



QUIÑENCO S.A.

QUIÑENCO S.A. Y SUBSIDIARIAS

**Estados financieros consolidados intermedios
al 30 de septiembre de 2012**

Índice

Estados Financieros Intermedios	
Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios	4
Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales	6
Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo	8
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios	11
Notas a los Estados financieros consolidados intermedios	
Nota 1. Información Corporativa	12
Nota 2. Principales Criterios Contables Aplicados	13
2 (a) Ejercicio Cubierto	13
2 (b) Bases de Preparación	14
2 (c) Normas IFRS e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS	15
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, plantas y equipos	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
2 Políticas contables de las Instituciones Financieras, reguladas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras	36
2(dd) Bases de preparación – Disposiciones legales	36
2 (ee) Bases de consolidación	36
2 (ff) Interés no controlador	38
2 (gg) Uso de estimaciones y juicios	38
2 (hh) Valorización de activos y pasivos	38
2 (ii) Moneda funcional	38
2 (jj) Transacciones con moneda extranjera	38

Indice

Nota 3. Efectivo y equivalentes al efectivo.....	39
Nota 4. Otros activos financieros corrientes	40
Nota 5. Otros activos no financieros corrientes	41
Nota 6. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	41
Nota 7. Saldos y transacciones con entidades relacionadas	43
Nota 8. Inventarios.....	45
Nota 9. Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta.....	45
Nota 10. Otros activos financieros no corrientes	46
Nota 11. Otros activos no financieros no corrientes	47
Nota 12. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	48
Nota 13. Activos intangibles distintos de la plusvalía	54
Nota 14. Plusvalía (menor valor de inversiones)	56
Nota 15. Combinaciones de negocio	56
Nota 16. Operaciones con participaciones no controladoras	57
Nota 17. Propiedades, plantas y equipos.....	58
Nota 18. Propiedades de Inversión	62
Nota 19. Impuesto a la renta e impuestos diferidos	63
Nota 20. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	65
Nota 21. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	72
Nota 22. Otras provisiones.....	72
Nota 23. Provisiones por beneficios a los empleados	75
Nota 24. Otros pasivos no financieros corrientes.....	78
Nota 25. Otros pasivos no financieros no corrientes.....	78
Nota 26. Clases de activos y pasivos financieros.....	79
Nota 27. Patrimonio.....	81
Nota 28. Ingresos y Gastos	83
Nota 29. Gastos del Personal	84
Nota 30. Ganancia por acción.....	84
Nota 31. Medio Ambiente	85
Nota 32. Política de administración del riesgo financiero	85
Nota 33. Información por Segmentos	88
Nota 34. Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera	93
Nota 35. Contingencias.....	97
Nota 36. Caucciones.....	104
Nota 37. Sanciones	104
Nota 38. Hechos Posteriores.....	104
Nota 39. Notas Adicionales	106
Nota 40. Hechos relevantes	176
Análisis Razonado	177

Activos	Nota	30-09-2012	31-12-2011
Negocios no bancarios		M\$	M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	171.632.169	72.199.222
Otros activos financieros corrientes	4	139.683.714	54.766.559
Otros activos no financieros corrientes	5	12.351.438	17.731.660
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	6	154.865.676	137.856.723
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corriente	7	2.324.240	134.353.204
Inventarios corrientes	8	106.249.512	99.344.835
Activos por impuestos corrientes		9.535.513	13.888.291
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		596.642.262	530.140.494
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	9	5.038.518	2.184.897
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		5.038.518	2.184.897
Total activos corrientes		601.680.780	532.325.391
Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	10	108.137.438	275.968.851
Otros activos no financieros no corrientes	11	11.659.042	12.789.829
Cuentas por cobrar no corrientes		1.161.927	1.096.103
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corrientes	7	580.176	571.226
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	12	788.984.322	342.141.199
Activos intangibles distintos de la plusvalía	13	208.638.219	212.674.854
Plusvalía	14	864.207.517	860.968.749
Propiedades, planta y equipo	17	208.146.276	198.595.783
Propiedades de inversión	18	8.178.643	8.855.395
Activos por impuestos diferidos	19	38.316.230	32.009.477
Total activos no corrientes		2.238.009.790	1.945.671.466
Total activos de servicios no bancarios		2.839.690.570	2.477.996.857
Activos bancarios			
Efectivo y depósitos en bancos	39.5	610.396.867	881.147.190
Operaciones con liquidación en curso	39.5	409.936.524	373.640.526
Instrumentos para negociación	39.6	341.667.548	301.770.496
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	39.7	46.830.165	47.980.881
Contratos de derivados financieros	39.8	381.177.944	385.687.175
Adeudado por bancos	39.9	793.033.129	648.424.886
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	39.10	17.957.301.245	16.993.301.484
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	39.11	1.514.890.700	1.468.897.597
Inversiones en sociedades	39.12	15.367.215	15.417.686
Intangibles	39.13	33.681.649	35.516.296
Propiedades, plantas y equipos	39.14	207.654.239	207.887.384
Impuestos corrientes	39.15	1.629.108	1.407.209
Impuestos diferidos	39.15	127.510.537	116.282.214
Otros activos	39.16	290.883.234	263.583.484
Total activos servicios bancarios		22.731.960.104	21.740.944.508
Total activos		25.571.650.674	24.218.941.365

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios



	Nota	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Negocios no bancarios			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	20	58.577.348	71.573.486
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	21	118.742.809	120.037.510
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente	7	70.656	258.425
Otras provisiones a corto plazo	22	17.083.528	13.353.452
Pasivos por impuestos corrientes		5.130.169	5.120.295
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	23	7.903.646	9.695.551
Otros pasivos no financieros corrientes	24	28.934.914	33.654.305
Total pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		236.443.070	253.693.024
Total Pasivos corrientes		236.443.070	253.693.024
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	20	565.752.308	478.367.051
Otras provisiones a largo plazo	22	16.827.807	16.277.525
Pasivo por impuestos diferidos	19	55.068.622	51.737.989
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	23	22.461.098	21.236.705
Otros pasivos no financieros no corrientes	25	58.317.625	58.803.247
Total pasivos no corrientes		718.427.460	626.422.517
Total pasivos de servicios no bancarios		954.870.530	880.115.541
Pasivos bancarios			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	39.17	4.934.152.771	4.830.588.620
Operaciones con liquidación en curso	39.5	211.450.332	155.424.373
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	39.7	309.048.768	223.201.947
Depósitos y otras captaciones a plazo	39.18	9.945.546.962	9.280.608.020
Contratos de derivados financieros	39.8	453.291.627	429.913.404
Obligaciones con bancos	39.19	1.124.497.044	1.690.937.343
Instrumentos de deuda emitidos	39.20	2.978.444.857	2.388.342.033
Obligación subordinada con el Banco Central de Chile		462.689.098	533.860.872
Otras obligaciones financieras	39.21	145.605.491	182.869.597
Impuestos corrientes	39.15	26.237.257	4.532.775
Impuestos diferidos	39.15	21.329.358	23.213.378
Provisiones	39.22	265.475.738	274.608.827
Otros pasivos	39.23	267.119.464	266.839.902
Total pasivos servicios bancarios		21.144.888.767	20.284.941.091
Total pasivos		22.099.759.297	21.165.056.632
Patrimonio			
Capital emitido	27	855.336.413	655.423.658
Ganancias acumuladas		801.063.029	756.776.025
Primas de emisión	27	50.151.431	21.811
Otras reservas	27	156.678.449	147.718.716
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		1.863.229.322	1.559.940.210
Participaciones no controladoras		1.608.662.055	1.493.944.523
Total patrimonio		3.471.891.377	3.053.884.733
Total de pasivos y patrimonio		25.571.650.674	24.218.941.365

Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales


	Nota	01-01-2012 30-09-2012 M\$	01-01-2011 30-09-2011 M\$	01-07-2012 30-09-2012 M\$	01-07-2011 30-09-2011 M\$
Estado de resultados					
Negocios no bancarios					
Ingresos de actividades ordinarias	28 a)	1.224.536.712	637.461.184	417.624.990	380.270.091
Costo de ventas		(1.070.834.134)	(523.806.021)	(365.059.138)	(326.768.319)
Ganancia bruta		153.702.578	113.655.163	52.565.852	53.501.772
Otros ingresos por función		7.089.367	8.651.076	1.972.341	2.626.677
Costos de distribución		(4.262.146)	(4.142.769)	(1.425.194)	(1.349.248)
Gasto de administración		(133.165.613)	(102.588.319)	(45.961.511)	(51.430.287)
Otros gastos por función	28 b)	(9.437.151)	(7.612.561)	(1.834.042)	(2.341.836)
Otras ganancias (pérdidas)	28 c)	30.444.270	(1.454.396)	(3.447.115)	(810.818)
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales		44.371.305	6.508.194	1.870.331	196.260
Ingresos financieros		16.180.952	22.662.514	5.302.322	5.250.313
Costos financieros	28 d)	(23.243.148)	(13.300.885)	(7.962.426)	(4.975.184)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	12	(27.691.755)	(7.697.281)	14.418.020	(25.855.286)
Diferencias de cambio		(3.109.935)	2.297.639	864.993	2.089.517
Resultado por unidades de reajuste		(7.291.222)	(5.826.147)	(111.407)	(851.661)
Ganancia antes de impuestos		(783.803)	4.644.034	14.381.833	(24.146.041)
Gasto por impuestos a las ganancias	19	11.380.007	(1.656.156)	13.342.835	(979.993)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		10.596.204	2.987.878	27.724.668	(25.126.034)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	9	-	-	-	-
Ganancia de negocios no bancarios		10.596.204	2.987.878	27.724.668	(25.126.034)
Servicios bancarios					
Ingresos por intereses y reajustes		1.182.656.474	1.059.573.073	353.342.205	353.059.725
Gastos por intereses y reajustes		(495.000.790)	(422.016.419)	(143.249.643)	(152.559.055)
Ingresos netos por intereses y reajustes		687.655.684	637.556.654	210.092.562	200.500.670
Ingresos por comisiones	39.26	275.326.650	278.083.837	91.393.764	90.161.374
Gastos por comisiones	39.26	(48.089.272)	(42.893.404)	(15.727.903)	(14.453.875)
Ingresos netos por comisiones		227.237.378	235.190.433	75.665.861	75.707.499
Ganancia (pérdida) neta de operaciones financieras	39.27	15.765.568	60.975.181	4.429.648	48.876.249
Ganancia (pérdida) de cambio neta	39.28	24.827.708	(11.648.520)	9.256.567	(21.142.647)
Otros ingresos operacionales	39.33	16.340.791	19.262.177	5.974.296	6.063.515
Provisión por riesgo de crédito	39.29	(137.583.247)	(108.387.972)	(40.347.526)	(45.168.368)
Total ingreso operacional neto		834.243.882	832.947.953	265.071.408	264.836.918
Remuneraciones y gastos del personal	39.30	(231.764.616)	(240.867.808)	(79.274.198)	(101.593.516)
Gastos de administración	39.31	(176.048.021)	(167.955.610)	(60.218.297)	(56.991.456)
Depreciaciones y amortizaciones	39.32	(23.266.750)	(22.984.854)	(7.743.273)	(7.587.723)
Deterioros	39.32	(648.794)	(3.519)	(518.320)	(550)
Otros gastos operacionales	39.34	(39.912.378)	(25.761.510)	(11.911.314)	14.303.226
Total gastos operacionales		(471.640.559)	(457.573.301)	(159.665.402)	(151.870.019)
Resultado operacional		362.603.323	375.374.652	105.406.006	112.966.899
Resultado por inversiones en sociedades	39.12	857.011	2.762.573	(17.036)	1.068.688
Intereses de la deuda subordinada con el Banco Central de Chile		(53.203.931)	(60.444.850)	(14.505.297)	(17.888.620)
Resultado antes de impuesto a la renta		310.256.403	317.692.375	90.883.673	96.146.967
Impuesto a la renta	39.15	(32.827.741)	(47.507.814)	(5.212.783)	(15.302.039)
Resultado de operaciones continuas		277.428.662	270.184.561	85.670.890	80.844.928
Ganancia servicios bancarios		277.428.662	270.184.561	85.670.890	80.844.928
Ganancia consolidada		288.024.866	273.172.439	113.395.558	55.718.894
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora					
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras		199.624.612	188.598.944	54.586.741	56.294.343
Ganancia Consolidada		288.024.866	273.172.439	113.395.558	55.718.894

Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales



Estado del resultado integral	01-01-2012	01-01-2011	01-07-2012	01-07-2011
	30-09-2012	30-09-2011	30-09-2012	30-09-2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia	288.024.866	273.172.439	113.395.558	55.718.894
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos				
Diferencias de cambio por conversión				
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	(7.931.254)	28.131.688	(17.686.667)	23.066.569
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	(7.931.254)	28.131.688	(17.686.667)	23.066.569
Activos financieros disponibles para la venta				
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	26.161.518	(33.336.358)	3.248.512	(31.365.137)
Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta	26.161.518	(33.336.358)	3.248.512	(31.365.137)
Coberturas del flujo de efectivo				
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	364.915	982.166	111.456	(52.311)
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	364.915	982.166	111.456	(52.311)
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	(10.963.207)	1.311.533	(1.247.876)	2.395.986
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	7.631.972	(2.910.971)	(15.574.575)	(5.954.893)
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	(1.783.806)	555.874	105.687	1.407.961
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral	(6.171.032)	5.433.569	(1.136.892)	6.149.518
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	(125.412)	(188.225)	(45.228)	10.627
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral	(8.080.250)	5.801.218	(1.076.433)	7.568.106
Otro resultado integral	(448.278)	2.890.247	(16.651.008)	1.613.213
Resultado integral total	287.576.588	276.062.686	96.744.550	57.332.107
Resultado integral atribuible a				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	87.951.976	87.463.742	42.157.809	1.037.764
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	199.624.612	188.598.944	54.586.741	56.294.343
Resultado integral total	287.576.588	276.062.686	96.744.550	57.332.107

Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales



	01-01-2012 30-09-2012	01-01-2011 30-09-2011
	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	1.345.773.391	693.051.311
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	88.917.080	46.923.684
Otros cobros por actividades de operación	162.578.349	13.794.946
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.367.881.216)	(665.808.253)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(38.715.222)	(26.326.214)
Otros pagos por actividades de operación	(171.425.323)	(61.376.784)
Flujos de efectivo netos procedentes de la operación	<u>19.247.059</u>	<u>258.690</u>
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados	(2.733.024)	(41.920.185)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(192.461)	1.584.366
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación servicios no bancarios	<u>16.321.574</u>	<u>(40.077.129)</u>
Servicios bancarios		
Utilidad consolidada del período	275.332.043	268.480.638
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	23.915.544	22.988.373
Provisiones por riesgo de crédito	167.278.473	138.912.512
Ajuste a valor de mercado de instrumentos para negociación	626.142	(932.496)
Utilidad neta por inversión en sociedades con influencia significativa	(648.511)	(2.576.573)
Utilidad neta en venta de activos recibidos en pago	(5.245.908)	(4.809.382)
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	(224.222)	(1.274.562)
Castigos de activos recibidos en pago	1.973.741	2.865.077
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo	(67.496.084)	78.644.927
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos	20.639.347	(17.635.979)
Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:		
(Aumento) disminución neta en adeudado por bancos	(144.957.473)	(314.200.874)
(Aumento) disminución en créditos y cuentas por cobrar a clientes	(1.116.528.731)	(2.406.839.707)
(Aumento) disminución neta de instrumentos para negociación	123.829.163	(112.555.158)
Aumento (disminución) de depósitos y otras obligaciones a la vista	106.433.068	154.926.397
Aumento (disminución) de contratos de retrocompra y préstamos de valores	56.396.634	159.487.193
Aumento (disminución) de depósitos y otras captaciones a plazo	628.227.621	1.199.423.530
Aumento (disminución) de obligaciones con bancos	(3.507.261)	27.861.106
Aumento (disminución) de otras obligaciones financieras	(33.205.881)	47.145.564
Préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)	14.892	68.357
Pago préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)	(48.497)	(80.499)
Préstamos obtenidos del exterior a largo plazo	336.102.640	779.561.336
Pago préstamos del exterior a largo plazo	(815.837.727)	(368.477.987)
Otros préstamos obtenidos a largo plazo	665.761	944.408
Pago de otros préstamos obtenidos a largo plazo	(4.270.326)	(7.471.926)
Provisión para pago de obligación subordinada al Banco Central	53.203.931	60.444.850
Otros	(13.112.343)	(10.170.833)
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación servicios bancarios	<u>(410.443.964)</u>	<u>(305.271.708)</u>
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>(394.122.390)</u>	<u>(345.348.837)</u>

Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo



Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	01-01-2012	01-01-2011
	30-09-2012	30-09-2011
	M\$	M\$
Servicios no bancarios		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	-	12.605.147
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	-	(485.432.335)
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras	(278.402.269)	(117.118.676)
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	228.441.085	597.986.990
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(301.583.882)	(337.665.827)
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	-	-
Préstamos a entidades relacionadas	-	(32.121.416)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	1.634.061	18.941.639
Compras de propiedades, planta y equipo	(24.730.837)	(11.264.676)
Importes procedentes de ventas de otros activos	11.063.699	-
Compra de activos intangibles	-	(79.327)
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	4.113	-
Cobros a entidades relacionadas	126.098.743	1.013.678
Dividendos recibidos	22.282.467	20.789.804
Intereses recibidos	17.576.536	14.803.980
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	707.498	398.687
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión servicios no bancarios	(196.908.786)	(317.142.332)
Servicios bancarios		
(Aumento) disminución neta de instrumentos de inversión disponibles para la venta	81.974.336	(126.380.485)
Compras de propiedades, planta y equipo	(15.284.453)	(16.417.721)
Ventas de propiedades, planta y equipo	119.127	1.662.095
Inversiones en sociedades	(70.759)	-
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	915.288	746.210
Venta de bienes recibidos en pago o adjudicados	7.074.166	6.526.491
(Aumento) disminución neto de otros activos y pasivos	(6.134.114)	(58.592.697)
Otros	(6.001.150)	(6.274.697)
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión servicios bancarios	62.592.441	(198.730.804)
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(134.316.345)	(515.873.136)

Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo



	01-01-2012	01-01-2011
	30-09-2012	30-09-2011
Nota	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación servicios no bancarios		
Importes procedentes de la emisión de acciones	250.071.169	12.768.514
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	103.267.751	210.828.783
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	218.089.245	223.269.119
Total importes procedentes de préstamos	<u>321.356.996</u>	<u>434.097.902</u>
Préstamos de entidades relacionadas	74.372	24.781
Pagos de préstamos	(244.090.611)	(217.722.872)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(3.275.932)	(1.034.142)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	-	-
Dividendos pagados	(115.582.176)	(176.367.533)
Intereses pagados	(22.934.364)	(24.491.710)
Otras entradas (salidas) de efectivo	<u>(4.374.161)</u>	<u>(4.517.735)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación servicios no bancarios	<u>181.245.293</u>	<u>22.757.205</u>
Servicios bancarios		
Rescate de letras de crédito	(20.790.624)	(28.896.258)
Emisión de bonos	815.988.067	692.577.953
Pago de bonos	(244.074.739)	(119.370.922)
Pago obligación subordinada con el Banco Central de Chile	(124.341.764)	(122.377.393)
Otros préstamos obtenidos largo plazo	-	-
Emisión de acciones de pago	-	210.114.824
Dividendos pagados	<u>(69.931.526)</u>	<u>(57.794.083)</u>
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación servicios bancarios	<u>356.849.414</u>	<u>574.254.121</u>
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	<u>538.094.707</u>	<u>597.011.326</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	9.655.972	(264.210.647)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(34.160.387)	(411.933)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(24.504.415)	(264.622.580)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	<u>1.543.235.473</u>	<u>1.787.611.247</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	3 c) <u>1.518.731.058</u>	<u>1.522.988.667</u>

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios



	Acciones Ordinarias			Otras reservas									
	Capital emitido	Primas de emisión	Superávit de revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta		Otras reservas varias	Total Otras Reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
						MS	MS						
Saldo Inicial Período Actual 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)	-	-	-	-	-	-	-	-	88.400.254	88.400.254	199.624.612	288.024.866	
Otro resultado integral	-	-	-	(21.050.048)	611.284	19.990.486	-	(448.278)	-	(448.278)	-	(448.278)	
Resultado integral	-	-	-	(21.050.048)	611.284	19.990.486	-	(448.278)	88.400.254	87.951.976	199.624.612	287.576.588	
Emisión de patrimonio	199.912.755	50.129.620	-	-	-	-	-	-	-	250.042.375	-	250.042.375	
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(44.113.250)	(44.113.250)	-	(44.113.250)	
Incremento (Decremento) por cambios en participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	(5.825.983)	(5.825.983)	-	(5.825.983)	5.825.983	-	
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	15.233.994	15.233.994	-	15.233.994	(90.733.063)	(75.499.069)	
Total de cambios en patrimonio	199.912.755	50.129.620	-	(21.050.048)	611.284	19.990.486	9.408.011	8.959.733	44.287.004	303.289.112	114.717.532	418.006.644	
Saldo Final Período Actual 30/09/12	855.336.413	50.151.431	384.026	(42.224.595)	325.568	85.257	198.108.193	156.678.449	801.063.029	1.863.229.322	1.608.662.055	3.471.891.377	
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/11	642.057.300	13.279.113	384.026	(42.028.556)	(992.386)	14.048.018	140.283.815	111.694.917	753.521.138	1.520.552.468	1.205.222.876	2.725.775.344	
Saldo inicial reexpresado	642.057.300	13.279.113	384.026	(42.028.556)	(992.386)	14.048.018	140.283.815	111.694.917	753.521.138	1.520.552.468	1.205.222.876	2.725.775.344	
Cambios en patrimonio													
Resultado integral													
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	-	84.573.495	84.573.495	188.598.944	273.172.439	
Otro resultado integral	-	-	-	30.175.103	612.663	(27.902.789)	5.270	2.890.247	-	2.890.247	-	2.890.247	
Resultado integral	-	-	-	30.175.103	612.663	(27.902.789)	5.270	2.890.247	84.573.495	87.463.742	188.598.944	276.062.686	
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(83.693.254)	(83.693.254)	-	(83.693.254)	
Incremento (Decremento) por cambios en participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	47.946.337	47.946.337	-	47.946.337	(47.946.337)	-	
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	832.188	832.188	-	832.188	120.010.432	120.842.620	
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	30.175.103	612.663	(27.902.789)	48.783.795	51.668.772	880.241	52.549.013	260.663.039	313.212.052	
Saldo Final Período Anterior 30/09/11	642.057.300	13.279.113	384.026	(11.853.453)	(379.723)	(13.854.771)	189.067.610	163.363.689	754.401.379	1.573.101.481	1.465.885.915	3.038.987.396	

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



Notas a los 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.

Los presentes estados financieros consolidados intermedios han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad en sesión de fecha 28 de noviembre de 2012.

(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 la subsidiaria Madeco S.A., (en adelante, “Madeco”); 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.; 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. 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 indirecta en el Banco mediante la propiedad del 50,00% al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, 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 septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, LQIF es propietaria en forma directa de un 32,08% y 31,76% respectivamente de la propiedad de Banco de Chile. Al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, 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 13,79% directo y de un 32,48% 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 59,33% al 30 de septiembre de 2012 y 59,32% al 31 de diciembre de 2011.

