conjuntos	(3.480)	(42.110)
Diferencias de cambio	(1.878)	(4.063)
Resultados por unidades de reajuste	(155)	(6.957)
Resultado no operacional	(14.571)	(55.143)

El resultado no operacional registró en el primer semestre de 2013 una pérdida de \$14.571 millones, inferior en un 73,6% a la pérdida de \$55.143 millones registrada en el período 2012. Esta variación se debe principalmente a: (i) la variación positiva que registró el resultado en la participación de negocios conjuntos que alcanzó una pérdida de \$3.480 millones en el período 2013, menor en un 91,7% a la pérdida registrada en 2012, debido mayormente a la participación en los resultados de CSAV, la cual implicó una menor pérdida de \$52.711 millones en 2013, parcialmente compensado por el aumento de \$15.243 millones de la pérdida proporcional derivada de Nexans; (ii) una menor pérdida por unidades de reajuste, principalmente explicada por Quiñenco y LQIF debido a la menor inflación en 2013 y por la menor deuda expresada en UF de LQIF; y (iii) una menor pérdida por diferencia de cambio, mayormente explicada por la pérdida reportada en 2012 asociada al crédito otorgado por Quiñenco a CSAV en dólares (el cual generó una utilidad durante el último trimestre de 2011 por este concepto). Dichas disminuciones en la pérdida no operacional fueron parcialmente compensadas por un mayor costo financiero en 2013, principalmente explicado por los costos financieros de Madeco y LQIF, y, por menores ingresos financieros principalmente de Quiñenco, reflejando el menor nivel de caja disponible.

Análisis Razonado (continuación)

Ganancia (pérdida) del sector industrial

Resultados sector industrial	Cifras en MMS	
	30-06-2013	30-06-2012
Ganancia (pérdida) de operaciones continuadas antes de impuestos	22.280	(19.832)
Gasto por impuestos a las ganancias	(6.533)	134
Ganancias de operaciones discontinuadas	-	2.570
Ganancia (pérdida) consolidada sector industrial	15.747	(17.128)

La Ganancia consolidada del sector industrial fue de \$15.747 millones durante el primer semestre de 2013, lo que contrasta positivamente con la pérdida de \$17.128 millones registrados en 2012, debido principalmente a la menor pérdida proporcional de la asociada CSAV y la menor pérdida tanto por unidades de reajuste como por diferencia de cambio, parcialmente compensado por la mayor pérdida proporcional de la asociada Nexans, el mayor costo financiero y el menor ingreso financiero. Por su parte, el resultado operacional aumentó debido a la ganancia registrada durante el período por la plusvalía negativa de Peruplast y la mayor ganancia de actividades operacionales obtenida por Enex y LQIF, parcialmente compensado por la plusvalía negativa de la inversión en Nexans por \$33.363 millones reportado en el período anterior y por la menor ganancia de actividades operacionales obtenida por Banchile Vida en el período actual.

2. Análisis de Resultados Sector Bancario

Se incluye en los resultados del sector bancario (servicios bancarios) las siguientes sociedades: Banco de Chile y SM-Chile, las cuales presentan sus estados financieros acogidos parcialmente a IFRS en los períodos 2013 y 2012.

Resultados sector bancario	Cifras en MMS	
	30-06-2013	30-06-2012
Resultado operacional	281.154	257.197
Resultado no operacional	(29.871)	(37.825)
Impuesto a la renta	(38.072)	(27.615)
Ganancia consolidada sector bancario	213.212	191.758

Ingresos operacionales⁴

Los ingresos operacionales aumentaron en un 4,6% a \$684.787 millones, explicado principalmente por mayores ingresos por colocaciones, mayor contribución de los depósitos a la vista y un aumento en los ingresos asociados al portafolio de inversiones. Dichos incrementos fueron parcialmente compensados por menores ingresos de la posición activa neta en UF del Banco debido a una menor tasa de inflación.

Provisión por riesgo de crédito

La provisión por riesgo de crédito proveniente de Banco de Chile ascendió a \$103.761 millones, un incremento de un 6,7% en comparación a los \$97.235 millones del período 2012. Esta variación se debe al crecimiento de 9,6% en las provisiones por riesgo de crédito asociadas a la banca minorista, en línea con una expansión de 12,6% en los saldos promedio de colocaciones del segmento, con una creciente penetración del mercado de tarjetas de crédito, que derivó en un aumento de 18,8% en los saldos de colocación promedio.

Gastos operacionales

Los gastos operacionales disminuyeron levemente alcanzando a \$299.872 millones en el período de 2013, en comparación a los \$300.007 millones de 2012, debido a menores otros gastos operacionales que fueron parcialmente compensados por mayores gastos de administración.

⁴ Ingresos operacionales corresponden al Total ingreso operacional neto, excluida la Provisión por riesgo de crédito.

Análisis Razonado (continuación)

Resultado no operacional⁵

Durante el período 2013 se registró una pérdida no operacional de \$29.871 millones, inferior en un 21,0% a la pérdida no operacional de \$37.825 millones registrada en el período anterior, variación principalmente explicada por menores intereses devengados de la deuda subordinada con el Banco Central de Chile en 2013, debido al efecto de la menor inflación durante el período.

Ganancia sector bancario

La Ganancia consolidada del sector bancario aumentó en un 11,2% a \$213.212 millones durante el período 2013, principalmente como consecuencia de los mejores ingresos operacionales y menores pérdidas no operacionales, lo cual fue parcialmente compensado por un mayor impuesto a la renta y el incremento en la provisión por riesgo de crédito durante el período.

3. Análisis de Resultados por Segmento

El cuadro a continuación presenta la composición de los resultados por segmento y por sector.

Sector /Segmento	Cifras en MMS									
	Manufacturero		Financiero		Energía		Otros		Total	
	Al 30 de junio de									
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Sector Industrial										
Ganancia operaciones continuas antes de impuestos	369	26.773	(1.489)	(8.164)	10.642	2.071	12.758	(40.512)	22.280	(19.832)
(Gasto) ingreso por impuestos a las ganancias	(3.596)	(5.686)	287	1.167	(1.999)	3.404	(1.224)	1.249	(6.533)	134
Ganancia operaciones discontinuadas	-	2.570	-	-	-	-	-	-	-	2.570
Ganancia (pérdida) consolidada sector industrial	(3.227)	23.657	(1.202)	(6.997)	8.643	5.475	11.533	(39.263)	15.747	(17.128)
Sector Bancario										
Resultado antes de impuesto a la renta	-	-	251.284	219.373	-	-	-	-	251.284	219.373
Impuesto a la renta	-	-	(38.072)	(27.615)	-	-	-	-	(38.072)	(27.615)
Ganancia consolidada sector bancario	-	-	213.212	191.758	-	-	-	-	213.212	191.758
Ganancia (pérdida) consolidada	(3.227)	23.657	212.009	184.760	8.643	5.475	11.533	(39.263)	228.959	174.629
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	3.150	11.331	150.381	131.399	-	-	910	2.308	154.441	145.038
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora*	(6.377)	12.326	61.629	53.361	8.643	5.475	10.623	(41.571)	74.518	29.591

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

⁵ Resultado no operacional incluye Resultado por inversiones en sociedades e Intereses de la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile.

Análisis Razonado (continuación)

Segmento Manufacturero

	Cifras en MMS	
	30-06-2013	30-06-2012
Invexans ⁶	(12.086)	12.326
Madeco ⁷	5.709	-
(Pérdida) ganancia neta del segmento manufacturero	(6.377)	12.326

El segmento manufacturero contribuyó con una pérdida de \$6.377 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante el período 2013, lo que contrasta negativamente con la ganancia de \$12.326 aportada en el período del año anterior.

Invexans

	Cifras en MMS	
	30-06-2013	30-06-2012
Ingresos de actividades ordinarias	143	86
(Pérdida) ganancia de actividades operacionales	(427)	27.717
(Pérdida) ganancia neta	(18.349)	22.525

Durante el primer semestre de 2013, Invexans obtuvo una pérdida neta de \$18.349⁸ millones, lo que contrasta negativamente con la ganancia neta de \$22.525 millones registrado en el período anterior. Esta variación negativa se explica por la pérdida de actividades operacionales registrada en el primer semestre de 2013, en comparación con la ganancia de actividades operacionales del período anterior, reflejando plusvalía negativa de la inversión en Nexans, y por la mayor pérdida no operacional, parcialmente compensado por un menor impuesto a las ganancias.

En los primeros seis meses del año 2013, los ingresos de Invexans aumentaron en un 66,0% en relación al período anterior, correspondiendo principalmente a ingresos por arriendos.

En primer semestre de 2013 Invexans registró una pérdida de actividades operacionales de \$427 millones, lo que contrasta negativamente con la ganancia de actividades operacionales de \$27.717 millones registrada en el mismo período del año anterior, mayormente producto de la plusvalía negativa de la inversión en Nexans por \$33.363 millones registrada en el primer semestre de 2012, derivada del cambio contable de dicha inversión desde activo financiero disponible para la venta al método de la participación, incluido en otras ganancias (pérdidas). Lo anterior fue parcialmente compensado por menores otros gastos por función debido a una disminución en los honorarios, gastos y provisiones por juicios en Brasil.

El deterioro del resultado no operacional, cuya pérdida aumentó en \$16.295 millones a \$17.239 millones en 2013, se explica por la pérdida en la participación de negocios conjuntos en el período 2013, correspondiente al reconocimiento del valor patrimonial que hace Invexans de su inversión en Nexans. Esta sociedad registró una pérdida de €145 millones en el primer semestre de 2013, lo que contrasta negativamente respecto a la ganancia de €13 millones de igual período en 2012. El resultado del período se explica principalmente por una contracción de 3,4% en el volumen de ventas, el deterioro de activos (€92 millones), pérdidas asociadas a la exposición al precio del cobre (€27 millones) y costos de reestructuración (€32 millones). Por su parte, Invexans ajustó su resultado proporcional para reflejar los efectos de los valores razonables determinados para Nexans, lo cual, sumado a la participación en el resultado, generó un resultado neto negativo para Invexans por su inversión en la compañía francesa de \$16.295 millones en 2013 significativamente superior a los \$1.053 millones de 2012.

⁶ Corresponde a la participación de Quiñenco en la ganancia neta de Invexans.

⁷ Corresponde a la participación de Quiñenco en la ganancia neta de Madeco.

⁸ El análisis de Invexans se basa en sus Estados Financieros preparados en la moneda funcional de Quiñenco. La moneda funcional de Invexans difiere de la de Quiñenco, así como algunas clasificaciones de partidas contables.

Análisis Razonado (continuación)

El impuesto a las ganancias fue de \$683 millones, inferior en un 88,0% de lo registrado en el período 2012, asociado principalmente a impuestos diferidos. Por último, el primer semestre de 2012 incluye una ganancia de operaciones discontinuadas de \$2.570 millones, que corresponde a la ganancia de Alusa, Madeco Mills e Indalum en el período.

Madeco

	Cifras en MMS	
	30-06-2013	30-06-2012
Ingresos de actividades ordinarias	124.918	-
Ganancia de actividades operacionales	22.284	-
Ganancia neta	8.922	-

Durante el primer semestre de 2013, Madeco obtuvo una ganancia neta de \$8.922⁹ millones, principalmente producto de la ganancia de actividades operacionales, parcialmente compensado por la pérdida no operacional y el impuesto a las ganancias.

En los primeros seis meses del año 2013, los ingresos de Madeco ascendieron a \$124.918 millones, compuesto de envases flexibles (65,5%), seguido por tubos (21,0%) y por perfiles (13,5%). Las ventas de envases flexibles corresponden principalmente a los mercados donde posee operaciones, es decir Chile, Argentina, Perú y Colombia, además de exportaciones al resto de Latinoamérica. Los principales clientes de la unidad de tubos se encuentran en Chile, Brasil, Canadá y Estados Unidos. A su vez, la unidad de perfiles tiene sus principales clientes en Chile.

Madeco registró una ganancia bruta de \$22.052 millones basado en el buen desempeño de la unidad de envases, en menor medida, de las unidades de perfiles y tubos.

La ganancia de actividades operacionales de Madeco ascendió a \$22.284 millones, mayormente producto de la ganancia bruta ya explicada anteriormente, de la plusvalía negativa de la inversión en Peruplast por \$14.023 millones producto de la valorización a valor justo de dicha inversión a nivel de Madeco, incluido en otras ganancias (pérdidas), y, en menor medida, debido a los ingresos obtenidos por la venta de parte de antiguas instalaciones productivas de Peruplast incluido en otros ingresos por función. Lo anterior fue parcialmente compensado por los gastos de administración y costos de distribución.

Madeco registró una pérdida no operacional de \$4.249 millones en el primer semestre de 2013, explicado principalmente por el costo financiero debido a la deuda financiera asignada producto de la división de la sociedad y a las obligaciones financieras de Peruplast y Empaques Flexa y, en menor medida, por la pérdida por diferencia de cambio.

El impuesto a las ganancias fue de \$2.913 millones durante el período.

Segmento Financiero

	Cifras en MMS	
	30-06-2013	30-06-2012
LQIF holding ¹⁰	(600)	(3.494)
Sector bancario ¹¹	62.229	56.855
Ganancia neta del segmento financiero	61.629	53.361

⁹ El análisis de Madeco se basa en sus Estados Financieros preparados en la moneda funcional de Quiñenco. La moneda funcional de Madeco difiere de la de Quiñenco, así como algunas clasificaciones de partidas contables.

¹⁰ Corresponde a la participación de Quiñenco en la ganancia neta de LQIF Holding.

¹¹ Corresponde a la participación de Quiñenco en la ganancia neta del Banco de Chile y SM-Chile.

Análisis Razonado (continuación)

El segmento financiero contribuyó con \$61.629 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante el primer semestre de 2013, superior en un 15,5% respecto del período anterior.

El sector bancario está compuesto por el Banco de Chile y SM-Chile, cuyo ítem más relevante en términos de resultados es la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile.