LQIF es propietaria de los derechos a dividendos del Banco en un 39,76% al 30 de septiembre de 2012 y 39,51% al 31 de diciembre de 2011.

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 y Argentina, Alusa S.A., (“Alusa”) y Aluflex S.A., (“Aluflex”). Junto con lo anterior, se incluyen las acciones que Madeco posee en Nexans S.A. (Francia).

Quiñenco es propietaria de Madeco en un 55,40% al 30 de septiembre de 2012 y 54,44% 31 de diciembre de 2011.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios****Nota 1 – Información corporativa (continuación)**

Combustibles y Lubricantes: A contar de mayo de 2011 Quiñenco posee una participación indirecta del 100% en las subsidiarias Enex S.A.C. e I., Inversiones Enex S.A., y Enex Trading Chile 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: A contar de marzo de 2011, y mediante compras sucesivas, Quiñenco posee una participación de 37,44% en la asociada Compañía Sud Americana de Vapores S.A. (CSAV), 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. ("SM SAAM"), 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 S.A..

(b) Empleados

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

30 de septiembre de 2012	Nº empleados
Quiñenco	39
Banco de Chile	14.567
Madeco	2.875
Enex	467
Otras subsidiarias	118
Total empleados	<u>18.066</u>
31 de diciembre de 2011	Nº empleados
Quiñenco	39
Banco de Chile	14.129
Madeco	2.313
Enex	419
Otras subsidiarias	85
Total empleados	<u>16.985</u>

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados**(a) Ejercicio cubierto**

Los presentes Estados financieros consolidados intermedios cubren los siguientes períodos:

- Estados de situación financiera: al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011.
- Estados de resultados integrales, por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2012 y 30 de septiembre de 2011.
- Estados de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto: por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011.



Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(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 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.

La Superintendencia de Valores y Seguros ha establecido un plan de convergencias gradual desde los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Valores y Seguros a Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS). En este contexto, la subsidiaria indirecta Banchile Seguros de Vida a contar del 1 de enero de 2012 prepara sus estados financieros de acuerdo a IFRS. De acuerdo al Oficio Circular N°2022, Banchile Seguros de Vida prepara sus estados financieros no comparativos en el primer año de aplicación de IFRS. En consecuencia y para efectos de preparación comparativa de los presentes estados financieros consolidados, se han considerado las cifras de Banchile Seguros de Vida del ejercicio 2011 preparados de acuerdo a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile y normas de la SVS.

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

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.



Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(b) Bases de preparación (continuación)

Para efectos comparativos, la Sociedad y sus subsidiarias han efectuado reclasificaciones menores a los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2011 e intermedios al 30 de septiembre de 2011, que no afectan la interpretación de los mismos.

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

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

	Nuevas normas	Aplicación obligatoria
IFRS 9	Instrumentos Financieros: clasificación y medición	1 de enero de 2015
IFRS 10	Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
IFRS 11	Acuerdo conjuntos	1 de enero de 2013
IFRS 12	Revelaciones de participación en otras entidades	1 de enero de 2013
IFRS 13	Medición del valor justo	1 de enero de 2013

	Mejoras y Modificaciones	Aplicación obligatoria
IFRS 7	Instrumentos financieros: información a revelar	1 de enero de 2013
IAS 19	Beneficios a los empleados	1 de enero de 2013
IAS 27	Estados Financieros Separados	1 de enero de 2013
IAS 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2013
IAS 32	Instrumentos Financieros: Presentación	1 de enero de 2014

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios****Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)****(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			
				30-09-2012		31-12-11	
				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	97,5359	-	97,5359	97,5359
87.011.000-6	Inv. O'Higgins Punta Arenas Ltda. CPA y Subsidiaria	Chile	CLP	75,5579	-	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	Madeco S.A. y Subsidiarias	Chile	USD	36,1944	19,2072	55,4016	54,4436
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 Subsidiarias	Chile	CLP	99,9999	0,0001	100,0000	100,0000

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

La subsidiaria Banchile Seguros de Vida S.A., incluida en los Estados financieros consolidados intermedios 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 intermedios de LQIF y se encuentran sujetas a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Las subsidiarias Enex, Inversiones Enex y Enex Trading, están incluidas en los estados financieros consolidados intermedios de Inversiones Río Argenta S.A., y subsidiarias.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(f) Presentación de estados financieros consolidados intermedios

Estado de Situación Financiera

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

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

Estados de Resultados Integrales

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

Estados de Flujos de Efectivo

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

(g) Moneda funcional y conversión de moneda extranjera

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

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

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

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

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

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



Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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

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

(h) Inventarios

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

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

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

Las sociedades subsidiarias realizan una evaluación del valor neto de realización de los inventarios al final de cada período, 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, plantas y equipos

(i1) Costo

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

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

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

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

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

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



Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(i) Propiedades, plantas y equipos (continuación)

(i1) Costo (continuación)

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

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

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

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

(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, plantas y equipos	2 a 10

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

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

(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 puedan ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor razonable del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta o derechos. Los siguientes criterios específicos de reconocimiento también deben ser cumplidos antes de reconocer ingresos:

(11) Venta de bienes

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

(12) Ingresos por prestación de servicios

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

(13) Ingresos por intereses

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

(14) Dividendos

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

(m) Inversiones en Subsidiarias (Combinación de negocios)

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(n) Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

La Sociedad y sus subsidiarias valorizan sus inversiones en 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 Madeco 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.



Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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 para el período terminado al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, 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 pudiesen estar deteriorados. 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 período.

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. Estas son: llamados, envío de correo electrónico, cartas de cobranza. En el caso de nuestras subsidiarias, las provisiones se estiman usando un porcentaje de las cuentas por cobrar que se determina caso a caso dependiendo de la clasificación interna del riesgo del cliente y de la antigüedad de la deuda (días vencidos).

(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 septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, 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 período actual y períodos 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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 revertidas en el futuro cercano y que habrán utilidades imponibles disponibles con las cuales puedan ser utilizadas.

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

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

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

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

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

(r) Activos Intangibles

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

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

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

La subsidiaria LQIF al momento de la migración a IFRS ha efectuado una reemisión de la inversión 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 de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile (en adelante “PCGA chilenos”) a IFRS.

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

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 transferido de Otras reservas a resultados integrales del período. 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 refleja las condiciones actuales de mercado, el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos asociados al activo.

Para determinar el valor razonable menos costos de venta se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples 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

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 utilizado por Madeco 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 Madeco ha utilizado bonos soberanos locales (BCU).

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(t) Provisiones (continuación)

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

Enex tiene convenido con su personal 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 su personal. 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 6% 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 Seguros de 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 período.

(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 substancial en el activo.

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

Los leasing financieros, que transfieren a la Sociedad 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

La subsidiaria Madeco utiliza instrumentos financieros derivados tales como contratos forward de moneda, futuros de los precios de commodities y swaps de tasa de interés para cubrir sus riesgos asociados con fluctuaciones en las tasas de interés, precios 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 período 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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, la subsidiaria Madeco formalmente designa y documenta 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 períodos 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 flujos 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 período, determinados por el método directo. En estos estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiéndose por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos 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 ejercicio, 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, 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 S.A., y SM SAAM S.A., 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, la Sociedad y sus subsidiarias deben utilizar los criterios dispuestos por la SBIF en su 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 “IFRS” 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 por el período de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2012 han sido preparados de acuerdo con lo indicado en el Capítulo C-2 del Compendio de Normas Contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y a la Norma Internacional de Contabilidad N°34 (“NIC 34”) Información Financiera Intermedia.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara principalmente con la intención de poner al día el contenido de los últimos Estados Financieros Consolidados anuales, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridas durante el período de tres meses posterior al cierre del ejercicio y no duplicando la información publicada previamente en los últimos Estados Financieros Consolidados. Por lo anterior, los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios no incluyen toda la información que requerirían los Estados Financieros Consolidados completos preparados de acuerdo con los estándares internacionales de contabilidad e información financiera acordados por el IASB, por lo que para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos Estados Financieros, estos deben ser leídos en conjunto con los Estados Financieros Consolidados anuales de SM-Chile S.A., correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(ee) Bases de preparación (continuación)

(ee1) Subsidiarias

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 SM-Chile S.A. en sus subsidiarias

Rut	Entidad	País	Moneda Funcional	Participación					
				Directa		Indirecta		Total	
				Septiembre 2012	Diciembre 2011	Septiembre 2012	Diciembre 2011	Septiembre 2012	Diciembre 2011
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	\$	13,79	13,96	32,48	32,89	46,27	46,85
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	
				Septiembre 2012	Septiembre 2011	Septiembre 2012	Septiembre 2011	Septiembre 2012	Septiembre 2011
44.000.213-7	Banchile Trade Services Limited	Hong Kong	US\$	100,00	100,00	-	-	100,00	100,00
96.767.630-6	Banchile Administradora General de Fondos S.A.	Chile	\$	99,98	99,98	0,02	0,02	100,00	100,00
96.543.250-7	Banchile Asesoría Financiera S.A.	Chile	\$	99,96	99,96	-	-	99,96	99,96
77.191.070-K	Banchile Corredores de Seguros Ltda.	Chile	\$	99,83	99,83	0,17	0,17	100,00	100,00
96.894.740-0	Banchile Factoring S.A.	Chile	\$	99,75	99,75	0,25	0,25	100,00	100,00
96.571.220-8	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Chile	\$	99,70	99,70	0,30	0,30	100,00	100,00
96.932.010-K	Banchile Securitizadora S.A.	Chile	\$	99,00	99,00	1,00	1,00	100,00	100,00
96.645.790-2	Socofin S.A.	Chile	\$	99,00	99,00	1,00	1,00	100,00	100,00
96.510.950-1	Promarket S.A.	Chile	\$	99,00	99,00	1,00	1,00	100,00	100,00

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(ff) Uso de Estimaciones y Juicios

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

- Valoración del goodwill;
- Vida útil de los activos fijos e intangibles;
- Impuesto a la renta e impuestos diferidos;
- Provisiones;
- Compromisos y contingencias;
- Provisión por riesgo de crédito;
- Pérdidas por deterioro de determinados activos;
- Valor razonable de activos y pasivos financieros.

Durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2012 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2011, distintas de las indicadas en estos Estados Financieros Consolidados Intermedios.

(gg) Reclasificación

Los estados financieros consolidados intermedios a septiembre de 2011 incluyen ciertas reclasificaciones para conformarlos con las clasificaciones utilizadas en septiembre de 2012.

(hh) Comparación de la Información

La información contenida en estos estados financieros correspondientes al año 2011 se presenta, única y exclusivamente, para efectos comparativos con la información relativa al período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2012.

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

Dadas las actividades a las que se dedican la Sociedad y sus subsidiarias, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios correspondientes al período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2012.

(jj) Importancia Relativa

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios



Nota 3 – Efectivo y equivalentes al efectivo

a) El detalle de este rubro al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Efectivo en caja	1.368.187	1.386.447
Saldos en bancos	7.378.268	14.513.825
Depósitos a plazo	117.146.951	28.589.364
Inversiones en documentos con pactos de retroventa	45.738.763	27.709.586
Totales	<u>171.632.169</u>	<u>72.199.222</u>

Tal como se indica en Nota 2 f) e y), el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado incluye a las subsidiarias bancarias que son presentadas en forma separada, 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 septiembre de 2012 asciende a M\$44.961.645 (M\$17.314.030 al de 31 de diciembre de 2011) 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	30-09-2012	31-12-2011
		M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	CLP	165.751.932	59.205.444
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	5.616.961	12.485.908
Efectivo y equivalentes al efectivo	EUR	7.058	1.357
Efectivo y equivalentes al efectivo	ARS	20.059	188.978
Efectivo y equivalentes al efectivo	PEN	117.900	317.184
Efectivo y equivalentes al efectivo	BRL	1.602	351
Efectivo y equivalentes al efectivo	Otras	116.657	-
Totales		<u>171.632.169</u>	<u>72.199.222</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.

	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo correspondiente a los servicios no bancarios	171.632.169	72.199.222
Efectivo y equivalentes al efectivo correspondiente a los servicios bancarios		
Efectivo	392.751.668	346.169.549
Depósitos en el Banco Central de Chile	43.877.211	139.327.660
Depósitos en bancos nacionales	38.357.505	106.656.888
Depósitos en el exterior	135.410.487	288.993.093
Operaciones con liquidación en curso (netas)	198.486.192	218.216.153
Instrumentos financieros de alta liquidez	528.343.662	290.067.691
Contratos de retrocompra	9.872.164	40.476.529
Efectivo y equivalentes al efectivo presentado en estado de flujos de efectivo consolidado	<u>1.518.731.058</u>	<u>1.502.106.785</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 sus saldos 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 septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

	30-09-2012	31-12-2011
Depósitos a plazo a más de 90 días	136.237.486	41.332.854
Activos de cobertura	8.031	22.046
Inversiones en fondos mutuos	3.438.197	13.411.659
Total	<u>139.683.714</u>	<u>54.766.559</u>

Lo anterior 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 septiembre de 2012 asciende a M\$22.536.435 (al 31 de diciembre de 2011 asciende a M\$ 45.288.940).

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	
				30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Activos de Cobertura, Otros Derivados	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones de los precios del commodities (Cobre)	Partida esperada de Ventas	8.031	22.046	8.031	22.046
Total activos de coberturas				<u>8.031</u>	<u>22.046</u>	<u>8.031</u>	<u>22.046</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 5 – Otros activos no financieros corrientes

La composición del presente rubro al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Dividendos por cobrar	8.836.036	13.600.981
Pagos anticipados a proveedores	2.308.085	3.505.769
IVA Crédito Fiscal	938.969	340.681
Otros	268.348	284.229
Total	<u>12.351.438</u>	<u>17.731.660</u>

Nota 6 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La composición del presente rubro al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Deudores comerciales	139.969.018	132.612.134
Provisión de incobrables	(8.626.869)	(7.561.662)
Otras cuentas por cobrar	23.523.527	12.806.251
Total	<u>154.865.676</u>	<u>137.856.723</u>

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

	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Con vencimiento menor a tres meses	125.245.561	120.073.462
Con vencimiento entre tres y seis meses	3.133.606	4.002.887
Con vencimiento entre seis y doce meses	1.502.731	347.233
Total	<u>129.881.898</u>	<u>124.423.582</u>

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

	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Vencidos menor a tres meses	23.294.589	12.079.875
Vencidos entre tres y seis meses	871.060	583.245
Vencidos entre seis y doce meses	818.129	770.021
Total	<u>24.983.778</u>	<u>13.433.141</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:

	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Vencidos menor a tres meses	1.410.417	60.819
Vencidos entre tres y seis meses	514.187	127.852
Vencidos entre seis y doce meses	6.702.265	7.372.991
Total	<u><u>8.626.869</u></u>	<u><u>7.561.662</u></u>

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

	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Deudores comerciales	<u>(8.626.869)</u>	<u>(7.561.662)</u>
Total	<u><u>(8.626.869)</u></u>	<u><u>(7.561.662)</u></u>

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

	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Saldo Inicial	(7.561.662)	-
Aumento por combinación de negocios Enx	-	(8.563.722)
Baja de activos financieros deteriorados del período	76.837	1.624.858
(Aumento) o disminución del período	<u>(1.142.044)</u>	<u>(622.798)</u>
Saldo final	<u><u>(8.626.869)</u></u>	<u><u>(7.561.662)</u></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 septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 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	
						30-09-2012	31-12-2011	30-09-2012	31-12-2011	30-09-2012	31-12-2011	30-09-2012	31-12-2011
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cía. Sud Americana de Vapores S.A.	90.160.000-7	Chile	Pagaré	Asociada	USD	-	130.834.976	-	-	-	-	-	-
Sociedad Nacional Oleoductos S.A.	81.095.400-0	Chile	Facturas	Asociada de subsidiaria	CLP	175.737	-	-	-	-	-	-	-
Minera Los Pelambres S.A.	96.790.240-3	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	1.652.227	3.078.973	-	-	-	-	-	-
Compañía Minera El Tesoro S.A.	78.896.610-5	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	214.957	116.395	-	-	-	-	-	-
Sud Americana Agencia Aérea y Marítima S.A.	92.048.000-4	Chile	Facturas	Subsidiaria de asociada	CLP	54.283	29.365	-	-	-	-	-	-
Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.	99.501.760-1	Chile	Facturas	Subsidiaria de negocio conjunto	CLP	149.952	183.009	-	-	-	-	-	-
Aguas CCU Nestlé Chile S.A.	76.003.431-2	Chile	Facturas	Subsidiaria de negocio conjunto	CLP	58.789	83.010	-	-	-	-	-	-
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	96.994.240-2	Chile	Cta. Cte. Mercantil	Negocio conjunto	CLP	-	-	578.836	571.226	-	-	-	-
Asfaltos Cono Sur S.A.	96.973.920-8	Chile	Facturas	Negocio conjunto	CLP	-	-	-	-	69.905	257.111	-	-
Otros	-	Chile	Facturas	Otros	CLP	18.295	27.476	1.340	-	751	1.314	-	-
Totales						2.324.240	134.353.204	580.176	571.226	70.656	258.425	-	-

No existen provisiones por deudas de dudosa recuperación.

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

b) Transacciones significativas con entidades relacionadas

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

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

Para efectos de presentar las transacciones realizadas con entidades relacionadas, se han considerado como significativos los montos que superan las UF 10.000 o el 1% del patrimonio, el que resulte menor.

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	30-09-2012		30-09-2011	
				Monto Transacción	Efecto Resultado	Monto Transacción	Efecto Resultado
				M\$	M\$	M\$	M\$
76.003.431-2	Aguas CCU Nestlé Chile S.A.	Subsidiaria de negocio conjunto	Venta productos	420.731	353.555	257.744	216.592
99.501.760-1	Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.	Subsidiaria de negocio conjunto	Servicios	558.856	469.627	546.985	459.652
78.896.610-5	Compañía Minera El Tesoro	Accionistas comunes	Venta de productos	859.410	86.853	412.500	30.873
96.790.240-3	Minera Los Pelambres S.A.	Accionistas comunes	Venta de productos	22.704.762	487.154	8.810.687	154.212

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

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

	Acumulado		Trimestre	
	01/01/2012 30/09/2012 M\$	01/01/2011 30/09/2011 M\$	01/07/2012 30/09/2012 M\$	01/07/2011 30/09/2011 M\$
Sueldos y salarios	2.326.954	2.233.292	777.476	783.413
Honorarios (dietas y participaciones)	764.723	2.464.275	9.508	10.020
Total	3.091.677	4.697.567	786.984	793.433

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios



Nota 8 – Inventarios

La composición del presente rubro al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Materias primas	14.436.980	12.101.890
Mercaderías	6.937.734	7.022.542
Suministros para la producción	3.203.715	3.166.650
Trabajos en curso	6.632.172	5.178.725
Bienes terminados	70.824.573	69.392.906
Otros inventarios (1)	4.214.338	2.482.122
Totales	<u>106.249.512</u>	<u>99.344.835</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.

	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Importes de rebajas en los inventarios	541.373	433.000

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

	Acumulado		Trimestre	
	01/01/2012	01/01/2011	01/07/2012	01/07/2011
	30/09/2012	30/09/2011	30/09/2012	30/09/2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Costos de inventarios reconocidos como gasto	1.034.314.842	400.397.646	775.736.132	312.771.041

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 septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Activos no corrientes mantenidos para la venta	5.038.518	2.184.897
Totales	<u>5.038.518</u>	<u>2.184.897</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 septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, son los siguientes:

	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Propiedades	5.038.518	2.184.897
Totales	<u>5.038.518</u>	<u>2.184.897</u>

- (1) La subsidiaria Madeco, acordó disponer la venta de las propiedades que la subsidiaria mantenía sin uso continuo. El valor libro de estos activos se encuentra por debajo de su valor razonable menos el costo de venta.

Nota 10 – Otros activos financieros no corrientes

La composición del presente rubro al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Instrumentos de patrimonio (acciones)	18.870.964	172.673.080
Letras hipotecarias de bancos nacionales	353.853	3.514.186
Bonos emitidos por sociedades anónimas	35.605.794	34.865.421
Bonos emitidos por bancos nacionales	21.489.300	24.625.526
Títulos emitidos por el Banco Central de Chile	6.594.325	17.184.351
Depósitos a plazo en bancos nacionales	22.252.955	21.106.996
Otras inversiones en renta variable y en el extranjero	2.970.247	1.999.291
Total	<u>108.137.438</u>	<u>275.968.851</u>

a) Instrumentos de patrimonio

El detalle de los instrumentos de patrimonio al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Nexans S.A. (1)	-	153.930.290
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	1.462.038	1.333.864
Total	<u>18.870.964</u>	<u>172.673.080</u>

- (1) Corresponde a 5.704.059 acciones de la Sociedad Nexans (Francia) al 31 de diciembre de 2011.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios



Nota 10 – Otros activos financieros no corrientes (continuación)

a) Instrumentos de patrimonio (continuación)

El movimiento de la inversión en Nexans al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Saldo inicial	153.930.290	93.972.448
Traspaso a Inversión en asociadas	(153.930.290)	-
Adiciones del período	-	132.378.443
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	-	(14.087.598)
Reconocimiento del valor justo de acciones	-	(68.611.522)
Otros incrementos (decrementos)	-	10.278.519
Saldo final	-	153.930.290

Al 31 de diciembre de 2011, la participación de Madeco en Nexans era de un 19,8598%. A partir del mes de enero del 2012 esta inversión se contabilizó utilizando el método de la participación (VP) de acuerdo a lo descrito en Notas 12 y 40.

Nota 11 – Otros activos no financieros no corrientes

La composición del presente rubro al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Depósitos judiciales Ficap Brasil	7.959.840	9.311.274
Otros impuestos por recuperar	1.518.941	1.515.959
Inversión cuenta única de inversión	525.309	516.827
Otros	1.654.952	1.445.769
Total	11.659.042	12.789.829

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 septiembre de 2012 es el siguiente:

Sociedad	País de Incorporación	Moneda funcional	Porcentaje participación	Activos	Activos	Activos	Pasivos	Pasivos	Pasivos	Ingresos	Gastos	Ganancia
				Corrientes	No Corrientes	Bancarios	Corrientes	No Corrientes	Bancarios	Ordinarios	Ordinarios	pérdida (neta)
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Madeco	Chile	USD	55,40%	105.716.295	340.453.436	-	76.951.366	62.828.912	-	154.743.942	(127.409.777)	20.339.088
LQIF	Chile	CLP	50,00%	3.440.410	927.664.412	22.739.006.289	7.277.437	193.873.880	21.214.335.541	832.147.263	(471.640.559)	151.158.206
ENEX	Chile	CLP	100,00%	211.083.828	307.812.916	-	93.729.961	93.143.764	-	990.059.068	(920.192.994)	28.341.708
Total				320.240.533	1.575.930.764	22.739.006.289	177.958.764	349.846.556	21.214.335.541	1.976.950.273	(1.519.243.330)	199.839.002

El resumen de la información financiera de las subsidiarias significativas al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Sociedad	País de Incorporación	Moneda funcional	Porcentaje participación	Activos	Activos	Activos	Pasivos	Pasivos	Pasivos	Ingresos	Gastos	Ganancia
				Corrientes	No Corrientes	Bancarios	Corrientes	No Corrientes	Bancarios	Ordinarios	Ordinarios	pérdida (neta)
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Madeco	Chile	USD	54,44%	99.036.163	285.883.332	-	59.412.553	69.983.760	-	210.878.167	(173.841.721)	9.329.110
LQIF	Chile	CLP	50,00%	13.422.144	931.572.726	21.740.944.508	27.330.281	190.172.696	20.351.545.374	1.098.911.242	(614.102.415)	192.373.986
Inv. Río Aurum S.A. (1)	Chile	CLP	100,00%	170.013.058	268.878.547	-	98.353.959	111.469.574	-	731.727.752	(671.087.452)	2.161.378
Total				282.471.365	1.486.334.605	21.740.944.508	185.096.793	371.626.030	20.351.545.374	2.041.517.161	(1.459.031.588)	203.864.474

(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).