LQIF holding

	Cifras en MMS	
	30-06-2013	30-06-2012
Ingresos de actividades ordinarias	-	-
Pérdida de actividades operacionales	3.614	(3.109)
Ganancia (pérdida) neta	(1.202)	(6.997)

LQIF holding registró una pérdida de \$1.202 millones en el primer semestre de 2013, lo que contrasta positivamente con la pérdida de \$6.997 millones registrada en el período anterior, debido principalmente a la variación positiva en el resultado operacional producto mayormente de la ganancia por \$5.445 millones generada por el abono extraordinario a la obligación subordinada con el Banco Central por la venta de opciones sobre acciones en el aumento de capital del Banco de Chile, incluida en otras ganancias (pérdidas) en el período 2013 y, en menor medida, por menores otros gastos por función debido a la menor amortización de intangibles. Lo anterior, fue parcialmente compensado por el menor crédito por impuesto a las ganancias y, en menor medida, por la mayor pérdida no operacional, debido al mayor costo financiero neto durante el período. Por otra parte, se registró una menor pérdida por unidades de reajuste, debido al menor nivel de deuda indexada a la UF.

Banco de Chile

	Cifras en MMS	
	30-06-2013	30-06-2012
Ingresos operacionales	683.280	651.940
Provisión por riesgo de crédito	(103.761)	(97.235)
Gastos operacionales	(299.750)	(299.880)
Ganancia neta	243.334	228.125

Banco de Chile informó una ganancia neta de \$243.334 millones en el primer semestre 2012, superior en un 6,7% comparado con el período anterior. Esta variación se explica principalmente por mayores ingresos operacionales, parcialmente compensados por un mayor impuesto a la renta y la mayor provisión por riesgo de crédito.

Los ingresos operacionales aumentaron en un 4,8% debido a: (i) un incremento promedio en la cartera de colocaciones de un 8,2%; (ii) un incremento de 8,5% en los saldos promedio de las cuentas corrientes y depósitos a la vista; (iii) un efecto positivo de tipo de cambio en la cobertura de provisiones por riesgo de crédito indexadas a dólares, debido a un aumento de 5,3% en la tasa de cambio (\$/US\$) en el primer semestre de 2013, en comparación con la disminución de 2,2% en el primer semestre de 2012; y (iv) un aumento de aproximadamente \$10,4 mil millones en ingresos vinculados al portafolio de inversiones del banco, tanto de instrumentos disponibles para la venta, incluyendo la venta de acciones Master Card por \$4,8 mil millones, así como instrumentos para negociación. Dichos incrementos fueron parcialmente compensados por una menor contribución por la posición neta activa en UF debido a una tasa de inflación más baja - medida como la variación UF - en el período 2013 en comparación con 2012 y por el reconocimiento de \$7,8 mil millones de ajuste de valor por contraparte para sus posiciones de derivados durante el primer semestre de 2013, de tal forma de representar el riesgo de crédito asociado a dichos instrumentos.

La provisión por riesgo de crédito de Banco de Chile ascendió a \$103.761 millones, un incremento de un 6,7% en comparación a los \$97.235 millones del período 2012. Esta variación se debe al crecimiento de 9,6% en las provisiones por riesgo de crédito asociadas a la banca minorista, en línea con una expansión de 12,6% en las

Análisis Razonado (continuación)

colocaciones promedio del segmento, con una creciente penetración del mercado de tarjetas de crédito, que derivó en un aumento de 18,8% en los saldos de colocación promedio.

De esta forma, la gestión de riesgo de crédito del banco le ha permitido mantener indicadores de calidad crediticia, comparándose favorablemente con el sistema en aspectos como gasto por riesgo sobre colocaciones promedio, cartera vencida y cobertura.

Los gastos operacionales bajaron levemente a \$299.750 millones durante el período 2013, en comparación a los \$299.880 millones registrados en el período 2012. Esta variación refleja un incremento en los gastos de administración debido a un mayor gasto por servicios externalizados, mayores suministros de oficina y mayores gastos asociados a la red de distribución, lo cual fue mayormente compensado por menores gastos generales incluidos en otros gastos operacionales.

Deuda Subordinada con Banco Central de Chile

En el primer semestre de 2013 los intereses devengados de la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile fueron 18,7% inferiores al período anterior, debido al efecto de la menor inflación durante el período 2013 sobre los mismos.

Segmento Energía

	Cifras en MMS	
	30-06-2013	30-06-2012
Enex ¹²	8.643	5.475
Ganancia neta del segmento energía	8.643	5.475

El segmento energía contribuyó con una ganancia de \$8.643 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante el período 2013, superior en un 57,9% respecto del período anterior.

Enex

	Cifras en MMS	
	30-06-2013	30-06-2012
Ingresos de actividades ordinarias	690.131	650.510
Ganancia de actividades operacionales	12.449	3.757
Ganancia neta	8.643	5.475

Enex registró una ganancia neta de \$8.643 millones durante el primer semestre de 2013, superior en un 57,9% a lo registrado en el mismo período del año anterior. Los ingresos ascendieron a \$690.131 millones, un crecimiento de un 6,1% respecto del período anterior, producto de un mayor volumen principalmente de combustibles. Los volúmenes totales despachados en el período de seis meses fueron 1.184 mil metros cúbicos (superior en un 8,8% al mismo período anterior), de los cuales un 94,4% corresponde a combustibles. La ganancia bruta ascendió a \$55.846 millones, superior en un 23,5% en relación al período anterior, debido a mayores volúmenes de combustibles y a mejores márgenes en combustibles y asfaltos, parcialmente compensado por menores márgenes en lubricantes debido al impacto negativo de la venta de inventarios valuado a costo histórico promedio en un contexto de bajas de precio en la importación de estos productos.

La ganancia de actividades operacionales de Enex ascendió en el primer semestre de 2013 a \$12.449 millones, superior a un 231,3% con respecto al período 2012, producto del incremento en la ganancia bruta en un 23,5%, parcialmente compensado por los mayores gastos de administración.

¹² Corresponde a la participación de Quiñenco en la ganancia neta de Enex.

Análisis Razonado (continuación)

La pérdida no operacional fue de \$1.806 millones en el período 2013, superior en un 7,2%, producto de la variación negativa por la diferencia de cambio, parcialmente compensado por menores costos financieros.

El impuesto a las ganancias de Enex ascendió a \$1.999 millones para el período 2013, lo que contrasta negativamente con el crédito por impuesto a la renta de \$3.404 millones registrado en 2012, debido principalmente a la mayor ganancia obtenida durante el período y la mayor tasa impositiva en Chile.

Segmento Otros

	Cifras en MMS	
	30-06-2013	30-06-2012
IRSA ¹³	18.368	16.808
CSAV ¹⁴	(10.978)	(63.689)
SM SAAM ¹⁵	5.001	5.563
Quiñenco y otros	(1.768)	(253)
Ganancia (pérdida) neta del segmento otros	10.623	(41.571)

El segmento otros contribuyó con una ganancia de \$10.623 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante el primer semestre de 2013, lo que contrasta positivamente con la pérdida de \$41.571 millones registrada en el período anterior, principalmente debido a la menor pérdida proporcional de CSAV y, en menor medida, por la mayor ganancia proporcional de IRSA, parcialmente compensado por la mayor pérdida aportada por Quiñenco y otros y la menor ganancia proporcional de SM SAAM.

IRSA

El mayor aporte de IRSA, matriz de CCU, a Quiñenco de un 9,3% fue producto del aumento de la ganancia registrada por CCU en el período y, en menor medida, por la menor pérdida por unidades de reajuste y el menor costo financiero (ambos por el menor nivel de deuda financiera expresada en UF).

CCU

	Cifras en MMS	
	30-06-2013	30-06-2012
Ingresos de actividades ordinarias	547.546	499.499
Ganancia de actividades operacionales	81.551	75.271
Ganancia neta	55.745	51.536

A partir del año 2013 CCU ha definido tres segmentos de negocios, Chile, Río de la Plata y Vino. Chile incluye cerveza, bebidas no alcohólicas y licores. El segmento Río de la Plata incluye CCU Argentina (cerveza, sidra y licores) y Uruguay (agua mineral y bebidas carbonatadas).

CCU registró una ganancia neta de \$55.745 millones en el primer semestre 2013, superior en un 8,2% a la registrada en el período anterior, debido a una mayor ganancia operacional, parcialmente compensado por una mayor pérdida no operacional.

Durante el primer semestre de 2013, las ventas de CCU crecieron 9,6% comparado con el mismo período de 2012, como resultado de los mayores volúmenes consolidados vendidos, parcialmente compensados por menores precios

¹³ Corresponde a la participación de Quiñenco en la ganancia neta de IRSA.

¹⁴ Corresponde a la participación de Quiñenco en la ganancia neta de CSAV, ajustada de acuerdo a los valores razonables estimados de la inversión en CSAV.

¹⁵ Corresponde a la participación de Quiñenco en la ganancia neta de SM SAAM, ajustada de acuerdo a los valores razonables estimados de la inversión en SM SAAM.

Análisis Razonado (continuación)

promedio. El 10,2% de crecimiento en los volúmenes vendidos fue debido al incremento de un 12,6% en el segmento Río de la Plata, reflejando principalmente la incorporación del negocio en Uruguay, mientras que CCU Argentina registró una leve disminución en los volúmenes vendidos de un 1,4%, lo cual fue superado por el aumento de un 10,7% en los precios promedio, logrando un incremento en las ventas de un 9,1%. Por su parte, el segmento de negocios en Chile aportó con un crecimiento de un 10,5% en los volúmenes vendidos, donde bebidas no alcohólicas registró un aumento de un 19,4% y de un 4,1% en licores, compensando la disminución de un 2,1% en cervezas. Sin embargo, el segmento de vino disminuyó un 0,8% en los volúmenes vendidos.

La ganancia operacional aumentó un 8,3%, producto de la mayor ganancia bruta, principalmente reflejando el incremento en las ventas y el menor crecimiento del costo de ventas, y, en menor medida, por la variación positiva de otras ganancias (pérdidas) debido a la ausencia de otras pérdidas relacionadas con coberturas del efecto de la variación cambiaria sobre los impuestos. Estas variaciones positivas fueron parcialmente compensadas por mayores gastos de distribución y comercialización en Chile y Argentina, afectados por los altos salarios reales causados por el casi pleno empleo en Chile y el mayor costo de transporte en ambos países.

Por su parte, la pérdida no operacional aumentó un 33,6% debido principalmente a los mayores costos financieros asociados a la mayor deuda en Argentina y menores ingresos financieros, producto de menor efectivo y equivalente al efectivo relacionado con el pago de un crédito bancario y las recientes adquisiciones, parcialmente compensado por la menor pérdida por unidades de reajuste, debido principalmente a la menor deuda indexada a la UF y su menor variación (0,05% en a junio de 2013 vs 1,5% a junio de 2012).

El impuesto a las ganancias disminuyó levemente en un 0,7%.

CSAV

La participación proporcional de Quiñenco en los resultados de CSAV fue una pérdida de \$10.978 millones, inferior en un 82,8% a igual período en 2012, producto de la menor pérdida registrada por CSAV durante el primer semestre de 2013, ajustada por el efecto de la valorización a valor razonable de la inversión en CSAV a nivel de Quiñenco. A junio de 2013 este ajuste fue de \$199 millones.

	Cifras en MMUS\$	
	30-06-2013	30-06-2012
Ingresos de actividades ordinarias	1.652	1.792
Pérdida de actividades operacionales	(73)	(240)
Pérdida neta	(62)	(345)

CSAV¹⁶ registró una pérdida neta de US\$62 millones en el primer semestre de 2013, inferior en un 82,2% a la pérdida registrada en el período anterior, principalmente debido a una menor pérdida operacional durante el semestre y por la menor pérdida de operaciones discontinuadas.

De acuerdo a IFRS, los ingresos de actividades ordinarias y costo de ventas derivados de la prestación de servicios marítimos en curso se reconocen en resultado de acuerdo al grado de realización de los mismos. Para aquellas naves en que los servicios prestados no puedan ser estimados con suficiente precisión, los ingresos se reconocen sólo en la medida en que los costos relacionados (efectuados) puedan ser recuperables, en cuyo caso la compañía reconoce ingresos y costos por el mismo monto. En caso que a priori se estime que un servicio arrojará una pérdida neta, ésta se provisiona en el costo de ventas en lugar de contabilizar en forma separada sus ingresos y costos (contrato oneroso).

El efecto de lo antes descrito significó reconocer un ingreso y costo por US\$31 millones por el semestre terminado al 30 de junio de 2013, y un ingreso y costo por US\$102 millones por el semestre terminado al 30 de junio de 2012, los cuales forman parte de los ingresos de actividades ordinarias y del costo de ventas, indicados precedentemente.

¹⁶ CSAV reporta en US\$.

Análisis Razonado (continuación)

En el primer semestre de 2013 los ingresos de CSAV disminuyeron en un 7,8% a US\$1.652 millones en relación al período anterior, debido principalmente a una disminución de 7,8% en el volumen transportado, debido al proceso de reestructuración implementado.

CSAV obtuvo una ganancia bruta de US\$31 millones durante el primer semestre de 2013, lo cual contrasta positivamente con la pérdida bruta de US\$130 millones registrada en el período anterior, debido a la mayor disminución del costo de ventas con respecto a los ingresos, lo cual se explica por una estructura de costos más eficiente, tanto de costos variables como fijos, junto con mejores factores de utilización. La pérdida operacional fue de US\$73 millones en el período 2013, inferior en un 69,7% en relación al período anterior, debido principalmente a la variación positiva del margen bruto explicado y, en menor medida, por otras ganancias y pérdidas que incluyen US\$54 millones, producto del descuento por prepago de una deuda con AFLAC, parcialmente compensado por una provisión por US\$40 millones, incluida en otros gastos por función, por los eventuales costos que la compañía podría tener como resultado del proceso de investigación por infracción a la normativa de libre competencia en el negocio de transporte de vehículos. Adicionalmente, se reconoció un resultado positivo de US\$12 millones producto de la fusión de dos filiales en Brasil.

El resultado no operacional fue una pérdida de US\$7 millones en el período 2013, inferior en un 71,5% al período anterior, principalmente por la variación positiva por diferencia de cambio al tener menos pasivos y, en menor medida, activos expuestos a otras monedas distintas del dólar, parcialmente compensado por la menor ganancia en las participaciones en los resultados de asociadas.

Al 31 de diciembre de 2012 se completó el proceso de reestructuración iniciado a mediados del año 2011, con lo cual en el primer semestre de 2013 no hay resultado de operaciones discontinuadas. Al 30 de junio de 2012, la pérdida por operaciones discontinuadas ascendió a US\$102 millones.

El crédito por impuesto a las ganancias fue de US\$19 millones en el período 2013, inferior en un 22,8% a lo registrado en el período anterior. El período 2013 incluye US\$8 millones por impuesto diferido producto de la fusión de dos filiales en Brasil.