(2) Durante el mes de mayo de 2012, la subsidiaria Inversiones Río Aurum S.A., fue fusionada con Enex, siendo esta última la continuadora legal.

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 septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011:

Sociedad	País de incorporación	Valor contable de la inversión	Porcentaje participación	30-09-2012						
				Activos	Activos No	Pasivos	Pasivos No	Ingresos	Gastos	Ganancia
				Corrientes	Corrientes	Corrientes	Corrientes	Ordinarios	Ordinarios	pérdida (neta)
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Inversiones y Rentas S.A.	Chile	207.568.758	50,00%	464.994.818	831.646.433	289.696.273	288.138.021	743.479.318	(353.235.023)	45.075.358
Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	Chile	12.684.250	50,00%	12.167.534	26.882.959	13.145.224	616.257	15.171.152	(6.455.737)	(410.666)
Asfáltos Cono Sur S.A.	Chile	5.636.079	50,00%	570.940	11.022.756	276.716	-	1.533.375	(1.187.191)	119.624
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Chile	89.665	50,00%	1.315.612	73.391	3.086	1.157.670	-	-	49.719
Total				479.048.904	869.625.539	303.121.299	289.911.948	760.183.845	(360.877.951)	44.834.035

Sociedad	País de incorporación	Valor contable de la inversión	Porcentaje participación	31-12-2011						
				Activos	Activos No	Pasivos	Pasivos No	Ingresos	Gastos	Ganancia
				Corrientes	Corrientes	Corrientes	Corrientes	Ordinarios	Ordinarios	pérdida (neta)
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Inversiones y Rentas S.A.	Chile	203.000.277	50,00%	543.122.987	783.082.550	341.603.522	269.976.835	969.550.671	(450.563.274)	79.842.902
Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	Chile	12.849.838	50,00%	7.912.917	27.263.481	9.109.055	367.666	18.963.856	(8.407.225)	(381.621)
Asfáltos Cono Sur S.A.	Chile	5.806.792	50,00%	1.108.839	10.909.654	404.909	-	2.337.823	(1.066.686)	832.455
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Chile	89.264	50,00%	1.250.243	73.101	2.368	1.142.449	-	-	186.002
Total				553.394.986	821.328.786	351.119.854	271.486.950	990.852.350	(460.037.185)	80.479.738

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

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. (CSAV).

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 S.A..

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. (“SAAM”), 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.

De acuerdo con el párrafo 37 de la IAS 28, a continuación se presentan los valores razonables estimados de la inversión en CSAV y SM SAAM:

	M\$
Inversión proporcional en CSAV	284.532.372
Inversión proporcional en SM SAAM	132.438.212
Total inversión a Valor Justo	<u>416.970.584</u>
Plusvalía determinada en SM SAAM	<u>30.926.224</u>
Valor pagado	<u><u>447.896.808</u></u>

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

c) Participación en asociadas (continuación)

ii) Inversión en Nexans S.A.

Con fecha 11 de enero de 2012 el Comité de Compensaciones de la asociada indirecta Nexans S.A. 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 esta fecha, Madeco ejerce una influencia significativa sobre Nexans y, en consecuencia, la inversión se ha valorizado utilizando el método de la participación (valor patrimonial).

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

De acuerdo con el párrafo 37 de la IAS 28, a continuación se presentan los valores razonables de la inversión en Nexans:

	MS
Valor patrimonial de Nexans	247.159.550
Total inversión a valor justo	<u>247.159.550</u>
Plusvalía negativa	<u>(33.363.233)</u>
Valor pagado	<u><u>213.796.317</u></u>

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 septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011:

Sociedad	País de incorporación	Valor contable de la inversión	Porcentaje participación	30-09-2012						
				Activos Corrientes	Activos No Corrientes	Pasivos Corrientes	Pasivos No Corrientes	Ingresos Ordinarios	Gastos Ordinarios	Ganancia pérdida (neta)
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	158.804.002	37,44%	338.225.256	892.527.527	369.642.110	431.294.275	1.279.573.332	(1.297.345.186)	(144.290.380)
SM SAAM S.A.	Chile	166.597.238	37,44%	84.934.169	446.364.334	57.664.916	102.141.496	162.312.612	(126.375.609)	14.461.947
Nexans S.A.	Chile	232.431.574	20,87%	2.077.078.746	1.265.063.497	1.294.057.747	1.088.344.918	2.363.527.861	(2.027.764.358)	(5.299.837)
Total				2.500.238.171	2.603.955.358	1.721.364.773	1.621.780.689	3.805.413.805	(3.451.485.153)	(135.128.270)

Sociedad	País de incorporación	Valor contable de la inversión	Porcentaje participación	31-12-2011						
				Activos Corrientes	Activos No Corrientes	Pasivos Corrientes	Pasivos No Corrientes	Ingresos Ordinarios	Gastos Ordinarios	Ganancia pérdida (neta)
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	72.484.489	20,63%	443.686.985	1.207.114.022	803.190.270	533.861.148	2.451.264.208	(2.878.968.363)	(589.009.255)
Total				443.686.985	1.207.114.022	803.190.270	533.861.148	2.451.264.208	(2.878.968.363)	(589.009.255)

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

d) Movimientos de inversiones en asociadas:

El movimiento al 30 de septiembre de 2012 es el siguiente:

Sociedad	Actividad principal	País	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación	Saldo al 01-01-2012	Participación en Ganancia (Pérdida)	Dividendos Recibidos	Otros Aumentos (disminuciones)	Saldo al 30-09-2012
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Inversiones y Rentas S.A.	Inversiones	Chile	CLP	50,00	203.000.277	22.537.679	(16.462.312)	1.700.213	210.775.857
Cia. Sud Americana de Vapores S.A.	Transporte	Chile	USD	37,44	118.965.704	(54.980.330)	-	94.818.628	158.804.002
SM SAAM S.A. (1)	Transporte	Chile	USD	37,44	-	5.414.618	-	161.182.620	166.597.238
Habitaria S.A.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	199.490	3.568	-	(638)	202.420
Nexans S.A.	Manufactura	Francia	Euro	20,87	-	(1.052.771)	(4.036.418)	237.520.763	232.431.574
Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	Alimentos	Chile	CLP	50,00	12.849.838	(205.333)	-	-	12.644.505
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Transporte	Chile	CLP	50,00	89.264	24.859	-	-	114.123
Asfaltos Cono Sur S.A.	Bitumen	Chile	CLP	50,00	5.806.792	59.812	(208.114)	-	5.658.490
Sociedad Inversiones Aviación SIAV Ltda.	Suministro de combustible y lubricantes	Chile	CLP	33,33	1.194.717	506.146	-	20.136	1.720.999
Inmobiliaria El Norte y El Rosal S.A.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	35.117	141	-	(565)	34.693
Empresa Aérea El Litoral	Transporte	Chile	CLP	0,57	-	(144)	-	565	421
Total					342.141.199	(27.691.755)	(20.706.844)	495.241.722	788.984.322

El movimiento al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Sociedad	Actividad principal	País	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación	Saldo al 01-01-2011	Participación en Ganancia (Pérdida)	Dividendos Recibidos	Otros Aumentos (disminuciones)	Saldo al 31-12-2011
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Inversiones y Rentas S.A.	Inversiones	Chile	CLP	50,00%	178.383.385	39.921.451	(14.765.088)	(539.471)	203.000.277
Cia. Sud Americana de Vapores S.A.	Transporte	Chile	USD	20,63%	-	(70.180.667)	-	189.146.371	118.965.704
Habitaria S.A.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00%	198.315	1.605	-	(430)	199.490
Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	Alimentos	Chile	CLP	50,00%	13.040.648	(190.810)	-	-	12.849.838
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Transporte	Chile	CLP	50,00%	-	93.001	-	(3.737)	89.264
Asfaltos Cono Sur S.A.	Bitumen	Chile	CLP	50,00%	-	295.430	(222.667)	5.734.029	5.806.792
Sociedad Inversiones Aviación SIAV Ltda.	Suministro de combustible y lubricantes	Chile	CLP	33,33%	-	486.093	(650.000)	1.358.624	1.194.717
Inmobiliaria El Norte y El Rosal S.A.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00%	34.675	21	-	421	35.117
Total					191.657.023	(29.573.876)	(15.637.755)	195.695.807	342.141.199

(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\$ 166.597.238, corresponde a M\$ 135.671.014 de Valor Patrimonial y M\$ 30.926.224 de plusvalía.

Nota 13 – Activos intangibles distintos de la plusvalía

Clases de activos intangibles, neto	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Activos intangibles de vida finita, neto	29.370.324	33.347.753
Activos intangibles de vida indefinida, neto (1)	<u>179.267.895</u>	<u>179.327.101</u>
Activos intangibles, neto	<u>208.638.219</u>	<u>212.674.854</u>

(1) Los activos intangibles de vida útil indefinida corresponden a la marca 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 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 septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2012	Activo Bruto	Amortización Acumulada	Activo Neto
	M\$	M\$	M\$
Patentes, marcas registradas y otros derechos	180.585.803	(1.317.908)	179.267.895
Programas informáticos	1.886.820	(502.028)	1.384.792
Otros activos intangibles	<u>252.300.583</u>	<u>(224.315.051)</u>	<u>27.985.532</u>
Totales al 30 de septiembre de 2012	<u>434.773.206</u>	<u>(226.134.987)</u>	<u>208.638.219</u>

Al 31 de diciembre de 2011	Activo Bruto	Amortización Acumulada	Activo Neto
	M\$	M\$	M\$
Patentes, marcas registradas y otros derechos	180.632.187	(1.305.086)	179.327.101
Programas informáticos	1.708.716	(285.294)	1.423.422
Otros activos intangibles	<u>252.291.258</u>	<u>(220.366.927)</u>	<u>31.924.331</u>
Totales al 31 de diciembre de 2011	<u>434.632.161</u>	<u>(221.957.307)</u>	<u>212.674.854</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 septiembre de 2012 es el siguiente:

Movimientos	Patentes, marcas registradas y otros derechos	Programas informáticos	Otros activos intangibles	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2012	179.327.101	1.423.422	31.924.331	212.674.854
Adiciones	-	10.888	6.241	17.129
Desapropiaciones	-	-	(11.252)	(11.252)
Amortización	(22.188)	(185.377)	(3.995.901)	(4.203.466)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	(37.018)	114.776	-	77.758
Otros incrementos (decrementos)	-	21.083	62.113	83.196
Saldo Final al 30-09-2012	179.267.895	1.384.792	27.985.532	208.638.219

El movimiento de los activos intangibles identificables al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Movimientos	Patentes, marcas registradas y otros derechos	Programas informáticos	Otros activos intangibles	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2011	179.268.850	1.024.882	40.131.793	220.425.525
Adiciones	11.252	111.552	19.351	142.155
Desapropiaciones	-	-	(11.252)	(11.252)
Amortización	(27.264)	(157.561)	(8.219.309)	(8.404.134)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	74.263	444.549	-	518.812
Otros incrementos (decrementos)	-	-	3.748	3.748
Saldo Final al 31-12-2011	179.327.101	1.423.422	31.924.331	212.674.854

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

Nota 14 – Plusvalía (menor valor de inversiones)

El movimiento de la plusvalía (menor valor de inversiones) al 30 de septiembre 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 septiembre 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	-	-	-	-	(28.377)	(28.377)
Otros aumentos (disminuciones)	-	-	-	3.277.301	(10.156)	3.267.145
Saldo final neto al 30-09-2012	541.029.310	138.235.433	41.319.581	142.353.196	1.269.997	864.207.517
Al 31 de diciembre de 31 2011						
Saldo inicial al 01-01-2011	544.607.408	142.242.057	42.590.446	-	1.265.113	730.705.024
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	-	-	-	43.417	43.417
Otros aumentos (disminuciones)	(3.578.098)	(4.006.624)	(1.270.865)	139.075.895	-	130.220.308
Saldo final neto al 31-12- 2011	541.029.310	138.235.433	41.319.581	139.075.895	1.308.530	860.968.749

Nota 15 - Combinaciones de Negocios

Con fecha 31 de marzo de 2011 se celebraron los contratos de adquisición de las subsidiarias de Royal Dutch – Shell PLC, hoy “Enex”: Enex S.A.e I., Inversiones Enex S.A. y Enex Trading Chile S.A. que significó el traspaso del negocio de distribución de combustibles a través de las estaciones de servicio que Enex opera a lo largo de todo el país, el negocio de distribución de lubricantes y otros negocios anexos o relacionados.

Con fecha 31 de mayo de 2011, se llevó a cabo el cierre de la transacción mediante el pago de MUS\$ 633.000 monto que incluye el capital de trabajo y caja disponible. Durante el tercer trimestre, se efectuó un pago ascendente a MUS\$ 11.869 por concepto de diferencia de precio.

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

	M\$
Monto pagado	304.271.514
Otros pagos efectuados y/o provisionados	3.277.313
Cobertura de flujo de efectivo	1.165.937
Activo neto	
- Enex S.A.C.I.	(151.276.810)
- Inversiones Enex S.A.	(630)
- Enex Trading S.A.	(15.084.128)
Plusvalía	<u>142.353.196</u>

Nota 16 – Operaciones con Participaciones No Controladoras

- **No concurrencia Aumento de Capital Banco de Chile**

En enero de 2011 el Directorio de la subsidiaria LQIF acordó no concurrir al aumento de capital de Banco de Chile.

En mayo de 2011 el Banco Central de Chile acordó en consejo n°1609E-01-110513 determinar el precio de enajenación de las opciones de suscripción de acciones emitidas por el Banco de Chile con motivo del aumento de capital acordado el 20 de enero de 2011, correspondientes al accionista SAOS S.A. por las acciones que se encuentran prendadas a su favor. Las referidas opciones fueron ofrecidas a los accionistas Serie A, B y D de SM Chile S.A. en el “Periodo de Oferta Preferente Especial”, que se inició el 16 de mayo y concluyó el 14 de junio de 2011. Posteriormente, el Consejo del Banco Central de Chile en sesión del día 16 de Junio determinó vender en Bolsa de Valores las Opciones Remanentes correspondientes a los derechos de suscripción de acciones que corresponden al aumento de capital de Banco de Chile de que es titular SAOS S.A. y que no fueron adquiridas en el Periodo de Oferta Preferente Especial.

El proceso de aumento de capital de Banco de Chile finalizó el 19 de julio de 2011.

- **Acciones Liberadas de Pago**

En marzo de 2012 y 2011 el Directorio de Banco de Chile 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, SM Chile 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 la Sociedad.

La no concurrencia al aumento de capital ha generado una disminución neta de la participación directa e indirecta en el Banco, en consecuencia, el tratamiento contable ha sido similar al de una venta de acciones. Por el contrario, 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, en consecuencia, el tratamiento contable ha sido similar a una adquisición de acciones. Los efectos netos de ambas operaciones han sido registrados como un cargo o abono a Otras reservas considerando que las contrapartes son Participaciones No Controladoras de Banco de Chile.

- **Aumento de capital de Madeco**

Durante el mes de mayo 2012, Quiñenco concurre al aumento de capital efectuado por la subsidiaria Madeco, aumentando su participación de un 54,4436% a un 55,4022%.

Durante el mes de julio 2011, Quiñenco y sus subsidiarias Inversiones Río Grande S.p.A., Inmobiliaria Norte Verde e Inversiones Río Azul, concurren al aumento de capital efectuado por la subsidiaria Madeco, aumentando su participación de un 47,6512% a un 54,4436%.

El tratamiento dado ha sido similar a una adquisición de acciones, en consecuencia, considerando que las contrapartes que no concurren al aumento de capital corresponden a Participaciones no Controladoras de Madeco, los efectos de esta operación han sido registrados en el rubro Otras Reservas.

Los efectos netos generados por estas operaciones con Participaciones no Controladoras al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 son los siguientes:

	Pago de dividendo con acciones liberadas de pago		Concurrencia a aumento de capital en Madeco		No concurrencia a aumento de capital en Banco de Chile	Total	
	30/09/2012	30/09/2011	30/09/2012	30/09/2011	30/09/2011	30/09/2012	30/09/2011
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Valor patrimonial	(7.231.436)	(7.687.129)	1.404.061	8.933.931	53.140.696	(5.827.375)	54.387.498
Activos intangibles	1.392	15.747	-	-	(2.182.192)	1.392	(2.166.445)
Plusvalía	-	-	-	-	(5.992.911)	-	(5.992.911)
Variación Otras Reservas	-	-	-	-	1.718.195	-	1.718.195
Efecto neto en Patrimonio	(7.230.044)	(7.671.382)	1.404.061	8.933.931	46.683.788	(5.825.983)	47.946.337

Nota 17 – Propiedades, plantas y equipos

(a) Composición

El detalle de este rubro al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

	Activo Bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Activo Neto M\$
Al 30 de septiembre de 2012			
Construcción en curso	20.326.538	-	20.326.538
Terrenos	67.028.805	-	67.028.805
Edificios	44.591.204	(10.356.907)	34.234.297
Plantas y equipos	169.084.428	(90.829.928)	78.254.500
Equipamiento de tecnologías de la información	5.552.745	(4.947.500)	605.245
Instalaciones fijas y accesorios	13.419.569	(9.364.857)	4.054.712
Vehículos de motor	3.601.081	(2.228.967)	1.372.114
Mejoras de Bienes Arrendados	202.617	(57.802)	144.815
Otras propiedades, plantas y equipos	7.607.106	(5.481.856)	2.125.250
Totales al 30 de septiembre de 2012	<u>331.414.093</u>	<u>(123.267.817)</u>	<u>208.146.276</u>
Al 31 de diciembre de 2011			
Construcción en curso	7.522.109	-	7.522.109
Terrenos	70.152.314	-	70.152.314
Edificios	47.570.782	(10.104.055)	37.466.727
Plantas y equipos	161.530.357	(86.378.763)	75.151.594
Equipamiento de tecnologías de la información	5.619.325	(4.946.942)	672.383
Instalaciones fijas y accesorios	13.646.741	(9.760.941)	3.885.800
Vehículos de motor	3.604.448	(2.164.012)	1.440.436
Otras propiedades, plantas y equipos	7.223.743	(4.919.323)	2.304.420
Totales al 31 de diciembre 2011	<u>316.869.819</u>	<u>(118.274.036)</u>	<u>198.595.783</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 17 – Propiedades, plantas y equipos (continuación)

(b) Detalle de movimientos

Los movimientos al 30 de septiembre de 2012 son los siguientes:

	Construcciones en Curso	Terrenos	Edificios, Neto	Plantas y equipos, Neto	Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	Vehículos de Motor, Neto	Mejoras de Bienes Arrendados	Otras Propiedades, plantas y equipos, Neto	Propiedades, plantas y equipos, Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2012	7.522.109	70.152.314	37.466.727	75.151.594	672.383	3.885.800	1.440.436	-	2.304.420	198.595.783
Adiciones	16.367.344	995.014	441.656	3.203.467	252.711	509.551	277.224	2.946	585.244	22.635.157
Adiciones mediante combinaciones de negocios	7.066	-	-	9.066.823	10.101	31.084	-	184.226	-	9.299.300
Desapropiaciones	-	(135.925)	-	(72.375)	-	(43.623)	(29.443)	-	-	(281.366)
Transferencia a (desde) activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta	-	(2.097.135)	(1.607.163)	-	-	-	-	-	-	(3.704.298)
Retiros	-	-	-	(75.056)	-	-	(18.031)	-	-	(93.087)
Gasto por depreciación	-	(53.694)	(1.013.246)	(7.108.869)	(346.931)	(365.738)	(268.280)	(26.955)	(584.666)	(9.768.379)
Incrementos (disminuciones) en el cambio de moneda extranjera	(224.970)	(1.882.684)	(2.204.634)	(4.145.578)	(16.953)	(149.782)	(33.960)	(18.344)	(152.222)	(8.829.127)
Otros aumentos (disminuciones)	(3.345.011)	50.915	1.150.957	2.234.494	33.934	187.420	4.168	2.942	(27.526)	292.293
Saldo final al 30 de septiembre de 2012	20.326.538	67.028.805	34.234.297	78.254.500	605.245	4.054.712	1.372.114	144.815	2.125.250	208.146.276

Los movimientos al 31 de diciembre de 2011 son los siguientes:

	Construcciones en Curso	Terrenos	Edificios, Neto	Plantas y equipos, Neto	Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	Vehículos de Motor, Neto	Mejoras de Bienes Arrendados	Otras Propiedades, plantas y equipos, Neto	Propiedades, plantas y equipos, Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2011	9.013.875	22.374.801	21.395.322	31.307.483	332.394	2.568.803	917.172	-	1.678.193	89.588.043
Adiciones	2.149.729	1.845.772	2.347.801	14.092.757	157.369	288.380	90.561	-	366.532	21.338.901
Adiciones mediante combinaciones de negocios	8.792.540	48.004.006	8.028.373	29.820.347	408.592	1.493.084	358.207	-	524.312	97.429.461
Desapropiaciones	-	(1.588.112)	(35.236)	(695.665)	(19.746)	(49.721)	(60.057)	-	(19.354)	(2.467.891)
Transferencia a (desde) activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta	-	(1.901.936)	(282.961)	-	-	-	-	-	-	(2.184.897)
Transferencia a (desde) propiedades de inversión	-	(1.159.774)	(435.115)	-	-	-	-	-	-	(1.594.889)
Desapropiaciones mediante enajenación de negocios	(36.575)	-	-	(1.560.225)	-	-	-	-	-	(1.596.800)
Retiros	-	-	(60.557)	(470.713)	(7.666)	(111)	(13.223)	-	(809)	(553.079)
Gasto por depreciación	-	-	(1.075.528)	(9.664.000)	(462.615)	(628.752)	(225.009)	-	(895.831)	(12.951.735)
Incrementos (disminuciones) en el cambio de moneda extranjera	1.221.464	2.110.240	1.860.607	3.144.378	28.249	182.578	58.483	-	174.253	8.780.252
Otros aumentos (disminuciones)	(13.618.924)	467.317	5.724.021	9.177.232	235.806	31.539	314.302	-	477.124	2.808.417
Saldo final al 31 de diciembre de 2011	7.522.109	70.152.314	37.466.727	75.151.594	672.383	3.885.800	1.440.436	-	2.304.420	198.595.783

Nota 17 – Propiedades, plantas y equipos (continuación)

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

Madeco y su subsidiaria Alusa, efectúan anualmente un análisis interno de deterioro técnico. Para el resto de las subsidiarias considera que el valor contable de las Propiedades, plantas y equipos no supera el valor recuperable de los mismos.