SM SAAM

El aporte de SM SAAM a Quiñenco fue una ganancia de \$5.001 millones, inferior en un 10,1% con respecto al período anterior, producto del ajuste de \$925 millones en el primer semestre de 2013 por la valorización a valor razonable de la inversión en SM SAAM a nivel de Quiñenco que contrarrestó el incremento de 8,8% en la ganancia de SM SAAM en el primer semestre de 2013. SM SAAM nace a raíz de la división de CSAV en febrero de 2012. El principal activo de SM SAAM es su participación de 99,9995% de las acciones de SAAM.

	Cifras en MMUS\$	
	30-06-2013	30-06-2012
Ingresos de actividades ordinarias	241	220
Ganancia de actividades operacionales	30	32
Ganancia neta	33	30

SM SAAM¹⁷ registró una ganancia neta de US\$33 millones en el primer semestre de 2013, superior en un 8,8% respecto al período anterior, debido principalmente a la mayor ganancia no operacional y, en menor medida, al menor impuesto a las ganancias, parcialmente compensado por la menor ganancia operacional.

En el primer semestre de 2013, los ingresos de SM SAAM alcanzaron a US\$241 millones, superior en un 9,5% con respecto al período anterior, principalmente por mayores ingresos de servicios de remolcadores, seguidos por logística y terminales portuarios. Los ingresos de SM SAAM corresponden a servicios de remolcadores (41,2%), de logística (36,4%) y de terminales portuarios (22,4%) en el primer semestre de 2013.

¹⁷ SM SAAM reporta en US\$.

Análisis Razonado (continuación)

Durante el primer semestre de 2013, SM SAAM obtuvo una ganancia bruta de US\$58 millones, superior en un 5,5% en relación al período anterior, debido al mayor margen de los servicios de remolcadores, parcialmente compensado por el menor margen de logística.

La ganancia operacional fue de US\$30 millones en el primer semestre de 2013, inferior en un 6,3% respecto del período anterior, debido principalmente a menores otros ingresos por función, menores otras ganancias y mayores gastos de administración, parcialmente compensado por la mayor ganancia bruta explicada anteriormente.

La ganancia no operacional fue de US\$12 millones en el período 2013, mayor en un 58,7% en relación al período anterior, explicada principalmente por el mayor aporte de la participación en ganancias de negocios conjuntos y una ganancia por diferencia de cambio versus una pérdida en 2012, parcialmente compensado por los mayores costos financieros debido al mayor nivel de deuda.

Quiñenco y otros

La variación en Quiñenco y otros se debe principalmente al menor aporte de Banchile Vida, que disminuyó en un 55,7% durante el período, principalmente producto de su menor resultado operacional, parcialmente compensado por una menor pérdida por diferencia de cambio generada en 2013, mayormente explicada por la pérdida por variación de tipo de cambio asociada al crédito otorgado por Quiñenco a CSAV en dólares reportada en 2012 (cabe señalar que en 2011 registró una ganancia por este mismo concepto), y por la menor pérdida por los resultados en unidades de reajustes, debido a la menor inflación en el período 2013.

III. Análisis de Estado de Situación Financiera

Activos

Al 30 de junio de 2013 los activos consolidados de Quiñenco ascendieron a \$27.377.960 millones, cifra superior en un 4,9% a la registrada al 31 de diciembre de 2012, debido al aumento de los activos del sector bancario y, en menor medida, de los activos no corrientes del sector industrial, parcialmente compensado por la disminución de los activos corrientes del sector industrial.

A continuación se presenta en términos comparativos la composición del Activo consolidado al cierre de cada período:

	Cifras en MMS	
	30-06-2013	31-12-2012
Manufacturero		
Invexans	265.643	424.548
Madeco	294.638	-
Subtotal manufacturero	560.281	424.548
Financiero		
LQIF holding	926.965	927.848
Energía		
Enex	693.063	522.561
Otros		
Quiñenco y otros	786.076	961.431
Activos mantenidos para la venta	17.073	1.821
Subtotal otros	803.149	963.252
Total activos sector industrial	2.983.457	2.838.210
Activos sector bancario	24.394.503	23.252.873
Total activos consolidados	27.377.960	26.091.082

Análisis Razonado (continuación)

	Cifras en MMS	
	30-06-2013	31-12-2012
Activos corriente sector industrial	557.075	594.889
Activos no corriente sector industrial	2.426.383	2.243.320
Total activos sector industrial	2.983.457	2.838.210
Activos sector bancario	24.394.503	23.252.873
Total activos consolidado	27.377.960	26.091.082

Activos corrientes sector industrial

Los activos corrientes del sector industrial alcanzaron a \$557.075 millones lo que representa una disminución de un 6,4% respecto al 31 de diciembre de 2012. La disminución se explica principalmente por la utilización de fondos para la inversión accionaria en Terpel Chile efectuada por Enex por \$120.921 millones y, en menor medida, por la inversión en otros instrumentos de patrimonio. Además, se utilizaron fondos en el pago de dividendos efectuado mayormente por Quiñenco y por Madeco, LQIF y Banchile a terceros.

La disminución de los fondos fue parcialmente compensado tanto por mayores deudores comerciales y otras cuentas por cobrar como por el aumento en los inventarios de Enex (por la incorporación en la consolidación de la nueva inversión en Terpel Chile) y del segmento manufacturero. Dichos activos del segmento manufacturero aumentaron principalmente reflejando la consolidación al 100% de los activos de Peruplast y de Empaques Flexa a partir de 2013, mientras a diciembre estaban a valor patrimonial. Además, se registró un ingreso de fondos por los dividendos recibidos por LQIF del Banco de Chile.

Activos no corrientes sector industrial

Los activos no corrientes del sector industrial alcanzaron a \$2.426.383 millones lo que representa un incremento de un 8,2%, respecto al 31 de diciembre de 2012. El aumento se debe principalmente a propiedades, planta y equipo del segmento manufacturero debido a la consolidación al 100% de los activos de Peruplast y Empaques Flexa a partir de 2013 y al segmento de energía por la inversión y reconocimiento de la plusvalía correspondiente a la adquisición de Terpel Chile efectuada por Enex, parcialmente compensado por la disminución en las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación. Dicha reducción refleja el menor valor libro de Nexans, debido mayormente a la mayor pérdida del período y por el cambio de contabilización de Peruplast (de VP a consolidación integral), lo cual fue parcialmente compensado por el mayor valor libro de IRSA, reflejando principalmente la mayor ganancia del período de CCU y por el mayor valor libro de SM SAAM, producto principalmente de la ganancia por diferencia de conversión.

Activos sector bancario

Los activos bancarios al 30 de junio de 2013 fueron de \$24.394.503 millones lo que representa un incremento de un 4,9% respecto al 31 de diciembre de 2012.

Pasivos

A continuación se presenta la estructura comparativa del Pasivo consolidado de Quiñenco al cierre de cada período.