(c) Arrendamiento financiero

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

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

El detalle de los bienes de Propiedades, plantas y equipos bajo la modalidad de arrendamiento financiero al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Terrenos, neto	6.283.856	6.886.418
Edificios, neto	8.670.924	8.790.351
Plantas y equipos, neto	3.887.650	4.334.974
Vehículos de motor, neto	102.162	129.851
Otras Propiedades, Planta y Equipo Bajo Arrendamiento Financiero	-	531.523
Totales	<u>18.944.592</u>	<u>20.673.117</u>

El valor presente de los pagos futuros por los arrendamientos financieros al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 son los siguientes:

	30-09-2012		
	Bruto	Interés	Valor Presente
	M\$	M\$	M\$
Menos de un año	2.880.147	419.468	2.460.679
Más de un año pero menos de cinco años	9.277.599	781.400	8.496.199
Más de cinco años	227.646	1.776	225.870
Totales	<u>12.385.392</u>	<u>1.202.644</u>	<u>11.182.748</u>

	31-12-2011		
	Bruto	Interés	Valor Presente
	M\$	M\$	M\$
Menos de un año	3.314.429	307.307	3.007.122
Más de un año pero menos de cinco años	11.581.591	741.303	10.840.288
Más de cinco años	623.689	12.863	610.826
Totales	<u>15.519.709</u>	<u>1.061.473</u>	<u>14.458.236</u>

Nota 17 – Propiedades, plantas y equipos (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 septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, son los siguientes:

	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Menos de un año	5.830.753	5.748.631
Más de un año pero menos de cinco años	17.606.714	26.073.243
Totales	<u>23.437.467</u>	<u>31.821.874</u>

Las cuotas de arrendamientos y subarrendos reconocidas en el estado consolidado de resultados integrales al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, son las siguientes:

	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2012	01-01-2011	01-07-2012	01-07-2011
	30-09-2012	30-09-2011	30-09-2012	30-09-2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Pagos mínimos por arrendamiento bajo arrendamientos operativos	4.569.135	396.532	1.523.045	132.177

Nota 18 – Propiedades de Inversión

a) El detalle del rubro al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Terrenos	3.544.341	4.055.303
Edificios	4.634.302	4.800.092
Totales	<u>8.178.643</u>	<u>8.855.395</u>

b) Detalle de movimientos

Los movimientos de propiedades de inversión al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, son los siguientes:

Al 30 de septiembre de 2012	Terrenos	Edificios	Total
Movimientos	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial neto	4.055.303	4.800.092	8.855.395
Gasto por depreciación	-	(1.164.120)	(1.164.120)
Adiciones	-	1.051.449	1.051.449
Aumento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	(510.962)	(53.119)	(564.081)
Saldo final neto	<u>3.544.341</u>	<u>4.634.302</u>	<u>8.178.643</u>
Al 31 de diciembre de 2011	Terrenos	Edificios	Total
Movimientos	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial neto	2.907.852	4.418.437	7.326.289
Gasto por depreciación	-	(720.772)	(720.772)
Adiciones	5.178.895	591.365	5.770.260
Desapropiaciones mediante enajenación	(5.651.769)	(13.208)	(5.664.977)
Traspaso a propiedades disponibles para la venta	1.159.774	435.115	1.594.889
Aumento (decremento) en el cambio de moneda extranjera	460.551	87.207	547.758
Otros incrementos (decrementos)	-	1.948	1.948
Saldo final neto	<u>4.055.303</u>	<u>4.800.092</u>	<u>8.855.395</u>

c) Los ingresos provenientes de rentas y gastos directos de operación de Propiedades de inversión al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 son los siguientes:

	Acumulado		Trimestre	
	01/01/2012	01/01/2011	01/07/2012	01/07/2011
	30/09/2012	30/09/2011	30/09/2012	30/09/2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos por arriendo de propiedades de inversión	945.276	537.380	698.093	180.267
Gastos directos de operación	(238.433)	(92.905)	(194.180)	(40.188)

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 septiembre de 2012 se muestra a continuación:

Crédito	M\$
17%	193.861.739
16,5%	27.883.097
16%	6.244.223
15%	4.964.436
10%	137
s/c	74.674.979

El registro de Fondo de Utilidades No Tributarias positivas (FUNT) y sus créditos correspondientes al 30 de septiembre de 2012 son los siguientes:

	M\$
Exentos sin crédito	6.061.009
Ingresos no renta	256.081.278
Exentos con crédito del 10%	2.030.321

(b) Impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 se encuentran compuestos por los siguientes conceptos:

Impuestos diferidos	30 de septiembre de 2012		31 de diciembre de 2011	
	Activo M\$	Pasivo M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Depreciaciones	271.150	5.691.212	167.915	4.939.802
Amortizaciones	-	2.352.711	-	2.227.010
Provisiones	5.069.686	-	5.061.479	63.122
Beneficios post empleo	1.917.029	71.148	1.676.309	141.727
Reevaluaciones de propiedades, plantas y equipos	1.652.872	4.834.292	1.350.987	8.305.367
Reevaluaciones de propiedades de inversión	11.629	-	4.128	-
Activos Intangibles	-	35.824.044	-	35.478.749
Reevaluaciones de instrumentos financieros	16.026	-	17.571.631	363.161
Pérdidas fiscales	3.976.830	-	4.100.380	-
Créditos fiscales	1.685.543	-	-	-
Activos por impuestos diferidos relativos a Otros	23.715.465	-	2.076.648	-
Pasivos por impuestos diferidos relativos a Otros	-	6.295.215	-	219.051
Totales	38.316.230	55.068.622	32.009.477	51.737.989

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 septiembre de cada año es el siguiente:

	30-09-2012	30-09-2011
	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes	(7.173.658)	(5.063.320)
Gasto por otros impuestos e impuestos diferidos	(41.610)	1.174.814
Otros ingresos por impuestos	5.945.183	12.968.892
Ajuste por activos y pasivos por impuestos diferidos	13.805.028	(12.269.762)
Otros	(1.154.936)	1.533.220
Total neto del (gasto) ingreso	<u>11.380.007</u>	<u>(1.656.156)</u>

(d) Conciliación de la tributación aplicable

La conciliación del gasto por impuestos a partir del resultado financiero antes de impuesto, al 30 de septiembre de cada año es la siguiente:

	30-09-2012	30-09-2011
	M\$	M\$
Gasto por impuestos utilizando la Tasa Legal	156.761	(928.807)
Efecto impositivo de tasas en otras jurisdicciones	(1.661.174)	(1.331.556)
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles	40.550.041	50.701.766
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	(13.406.186)	(30.813.546)
Efecto impositivo de la utilización de Pérdidas Fiscales no reconocidas anteriormente	323.097	1.190.315
Efecto impositivo de Beneficio Fiscal no reconocido anteriormente en el Estado de Resultados	-	-
Efecto impositivo de una nueva evaluación de activos por impuestos diferidos no reconocidos	226.216	(1.247.911)
Efecto impositivo de cambio en las Tasas Impositivas	504.167	55.901
Efecto impositivo de impuestos provisto en exceso en periodos anteriores	-	52.044
Otros incrementos (decrementos) en cargos por impuestos legales	(15.312.915)	(19.334.362)
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	<u>11.380.007</u>	<u>(1.656.156)</u>

Nota 20 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

El detalle al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	30-09-2012	31-12-2011	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios	32.933.846	44.333.849	113.496.325	118.535.908
Obligaciones con el público (bonos)	22.815.207	23.255.482	443.518.562	348.380.029
Arrendamientos financieros	2.471.743	3.026.446	8.737.421	11.451.114
Pasivos de cobertura	356.552	957.709	-	-
Totales	<u>58.577.348</u>	<u>71.573.486</u>	<u>565.752.308</u>	<u>478.367.051</u>

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 septiembre de 2012 es el siguiente:

RUT	Nombre	País	Institución	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Montos nominales					Montos contables					Total deuda vigente					
								Hasta 3 meses	3 a 12 meses	más de 1 año a 3 años	más de 3 años a 5 años	más de 5 años	Total	Corriente al 30-09-12	Hasta 3 meses	3 a 12 meses	No corriente al 30-09-12		más de 1 año a 3 años	más de 3 años a 5 años	más de 5 años		
								MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS		MS	MS	MS		
Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	Banco Citibank	ARS	Mensual	14,50%	14,50%	143.849	-	-	-	-	143.849	143.849	143.849	-	-	-	-	-	143.849		
Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	Banco de la Nación	ARS	Trimestral	16,30%	16,30%	303.320	221.906	-	-	-	525.226	525.226	303.320	221.906	-	-	-	-	525.226		
Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	Banco Galicia	ARS	Mensual	14,50%	14,50%	503.054	-	-	-	-	503.054	503.054	503.054	-	-	-	-	-	503.054		
Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	Banco Patagonia S.A.	ARS	Semestral	16,46%	16,45%	805.849	697.660	806.932	403.466	-	2.713.907	1.503.509	805.849	697.660	1.210.398	806.932	403.466	-	2.713.907		
76.801.220-2	Alumco S.A.	Chile	Banco BCI	CLP	Mensual	6,55%	6,36%	350.859	-	-	-	-	350.859	350.859	350.859	-	-	-	-	-	350.859		
76.801.220-2	Alumco S.A.	Chile	Banco Security	USD	Semestral	1,67%	1,66%	474.951	218.670	-	-	-	693.621	693.621	474.951	218.670	-	-	-	-	693.621		
94.956.680-K	Alusa S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Al vencimiento	2,52%	2,51%	1.422.782	349.945	1.326.556	331.639	-	3.430.922	1.772.727	1.422.782	349.945	1.658.195	1.326.556	331.639	-	3.430.922		
Extranjera	Decker Industrial S.A.	Argentina	Banco Patagonia S.A.	ARS	Al Vencimiento	23,00%	23,00%	229.965	-	-	-	-	229.965	229.965	229.965	-	-	-	-	-	229.965		
Extranjera	Empaques Flexa S.A.S.	Colombia	Banco de Bogota S.A.	USD	Semestral	4,75%	4,75%	8.309.865	-	-	-	-	8.309.865	8.309.865	8.309.865	-	-	-	-	-	8.309.865		
91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	Banco Bice	CLP	Trimestral	6,51%	6,36%	401.343	-	-	-	-	401.343	401.343	401.343	-	-	-	-	-	401.343		
91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	Banco Itau	CLP	Trimestral	6,45%	6,30%	304.357	-	-	-	-	304.357	304.357	304.357	-	-	-	-	-	304.357		
91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	Banco Security	CLP	Semestral	7,61%	7,45%	808.443	669.360	937.500	625.000	-	3.040.303	1.477.803	808.443	669.360	1.562.500	937.500	625.000	-	3.040.303		
91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	Banco Security	USD	Semestral	2,48%	2,45%	2.209.000	-	-	-	-	2.209.000	2.209.000	2.209.000	-	-	-	-	-	2.209.000		
76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	Banco Itau	CLP	Mensual	3,47%	3,47%	2.885.756	-	-	-	-	2.885.756	2.885.756	2.885.756	-	-	-	-	-	2.885.756		
76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Trimestral	1,08%	1,08%	711.209	-	-	-	-	711.209	711.209	711.209	-	-	-	-	-	711.209		
76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	Banco Itau	USD	Trimestral	1,22%	1,22%	985.600	1.899.486	-	-	-	2.885.086	2.885.086	985.600	1.899.486	-	-	-	-	2.885.086		
91.021.000-9	Madeco S.A.	Chile	Banco Itau	USD	Al vencimiento	3,99%	3,76%	-	588.979	-	38.503.073	-	39.092.052	588.979	-	588.979	38.503.073	-	38.503.073	-	39.092.052		
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Banco Continental	USD	Trimestral	2,75%	2,75%	475.316	-	-	-	-	475.316	475.316	475.316	-	-	-	-	-	475.316		
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Banco de Crédito	USD	Semestral	3,43%	3,89%	1.402.132	1.481.742	1.085.723	-	-	3.969.597	2.883.874	1.402.132	1.481.742	1.085.723	1.085.723	-	-	3.969.597		
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Banco Interbank	USD	Trimestral	2,47%	2,47%	473.770	-	-	-	-	473.770	473.770	473.770	-	-	-	-	-	473.770		
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Banco Scotiabank	USD	Trimestral	4,48%	5,35%	95.718	477.145	-	-	-	572.863	572.863	95.718	477.145	-	-	-	-	572.863		
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Banco Santander	CLP	Annual	6,75%	7,18%	855.665	220.140	8.122.060	7.518.466	9.012.403	25.728.734	1.075.805	855.665	220.140	24.652.929	8.122.060	7.518.466	9.012.403	25.728.734		
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Banco BBVA	CLP	Annual	6,75%	7,63%	1.555.754	400.256	14.767.320	13.669.882	16.386.305	46.779.517	1.956.010	1.555.754	400.256	44.823.507	14.767.320	13.669.882	16.386.305	46.779.517		
TOTALES													<u>32.933.846</u>					<u>113.496.325</u>					<u>146.430.171</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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

(b) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

RUT deudora	Nombre deudora	País deudora	Institución acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Montos contables													
								Hasta 3 meses	3 a 12 meses	más de 1 año a 3 años	más de 3 años a 5 años	más de 5 años	Total montos nominales	Corriente al 31/12/2011	Hasta 3 meses	3 a 12 meses	No corriente al 31-12-11	más de 1 año a 3 años	más de 3 años a 5 años	más de 5 años	Total deuda vigente
Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	Banco Patagonia S.A.	ARS	Trimestral	16,98%	17,03%	304.910	693.634	1.075.635	844.424	-	2.918.603	998.544	304.910	693.634	1.920.059	1.075.635	844.424	-	2.918.603
Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	Banco Corbanca	USD	Trimestral	5,09%	5,09%	306.409	296.687	-	-	-	603.096	603.096	306.409	296.687	-	-	-	-	603.096
Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	Banco del Desarrollo	USD	Trimestral	1,99%	1,99%	383.511	-	-	-	-	383.511	383.511	383.511	-	-	-	-	-	383.511
Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	Banco Citibank N.A.	USD	Semestral	2,50%	2,50%	261.616	-	-	-	-	261.616	261.616	261.616	-	-	-	-	-	261.616
76.801.220-2	Alumco S.A.	Chile	Banco BCI	CLP	Mensual	7,38%	7,14%	351.086	-	-	-	-	351.086	351.086	351.086	-	-	-	-	-	351.086
76.801.220-2	Alumco S.A.	Chile	Banco Security	CLP	Mensual	7,65%	7,40%	979.629	-	-	-	-	979.629	979.629	979.629	-	-	-	-	-	979.629
76.801.220-2	Alumco S.A.	Chile	Banco Security	USD	Mensual	2,12%	2,10%	1.362.100	-	-	-	-	1.362.100	1.362.100	1.362.100	-	-	-	-	-	1.362.100
96.956.680-k	Alusa S.A.	Chile	Banco del Estado	USD	Semestral	3,60%	3,60%	-	727.134	1.453.760	363.440	-	2.544.334	727.134	-	727.134	1.817.200	1.453.760	363.440	-	2.544.334
96.956.680-k	Alusa S.A.	Chile	Banco del Estado	USD	Al vencimiento	2,10%	2,10%	1.142.373	-	-	-	-	1.142.373	1.142.373	1.142.373	-	-	-	-	-	1.142.373
96.956.680-k	Alusa S.A.	Chile	Banco BCI	USD	Al vencimiento	1,85%	1,85%	1.662.379	-	-	-	-	1.662.379	1.662.379	1.662.379	-	-	-	-	-	1.662.379
96.956.680-k	Alusa S.A.	Chile	Banco Bice	USD	Al vencimiento	2,22%	2,22%	1.298.160	-	-	-	-	1.298.160	1.298.160	1.298.160	-	-	-	-	-	1.298.160
Extranjera	Decker Industrial S.A.	Argentina	Banco Patagonia S.A.	ARS	Al Vencimiento	28,00%	28,00%	250.017	-	-	-	-	250.017	250.017	250.017	-	-	-	-	-	250.017
91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	Banco Itaú	CLP	Mensual	7,44%	7,20%	300.180	-	-	-	-	300.180	300.180	300.180	-	-	-	-	-	300.180
91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	Banco Bice	CLP	Mensual	7,06%	6,84%	401.444	-	-	-	-	401.444	401.444	401.444	-	-	-	-	-	401.444
91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	Banco Security	CLP	Semestral	7,94%	7,79%	-	625.899	1.250.000	624.999	-	2.500.898	625.899	-	625.899	1.874.999	1.250.000	624.999	-	2.500.898
91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	Banco Security	USD	Semestral	2,64%	2,62%	17.654	2.087.721	-	-	-	2.105.375	2.105.375	17.654	2.087.721	-	-	-	-	2.105.375
76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	Banco BCI	CLP	Al vencimiento	6,66%	6,66%	1.517.760	-	-	-	-	1.517.760	1.517.760	1.517.760	-	-	-	-	-	1.517.760
76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	Banco BBVA	CLP	Al vencimiento	6,48%	6,48%	1.357.683	-	-	-	-	1.357.683	1.357.683	1.357.683	-	-	-	-	-	1.357.683
76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	Banco Itaú	USD	Al vencimiento	1,85%	1,85%	753.076	-	-	-	-	753.076	753.076	753.076	-	-	-	-	-	753.076
76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	Banco BBVA	USD	Al vencimiento	2,16%	2,16%	2.079.915	-	-	-	-	2.079.915	2.079.915	2.079.915	-	-	-	-	-	2.079.915
91.021.000-9	Madeco S.A.	Chile	Banco Itaú	USD	Al vencimiento	3,96%	3,81%	-	74.506	-	42.307.359	-	42.381.865	74.506	-	74.506	42.307.359	-	42.307.359	-	42.381.865
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Banco de Crédito	USD	Trimestral	4,09%	4,50%	955.610	506.220	519.200	-	-	1.981.030	1.461.830	955.610	506.220	519.200	519.200	519.200	-	1.981.030
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Banco Scotiabank	USD	Trimestral	6,10%	6,10%	107.570	311.520	-	-	-	419.090	419.090	107.570	311.520	-	-	-	-	419.090
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Banco Citibank N.A.	USD	Trimestral	1,70%	1,70%	519.396	-	-	-	-	519.396	519.396	519.396	-	-	-	-	-	519.396
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Banco Santander	CLP	Al vencimiento	7,02%	7,02%	3.057.246	-	-	-	-	3.057.246	3.057.246	3.057.246	-	-	-	-	-	3.057.246
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Banco BCI	CLP	Al vencimiento	6,24%	6,24%	209.293	-	-	-	-	209.293	209.293	209.293	-	-	-	-	-	209.293
76.136.906-7	Inversiones Aurum S.A.	Chile	Banco Santander	CLP	Anual	6,75%	7,08%	-	624.721	5.858.518	7.507.293	11.517.924	25.508.456	624.721	-	624.721	24.883.735	5.858.518	7.507.293	11.517.924	25.508.456
76.136.906-7	Inversiones Aurum S.A.	Chile	Banco BBVA	CLP	Anual	6,75%	7,08%	-	1.133.975	10.626.197	13.646.820	20.940.339	46.347.331	1.133.975	-	1.133.975	45.213.356	10.626.197	13.646.820	20.940.339	46.347.331
96.929.880-5	LQIF	Chile	Banco BBVA	CLF	Anual	1,04%	0,57%	-	12.303.313	-	-	-	12.303.313	12.303.313	-	12.303.313	-	-	-	-	12.303.313
96.929.880-5	LQIF	Chile	Banco BBVA	CLF	Anual	1,29%	0,82%	-	5.369.502	-	-	-	5.369.502	5.369.502	-	5.369.502	-	-	-	-	5.369.502
TOTALES													44.333.849	118.535.908	162.869.757						

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 septiembre de 2012 asciende a M\$ 7.046.185 (M\$ 0 al 31 de diciembre de 2011) 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 septiembre de 2012 es el siguiente:

RUT	Nombre	País	Numero de inscripción	Serie y emisor	Vencimiento	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Montos contables													
										Hasta 3 meses	3 a 12 meses	más de 1 año a 3 años	más de 3 años a 5 años	más de 5 años	Total montos nominales	Deuda corriente al	Hasta 3 meses	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 deuda
										MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
96.929.880-5	LQIF	Chile	384	Serie B	2025	CLF	Anual	5,48%	4,75%	-	5.383.879	8.669.894	8.669.894	34.679.589	57.403.256	5.383.879	-	5.383.879	52.019.377	8.669.894	8.669.894	34.679.589	57.403.256
96.929.880-5	LQIF	Chile	385	Serie C	2039	CLF	Anual	4,93%	4,85%	-	1.235.743	-	-	67.593.461	68.829.204	1.235.743	-	1.235.743	67.593.461	-	-	67.593.461	68.829.204
96.929.880-5	LQIF	Chile	597	Serie D	2033	CLF	Anual	3,80%	3,50%	-	347.813	-	-	32.465.856	32.813.669	347.813	-	347.813	32.465.856	-	-	32.465.856	32.813.669
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	229	Serie A	2026	CLF	Anual	4,17%	4,17%	-	3.609.284	7.073.696	6.410.537	19.013.558	36.107.075	3.609.284	-	3.609.284	32.497.791	7.073.696	6.410.537	19.013.558	36.107.075
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	427	Serie C	2032	CLF	Anual	4,24%	4,00%	-	1.703.193	-	-	51.386.562	53.089.755	1.703.193	-	1.703.193	51.386.562	-	-	51.386.562	53.089.755
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	426	Serie D	2013	CLF	Anual	4,58%	3,50%	-	7.401.863	-	-	-	7.401.863	7.401.863	-	7.401.863	-	-	-	-	7.401.863
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	595	Serie E	2018	CLF	Anual	3,51%	3,35%	-	522.644	-	11.074.395	44.906.324	56.503.363	522.644	-	522.644	55.980.719	-	11.074.395	44.906.324	56.503.363
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	596	Serie F	2032	CLF	Anual	3,97%	3,85%	-	1.192.203	-	-	99.883.328	101.075.531	1.192.203	-	1.192.203	99.883.328	-	-	99.883.328	101.075.531
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	426	Serie G	2018	CLF	Anual	3,81%	3,50%	-	1.418.585	10.338.293	20.676.587	20.676.588	53.110.053	1.418.585	-	1.418.585	51.691.468	10.338.293	20.676.587	20.676.588	53.110.053
TOTALES																					22.815.207	443.518.562	466.333.769

(d) El detalle de los otros préstamos que corresponden a obligaciones con el público (bonos) al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

RUT	Nombre	País	Numero de inscripción	Serie y emisor	Vencimiento	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Montos contables													
										Hasta 3 meses	3 a 12 meses	más de 1 año a 3 años	más de 3 años a 5 años	más de 5 años	Total montos nominales	Deuda corriente al	Hasta 3 meses	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 deuda
										MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
96.929.880-5	LQIF	Chile	384	Serie B	2025	CLF	Anual	5,48%	4,75%	-	6.302.225	8.583.178	8.583.178	38.457.094	61.925.675	6.302.225	-	6.302.225	55.623.450	8.583.178	8.583.178	38.457.094	61.925.675
96.929.880-5	LQIF	Chile	385	Serie C	2039	CLF	Anual	4,93%	4,85%	-	2.037.014	-	-	64.171.453	66.208.467	2.037.014	-	2.037.014	64.171.453	-	-	64.171.453	66.208.467
96.929.880-5	LQIF	Chile	597	Serie D	2033	CLF	Anual	3,80%	3,50%	-	341.611	-	-	31.701.409	32.043.020	341.611	-	341.611	31.701.409	-	-	31.701.409	32.043.020
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	229	Serie A	2026	CLF	Anual	4,17%	4,17%	-	4.223.552	7.201.468	6.983.242	21.587.252	39.995.514	4.223.552	-	4.223.552	35.771.962	7.201.468	6.983.242	21.587.252	39.995.514
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	426	Serie D	2013	CLF	Anual	4,58%	3,50%	-	7.249.845	7.406.634	-	-	14.656.479	7.249.845	-	7.249.845	7.406.634	7.406.634	-	-	14.656.479
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	595	Serie E	2018	CLF	Anual	3,51%	3,35%	-	947.661	-	10.822.822	44.401.109	56.171.592	947.661	-	947.661	55.223.931	-	10.822.822	44.401.109	56.171.592
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	596	Serie F	2032	CLF	Anual	3,97%	3,85%	-	2.153.574	-	-	98.481.190	100.634.764	2.153.574	-	2.153.574	98.481.190	-	-	98.481.190	100.634.764
TOTALES																					23.255.482	348.380.029	371.635.511

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 septiembre de 2012 es el siguiente:

Montos Contables																					
RUT	Nombre	País	Institución	Moneda	Tipo de	Tasa	Tasa	Hasta 1	3 a 12	más de 1 año	más de 3 años	más de 5 años	Total montos	Deuda	Hasta 1	3 a 12	Deuda	más de 1 año	más de 3 años	más de 5 años	Total
deudora	deudora	deudora	acreedora		amortización	efectiva	nominal	mes	meses	a 3 años	a 5 años	5 años	nominales	corriente	mes	meses	no corriente	a 3 años	a 5 años	5 años	deuda
								MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	Banco Patagonia S.A.	ARS	Mensual	18,50%	18,50%	5.387	11.638	-	-	-	17.025	17.025	5.387	11.638	-	-	-	-	17.025
76.801.220-2	Alumco S.A.	Chile	Banco Security	CLP	Mensual	8,04%	8,04%	2.121	6.623	11.123	-	-	19.867	8.744	2.121	6.623	11.123	11.123	-	-	19.867
94.956.680-K	Alusa S.A.	Chile	Banco BBVA	USD	Trimestral	3,40%	3,40%	95.065	290.819	770.976	867.794	225.870	2.250.524	385.884	95.065	290.819	1.864.640	770.976	867.794	225.870	2.250.524
94.956.680-K	Alusa S.A.	Chile	Banco Copbanca	CLF	Semestral	4,80%	4,80%	413.985	371.493	1.577.298	846.490	-	3.209.266	785.478	413.985	371.493	2.423.788	1.577.298	846.490	-	3.209.266
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Banco Interbank	USD	Mensual	7,20%	7,20%	32.341	87.135	-	-	-	119.476	119.476	32.341	87.135	-	-	-	-	119.476
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Banco de Crédito	USD	Mensual	4,97%	5,21%	197.018	569.181	1.615.153	1.633.208	-	4.014.560	766.199	197.018	569.181	3.248.361	1.615.153	1.633.208	-	4.014.560
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Scotiabank	USD	Mensual	5,12%	5,35%	67.941	172.141	435.127	260.329	-	935.538	240.082	67.941	172.141	695.456	435.127	260.329	-	935.538
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Banco Continental	USD	Mensual	4,87%	4,87%	11.737	36.056	102.673	43.534	-	194.000	47.793	11.737	36.056	146.207	102.673	43.534	-	194.000
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Banco Citibank	USD	Mensual	4,63%	4,63%	22.122	67.876	192.723	139.771	-	422.492	89.998	22.122	67.876	332.494	192.723	139.771	-	422.492
91.021.000-9	Madeco S.A.	Chile	-	CLP	Al Vencimiento	-	-	-	11.064	15.352	-	-	11.064	11.064	-	11.064	15.352	15.352	-	-	11.064
TOTALES														2.471.743		8.737.421		11.193.812			

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 2011 es el siguiente:

RUT	Nombre	País	Institución	Moneda	Tipo de	Tasa	Tasa	Montos Contables														
								Hasta 1	3 a 12	más de 1 año	más de 3 años	más de	Total	Deuda	Hasta 1	3 a 12	Deuda	más de 1	más de 3	más de	Total	
																						mes
					amortización	efectiva	nominal	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%	13.310	-	24.719	-	-	38.029	13.310	13.310	-	24.719	24.719	-	-	-	38.029
76.801.220-2	Alumco S.A.	Chile	Banco Security	CLP	Mensual	8,04%	8,04%	-	8.237	17.746	-	-	25.983	8.237	-	8.237	17.746	17.746	-	-	-	25.983
96.956.680-k	Alusa S.A.	Chile	Banco BBVA	USD	Trimestral	3,40%	3,40%	101.884	310.814	823.171	928.104	610.826	2.774.799	412.698	101.884	310.814	2.362.101	823.171	928.104	610.826	2.774.799	
96.956.680-k	Alusa S.A.	Chile	Banco Corpbanca	CLF	Semestral	4,80%	4,80%	-	721.880	1.520.057	1.238.511	-	3.480.448	721.880	-	721.880	2.758.568	1.520.057	1.238.511	-	3.480.448	
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Banco Interbank	USD	Mensual	7,20%	7,20%	34.866	105.748	95.489	-	-	236.103	140.614	34.866	105.748	95.489	95.489	-	-	236.103	
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Banco de Crédito	USD	Mensual	5,05%	5,23%	166.768	1.197.469	4.199.831	913.709	-	6.477.777	1.364.237	166.768	1.197.469	5.113.540	4.199.831	913.709	-	6.477.777	
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Banco Scotiabank	USD	Mensual	5,88%	5,98%	48.592	150.006	283.391	160.807	-	642.796	198.598	48.592	150.006	444.198	283.391	160.807	-	642.796	
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Banco Continental	USD	Mensual	4,87%	4,87%	12.413	38.134	108.580	91.160	-	250.287	50.547	12.413	38.134	199.740	108.580	91.160	-	250.287	
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Banco Citibank	USD	Mensual	4,63%	4,63%	23.841	73.160	207.675	227.338	-	532.014	97.001	23.841	73.160	435.013	207.675	227.338	-	532.014	
91.021.000-9	Madeco S.A.	Chile	-	CLP	Al Vencimiento	-	-	-	19.324	-	-	-	19.324	19.324	-	19.324	-	-	-	-	-	19.324
TOTALES																						
								<u>3.026.446</u>														
								<u>11.451.114</u>														
								<u>14.477.560</u>														

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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

(g) El detalle de los pasivos de cobertura al 30 de septiembre de 2012 es el siguiente:

Clasificación	Tipo de Cobertura	Sociedad	Riesgo cubierto	Partida Cubierta	Corriente	No corriente	Valores justos
					30-09-2012	30-09-2012	30-09-2012
					M\$	M\$	M\$
Derivados de tasa de interés	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivo	Madeco	Exposición al riesgo de tasa de interés	Préstamo bancario a tasa variable	88	-	88
Otros derivados	Instrumento de cobertura del valor razonable	Madeco	Exposición al riesgo de las variaciones de los precios de los commodities (cobre y aluminio)	Inventarios de cobre	343.727	-	343.727
Derivados de moneda extranjera	Instrumento de cobertura del valor razonable	Madeco	Exposición al riesgo de tipo de cambio	Depósito a plazo en pesos chilenos	2.541	-	2.541
No derivados	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivos	Madeco	Exposición al riesgo de las variaciones de los precios de los commodities (cobre y aluminio)	Partida esperada de ventas	10.196	-	10.196
Total pasivos de coberturas					356.552	-	356.552

(h) El detalle de los pasivos de cobertura al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Clasificación	Tipo de Cobertura	Sociedad	Riesgo cubierto	Partida Cubierta	Corriente	No corriente	Valores justos
					31-12-2011	31-12-2011	31-12-2011
					M\$	M\$	M\$
Derivados de tasa de interés	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivo	LQIF	Exposición al riesgo de tasa de interés	Préstamo bancario a tasa variable	812.439	-	812.439
Derivados de tasa de interés	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivo	Madeco	Exposición al riesgo de tasa de interés	Préstamo bancario a tasa variable	13.145	-	13.145
Otros derivados	Instrumento de cobertura del valor razonable	Madeco	Exposición al riesgo de las variaciones de los precios de los commodities (cobre y aluminio)	Inventarios de cobre	60.789	-	60.789
Derivados de moneda extranjera	Instrumento de cobertura del valor razonable	Madeco	Exposición al riesgo de tipo de cambio	Depósito a plazo en pesos chilenos	2.892	-	2.892
No derivados	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivos	Madeco	Exposición al riesgo de las variaciones de los precios de los commodities (cobre y aluminio)	Partida esperada de ventas	68.444	-	68.444
Total pasivos de coberturas					957.709	-	957.709

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

(i) Otros antecedentes de activos y pasivos de cobertura

1. Instrumentos de Coberturas de los flujos de efectivos:

Al 31 de diciembre de 2011 la subsidiaria LQIF realizaba contabilidad de cobertura de flujos sobre los préstamos bancarios, cubriendo los riesgos de moneda y tasa de interés de estos pasivos financieros con instrumentos derivados, los cuales eran sometidos a pruebas de efectividad. Los préstamos bancarios fueron contratados en dólares americanos y bajo tasa de interés Libor, aplicando la cobertura económica estos pasivos financieros quedan expresados en Unidad de Fomento bajo una tasa de interés fija.

2. Instrumentos de Coberturas del valor razonable:

La subsidiaria Madeco y su subsidiaria Indalum tienen registrado un activo y pasivo de cobertura del valor razonable para cubrir la exposición de riesgo de las variaciones de los precios del commodities (Cobre y Aluminio), principales materias primas de sus stocks de Inventarios. Madeco, además durante el periodo registro un activo y pasivo de cobertura para cubrir la exposición de riesgo de moneda (Dólar versus Pesos Chilenos) por el activo que mantuvo por depósitos a plazos.

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

La composición del presente rubro al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Acreeedores comerciales	114.328.442	117.145.182
Otras cuentas por pagar	4.414.367	2.892.328
Total	<u>118.742.809</u>	<u>120.037.510</u>

Nota 22 – Otras provisiones

a) Composición

El detalle de este rubro al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	30-09-2012	31-12-2011	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos de restructuración	1.602.251	1.589.000	-	-
Reclamaciones legales	-	12.959	90.205	108.257
Participación en utilidades y bonos	2.258.471	454.540	-	-
Otras provisiones (1) (2)	13.222.806	11.296.953	16.737.602	16.169.268
Total	<u>17.083.528</u>	<u>13.353.452</u>	<u>16.827.807</u>	<u>16.277.525</u>

Nota 22 – Otras provisiones (continuación)

b) Otras provisiones

(1) El detalle de las otras provisiones corrientes al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

	Corriente	
	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Contingencias	5.818.500	3.082.962
Royalties distribuidores y otros	1.460.391	1.640.770
Mantenimiento estación de servicios y servicios operacionales	972.474	1.032.988
Gastos generales, auditoría, memorias y otros	813.308	771.259
Convenios de marca	744.171	1.011.711
Impuestos municipales y otros	588.300	632.044
Gastos de exportación, importación y fletes	480.055	330.406
Comisiones	332.337	383.124
Honorarios y asesorías	262.995	668.543
Consumos básicos	187.047	222.123
Seguros	117.467	-
Medio ambientales	85.254	374.394
Otros	1.360.507	1.146.629
Total	<u>13.222.806</u>	<u>11.296.953</u>

(2) El detalle de las otras provisiones no corrientes al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

	No Corriente	
	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Contingencias	9.113.014	8.089.720
Retiros de Estanques	4.800.074	4.594.820
Siniestros ocurridos y no reportados (Banchile)	1.550.193	2.106.095
Otros	1.274.321	1.378.633
Total	<u>16.737.602</u>	<u>16.169.268</u>

Nota 22 – Otras provisiones (continuación)

e) Movimientos

El movimiento de las provisiones al 30 de septiembre de 2012 es el siguiente:

Movimientos	Reestructuración M\$	Reclamaciones legales M\$	Otras Provisiones y Participaciones M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-2012	1.589.000	121.216	27.920.761	29.630.977
Cambios en provisiones (presentación)				
Provisiones adicionales Aumento (disminución) en	63.814	6.500	11.235.143	11.305.457
provisiones existentes	-	3.710.857	36.154.910	39.865.767
Adquisición mediante combinaciones de negocios	-	-	137.085	137.085
Provisión utilizada	(50.563)	(258.601)	(50.933.302)	(51.242.466)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	(10.606)	(1.157.519)	(1.168.124)
Otros incrementos (decrementos)	-	(3.479.161)	8.861.801	5.382.640
Cambios en provisiones, total	13.251	(31.011)	4.298.118	4.280.358
Saldo Final al 30-09-2012	1.602.251	90.205	32.218.879	33.911.335

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 septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	30-09-2012	31-12-2011	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Vacaciones del personal	3.494.607	3.605.658	-	-
Remuneraciones	1.652.103	2.507.834	-	-
Pasivo reconocido beneficios por terminación y fondo jubilación	1.327.733	3.083.890	22.236.971	21.019.585
Avenimiento juicio laboral	14.625	24.113	224.127	217.120
Cargas sociales y otros beneficios	1.414.578	474.056	-	-
Total	7.903.646	9.695.551	22.461.098	21.236.705

b) Beneficios por terminación

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 septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011:

	30-09-2012	31-12-2011	
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	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo inicial	3.663.883	4.059.204
Costo del servicio corriente obligación plan de beneficios definidos	412.939	580.275
Costo por intereses por obligación de plan de beneficios definidos	94.446	133.360
Ganancias pérdidas actuariales obligación planes de beneficios definidos	78.177	(9.644)
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	(2.176)	54.437
Contribuciones pagadas obligación de planes de beneficios definidos	(647.475)	(696.884)
Liquidaciones obligación plan de beneficios definidos	-	(456.864)
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo final	<u>3.599.794</u>	<u>3.663.884</u>
Presentación en el estado de situación financiera		
Provisiones por beneficios a los empleados	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Importe de pasivo reconocido por beneficios por terminación, corriente	214.725	197.894
Importe de pasivo reconocido por beneficios por terminación, no corriente	<u>3.385.069</u>	<u>3.465.990</u>
Total obligación por beneficios por terminación	<u>3.599.794</u>	<u>3.663.884</u>

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

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

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

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

Provisión indemnización años de servicio	30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Tabla de mortalidad	M95H	M95H
Tasa de interés anual	5,39%	5,97%
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	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Tabla de mortalidad	RV-2009	RV-2009
Tasa de interés anual	3,0%	3,0%

Indemnización Años de Servicio		
Conciliación del valor presente obligación plan de beneficios definidos	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo inicial	10.720.849	10.159.484
Costo del servicio corriente obligación plan de beneficios definidos	1.385.397	638.381
Costo por intereses por obligación de plan de beneficios definidos	674.609	920.529
Ganancias pérdidas actuariales obligación planes de beneficios definidos	(536.312)	139.027
Contribuciones pagadas obligación de planes de beneficios definidos	(2.909.091)	(1.136.572)
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo final	<u>9.335.452</u>	<u>10.720.849</u>

Fondo Jubilación		
Conciliación del valor presente obligación plan de beneficios definidos	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo inicial	9.718.742	9.651.725
Costo por intereses por obligación de plan de beneficios definidos	351.066	289.552
Ganancias pérdidas actuariales obligación planes de beneficios definidos	81.199	783.702
Contribuciones pagadas obligación de planes de beneficios definidos	(634.557)	(1.006.237)
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo final	<u>9.516.450</u>	<u>9.718.742</u>

Presentación en el estado de situación financiera		
Beneficios post-empleo	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Importe de pasivo reconocido por beneficios por terminación, Corriente	-	2.885.996
Importe de pasivo reconocido por beneficios por terminación, no corriente	18.851.902	17.553.595
Total obligación por beneficios post empleo	<u>18.851.902</u>	<u>20.439.591</u>

Nota 24 – Otros pasivos no financieros corrientes

La composición del presente rubro al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Dividendos por pagar accionistas Quiñenco	26.806.841	26.633.949
Dividendos por pagar accionistas minoritarios de subsidiarias	837.559	3.929.722
Otros	1.290.514	3.090.634
Totales	<u>28.934.914</u>	<u>33.654.305</u>

Nota 25 – Otros pasivos no financieros no corrientes

La composición del presente rubro al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Reservas Compañía de Seguros	58.317.625	58.802.719
Otros	-	528
Totales	<u>58.317.625</u>	<u>58.803.247</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 26 - Clases de activos y pasivos financieros

Los activos financieros al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 se muestran a continuación:

Descripción específica del activo o pasivo financiero	Categoría y valorización del activo o pasivo financiero	Corrientes		No corrientes		Valor razonable	
		30-09-2012	31-12-2011	30-09-2012	31-12-2011	30-09-2012	31-12-2011
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Activo financiero a valor justo	171.632.169	72.199.222	-	-	171.632.169	72.199.222
Instrumentos de patrimonio (inversiones en acciones)	Activo financiero a valor razonable (valor bursátil) disponible para la venta	-	-	18.870.964	172.673.080	18.870.964	172.673.080
Inversiones financieras mayores a 90 días para activos corrientes y mayores a un año para activos no corrientes	Activo financiero a valor justo	139.675.683	54.744.513	86.296.227	101.296.480	225.971.910	156.040.993
Partida esperada de ventas	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivo	8.031	22.046	-	-	8.031	22.046
Cuentas por cobrar a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Activo financiero	-	-	2.970.247	1.999.291	2.970.247	1.999.291
Otros activos financieros corrientes y no corrientes		139.683.714	54.766.559	108.137.438	275.968.851	247.821.152	330.735.410
Cuentas por cobrar a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Activo financiero	154.865.676	137.856.723	1.161.927	1.096.103	156.027.603	138.952.826
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Activo financiero	2.324.240	134.353.204	580.176	571.226	2.904.416	134.924.430
Total activos financieros		468.505.799	399.175.708	109.879.541	277.636.180	578.385.340	676.811.888

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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

Los pasivos financieros al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 se muestran a continuación:

Descripción específica del activo o pasivo financiero	Categoría y valorización del activo o pasivo financiero	Corrientes		No corrientes		Valor razonable	
		30-09-2012	31-12-2011	30-09-2012	31-12-2011	30-09-2012	31-12-2011
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios, obligaciones por bonos y otros préstamos	Pasivos financieros a costo amortizado	55.749.053	67.589.331	557.014.887	466.915.937	612.763.940	534.505.268
Pasivos por arrendamientos financieros	Pasivos financieros a costo amortizado	2.471.743	3.026.446	8.737.421	11.451.114	11.209.164	14.477.560
Coberturas de tasa interés	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivo	88	825.584	-	-	88	825.584
Coberturas de tipo de cambio	Instrumento de cobertura del valor razonable	2.541	2.892	-	-	2.541	2.892
Coberturas de precio del commodities (cobre)	Instrumento de cobertura del valor razonable	343.727	60.789	-	-	343.727	60.789
Partida esperada de ventas	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivo	10.196	68.444	-	-	10.196	68.444
Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes		58.577.348	71.573.486	565.752.308	478.367.051	624.329.656	549.940.537
Cuentas por pagar a proveedores, retenciones previsionales, impuestos y otras cuentas por pagar	Pasivos financieros a costo amortizado	118.742.809	120.037.510	-	-	118.742.809	120.037.510
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Pasivo financiero a costo amortizado	70.656	258.425	-	-	70.656	258.425
Total pasivos financieros		177.390.813	191.869.421	565.752.308	478.367.051	743.143.121	670.236.472

Nota 27 - Patrimonio

a) Capital y número de acciones

Al 30 de septiembre de 2012 el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Número de acciones:

Serie	Nº de acciones suscritas	Nº de acciones pagadas	Nº 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>

En Junta Extraordinaria de Accionistas, celebrada el día 6 de octubre de 2011, se acordó:

- Aprobar la capitalización del saldo de la cuenta “Primas de emisión” por M\$13.279.113.
- Aumentar el capital de la Sociedad de M\$655.336.413, dividido en 1.144.577.775 acciones de una misma serie, sin valor nominal, a M\$955.3636.413, dividido en 1.444.577.775 acciones de una misma serie, sin valor nominal, en una o varias etapas.

Al 30 de septiembre de 2012 se han suscrito y pagado 200.000.000 acciones. En consecuencia, 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. Guillermo Luksic Craig y familia tienen el control del 100% de las acciones de Inmobiliaria e Inversiones Río Claro S.A., e Inversiones Río Claro Ltda. No existe un acuerdo de actuación conjunta entre los controladores de la Sociedad.