	Cifras en MMS	
	30-06-2013	31-12-2012
Pasivo corriente sector industrial	306.583	334.884
Pasivo no corriente sector industrial	762.227	717.925
Total pasivo exigible sector industrial	1.068.810	1.052.809
Pasivo sector bancario	22.445.816	21.449.801
Total pasivo exigible consolidado	23.514.626	22.502.610
Patrimonio total	3.863.334	3.588.473
Total patrimonio y pasivos	27.377.960	26.091.082

Análisis Razonado (continuación)

Al 30 de junio de 2013 el pasivo exigible del sector industrial totalizó \$1.068.810 millones, cifra superior en un 1,5% al registrado al 31 de diciembre de 2012. El aumento del pasivo exigible se debe principalmente a mayores pasivos exigibles del segmento manufacturero debido a la consolidación integral de los pasivos exigibles de Peruplast y Empaques Flexa a partir de 2013, y, del segmento energía debido a la consolidación de los pasivos exigibles de Terpel Chile. Dicho aumento fue parcialmente compensado por menores otros pasivos financieros, mayormente explicado por el pago de obligaciones bancarias de corto plazo de LQIF y por menores otros pasivos no financieros corrientes debido a la menor provisión de dividendos por pagar a accionistas de Quiñenco.

Los pasivos del sector bancario aumentaron en un 4,6% en relación al 31 de diciembre de 2012.

A continuación se presenta en términos comparativos la composición del pasivo exigible al cierre de cada período:

	Cifras en MMS	
	30-06-2013	31-12-2012
Manufacturero		
Invexans	40.525	115.534
Madeco	183.163	-
Subtotal manufacturero	223.688	115.534
Financiero		
LQIF holding	196.178	303.565
Energía		
Enx	235.745	191.188
Otros		
Quiñenco y otros	413.199	442.522
Pasivos mantenidos para la venta	-	-
Subtotal otros	413.199	442.522
Total pasivo exigible sector industrial	1.068.810	1.052.809
Pasivos sector bancario	22.445.816	21.449.801
Total pasivos exigible consolidado	23.514.626	22.502.610

El índice de endeudamiento¹⁸ del sector industrial disminuyó levemente de 0,56% al 31 de diciembre de 2012, a 0,54% al 30 de junio de 2013. Esta disminución se explica principalmente por el aumento de un 3,9% en el patrimonio del controlador, superior al incremento del pasivo exigible (1,5%). En términos comparativos, el pasivo corriente al 30 de junio de 2013 equivale a un 28,7% del pasivo exigible total, en comparación al 31,8% al 31 de diciembre de 2012.

Patrimonio¹⁹

Al 30 de junio de 2013 el patrimonio de Quiñenco ascendía a \$1.966.870 millones, un 3,9% superior al registrado al 31 de diciembre de 2012. Este incremento se explica mayormente por la ganancia del período, neto de la provisión de dividendos, y por la variación positiva en otras reservas, mayormente debido al efecto de la no suscripción parcial de acciones en el aumento de capital del Banco de Chile por parte de LQIF, la compra de acciones de Madeco equivalente al 10,5% adicional de la propiedad por \$15.556 millones por parte de Quiñenco (alcanzando el 65,9% de la propiedad) y, por la diferencia de conversión de dólares a pesos de CSAV, SM SAAM e Invexans, parcialmente compensado por las coberturas de flujo de caja de Invexans y LQIF.

¹⁸ Índice de endeudamiento: Pasivo total sector industrial / Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora

¹⁹ Patrimonio corresponde al Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora.

Análisis Razonado (continuación)

IV. Tendencia de Indicadores

Indicadores financieros		30-06-2013	31-12-2012	30-06-2012
LIQUIDEZ*				
Liquidez corriente (Activos corrientes/Pasivos corrientes)	veces	1,8	1,8	
Razón ácida (Efectivo y equivalentes al efectivo/Pasivo corrientes)	veces	0,5	0,8	
ENDEUDAMIENTO*				
Razón de endeudamiento (Pasivo total/Patrimonio atribuible a los prop. de la controladora)	veces	0,54	0,56	
Deuda corriente/Total deuda (Pasivos corrientes/Pasivo total)	%	28,68%	31,81%	
Deuda no corriente/Total deuda (Pasivos no corrientes/Pasivo total)	%	71,32%	68,19%	
Cobertura costos financieros (Ganancia no bancario + Gasto por impuestos a las ganancias + Costos financieros)/Costos financieros)	veces	2,26		-0,35
ACTIVIDAD*				
Rotación de inventarios (Costo de ventas/Inventario promedio)	veces	6,55		5,98
RENTABILIDAD				
Rentabilidad del patrimonio (Ganancia controlador/Patrimonio atribuible a los prop. de la controladora promedio)	%	3,9%		1,7%
Rentabilidad del activo del segmento no financiero (Ganancia controlador segmento no financiero ²⁰ /Activo promedio segmento no financiero)	%	0,6%		-1,4%
Rentabilidad del activo del segmento financiero (Ganancia controlador segmento financiero/Activo promedio segmento financiero)	%	0,2%		0,2%
Ganancia por acción (Ganancia controlador/Promedio ponderado de N° de acciones)	\$	55,42		22,22
Retorno de dividendos (Pago de dividendos últimos doce meses x acción/Cotización de acción al cierre)	%	3,7%		2,4%

* Excluye activos y pasivos de sector bancario

²⁰ Segmento no financiero corresponde a la suma de los segmentos Manufacturero, Energía y Otros.

Análisis Razonado (continuación)
V. Estado de Flujo de Efectivo Resumido

Flujo sector industrial	Cifras en MMS	
	30-06-2013	30-06-2012
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de la operación	12.499	24.248
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de financiamiento	(200.435)	197.645
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de inversión	(32.192)	(177.414)
Flujo neto total del período	(220.129)	44.478

Al 30 de junio de 2013 Quiñenco informó para el sector industrial un flujo neto total negativo de \$220.129 millones que se explica por el flujo negativo utilizado por las actividades de financiamiento, que fue de \$200.435 millones y, en menor medida, por el flujo negativo utilizado por las actividades de inversión que fue de \$32.192 millones, parcialmente compensado por el flujo positivo originado por las actividades de operación que ascendió a \$12.499 millones.

El flujo positivo de operación se compone principalmente de importes cobrados a clientes por \$983.659 millones efectuados principalmente por Enex y, en menor medida, Madeco y Banchile Vida, parcialmente compensado por pagos a proveedores por \$925.360 millones, efectuados mayormente por Enex y, en segundo término, por Madeco y Banchile Vida, por el pago a los empleados por \$29.897 millones principalmente efectuados por Madeco, Enex y, en menor grado, Quiñenco, y por otros pagos por actividades de operación (neto) por \$14.054 millones, efectuados principalmente por Enex, Banchile Vida y, en menor grado, Madeco.

El flujo negativo de financiamiento se compone principalmente por el pago de préstamos netos por \$78.767 millones correspondiente mayormente a LQIF e Invexans y dividendos pagados por \$98.835 millones por Quiñenco y por Banchile Vida, LQIF y el segmento manufacturero a terceros.

El flujo negativo de inversión está explicado principalmente por la inversión accionaria en Terpel Chile efectuada por Enex por \$120.921 millones y, en menor medida, por otras inversiones en instrumentos de patrimonio, y a la compra de propiedades, planta y equipo por \$21.514 millones realizada principalmente por Enex y, en menor medida, por Madeco, parcialmente compensado por la liquidación de inversiones efectuadas en depósitos a plazo y otros a más de 90 días (netos) por \$113.033 millones mayormente a nivel corporativo y, en menor medida, por los ingresos recibidos por dividendos por \$24.800 millones mayormente de IRSA y SM SAAM y por otras entradas de efectivo por \$10.382 millones, mayormente atribuible a inversiones en fondos mutuos de Madeco.