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 2011 y el 30 de septiembre de 2012, se han distribuido los siguientes dividendos:

N° Dividendo	Tipo de Dividendo	Fecha del Acuerdo	Fecha de Pago	Dividendo por Acción
27 y 28	Definitivo	28/04/2011	09/05/2011	\$ 127,38586
29 y 30	Definitivo	30/04/2012	07/05/2012	32,71133

La Sociedad Matriz tiene como política para la determinación de la utilidad líquida distribuible, 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 septiembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	30-09-2012 M\$	30-09-2011 M\$
Reservas por diferencias de cambio por conversión	(42.224.595)	(11.853.453)
Reservas por superávit de revaluación	384.026	384.026
Reservas de coberturas de flujo de caja	325.568	(379.723)
Reservas de disponibles para la venta	85.257	(13.854.771)
Venta de acciones "LQIF-D", neto de impuestos	131.642.239	131.642.239
Otras variaciones	66.465.954	57.425.371
Totales	<u>156.678.449</u>	<u>163.363.689</u>

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 la subsidiaria 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 septiembre de 2012 y 2011, y por el trimestre julio a septiembre de cada período es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2012 30-09-2012	01-01-2011 30-09-2011	01-07-2012 30-09-2012	01-07-2011 30-09-2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Venta de bienes	1.133.786.321	549.983.284	355.521.183	350.516.574
Prestación de servicios	90.750.391	87.477.900	62.103.807	29.753.517
Totales	<u>1.224.536.712</u>	<u>637.461.184</u>	<u>417.624.990</u>	<u>380.270.091</u>

(b) Otros gastos por función

El detalle al 30 de septiembre de 2012 y 2011, y por el trimestre abril a septiembre de cada período es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2012 30-09-2012	01-01-2011 30-09-2011	01-07-2012 30-09-2012	01-07-2011 30-09-2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Amortización de activos intangibles	(3.907.919)	(6.128.647)	(1.302.648)	(2.042.883)
Depreciación de bienes inactivos	(104.481)	(137.122)	(33.281)	(45.780)
Gastos juicios Brasil	(4.707.163)	(1.029.745)	(148.020)	(132.872)
Otros gastos varios de operación	(717.588)	(317.047)	(350.093)	(120.301)
Totales	<u>(9.437.151)</u>	<u>(7.612.561)</u>	<u>(1.834.042)</u>	<u>(2.341.836)</u>

(c) Otras ganancias (pérdidas)

El detalle al 30 de septiembre de 2012 y 2011, y por el trimestre julio a septiembre de cada período es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2012 30-09-2012	01-01-2011 30-09-2011	01-07-2012 30-09-2012	01-07-2011 30-09-2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otras Ganancias				
Reconocimiento badwill inversión en asociada Nexans S.A.	33.363.233	-	-	-
Reconocimiento badwill inversión en Empaques Flexa S.A.	1.931.786	-	11.104	-
Utilidad en venta de inversiones accionarias	442.041	2.369.286	442.041	41.509
Utilidad por venta de propiedades, plantas y equipos	21.294	53.319	67.132	48.870
Total otras ganancias	<u>35.758.354</u>	<u>2.422.605</u>	<u>520.277</u>	<u>90.379</u>
Otras Pérdidas				
Dietas, participaciones y remuneraciones del Directorio	(801.413)	(1.433.363)	(37.135)	(10.373)
Efecto cambio participación inversión en asociada Nexans S.A.	(2.941.614)	-	(2.626.224)	-
Contingencias	(407.197)	-	(113.091)	-
Resultado en venta de inversiones permanentes	-	(1.022.479)	-	(472.190)
Asesorías de terceros	(448.519)	(630.327)	(212.008)	(105.483)
Otros ingresos (egresos)	(715.341)	(790.832)	(978.934)	(313.151)
Total otras pérdidas	<u>(5.314.084)</u>	<u>(3.877.001)</u>	<u>(3.967.392)</u>	<u>(901.197)</u>
Total Otras Ganancias (Pérdidas) neto	<u>30.444.270</u>	<u>(1.454.396)</u>	<u>(3.447.115)</u>	<u>(810.818)</u>

Nota 28 – Ingresos y Gastos (continuación)

(d) Costos Financieros

El detalle al 30 de septiembre de 2012 y 2011, y por el trimestre julio a septiembre de cada período es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2012 30-09-2012 M\$	01-01-2011 30-09-2011 M\$	01-07-2012 30-09-2012 M\$	01-07-2011 30-09-2011 M\$
Intereses por préstamos bancarios y obligaciones con el público (bonos)	(21.138.107)	(12.022.100)	(6.361.679)	(5.697.296)
Intereses por otros instrumentos financieros	(804.959)	(620.212)	(203.095)	915.097
Valor justo derivados	(812.438)	-	(1.624.876)	-
Comisiones bancarias, impuesto de timbre y otros costos financieros	(487.644)	(658.573)	227.224	(192.985)
Totales	(23.243.148)	(13.300.885)	(7.962.426)	(4.975.184)

Nota 29 – Gastos del Personal

El detalle al 30 de septiembre de 2012 y 2011, y por el trimestre julio a septiembre de cada período es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2012 30-09-2012 M\$	01-01-2011 30-09-2011 M\$	01-07-2012 30-09-2012 M\$	01-07-2011 30-09-2011 M\$
Sueldos y salarios	(34.274.569)	(28.019.998)	(11.510.133)	(11.318.894)
Beneficios a corto plazo a los empleados	(2.497.723)	(2.226.253)	(1.305.998)	(763.077)
Gasto por obligación por beneficios post empleo	(3.459.656)	(624.621)	(1.001.157)	(228.535)
Beneficios por terminación	(1.887.566)	(353.642)	(463.292)	(162.332)
Otros gastos de personal	(663.152)	(291.989)	(260.691)	(93.730)
Totales	(42.782.666)	(31.516.503)	(14.541.271)	(12.566.568)

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 septiembre de cada año es el siguiente:

	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2012 30-09-2012 M\$	01-01-2011 30-09-2011 M\$	01-07-2012 30-09-2012 M\$	01-07-2011 30-09-2011 M\$
Ganancia (Pérdida) Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora	88.400.254	84.573.495	58.808.817	(575.449)
Resultado Disponible para Accionistas Comunes, Básico	88.400.254	84.573.495	58.808.817	(575.449)
Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico	1.336.239.019	1.144.577.775	1.334.131.421	1.144.577.775
Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción	0,066156019	0,073890562	0,043940623	(0,000502761)

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 septiembre de 2012 la subsidiaria Madeco no ha efectuado desembolsos por este concepto.

Al 30 de septiembre de 2012 la subsidiaria Enex, efectuó desembolsos por M\$361.820 por concepto de controlar las 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.³

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

Respecto del manejo del riesgo asociado al cobre y al aluminio, Madeco utiliza derivados financieros que se asignan según sea el caso, para cubrir flujos de efectivo o partidas existentes (valor razonable o fair value). Estos instrumentos financieros son contratados de acuerdo a las políticas definidas por la administración de Madeco, las que fijan los niveles de cobertura de acuerdo al precio de mercado del cobre (a mayor valor del cobre se adoptan mayores coberturas). Adicionalmente, los derivados deben cumplir con la documentación necesaria (definición de relación entre derivado y partida cubierta, objetivos de gestión de riesgo, test de eficiencia, etc.). Para la contratación de coberturas financieras Madeco selecciona instituciones con altos grados de clasificación crediticia de manera de asegurar los pagos ante posibles compensaciones a su favor. Al 31 de diciembre de 2011 Madeco tenía 1.100 y 160 toneladas protegidas de cobre y aluminio, respectivamente, y al 30 de septiembre de 2012 tenía 1.675 y 307 toneladas de cobre y aluminio, respectivamente, cubiertas por contratos de derivados.

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.

³ Para mayor detalle respecto al deterioro de los activos financieros de Madeco, referirse a la Nota Otros activos financieros no corrientes.

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

Las inversiones de los excedentes de caja de Enx se limitan a instrumentos de renta fija y son efectuadas en entidades financieras evaluadas al menos una vez al año, con límites máximos de exposición asignados por entidad de acuerdo a informes y opiniones de clasificadoras de riesgo, en línea con la política de tesorería vigente.

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

Riesgo de liquidez

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

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

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

La subsidiaria 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 Enx estima periódicamente las proyecciones de flujo de caja de corto plazo, en base a la información recibida de las líneas comerciales. Enx 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 septiembre de 2012 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 septiembre de 2012, ni a diciembre de 2011.

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 septiembre de 2012 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Madeco es un activo equivalente a \$8.158 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 \$408 millones, a nivel consolidado.

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

La subsidiaria LQIF no tiene exposición respecto al tipo de cambio de moneda extranjera, dado que al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 no tiene activos ni pasivos expresados en moneda extranjera. Cabe mencionar que al 31 de diciembre de 2011 tenía dos créditos bancarios contratados en dólares de EE.UU. que fueron convertidos a UF mediante *cross currency swaps*.

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 septiembre de 2012 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Enex es un activo equivalente a \$13.268 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 \$663 millones.

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

Riesgo de tasa de interés

Al 30 de septiembre de 2012, a nivel de la matriz de Quiñenco mantiene activos financieros a valor justo con cambios en resultados por \$266.001 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 \$24 millones.

A nivel de la matriz Quiñenco mantiene un 100% de sus obligaciones con tasa fija.

Madeco mantiene un 31,4% de sus obligaciones con tasa fija y un 68,6% 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 0,03% de sus obligaciones con tasa fija y un 99,97% 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 79,0% de la deuda está estructurada con tasa de interés fija.

Posición neta	30-09-2012	31-12-2011
Tasa de interés fija	79,0%	75,9%
Tasa de interés protegida	0,0%	0,0%
Tasa de interés variable	21,0%	24,1%
Total	100,0%	100,0%

Al 30 de septiembre de 2012, la exposición consolidada a tasa de interés variable asciende a \$130.876 millones. Una variación de 100 puntos base en la tasa de interés generaría un efecto sobre los costos financieros en el período de nueve meses de \$982 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 Madeco.

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 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 septiembre de 2012 y 2011 son los siguientes:

	30-09-2012	30-09-2011
	M\$	M\$
En Sudamérica	1.209.837.891	606.994.899
En Centro América	7.793.718	14.644.059
En Norte América	6.880.202	5.491.052
En Europa	21.045	10.300.227
En África	83	30.947
En Asia	3.773	-
Total Ingresos ordinarios, provenientes de clientes externos	<u>1.224.536.712</u>	<u>637.461.184</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 33 – Información por Segmentos (continuación)

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

	Segmentos Septiembre 2012				
	Manufacturero MS	Financiero MS	Energía MS	Otros MS	Total MS
Estado de Resultados					
Ingresos de actividades ordinarias	154.743.942	-	990.059.068	79.733.702	1.224.536.712
Ingresos Ordinarios, por transacciones entre segmentos	-	-	-	-	-
Costo de Ventas	(127.409.777)	-	(920.192.994)	(23.231.363)	(1.070.834.134)
Ganancia bruta	27.334.165	-	69.866.074	56.502.339	153.702.578
Otros ingresos (gastos) de operación	(24.390.793)	(4.657.541)	(63.722.295)	(47.004.914)	(139.775.543)
Otras ganancias (pérdidas)	31.972.804	-	22.638	(1.551.172)	30.444.270
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	34.916.176	(4.657.541)	6.166.417	7.946.253	44.371.305
Ingresos financieros	145.292	750.253	1.371.029	13.914.378	16.180.952
Costos financieros	(3.883.757)	(5.023.580)	(4.538.150)	(9.797.661)	(23.243.148)
Participación en las ganancias (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	(1.052.771)	-	565.958	(27.204.942)	(27.691.755)
Diferencias de cambio	574.653	-	669.413	(4.354.001)	(3.109.935)
Resultados por Unidades de Reajuste	(382.577)	(2.380.369)	(137.599)	(4.390.677)	(7.291.222)
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto	30.317.016	(11.311.237)	4.097.068	(23.886.650)	(783.803)
Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias	(8.323.095)	(4.825.637)	24.244.644	284.095	11.380.007
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	21.993.921	(16.136.874)	28.341.712	(23.602.555)	10.596.204
Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-
Ganancia (Pérdida)	21.993.921	(16.136.874)	28.341.712	(23.602.555)	10.596.204
Estado de resultados Servicios Bancarios					
Total ingreso operacional neto	-	834.243.882	-	-	834.243.882
Total gastos operacionales	-	(471.640.559)	-	-	(471.640.559)
Resultado operacional	-	362.603.323	-	-	362.603.323
Intereses de la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile	-	(53.203.931)	-	-	(53.203.931)
Resultado por inversiones en sociedades	-	857.011	-	-	857.011
Resultado antes de impuesto a la renta	-	310.256.403	-	-	310.256.403
Impuesto a la renta	-	(32.827.741)	-	-	(32.827.741)
Resultado de operaciones continuas	-	277.428.662	-	-	277.428.662
Ganancia (Pérdida) Servicios Bancarios	-	277.428.662	-	-	277.428.662
Ganancia (Pérdida)	21.993.921	261.291.788	28.341.712	(23.602.555)	288.024.866
					-
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	11.114.993	75.579.103	28.341.712	(26.635.554)	88.400.254
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	10.878.928	185.712.685	-	3.032.999	199.624.612
Ganancia (Pérdida)	21.993.921	261.291.788	28.341.712	(23.602.555)	288.024.866

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 septiembre de 2012 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	(5.463.618)	(3.909.769)	(4.291.432)	(307.026)	(13.971.845)
Flujo de efectivo de servicios no bancarios					
Flujo de Operación	3.683.847	942.032	(1.104.881)	12.800.576	16.321.574
Flujo de inversión	(10.736.822)	72.564.448	(18.974.340)	239.762.072)	(196.908.786)
Flujo de financiación	4.360.228	(113.542.541)	49.911.089	240.516.517	181.245.293
Flujo de efectivo de servicios bancarios					
Flujo de Operación	-	(410.443.964)	-	-	(410.443.964)
Flujo de inversión	-	62.592.441	-	-	62.592.441
Flujo de financiación	-	356.849.414	-	-	356.849.414
Activos corrientes	105.716.295	3.440.410	211.083.828	281.440.247	601.680.780
Activos no corrientes	340.453.436	927.664.412	307.812.916	662.079.026	2.238.009.790
Activos bancarios	-	22.739.006.289	-	(7.046.185)	22.731.960.104
Total activos	446.169.731	23.670.111.111	518.896.744	936.473.088	25.571.650.674
Pasivos corrientes	76.951.366	7.277.437	93.729.961	58.484.306	236.443.070
Pasivos no corrientes	62.828.912	193.873.880	93.143.764	368.580.904	718.427.460
Pasivos bancarios	-	21.214.335.541	-	(69.446.774)	21.144.888.767
Total pasivos	139.780.278	21.415.486.858	186.873.725	357.618.436	22.099.759.297

Nota 33 – Información por Segmentos (continuación)

Al 30 de septiembre de 2011 los resultados por segmentos son los siguientes:

	Segmentos Septiembre 2011				
	Manufacturero MS	Financiero MS	Energía MS	Otros MS	Total MS
Estado de Resultados					
Ingresos de actividades ordinarias	159.960.762	-	392.536.967	84.963.455	637.461.184
Ingresos Ordinarios, por transacciones entre segmentos	-	-	-	-	-
Costo de Ventas	(131.439.907)	-	(359.261.447)	(33.104.667)	(523.806.021)
Ganancia bruta	28.520.855	-	33.275.520	51.858.788	113.655.163
Otros ingresos (gastos) de operación	(16.910.362)	(7.295.632)	(30.929.471)	(50.557.108)	(105.692.573)
Otras ganancias (pérdidas)	1.953.882	-	(64.441)	(3.343.837)	(1.454.396)
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	13.564.375	(7.295.632)	2.281.608	(2.042.157)	6.508.194
Ingresos financieros	471.170	1.113.422	204.716	20.873.206	22.662.514
Costos financieros	(2.640.062)	(4.737.236)	(1.933.318)	(3.990.269)	(13.300.885)
Participación en las ganancias (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-	-	235.423	(7.932.704)	(7.697.281)
Diferencias de cambio	(1.146.343)	-	(232.050)	3.676.032	2.297.639
Resultados por Unidades de Reajuste	446.261	(3.887.612)	(31.828)	(2.352.968)	(5.826.147)
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto	10.695.401	(14.807.058)	524.551	8.231.140	4.644.034
Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias	(3.101.213)	1.465.028	19.253	(39.224)	(1.656.156)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	7.594.188	(13.342.030)	543.804	8.191.916	2.987.878
Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-
Ganancia (Pérdida)	7.594.188	(13.342.030)	543.804	8.191.916	2.987.878
Estado de resultados Servicios Bancarios					
Total ingreso operacional neto	-	832.947.953	-	-	832.947.953
Total gastos operacionales	-	(457.573.301)	-	-	(457.573.301)
Resultado operacional	-	375.374.652	-	-	375.374.652
Intereses de la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile	-	(60.444.850)	-	-	(60.444.850)
Resultado por inversiones en sociedades	-	2.762.573	-	-	2.762.573
Resultado antes de impuesto a la renta	-	317.692.375	-	-	317.692.375
Impuesto a la renta	-	(47.507.814)	-	-	(47.507.814)
Resultado de operaciones continuas	-	270.184.561	-	-	270.184.561
Ganancia (Pérdida) Servicios Bancarios	-	270.184.561	-	-	270.184.561
Ganancia (Pérdida)	7.594.188	256.842.531	543.804	8.191.916	273.172.439
					-
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	2.860.647	74.148.177	543.804	7.020.867	84.573.495
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	4.733.541	182.694.354	-	1.171.049	188.598.944
Ganancia (Pérdida)	7.594.188	256.842.531	543.804	8.191.916	273.172.439

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 septiembre de 2011 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	(5.037.010)	(6.132.006)	(4.231.957)	(154.867)	(15.555.840)
Flujo de efectivo de servicios no bancarios					
Flujo de Operación	19.621.107	(665.042)	(2.699.475)	(56.333.719)	(40.077.129)
Flujo de inversión	(109.856.967)	(373)	(284.598.598)	77.313.606	(317.142.332)
Flujo de financiación	67.850.773	(87.938.707)	286.911.604	(244.066.465)	22.757.205
Flujo de efectivo de servicios bancarios					
Flujo de Operación	-	(305.271.708)	-	-	(305.271.708)
Flujo de inversión	-	(198.730.804)	-	-	(198.730.804)
Flujo de financiación	-	574.254.121	-	-	574.254.121
Activos corrientes	104.771.833	2.681.590	141.121.579	219.007.965	467.582.967
Activos no corrientes	295.142.271	930.632.797	400.044.484	373.411.616	1.999.231.168
Activos bancarios	-	21.413.300.426	-	-	21.413.300.426
Total activos	399.914.104	22.346.614.813	541.166.063	592.419.581	23.880.114.561
Pasivos corrientes	97.342.237	24.896.585	71.150.798	65.458.239	258.847.859
Pasivos no corrientes	127.171.190	157.396.463	101.978.080	186.313.429	572.859.162
Pasivos bancarios	-	20.103.107.439	-	-	20.103.107.439
Total pasivos	224.513.427	20.285.400.487	173.128.878	251.771.668	20.934.814.460

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 septiembre de 2012:

Activos	Pesos					Pesos		Otras	Total
	Dólares	Chilenos	Unidad de Fomento	Euros	Soles	Argentinos	Reales	Monedas	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Negocios no Bancarios									
Activos corrientes									
Efectivo y equivalentes al efectivo	5.616.961	165.751.932	-	7.058	117.900	20.059	1.602	116.657	171.632.169
Otros activos financieros corrientes	8.031	139.654.020	-	-	-	-	21.663	-	139.683.714
Otros activos no financieros, corriente	86.582	11.079.296	650.192	270.234	41.727	186.467	-	36.940	12.351.438
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	32.733.944	113.893.552	115.382	9.525	1.493.813	6.619.460	-	-	154.865.676
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	2.346	2.321.894	-	-	-	-	-	-	2.324.240
Inventarios	36.481.890	69.767.622	-	-	-	-	-	-	106.249.512
Activos por impuestos corrientes	61.672	8.834.911	-	-	-	450.263	188.667	-	9.535.513
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	74.991.426	511.303.227	765.574	286.817	1.653.440	7.276.249	211.932	153.597	596.642.262
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	5.038.518	-	-	-	-	-	-	-	5.038.518
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	5.038.518	-	-	-	-	-	-	-	5.038.518
Activos corrientes totales	80.029.944	511.303.227	765.574	286.817	1.653.440	7.276.249	211.932	153.597	601.680.780
Activos no corrientes									
Otros activos financieros no corrientes	2.882	108.134.387	-	-	-	169	-	-	108.137.438
Otros activos no financieros no corrientes	-	2.676.088	1.004.572	-	-	3.790	7.974.592	-	11.659.042
Derechos por cobrar no corrientes	-	936	1.160.991	-	-	-	-	-	1.161.927
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	-	-	580.176	-	-	-	-	-	580.176
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	-	556.552.748	-	232.431.574	-	-	-	-	788.984.322
Activos intangibles distintos de la plusvalía	1.479.612	207.158.607	-	-	-	-	-	-	208.638.219
Plusvalía	401.828	863.805.689	-	-	-	-	-	-	864.207.517
Propiedades, planta y equipo	80.816.438	127.329.838	-	-	-	-	-	-	208.146.276
Propiedad de inversión	3.515.460	4.663.183	-	-	-	-	-	-	8.178.643
Activos por impuestos diferidos	5.111.295	33.204.935	-	-	-	-	-	-	38.316.230
Total de activos no corrientes	91.327.515	1.903.526.411	2.745.739	232.431.574	-	3.959	7.974.592	-	2.238.009.790
Total de activos de negocios no bancarios	171.357.459	2.414.829.638	3.511.313	232.718.391	1.653.440	7.280.208	8.186.524	153.597	2.839.690.570

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 septiembre de 2012:

Pasivos	Pesos		Unidad de			Pesos		Otras	Total
	Dólares	Chilenos	Fomento	Euros	Soles	Argentinos	Reales	Monedas	
Negocios no Bancarios	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Otros pasivos financieros corrientes	23.582.294	8.471.741	23.600.685	-	-	2.922.628	-	-	58.577.348
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14.045.287	97.917.013	901.631	63.609	375.513	3.426.350	10.600	2.002.806	118.742.809
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	70.656	-	-	-	-	-	-	70.656
Otras provisiones a corto plazo	429.905	10.141.768	47.983	-	-	441.887	6.021.985	-	17.083.528
Pasivos por impuestos corrientes	395.571	4.560.290	-	-	13.364	160.944	-	-	5.130.169
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	0	6.686.430	14.865	-	740.091	462.260	-	-	7.903.646
Otros pasivos no financieros corrientes	447.328	28.354.406	-	-	359	132.821	-	-	28.934.914
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	38.900.385	156.202.304	24.565.164	63.609	1.129.327	7.546.890	6.032.585	2.002.806	236.443.070
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos corrientes totales	38.900.385	156.202.304	24.565.164	63.609	1.129.327	7.546.890	6.032.585	2.002.806	236.443.070
Pasivos no corrientes									
Otros pasivos financieros no corrientes	47.534.149	71.065.411	445.942.350	-	-	1.210.398	-	-	565.752.308
Otras provisiones a largo plazo	-	15.470.453	-	-	-	90.205	1.267.149	-	16.827.807
Pasivo por impuestos diferidos	471.283	50.715.833	-	-	1.083.586	2.797.920	-	-	55.068.622
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	-	22.236.971	224.127	-	-	-	-	-	22.461.098
Otros pasivos no financieros no corrientes	0	-	58.317.625	-	-	-	-	-	58.317.625
Total de pasivos no corrientes	48.005.432	159.488.668	504.484.102	-	1.083.586	4.098.523	1.267.149	-	718.427.460
Total pasivos de negocios no bancarios	86.905.817	315.690.972	529.049.266	63.609	2.212.913	11.645.413	7.299.734	2.002.806	954.870.530

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 2011:

Activos	Pesos					Pesos		Otras	Total
	Dólares	Chilenos	Unidad de Fomento	Euros	Soles	Argentinos	Reales	Monedas	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Negocios no Bancarios									
Activos corrientes									
Efectivo y equivalentes al efectivo	12.485.908	59.205.444	-	1.357	317.184	188.978	351	-	72.199.222
Otros activos financieros corrientes	22.045	54.588.964	-	-	-	-	155.550	-	54.766.559
Otros activos no financieros, corriente	1.366.315	15.440.136	325.226	420.213	35.704	144.066	-	-	17.731.660
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	22.546.956	108.586.085	369.959	-	1.053.110	5.300.613	-	-	137.856.723
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	130.835.784	3.517.420	-	-	-	-	-	-	134.353.204
Inventarios	34.592.455	64.752.380	-	-	-	-	-	-	99.344.835
Activos por impuestos corrientes	874.831	12.171.226	-	-	196.996	428.530	216.708	-	13.888.291
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	202.724.294	318.261.655	695.185	421.570	1.602.994	6.062.187	372.609	-	530.140.494
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	2.184.897	-	-	-	-	-	-	-	2.184.897
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	2.184.897	-	-	-	-	-	-	-	2.184.897
Activos corrientes totales	204.909.191	318.261.655	695.185	421.570	1.602.994	6.062.187	372.609	-	532.325.391
Activos no corrientes									
Otros activos financieros no corrientes	6.682	122.031.678	-	153.930.290	-	201	-	-	275.968.851
Otros activos no financieros no corrientes	-	2.626.989	829.569	-	-	4.497	9.328.774	-	12.789.829
Derechos por cobrar no corrientes	-	1.038	1.095.065	-	-	-	-	-	1.096.103
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	-	-	571.226	-	-	-	-	-	571.226
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	-	342.141.199	-	-	-	-	-	-	342.141.199
Activos intangibles distintos de la plusvalía	1.593.657	211.081.197	-	-	-	-	-	-	212.674.854
Plusvalía	440.360	860.528.389	-	-	-	-	-	-	860.968.749
Propiedades, planta y equipo	93.569.356	105.026.427	-	-	-	-	-	-	198.595.783
Propiedad de inversión	3.904.641	4.950.754	-	-	-	-	-	-	8.855.395
Activos por impuestos diferidos	22.981.838	9.027.639	-	-	-	-	-	-	32.009.477
Total de activos no corrientes	122.496.534	1.657.415.310	2.495.860	153.930.290	-	4.698	9.328.774	-	1.945.671.466
Total de activos de negocios no bancarios	327.405.725	1.975.676.965	3.191.045	154.351.860	1.602.994	6.066.885	9.701.383	-	2.477.996.857

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 2011:

Pasivos	Pesos		Unidad de			Pesos		Otras	Total
	Dólares	Chilenos	Fomento	Euros	Soles	Argentinos	Reales	Monedas	
Negocios no Bancarios	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Otros pasivos financieros corrientes	18.074.961	10.586.477	41.650.177	-	-	1.261.871	-	-	71.573.486
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15.572.376	101.154.378	678.429	184.573	399.950	1.992.217	4.308	51.279	120.037.510
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	258.425	-	-	-	-	-	-	258.425
Otras provisiones a corto plazo	559.686	9.698.021	7.781	0	-	540.840	2.547.124	-	13.353.452
Pasivos por impuestos corrientes	165.540	4.641.528	-	-	0	313.227	-	-	5.120.295
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	186.912	8.275.716	24.113	-	797.133	411.677	-	-	9.695.551
Otros pasivos no financieros corrientes	3.885.695	29.678.374	-	-	51	90.185	-	-	33.654.305
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	38.445.170	164.292.919	42.360.500	184.573	1.197.134	4.610.017	2.551.432	51.279	253.693.024
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos corrientes totales	38.445.170	164.292.919	42.360.500	184.573	1.197.134	4.610.017	2.551.432	51.279	253.693.024
Pasivos no corrientes									
Otros pasivos financieros no corrientes	53.293.840	71.989.836	351.138.597	-	-	1.944.778	-	-	478.367.051
Otras provisiones a largo plazo	-	14.797.808	-	-	-	108.257	1.371.460	-	16.277.525
Pasivo por impuestos diferidos	726.995	46.814.688	-	-	1.177.851	3.018.455	-	-	51.737.989
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	-	21.019.584	217.121	-	-	-	-	-	21.236.705
Otros pasivos no financieros no corrientes	528	-	58.802.719	-	-	-	-	-	58.803.247
Total de pasivos no corrientes	54.021.363	154.621.916	410.158.437	-	1.177.851	5.071.490	1.371.460	-	626.422.517
Total pasivos de negocios no bancarios	92.466.533	318.914.835	452.518.937	184.573	2.374.985	9.681.507	3.922.892	51.279	880.115.541

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

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, sin que a esta fecha se haya proveído dicho recurso.

Al 30 de septiembre de 2012, la subsidiaria Madeco tiene juicios pendientes en su contra por demandas relacionadas con el giro normal de sus operaciones, lo que según los asesores legales de esta Sociedad, no presentan riesgos de pérdidas significativas.

Nota 35 – Contingencias (continuación)

(b) Contingencias financieras

(1) Al 30 de septiembre de 2012, 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 septiembre de 2012 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 septiembre de 2012 los activos libres de gravámenes sobre deuda sin garantías a valor libro, equivalen a 5,3 veces, de acuerdo al siguiente detalle:

Quiñenco individual	M\$
Total activos	2.305.431.530
Activos no gravados	2.305.431.530
Total pasivos corrientes	47.277.027
Otras provisiones a corto plazo	(3.869.698)
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(564.180)
Total pasivos no corrientes	394.925.181
Otras provisiones a largo plazo	(2.796.615)
Pasivos no gravados	434.971.715

- Una razón deuda financiera a nivel individual sobre capitalización total no superior a 0,46. Al 30 de septiembre de 2012 la deuda financiera sobre la capitalización total a valor libro, equivale a 0,18 veces, de acuerdo al siguiente detalle:

Deuda Financiera	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	15.847.772
Otros pasivos financieros no corrientes	291.448.464
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes	98.557.123
Deuda financiera	405.853.359
Capitalización	
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.863.229.322
Deuda financiera	405.853.359
Capitalización	2.269.082.681

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 septiembre de 2012 la deuda financiera consolidada sobre la capitalización total a valor libro, equivale a 0,18 veces, de acuerdo al siguiente detalle:

Deuda Financiera	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	58.577.348
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente	70.656
Otros pasivos financieros no corrientes	<u>565.752.308</u>
Deuda financiera	<u>624.400.312</u>
Capitalización	
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.863.229.322
Deuda financiera	624.400.312
Participaciones no controladoras (a)	<u>957.151.796</u>
Capitalización	<u>3.444.781.430</u>

(a) Corresponde a: Participaciones no controladoras Quiñenco M\$ 1.608.662.055 menos Participaciones no controladoras LQIF M\$ (651.510.259).

- Un patrimonio mínimo de MM\$ 739.470. Al 30 de septiembre de 2012 el Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora asciende a MM\$ 1.863.229.
 - 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 septiembre de 2012 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.
 - 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 septiembre de 2012 equivale a 0,09 veces.

Nota 35 – Contingencias (continuación)

(b) Contingencias financieras (continuación)

(4) Al 30 de septiembre de 2012, Madeco y sus subsidiarias mantenían diversos compromisos, cuyos principales términos son los siguientes:

Créditos de largo plazo para compra de acciones de Nexans.

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

Al 30 de septiembre de 2012, Madeco cumple con todas las restricciones estipuladas en el contrato según el siguiente cuadro:

Covenants. Banco Itaú	30-09-2012	Covenants
Leverage Total Neto del balance consolidado	0,43	< 1,00
Patrimonio mínimo	MUSD 646.705	> MUSD 250.000
Propiedad de participación del Grupo Luksic sobre Madeco	55,4%	> 45,0%

Indalum y subsidiarias

Al 30 de septiembre de 2012, la Sociedad cumple con todas las restricciones estipuladas en el contrato según el siguiente cuadro:

Covenants. Banco Security	30-09-2012	Covenants
Indice de Endeudamiento	0,78	< 1,60
Indice de Cobertura de Deuda	8,00	> 3,00
Propiedad de participación del Grupo Luksic sobre Madeco	99,5%	> 50,1%

Alusa y subsidiarias

Alusa al 30 de septiembre de 2012 presenta las siguientes contingencias y/o restricciones:

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

- Operaciones de Leasing Banco BBVA por un total de MUSD 5.529.

Como condición de este crédito y operaciones de leasing, Alusa deberá cumplir con la siguiente restricción:

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

Nota 35 – Contingencias (continuación)

(c) Otras contingencias

Contrato de Compraventa de la Unidad de Cables a Nexans

En la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Madeco, 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:

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 Madeco y sus subsidiarias de los activos de cables que se transfieran a Nexans, al cumplimiento de la normativa vigente y a la ausencia de contingencias, salvo las declaradas en el mismo contrato. En este sentido, Madeco en su calidad de vendedor se hizo cargo de las contingencias que pueden surgir con posterioridad al 30 de septiembre de 2008, cuyo origen sea anterior a dicha fecha.

Las declaraciones y seguridades efectuadas por Madeco, tendrán vigencia hasta diciembre de 2009, salvo: i) las declaraciones laborales y tributarias que cuya vigencia expirará una vez que finalicen sus respectivos plazos de prescripción; ii) las declaraciones ambientales 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 Madeco

Madeco se someterá, principalmente, a los siguientes covenants y restricciones: i) a mantener un patrimonio no inferior a USD 250 millones durante la vigencia de las declaraciones y seguridades; ii) a indemnizar a Nexans en caso de infracción de las mismas; iii) a otorgar a Nexans las mismas garantías reales que pueda 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, Madeco responde sólo en un 90%.

Nota 35 – Contingencias (continuación)

d) Limitación de responsabilidad de Madeco

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

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

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

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

Con fecha 19 de julio de 2006, la sociedad Ficap S.A. ex filial de cables de Madeco, 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 (ver nota 11) 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 Madeco). 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 Madeco en Brasil, estos consideran que existen fundados argumentos para revertir esta situación, por lo se ejercieron los recursos de reclamación y revisión correspondientes. Adicionalmente, nuestros asesores legales estiman que los depósitos judiciales indicados en la letra i anterior garantizarían el pago de los giros cobrados por las autoridades fiscales brasileras.

Nota 35 – Contingencias (continuación)

(d) Contingencias tributarias (continuación)

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.

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. No obstante lo anterior, 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 Rio 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 dicho Estado de Río de Janeiro. Dichos impuestos supuestamente no fueron pagados durante los años 1983 a 1991, época en la cual era dueña de dicha Planta la sociedad SAM Industrias S.A., sociedad controlada por el señor Daniel Birmann. 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 -el cobro del 90% de los intereses asociados a estas garantías están reconocidas en la Nota 26 letra d)-.

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 Rio 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 35 – Contingencias (continuación)

(d) Contingencias tributarias (continuación)

Conforme con la letra (c) letra c) i) precedente, Madeco debe responder de los siguientes juicios en Brasil:

Demanda Colectiva Laboral Ficap. Los trabajadores de Nexans Brasil -ex Ficap-, a través del "Sindicato de Campinas y de ciudades vecinas" presentaron una demanda en contra de dicha empresa en la que reclaman: (i) el pago desde marzo de 2002 de una prima de riesgo de un 30% sobre la remuneración (incluyendo todas las cantidades salariales) de aproximadamente 400 empleados de Nexans Brasil -ex Ficap- por supuestamente haber trabajado en condiciones riesgosas; (ii) el pago de horas extraordinarias de 1 hora adicional por día y demás beneficios correlativos atendido que Nexans Brasil -ex Ficap- no otorgó el descanso para almorzar correspondiente entre los meses febrero de 2004 y abril de 2005 (sólo otorgaba 45 minutos y no 1 hora); y (iii) el pago de los honorarios de sus abogados. En el evento que Nexans Brasil -ex Ficap- pierda el juicio recién citado y en relación con lo informado en el punto 2 letra d) ii) de la presente Nota, Madeco deberá indemnizar a Nexans por los daños que le ocasione dicho juicio cuyo causa sea anterior al 30 de septiembre de 2008, fecha de venta de la citada compañía brasilera a Nexans.

Nota 36 – Caucciones

La Sociedad no ha recibido otras cauciones de terceros que informar al 30 de septiembre de 2012.

Nota 37 – Sanciones

Durante los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, 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

La subsidiaria LQ Inversiones Financieras S.A., ha informado lo siguiente:

“Con fecha 17 de octubre de 2012, la subsidiaria Banco de Chile informa que en Junta Extraordinaria de Accionistas se acordó aumentar el capital social en la cantidad de \$ 250.000.000.000, mediante la emisión de 3.939.489.442 acciones de pago “Banco de Chile-T”, que tendrán los mismos derechos que las demás acciones del Banco de Chile, con la excepción que no permitirán a sus titulares recibir los dividendos y/o acciones liberadas de pago, según fuere el caso, correspondientes a las utilidades líquidas distribuibles del ejercicio del año 2012. Una vez distribuidos y pagados dichos dividendos y/o acciones liberadas, las acciones “Banco de Chile-T” se convertirán automáticamente en acciones “Banco de Chile”.

LQIF manifestó con fecha 16 de octubre de 2012 a su subsidiaria Banco de Chile, que suscribirá y pagará la totalidad de las acciones que le correspondan en el Período de Oferta Preferente Ordinario, y que tiene la intención de ceder y transferir su derecho a adquirir opciones de suscripción que le corresponda en el Período de Oferta Preferente Especial en el mencionado aumento de capital de Banco de Chile.

Con fecha 19 de noviembre de 2012 se publicó en el Diario Oficial de Chile que la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras mediante resolución N°263, del 15 de noviembre de 2012, aprobó la reforma introducida a los estatutos del Banco de Chile acordada en la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 17 de octubre de 2012, cuya acta fue reducida a escritura pública el 24 de octubre de 2012, en la Notaría de Santiago de don Andrés Rubio Flores. Esta reforma de estatutos dice relación con el aumento de capital acordado en dicha Junta Extraordinaria de accionistas de Banco de Chile.

Nota 38 – Hechos Posteriores (continuación)

Con fecha 22 de noviembre de 2012 la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras certifica que en el Registro Público de Valores de la Superintendencia mencionada, se inscribió bajo el N° 7/2012 la emisión de acciones del Banco de Chile, correspondiente al aumento de capital acordado en la Junta General de Accionistas celebrada el 17 de Octubre de 2012, reducida a Escritura Pública el 24 de octubre de 2012 en la Notaría de Santiago de don Andrés Rubio Flores. La vigencia para la suscripción y pago de la emisión tendrá una duración de tres años a contar del 17 de octubre de 2012”.

La subsidiaria Madeco S.A., ha informado con fecha 27 de noviembre, lo siguiente:

“Mediante Hecho Reservado de fecha 22 de Marzo de 2011 primero y Hecho Esencial de fecha 27 de Marzo del mismo año después, Madeco S.A. comunicó que con fecha 27 de Marzo de 2011 llegó a un Acuerdo con Nexans para aumentar su participación accionaria en esa Sociedad hasta un 20%, pudiendo llegar eventualmente y sujeto a las condiciones que en esa oportunidad se informaron, a un 22,5%. Además, dicho acuerdo otorgó a Madeco los derechos que en esa oportunidad se expresaron, por un plazo de 10 años a partir de la fecha en que Madeco S.A. alcanzara el 15% de participación accionaria, hecho que ocurrió el día 26 de Agosto de 2011. A la fecha y conforme a dicho Acuerdo, Madeco posee aproximadamente el 22,5 % de las acciones emitidas por la citada sociedad francesa.

Ahora bien, mediante Acuerdo Modificatorio aprobado por el Directorio el día de ayer, 26 de Noviembre de 2012, se modificó el Acuerdo citado precedentemente, en el sentido de permitir a Madeco S.A. adquirir hasta el 28% del capital accionario de Nexans, consolidando así su posición en la misma como accionista referente y socio a largo plazo.

En virtud de la presente modificación, se prorroga el plazo de duración del Acuerdo inicial al 26 de Noviembre de 2022, esto es, 10 años contados desde la firma del presente acto, por lo que en vez de vencer el 26 de Agosto de 2021, que era su duración inicial considerando la fecha en que Madeco S.A. alcanzó dicha participación accionaria, lo hará en la fecha precedentemente señalada.

Conforme a la modificación del Acuerdo y durante un período de 3 años que termina al 26 de Noviembre de 2015, Madeco S.A. no podrá poseer menos del 20% de las acciones emitidas por Nexans ni más del 28% de las mismas. En caso que durante el citado plazo de 3 años Madeco S.A. llegue a poseer más de un 25% de las acciones Nexans, la obligación de “lock-up” se aumentará automáticamente del 20% al 25%, durante este período de 3 años.

Las demás estipulaciones del Acuerdo de 27 de Marzo de 2011, se mantienen inalteradas. Así, Madeco S.A. continuará teniendo tres directores y sus derechos de voto en las juntas de accionistas se mantienen limitados a un 20% respecto de las transacciones relevantes, como fusiones o aumentos de capital importantes. Finalmente, cabe señalar que no obstante el plazo de duración dado a este Acuerdo Modificatorio, éste no regirá en determinadas situaciones, como una oferta pública de acciones Nexans”.

Entre el 30 de septiembre de 2012 y la fecha de emisión de estos Estados financieros consolidados intermedios, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole que pudieran afectar significativamente la interpretación de los mismos.

Nota 39 – Notas Adicionales

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 32,48% de la propiedad de dicho banco (32,89% en 2011) y en ese mismo acto le traspasó a esa Sociedad Anónima la responsabilidad de pagar la Obligación Subordinada, quedando así la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. liberada de esa obligación. La Sociedad mantiene el compromiso de traspasar a la Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. los dividendos y acciones libres de pago que correspondan a 567.712.826 acciones del Banco de Chile de su propiedad, mientras esta última Sociedad mantenga Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile.

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

Al 30 de septiembre de 2012 el saldo total de la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile, incluyendo intereses, asciende a U.F. 32.209.160,59 (U.F. 36.839.994,00 al 31 de diciembre de 2011) 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 prendadas, en la forma establecida en la Ley N° 19.396 y en el respectivo contrato, para cubrir con el producto de la venta la totalidad del déficit.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.1 - Antecedentes de la Sociedad (continuación)

La cuota anual por el ejercicio 2012, asciende a M\$101.682.613. Al 30 de septiembre de 2012 existe un remanente de superávit en la “Cuenta Excedentes para Déficit Futuros” de U.F. 11.764.339,37.

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 septiembre de 2012, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros consolidados intermedios.

Nota 39.3 - Hechos Relevantes de las subsidiarias bancarias

- (a) En Sesión Ordinaria N°SM 183 de fecha 26 de enero de 2012, el Directorio de SM-Chile S.A. acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 22 de marzo de 2012, con el objeto de proponer, entre otras materias, la distribución del dividendo N°16 de \$2,984.740 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 2011, las que serán distribuidas a razón de 0,018956 acciones del Banco de Chile por cada acción de las series señaladas.
- (b) En Junta General Ordinaria de Accionistas de SM-Chile S.A de fecha 22 de marzo de 2012, se aprobó el pago del dividendo N°16, de acuerdo a lo propuesto en la Sesión Ordinaria N° SM 183. Como consecuencia de la capitalización efectuada por la subsidiaria Banco de Chile, la participación directa de SM-Chile S.A. en dicho Banco bajó de 13,96% a 13,79%, en cuanto a la participación indirecta bajó desde un 46,85% a 46,27%.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

- (c) En Sesión Ordinaria de SM-Chile S.A. celebrada el día 26 de abril de 2012, el Directorio aceptó la renuncia presentada por el Director Titular señor Fernando Quiroz Robles. Asimismo, el Directorio designó hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas al señor Francisco Aristeguieta Silva como Director Titular.
- (d) Con fecha 26 de enero de 2012, en Sesión Ordinaria BCH N°2.748, el Directorio de la subsidiaria Banco de Chile acordó citar a Junta General Ordinaria de Accionistas para el día 22 de marzo de 2012 con el objeto de proponer, entre otras materias, la distribución del dividendo N°200 de \$2,984.740, a cada una de las 86.942.514.973 acciones emitidas por el Banco de Chile, pagadero con cargo a la utilidad líquida distributable del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, correspondiente al 70% de dichas utilidades.

Asimismo, el directorio del Banco de Chile acordó citar a Junta General Extraordinaria de Accionistas para esa misma fecha con el objeto de proponer entre otras materias la capitalización del 30% de la utilidad líquida distributable del Banco correspondiente al ejercicio 2011, mediante la emisión de acciones liberadas de pago, sin valor nominal, determinadas a un valor de \$67,48 por acción, distribuidas entre los accionistas a razón de 0,018956 acciones por cada acción y adoptar los acuerdos necesarios sujetos al ejercicio de las opciones previstas en el artículo 31 de la Ley N° 19.396.

En las Juntas Generales Ordinaria y Extraordinaria del Banco de Chile celebradas el día 22 de marzo de 2012 se acordó dar cumplimiento a los acuerdos anteriormente señalados.

- (e) Con fecha 16 de febrero de 2012, de conformidad a lo dispuesto en el artículo 116 de la Ley N°18.045 sobre Mercado de Valores, en su calidad de representante de los tenedores de bonos Serie A emitidos por Compañía Sud Americana de Vapores S.A. Banco de Chile informó como hecho esencial que con motivo de haberse configurado la causal de inhabilidad contemplada en el inciso primero del artículo 116 de la Ley 18.045, esto es, ser el representante de los tenedores de bonos un relacionado al emisor, se abstendrá de seguir actuando como tal y renunciará a su calidad de representante de los tenedores de bonos de dicha emisión. Para estos efectos, según se informó, se procederá a citar en el más breve plazo a una junta de tenedores de bonos, en la que junto con dar a conocer la renuncia del Banco de Chile como representante de los tenedores de bonos, se propondrá a la asamblea la designación de un reemplazante.

La referida emisión consta de la escritura pública de fecha 29 de agosto de 2001 otorgada en la notaría de Santiago de don René Benavente Cash, y sus modificaciones, y se encuentra inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el N°274.

- (f) Con fecha 27 de marzo de 2012 el Banco Central de Chile comunicó al Banco de Chile que en Sesión Extraordinaria N°1666E, 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 2011, incluida la parte de la utilidad proporcional a la capitalización acordada, le sean pagadas en dinero efectivo.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

- (g) Con fecha 27 de abril de 2012 Banco de Chile informa que en Sesión Ordinaria celebrada el día 26 de abril en curso, el Directorio aceptó la renuncia presentada por el Director Titular señor Fernando Quiroz Robles.

Asimismo, el Directorio de Banco de Chile designó hasta la próxima Junta General Ordinaria de Accionistas al señor Francisco Aristeguieta Silva como Director Titular. Adicionalmente, en la misma sesión, se designó al señor Aristeguieta como Vicepresidente del Directorio del Banco de Chile.

- (h) Con fecha 5 de junio de 2012 Banco de Chile informa en relación con la capitalización del 30% de la utilidad líquida distribible correspondiente al ejercicio 2011, mediante la emisión de acciones liberadas de pago acordada en Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 22 de marzo de 2012, la cual informa como Hecho Esencial lo siguiente:

- (i) En la referida Junta General Extraordinaria de Accionistas, se acordó aumentar el capital del Banco en la suma de \$73.910.745.344 mediante la emisión de 1.095.298.538 acciones liberadas de pago, sin valor nominal, pagaderas con cargo a la utilidad líquida distribible del ejercicio 2011 que no fue distribuida como dividendo conforme a lo acordado en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el mismo día.

La Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras aprobó la reforma de estatutos, mediante Resolución N° 118 de fecha 17 de mayo de 2012, la que se inscribió a fojas 33.050 N° 23.246 del Registro de Comercio de Santiago, correspondiente al 18 de mayo, y publicó en el Diario Oficial N° 40.267 de 22 de mayo, ambos de 2012.

La emisión de las acciones liberadas de pago se inscribió en el Registro de Valores de la señalada Superintendencia con el N°4/2012, de fecha 4 de junio en curso.