Flujo sector bancario	Cifras en MMS	
	30-06-2013	30-06-2012
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de la operación	781.602	(373.132)
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de financiamiento	400.968	417.763
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de inversión	(371.477)	179.960
Flujo neto total del período	811.093	224.591

Al 30 de junio de 2013 Quiñenco informó para el sector bancario un flujo neto total positivo de \$811.093 millones que se explica por el flujo positivo procedente de las actividades de operación de \$781.602 millones y por el flujo positivo procedente de las actividades de financiamiento que fue de \$400.968 millones, parcialmente compensado por el flujo negativo utilizado por las actividades de inversión que ascendió a \$371.477 millones.

Análisis Razonado (continuación)

VI. Estado de Resultados Integrales Resumido

	Cifras en MMS		Variación
	30-06-2013	30-06-2012	
Resultados Sector Industrial			
Ingresos de actividades ordinarias	861.756	703.546	22,5%
Manufacturero	125.061	86	145.216,8%
Financiero	-	-	
Energía	690.131	650.510	6,1%
Otros	46.564	52.950	-12,1%
Costos de ventas	(750.084)	(619.953)	21,0%
Manufacturero	(102.907)	(28)	372.455,7%
Financiero	-	-	
Energía	(634.285)	(605.292)	4,8%
Otros	(12.892)	(14.634)	-11,9%
Resultado de actividades operacionales	36.851	35.311	4,4%
Manufacturero	21.857	27.717	-21,1%
Financiero	3.614	(3.109)	n.a.
Energía	12.449	3.757	231,3%
Otros	(1.068)	6.945	n.a.
Resultado no operacional	(14.571)	(55.143)	-73,6%
Ingresos financieros	8.687	10.793	-19,5%
Costos financieros	(17.744)	(12.806)	38,6%
Participaciones en resultados asociadas y negocios conjuntos	(3.480)	(42.110)	-91,7%
Diferencias de cambio	(1.878)	(4.063)	-53,8%
Resultados por unidades de reajuste	(155)	(6.957)	-97,8%
Gasto por impuestos a las ganancias	(6.533)	134	n.a.
Ganancias de operaciones discontinuadas	-	2.570	-100,0%
Ganancia (pérdida) consolidada sector industrial	15.747	(17.128)	n.a.
Resultados Sector Bancario			
Ingresos operacionales	684.787	654.440	4,6%
Provisiones por riesgo de crédito	(103.761)	(97.236)	6,7%
Gastos operacionales	(299.872)	(300.007)	0,0%
Resultado operacional	281.154	257.197	9,3%
Resultado no operacional	(29.871)	(37.825)	-21,0%
Impuesto a la renta	(38.072)	(27.615)	37,9%
Ganancia consolidada sector bancario	213.212	191.758	11,2%
Ganancia consolidada	228.959	174.629	31,1%
Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras	154.441	145.038	6,5%
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora	74.518	29.591	151,8%

Análisis Razonado (continuación)

VII. Análisis de los Factores de Riesgo

Quiñenco y sus empresas subsidiarias y coligadas enfrentan riesgos inherentes a los mercados y economías en que participan, tanto en Chile como en el exterior. Estos riesgos se reflejan en los precios, costos y volúmenes de venta de los productos y servicios elaborados y comercializados.

Entorno económico

La Sociedad desarrolla sus negocios principalmente en Chile. Por lo tanto, sus resultados operacionales y posición financiera son, en gran medida, dependientes del nivel general de la actividad económica doméstica. Si bien en el año 2012 se estima que la economía chilena creció un 5,6%, no existe seguridad en cuanto a que la economía va a crecer en el futuro. Los factores que podrían tener un efecto adverso sobre los negocios de la Sociedad y los resultados de sus operaciones incluyen futuras desaceleraciones en la economía chilena, un regreso a una inflación elevada y las fluctuaciones de monedas. Las actividades de la Sociedad en Chile se encuentran diversificadas en seis diferentes sectores económicos.

Además de sus operaciones en Chile, algunos de los negocios industriales de la Sociedad operan y exportan a empresas que a su vez operan y exportan a Argentina, Perú y otros países de América Latina y el resto del mundo, los que en varias oportunidades en el pasado se han caracterizado por condiciones económicas, políticas y sociales volátiles, a menudo desfavorables. El negocio, los resultados y los activos de la Sociedad pueden verse afectados de manera importante y adversa por los acontecimientos relativos a la inflación, tasas de interés, fluctuaciones de moneda, políticas gubernamentales, controles de precios y salarios, reglamentaciones de control cambiario, impuestos, expropiación, inestabilidad social y otros acontecimientos políticos, económicos o diplomáticos que afecten a los países en que opera la Sociedad. Cabe destacar que la paulatina globalización de algunas de las actividades de la Sociedad, permite alcanzar una mayor diversificación del riesgo asociado a un sector o país.

Competencia

Quiñenco es de la opinión que sus negocios enfrentan un elevado nivel de competencia en las industrias en que operan. Lo anterior se refleja en los precios, costos y volúmenes de ventas de los productos y servicios producidos y comercializados por los negocios de Quiñenco. Si bien la Sociedad espera, basada en su experiencia en el pasado y en sus registros, que sus negocios serán capaces de continuar compitiendo exitosamente dentro de sus respectivos ámbitos, no existe certeza en cuanto a que la competencia no continúe creciendo en el futuro, incluyendo una posible tendencia continuada de consolidación en algunas industrias. Una mayor competencia podría afectar los márgenes de utilidades y los resultados operacionales de los negocios de Quiñenco los que, como resultado, podrían afectar de manera significativa y adversa el flujo de dividendos que Quiñenco recibe de sus negocios. Sin embargo, los negocios de la Sociedad están diversificados en diversos sectores y países.

Riesgo de materias primas

En la subsidiaria Madeco, derivados del petróleo (resinas de Polietileno, Polipropileno, PVC, etc.), aluminio y el cobre constituyen las principales materias primas. El resultado financiero de Madeco está ligado a la capacidad de adquirir un suministro adecuado, traspaso oportuno de precios, un eficiente manejo de stocks y la mitigación de los riesgos ante variaciones en sus precios por medio de coberturas.

En los casos en que los traspasos de precios no son rápidos o se presenten efectos adversos por la inexistencia de coberturas operacionales, Madeco adopta distintas estrategias que mitigan los efectos de las posibles variaciones en los precios de sus materias primas:

- En el manejo de derivados del petróleo Madeco no utiliza coberturas financieras debido a la dificultad de asociarlos a las distintas materias primas. En vez de esto, fija junto a sus principales clientes los precios de los productos a través de polinomios (métodos de ajuste), los cuales recogen las principales variaciones de sus componentes. Dichos polinomios son ajustados entre Madeco y sus clientes periódicamente de manera de acotar los riesgos ante las variaciones en los precios de las materias primas.
- Respecto al manejo del riesgo asociado al cobre y al aluminio, Madeco utiliza derivados financieros que se asignan según sea el caso, para cubrir flujos de efectivo o partidas existentes (valor razonable o fair value).

Análisis Razonado (continuación)

En la subsidiaria Enex los combustibles comercializados se compran principalmente a Enap, bajo contratos de suministro anuales que regulan las condiciones o fórmulas en que se indexan los precios de cada producto a los marcadores internacionales, en el mercado de referencia relevante, que en este caso corresponde al Golfo de Estados Unidos. Adicionalmente, estos contratos premian el cumplimiento de programas de compras mensuales y anuales, como también multan cuando las compras reales difieren de los estimados, por encima de un rango de holgura determinado. Enex mantiene en promedio un stock de alrededor de dos semanas de ventas, lo que acota la exposición a los cambios de precios.

Los lubricantes marca Shell y Pennzoil comercializados por Enex, son suministrados por la cadena de suministro de Shell, que fija los precios de compra basado en la evolución de las materias primas, los costos de producción y las condiciones de mercado imperantes localmente. Los cambios de precio son advertidos con anticipación, los que por regla general son traspasados a las condiciones comerciales.

Riesgos sector bancario

La subsidiaria Banco de Chile administra los riesgos de crédito y de mercado de acuerdo a sus políticas y procesos de gestión de riesgo y en conformidad con las normas y regulaciones establecidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF). El riesgo de crédito es administrado a través de una estrategia global y unificada, entregando a cada segmento el tratamiento crediticio pertinente, utilizando un modelo automatizado para personas naturales, modelo paramétrico para pequeñas y medianas empresas y personas con giro comercial, y modelo caso a caso para grandes empresas y corporaciones. La administración del riesgo de mercado, que abarca riesgo de liquidez y riesgo de precio, es administrado de acuerdo a la Política de riesgo de mercado del Banco, la cual establece metodologías para medir, limitar, controlar y reportar los riesgos de precio.

Riesgos Financieros

Riesgo de crédito

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

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

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

Respecto del manejo del riesgo asociado al cobre y al aluminio, Madeco utiliza derivados financieros que se asignan según sea el caso, para cubrir flujos de efectivo o partidas existentes (valor razonable o fair value). Estos instrumentos financieros son contratados de acuerdo a las políticas definidas por la administración de Madeco, las que fijan los niveles de cobertura de acuerdo al precio de mercado del cobre (a mayor valor del cobre se adoptan mayores coberturas). Adicionalmente, los derivados deben cumplir con la documentación necesaria (definición de relación entre derivado y partida cubierta, objetivos de gestión de riesgo, test de eficiencia, etc.). Para la contratación de coberturas financieras Madeco selecciona instituciones con altos grados de clasificación crediticia de manera de asegurar los pagos ante posibles compensaciones a su favor. Al 30 de junio de 2013 Madeco tenía 1.650 y 410 toneladas de cobre y aluminio, respectivamente, cubiertas por contratos de derivados.

El riesgo asociado a pasivos o activos de carácter financiero es administrado por Invexans de acuerdo a las políticas definidas. Los excedentes de caja o fondos disponibles son invertidos, de acuerdo a los criterios de la política, en

Análisis Razonado (continuación)

instrumentos de bajo riesgo (principalmente depósitos a plazo) en instituciones que presenten altos grados de clasificación crediticia y en función de los límites máximos establecidos para cada una de estas instituciones (fondos se colocan diversificadamente).

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

En la subsidiaria Enex, el riesgo asociado a los clientes es administrado de acuerdo a su política de créditos y a su manual de autorizaciones. Las ventas a crédito son controladas por el sistema de gestión mediante el bloqueo de las órdenes de compra cuando el crédito del cliente presenta deuda vencida y/o excede su línea previamente acordada y aprobada. Las aprobaciones de líneas de crédito de los clientes es atribución de la Gerencia de Administración y Finanzas de Enex, con soporte y recomendación de las líneas comerciales, de acuerdo a un modelo de evaluación crediticia que toma en consideración tanto aspectos comerciales como técnicos. En aquellos casos que se considere apropiado se solicitan garantías y/u otros requisitos para sustentar el crédito solicitado. Ante la eventualidad que el crédito otorgado no sea suficiente para satisfacer las necesidades comerciales se eleva el caso a la instancia de Comité de Crédito.

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

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

Riesgo de liquidez

Quiñenco financia sus actividades e inversiones con los dividendos y distribuciones de utilidades de las empresas en las cuales participa y con los fondos obtenidos en la venta de activos y/o en la emisión de títulos de deuda y acciones. Quiñenco privilegia el financiamiento de largo plazo para mantener una estructura financiera que sea acorde con la liquidez de sus activos y cuyos perfiles de vencimientos son compatibles con la generación de flujo de caja.

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

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

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

Análisis Razonado (continuación)

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

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

Riesgo de mercado

Riesgo de tipo de cambio

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

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

Al 30 de junio de 2013 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Invexans es un activo equivalente a \$6.966 millones. Si se asumiese una variación de 5% en las monedas distintas a la moneda funcional sobre esta exposición, se generaría en el estado de resultados integrales un efecto estimado de \$348 millones.

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

Al 30 de junio de 2013 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Madeco es un activo equivalente a \$4.495 millones. Si se asumiese una variación de 5% en las monedas distintas a la moneda funcional sobre esta exposición, se generaría en el estado de resultados integrales un efecto estimado de \$225 millones.

La subsidiaria LQIF no tiene exposición respecto al tipo de cambio de moneda extranjera, dado que al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 no tiene activos ni pasivos expresados en moneda extranjera.

En la subsidiaria Enex la exposición al riesgo de tipo de cambio surge como consecuencia de ciertos acuerdos con proveedores y clientes pactados en una moneda distinta a la funcional (peso chileno). Los casos más relevantes corresponden a importaciones de combustibles, lubricantes y bitumen, donde la obligación se genera y paga en dólares estadounidenses. Al 30 de junio de 2013 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Enex es un activo equivalente a \$29 millones. Si se asumiese una variación de 5% en las monedas distintas a la moneda funcional sobre esta exposición, se generaría en el estado de resultados integrales un efecto estimado de \$1 millón.

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

Análisis Razonado (continuación)

Riesgo de tasa de interés

Al 30 de junio de 2013, a nivel corporativo, Quiñenco mantiene activos financieros a valor justo con cambios en resultados por \$96.194 millones, los cuales están afectos a riesgo de tasa de interés. Una variación de 10 puntos base en la tasa de interés generaría un efecto sobre los ingresos financieros en el período de \$6 millones.

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

Invexans mantiene un 42,9% de sus obligaciones con tasa fija y un 57,1% con tasa de interés variable

Madeco mantiene un 43,3% de sus obligaciones con tasa fija y un 56,7% con tasa de interés variable.

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

Enex mantiene un 1,0% de sus obligaciones con tasa fija y un 99,0% con tasa de interés variable.

El cuadro a continuación presenta la estructura de tasa de interés a nivel consolidado. Como se puede apreciar, la exposición a riesgo de tasa de interés a nivel consolidado es reducida, dado que un 76,9% de la deuda está estructurada con tasa de interés fija.

Posición neta	30-06-2013	31-12-2012
Tasa de interés fija	76,9%	81,3%
Tasa de interés protegida	0,0%	0,0%
Tasa de interés variable	23,1%	18,7%
Total	100,0%	100,0%

Al 30 de junio de 2013, la exposición consolidada a tasa de interés variable asciende a \$158.952 millones. Una variación de 100 puntos base en la tasa de interés generaría un efecto sobre los costos financieros en el período de seis meses de \$795 millones.