- (ii) El Directorio del Banco de Chile, en Sesión N° 2.754, de fecha 24 de mayo de 2012, acordó fijar como fecha para la emisión y distribución de las acciones liberadas de pago el día 28 de junio de 2012.
- (iii) Tendrán derecho a recibir las nuevas acciones, a razón de 0,018956 acciones liberadas de pago por cada acción del Banco de Chile, los accionistas que se encuentren inscritos en el Registro de Accionistas de la sociedad al día 22 de junio de 2012.
- (iv) 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.
- (v) Como consecuencia de la emisión de acciones liberadas de pago, el capital del Banco se encuentra dividido en 88.037.813.511 acciones nominativas, sin valor nominal, íntegramente suscrito y pagado.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

- (i) Con fecha 9 de julio de 2012 y conforme a las facultades que le confiere el artículo 19 de la Ley General de Bancos, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras impuso a la subsidiaria Banco de Chile una multa ascendente a \$40.000.000, en relación con el servicio de envío y distribución por correo electrónico de las cartolas de cuentas corrientes del mes de junio del presente año.
- (j) Con fecha 13 de septiembre de 2012, la subsidiaria Banco de Chile informa que en Sesión Ordinaria N° 2.761, el directorio acordó citar a Junta Extraordinaria de accionistas para el día 17 de octubre de 2012 con el objeto de proponer el aumento de capital social en la cantidad de \$250.000.000.000. (Doscientos cincuenta mil millones de pesos), mediante la emisión de acciones de pago que deberán suscribirse y pagarse al precio, plazo y demás condiciones que determine la Junta y modificar los estatutos del Banco adoptando los demás acuerdos necesarios para hacer efectiva la reforma de estatutos que se acuerde. Las acciones de pago de esta emisión serán acciones ordinarias, tendrán los mismos derechos que las demás acciones del Banco de Chile, con la excepción que no permitirán 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.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.4 - Segmentos de Negocios

Para fines de gestión, la subsidiaria Banco de Chile 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 PYMES con ventas anuales de hasta UF 70.000, donde la oferta de productos se concentra principalmente en préstamos de consumo, préstamos comerciales, cuentas corrientes, tarjetas de crédito, líneas de crédito y préstamos hipotecarios.

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

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

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

Subsidiarias: Corresponde a empresas y sociedades controladas por el Banco, donde se obtienen resultados por sociedad en forma individual, aunque su gestión se relaciona con los segmentos mencionados anteriormente. Las sociedades 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 septiembre de 2012 y 2011.

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 distribuidos a los segmentos de negocio.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.4 - Segmentos de Negocios, (continuación)

Las siguientes tablas presentan los resultados de los períodos terminados el 30 de septiembre de 2012 y 2011 por cada segmento definido anteriormente por el Banco:

	Minorista		Mayorista		Tesorería		Subsidiaria		Subtotal		Ajuste (*)		Total	
	Septiembre 2012 M\$	Septiembre 2011 M\$	Septiembre 2012 M\$	Septiembre 2011 M\$	Septiembre 2012 M\$	Septiembre 2011 M\$	Septiembre 2012 M\$	Septiembre 2011 M\$	Septiembre 2012 M\$	Septiembre 2011 M\$	Septiembre 2012 M\$	Septiembre 2011 M\$	Septiembre 2012 M\$	Septiembre 2011 M\$
Ingreso neto por intereses y reajustes	481.851.829	430.068.871	181.662.193	180.084.378	9.006.120	15.639.625	4.993.631	3.512.721	677.513.773	629.305.595	7.168.473	6.582.474	684.682.246	635.888.069
Ingreso (gasto) neto por comisiones	133.638.738	128.105.874	24.444.541	24.820.110	(363.210)	(408.478)	77.944.529	90.495.349	235.664.598	243.012.855	(8.427.220)	(7.822.422)	227.237.378	235.190.433
Otros ingresos operacionales	10.390.076	11.681.014	20.379.948	32.756.133	11.574.012	12.248.104	23.717.089	19.804.957	66.061.125	76.490.208	(9.127.106)	(7.901.370)	56.934.019	68.588.838
Total ingresos operacionales	625.880.643	569.855.759	226.486.682	237.660.621	20.216.922	27.479.251	106.655.249	113.813.027	979.239.496	948.808.658	(10.385.853)	(9.141.318)	968.853.643	939.667.340
Provisiones por riesgo de crédito	(138.141.615)	(82.252.733)	(89.024)	(23.923.226)	84.303	(941.684)	563.089	(1.270.329)	(137.583.247)	(108.387.972)	-	-	(137.583.247)	(108.387.972)
Depreciaciones y amortizaciones	(15.602.612)	(15.925.569)	(5.497.285)	(4.759.518)	(999.458)	(1.161.867)	(1.167.395)	(1.137.900)	(23.266.750)	(22.984.854)	-	-	(23.266.750)	(22.984.854)
Otros gastos operacionales	(299.516.550)	(278.519.820)	(86.007.341)	(93.620.766)	(5.387.172)	(6.917.550)	(67.663.709)	(64.468.079)	(458.574.772)	(443.526.215)	10.385.853	9.141.318	(448.188.919)	(434.384.897)
Resultado por inversión en sociedades	383.378	1.902.573	193.239	599.199	21.370	-	259.024	260.801	857.011	2.762.573	-	-	857.011	2.762.573
Resultado antes de impuesto	173.003.244	195.060.210	135.086.271	115.956.310	13.935.965	18.458.150	38.646.258	47.197.520	360.671.738	376.672.190	-	-	360.671.738	376.672.190
Impuesto a la renta													(32.761.434)	(47.453.944)
Resultado después de impuesto													327.910.304	329.218.246
Activos	9.192.498.032	8.374.465.009	9.502.574.639	9.060.024.024	3.403.763.662	3.288.520.982	1.175.063.513	1.082.709.730	23.273.899.846	21.805.719.745	(664.033.202)	(485.729.237)	22.609.866.644	21.319.990.508
Impuestos corrientes y diferidos													129.139.645	113.803.741
Total activos													22.739.006.289	21.433.794.249
Pasivos	7.135.783.200	6.186.493.046	9.142.351.541	9.198.490.728	4.275.811.951	3.938.302.209	966.998.983	872.768.471	21.520.945.675	20.196.054.454	(664.033.202)	(485.729.237)	20.856.912.473	19.710.325.217
Impuestos corrientes y diferidos													47.551.085	25.721.934
Total pasivos													20.904.463.558	19.736.047.151

(*) 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:

	Septiembre 2012 M\$	Diciembre 2011 M\$
Efectivo y depósitos en bancos:		
Efectivo	392.751.668	346.169.549
Depósitos en el Banco Central de Chile	43.877.211	139.327.660
Depósitos en bancos nacionales	38.357.501	106.656.888
Depósitos en el exterior	135.410.487	288.993.093
Subtotal - efectivo y depósitos en bancos	<u>610.396.867</u>	<u>881.147.190</u>
Operaciones con liquidación en curso netas	198.486.192	218.216.153
Instrumentos financieros de alta liquidez	528.343.662	290.067.691
Contratos de retrocompra	9.872.164	40.476.529
Total efectivo y equivalente de efectivo	<u>1.347.098.885</u>	<u>1.429.907.563</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:

	Septiembre 2012 M\$	Diciembre 2011 M\$
Activos		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	187.824.232	185.342.803
Fondos por recibir	222.112.292	188.297.723
Subtotal - activos	<u>409.936.524</u>	<u>373.640.526</u>
Pasivos		
Fondos por entregar	(211.450.332)	(155.424.373)
Subtotal - pasivos	<u>(211.450.332)</u>	<u>(155.424.373)</u>
Operaciones con liquidación en curso netas	<u>198.486.192</u>	<u>218.216.153</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:

	Septiembre 2012 M\$	Diciembre 2011 M\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile		
Bonos del Banco Central de Chile	28.322.238	66.243.042
Pagarés del Banco Central de Chile	2.990.682	4.657.436
Otros Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	28.701.176	6.941.459
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales		
Pagarés de depósitos en bancos del país	-	-
Letras hipotecarias de bancos del país	28.192	61.313
Bonos de bancos del país	343.197	585.351
Depósitos en bancos del país	205.980.994	191.002.128
Bonos de otras empresas del país	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	174.603	369.608
Instrumentos de Instituciones Extranjeras		
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	-	-
Otros instrumentos del exterior	-	-
Inversiones en Fondos Mutuos		
Fondos administrados por entidades relacionadas	75.126.466	31.910.159
Fondos administrados por terceros	-	-
Total	<u>341.667.548</u>	<u>301.770.496</u>

Bajo Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile se incluyen instrumentos vendidos con pacto de recompra a clientes e instituciones financieras, para el período septiembre 2012 y 2011 no hubo movimiento por este concepto.

Bajo Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales se incluyen instrumentos vendidos con pacto de recompra a clientes e instituciones financieras, por un monto de M\$186.753.807 al 30 de septiembre de 2012 (M\$218.054.482 en 2011).

Los pactos de recompra tienen un vencimiento promedio de 10 días al cierre del período (9 días en 2011).

Adicionalmente, el Banco mantiene inversiones en letras de crédito de propia emisión por un monto ascendente a M\$53.962.457 al 30 de septiembre de 2012 (M\$66.874.340 en 2011), las cuales se presentan rebajando al rubro de pasivos “Instrumentos de Deuda Emitidos”.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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 septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, 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	
	Septiembre	Diciembre	Septiembre	Diciembre	Septiembre	Diciembre	Septiembre	Diciembre	Septiembre	Diciembre	Septiembre	Diciembre	Septiembre	Diciembre
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
	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	-	10.020.900	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.020.900
Pagarés del Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	820.869	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	820.869	-
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	8.038.177	30.190.945	36.178.307	6.269.947	1.792.812	1.499.089	-	-	-	-	-	-	46.009.296	37.959.981
Instrumentos de Instituciones Extranjeras														
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos del exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	8.859.046	40.211.845	36.178.307	6.269.947	1.792.812	1.499.089	-	-	-	-	-	-	46.830.165	47.980.881

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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 septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, 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	
	Septiembre 2012	Diciembre 2011	Septiembre 2012	Diciembre 2011	Septiembre 2012	Diciembre 2011	Septiembre 2012	Diciembre 2011	Septiembre 2012	Diciembre 2011	Septiembre 2012	Diciembre 2011	Septiembre 2012	Diciembre 2011
	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	-	49.025.159	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	49.025.159
Pagarés del Banco Central de Chile	11.622.084	1.139.024	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.622.084	1.139.024
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales														
Pagarés de depósitos en bancos del país	292.867.159	168.414.066	403.947	4.553.181	-	70.517	-	-	-	-	-	-	293.271.106	173.037.764
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	4.155.578	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.155.578	-
Instrumentos de Instituciones Extranjeras														
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos del exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	308.644.821	218.578.249	403.947	4.553.181	-	70.517	-	-	-	-	-	-	309.048.768	223.201.947

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 subsidiarias 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 septiembre de 2012, el Banco y sus subsidiarias mantienen inversiones con pacto de retroventa con un valor razonable de M\$46.830.165 (M\$70.463.410 en 2011). El Banco y sus subsidiarias 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 subsidiarias, en operaciones de venta con pacto de retrocompra y préstamos de valores al 30 de septiembre de 2012 asciende M\$198.351.280 (M\$237.292.124 en 2011). En caso que el Banco y sus subsidiarias entren en cesación de pago o en situación de quiebra, la contraparte está autorizada para vender o entregar en garantía éstas inversiones.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.8 - Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables

(a) El Banco al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, mantiene la siguiente cartera de instrumentos derivados:

	Monto Nocial de contratos con vencimiento final										Valor Razonable					
	Hasta 1 mes		Más de 1 y hasta 3 meses		Más de 3 y hasta 12 meses		Más de 1 y hasta 3 años		Más de 3 y hasta 5 años		Más de 5 años		Activo		Pasivo	
	Septiembre 2012 M\$	Diciembre 2011 M\$	Septiembre 2012 M\$	Diciembre 2011 M\$	Septiembre 2012 M\$	Diciembre 2011 M\$	Septiembre 2012 M\$	Diciembre 2011 M\$	Septiembre 2012 M\$	Diciembre 2011 M\$	Septiembre 2012 M\$	Diciembre 2011 M\$	Septiembre 2012 M\$	Diciembre 2011 M\$	Septiembre 2012 M\$	Diciembre 2011 M\$
Derivados mantenidos para coberturas de valor razonable																
Swaps de monedas y tasas	-	-	-	-	-	-	31.045.050	13.376.418	24.850.155	17.260.462	95.813.893	125.951.897	-	-	10.451.269	11.148.399
Swaps tasas de interés	-	-	-	-	-	-	24.921.750	15.749.940	17.613.269	25.108.419	132.697.649	184.783.703	-	-	25.450.400	27.273.366
Totales derivados coberturas de valor razonable	-	-	-	-	-	-	55.966.800	29.126.358	42.463.424	42.368.881	228.511.542	310.735.600	-	-	35.901.669	38.421.765
Derivados de cobertura de flujo de efectivo																
Swaps de monedas y tasas	82.738.624	57.128.143	-	-	-	-	55.387.882	55.939.791	-	-	24.487.375	-	-	-	2.510.118	1.513.751
Totales derivados de cobertura de flujo de efectivo	82.738.624	57.128.143	-	-	-	-	55.387.882	55.939.791	-	-	24.487.375	-	-	-	2.510.118	1.513.751
Derivados de negociación																
Forwards moneda	3.223.109.683	3.672.500.245	2.622.351.376	2.375.831.569	4.122.812.809	4.102.695.431	483.080.596	325.203.747	24.744.161	27.809.399	64.644	-	105.657.526	125.765.260	133.948.140	115.796.977
Swaps de monedas y tasas	396.826.432	133.883.273	760.729.914	145.791.059	3.008.539.966	1.065.272.182	2.757.095.563	1.497.510.668	1.470.853.720	685.216.472	2.272.725.274	891.617.307	79.481.897	181.092.429	101.292.752	174.984.464
Swaps tasas de interés	104.974.077	200.243.261	489.825.486	506.595.362	1.399.758.484	1.473.711.513	2.430.379.492	1.620.358.861	1.316.295.188	621.418.110	1.177.397.491	584.081.970	194.560.419	77.588.581	178.327.282	97.991.716
Opciones Call moneda	18.359.685	11.071.740	24.036.147	34.670.660	58.190.837	46.262.200	3.417.840	-	-	-	-	-	574.646	1.239.167	701.830	1.148.805
Opciones Put moneda	12.243.919	467.820	19.655.313	987.620	29.661.498	3.118.800	1.708.920	-	-	-	-	-	903.456	1.738	609.836	34.882
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	672.384.132	-	-	-	21.044
Total derivados de negociación	3.755.513.796	4.018.166.339	3.916.598.236	3.063.876.270	8.618.963.594	6.691.060.126	5.675.682.411	3.443.073.276	2.811.893.069	1.334.443.981	3.450.187.409	2.148.083.409	381.177.944	385.687.175	414.879.840	389.977.888
Total	3.838.252.420	4.075.294.482	3.916.598.236	3.063.876.270	8.618.963.594	6.691.060.126	5.787.037.093	3.528.139.425	2.854.356.493	1.376.812.862	3.703.186.326	2.458.819.009	381.177.944	385.687.175	453.291.627	429.913.404

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 septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, separado por plazo al vencimiento:

	Septiembre 2012 M\$	Diciembre 2011 M\$
Elemento cubierto		
Créditos comerciales	151.709.098	156.588.777
Bonos corporativos	175.232.668	225.642.062
Total	<u>326.941.766</u>	<u>382.230.839</u>
Instrumento de cobertura (Valor Nocial)		
Cross currency swap	151.709.098	156.588.777
Interest rate swap	175.232.668	225.642.062
Total	<u>326.941.766</u>	<u>382.230.839</u>

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

(c) Coberturas de flujos de efectivo:

(c.1) A partir del año 2011, el Banco utiliza instrumentos derivados cross currency swaps para cubrir el riesgo de variabilidad de flujos atribuibles a cambios en la tasa de interés y la variación de la moneda extranjera de bonos emitidos en el exterior en pesos mexicanos a tasa THIE (Tasa de Interés Interbancario de Equilibrio) más 0,6 puntos porcentuales. Los flujos de efectivo de los cross currency swaps contratados son similares a los flujos de efectivo de las partidas cubiertas, y modifican flujos inciertos por flujos conocidos a un tipo de interés fijo.

Adicionalmente, estos contratos cross currency swap se utilizan para cubrir el riesgo de variación de la Unidad de Fomento (CLF) en flujos de activos denominados en CLF hasta por un monto nominal equivalente al nominal de la parte en CLF del instrumento de cobertura, cuya reajustabilidad impacta diariamente el rubro Ingresos por Intereses y Reajustes del Estado de Resultados Integrales.

(c.2) A continuación se presentan la estimación de los ejercicios donde se espera que se produzcan los flujos altamente probables objetos de esta cobertura:

	2012						Total M\$
	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Elemento cubierto (Bono Corporativo MXN)							
Egresos de flujo	(233.060)	(466.120)	(2.330.599)	(58.883.781)	-	-	(61.913.560)
Elemento cubierto (Bono Corporativo HKD)							
Egresos de flujo	-	-	(979.495)	(1.958.990)	(1.964.357)	(34.285.008)	(39.187.850)
Instrumento de cobertura (Cross Currency Swap MXN)							
Ingresos de flujo	233.060	466.120	2.330.599	58.883.781	-	-	61.913.560
Instrumento de cobertura (Cross Currency Swap HKD)							
Ingresos de flujo	-	-	979.495	1.958.990	1.964.357	34.285.008	39.187.850
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)

	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 (Flujo de Caja en CLF)							
Ingresos de flujo	-	815.129	1.663.012	62.034.860	859.341	34.225.012	99.597.354
Instrumento de cobertura (Cross Currency Swap CLF/MXN)							
Egresos de flujo	-	(815.129)	(1.663.012)	(60.330.185)	-	-	(62.808.326)
Instrumento de cobertura (Cross Currency Swap CLF/HKD)							
Egresos de flujo	-	-	-	(1.704.675)	(859.341)	(34.225.012)	(36.789.028)
Flujos netos	-	-	-	-	-	-	-

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 resultado no realizado acumulado al 30 de septiembre de 2012 generado por aquéllos derivados que conforman el instrumento de cobertura en esta estrategia de cobertura de flujos de efectivo, ha sido registrado con abono a Patrimonio por un monto ascendente a M\$810.659.

(c.4) El efecto neto en resultados de los derivados de cobertura de flujo de caja, asciende a un monto de M\$693.331.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.9 - Adeudado por Bancos

- (a) Al cierre de los estados financieros al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, los saldos presentados en el rubro “Adeudado por Bancos”, son los siguientes:

	Septiembre 2012 M\$	Diciembre 2011 M\$
Bancos del País		
Préstamos interbancarios comerciales	44.076.722	15.059.456
Otras acreencias con bancos del país	-	-
Provisiones para créditos con bancos del país	<u>(36.363)</u>	<u>(5.421)</u>
Subtotal	<u>44.040.359</u>	<u>15.054.035</u>
Bancos del Exterior		
Préstamos interbancarios comerciales	179.419.162	206.476.190
Sobregiros en cuentas corrientes	-	-
Créditos comercio exterior exportaciones chilenas	55.884.278	127.076.242
Créditos comercio exterior entre terceros países	14.286.018	-
Otras acreencias con bancos del exterior	-	-
Provisiones para créditos con bancos del exterior	<u>(828.289)</u>	<u>(1.000.985)</u>
Subtotal	<u>248.761.169</u>	<u>332.551.447</u>
Banco Central de Chile		
Depósitos en el Banco Central no disponibles	500.000.000	300.000.000
Otras acreencias con el Banco Central	<u>231.601</u>	<u>819.404</u>
Subtotal	<u>500.231.601</u>	<u>300.819.404</u>
Total	<u>793.033.129</u>	<u>648.424.886</u>

- (a) El movimiento de las provisiones de los créditos adeudados por los bancos, durante el ejercicio 2011 y el período a septiembre de 2012, se resume como sigue:

Detalle	Bancos en		Total M\$
	el país M\$	el exterior M\$	
Saldo al 1 de enero de 2011	-	610.170	610.170
Castigos	-	-	-
Provisiones constituidas	5.421	390.815	396.236
Provisiones liberadas	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>5.421</u>	<u>1.000.985</u>	<u>1.006.406</u>
Castigos	-	-	-
Provisiones constituidas	30.942	-	30.942
Provisiones liberadas	-	<u>(172.696)</u>	<u>(172.696)</u>
Saldo al 30 de septiembre de 2012	<u>36.363</u>	<u>828.289</u>	<u>864.652</u>

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.10 - Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes

(a) Créditos y cuentas por cobrar a clientes:

Al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, la composición de la cartera de colocaciones es la siguiente:

	30 de septiembre 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\$	M\$	
Colocaciones comerciales							
Préstamos comerciales	8.212.909.129	238.842.508	8.451.751.637	(91.892.152)	(62.697.177)	(154.589.329)	8.297.162.308
Créditos de comercio exterior	1.268.978.411	53.584.432	1.322.562.843	(48.182.243)	(406.302)	(48.588.545)	1.273.974.298
Deudores en cuentas corrientes	188.908.236	11.271.463	200.179.699	(3.275.503)	(2.549.846)	(5.825.349)	194.354.350
Operaciones de factoraje	545.879.758	6.611.379	552.491.137	(7.494.906)	(479.717)	(7.974.623)	544.516.514
Operaciones de leasing comercial (1)	1.038.276.802	25.626.460	1.063.903.262	(4.725.093)	(8.645.055)	(13.370.148)	1.050.533.114
Otros créditos y cuentas por cobrar	35.335.925	4.163.436	39.499.361	(477.236)	(1.600.427)	(2.077.663)	37.421.698
Subtotal	11.290.288.261	340.099.678	11.630.387.939	(156.047.133)	(76.378.524)	(232.425.657)	11.397.962.282
Colocaciones para vivienda							
Préstamos con letras de crédito	108.907.654	5.730.637	114.638.291	-	(766.405)	(766.405)	113.871.886
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	152.557.910	3.229.105	155.787.015	-	(581.674)	(581.674)	155.205.341
Otros créditos con mutuos para vivienda	3.732.356.041	34.645.946	3.767.001.987	-	(13.887.693)	(13.887.693)	3.753.114.294
Créditos provenientes de la ANAP	27.359	-	27.359	-	-	-	27.359
Otros créditos y cuentas por cobrar	113.960	349.630	463.590	-	(454)	(454)	463.136
Subtotal	3.993.962.924	43.955.318	4.037.918.242	-	(15.236.226)	(15.236.226)	4.022.682.016
Colocaciones de consumo							
Créditos de consumo en cuotas	1.704.482.890	140.781.764	1.845.264.654	-	(124.908.415)	(124.908.415)	1.720.356.239
Deudores en cuentas corrientes	232.697.535	10.716.915	243.414.450	-	(7.459.926)	(7.459.926)	235.954.524
Deudores por tarjetas de crédito	588.073.988	24.085.441	612.159.429	-	(31.853.026)	(31.853.026)	580.306.403
Otros créditos y cuentas por cobrar	198.867	6.926	205.793	-	(166.012)	(166.012)	39.781
Subtotal	2.525.453.280	175.591.046	2.701.044.326	-	(164.387.379)	(164.387.379)	2.536.656.947
Total	17.809.704.465	559.646.042	18.369.350.507	(156.047.133)	(256.002.129)	(412.049.262)	17.957.301.245

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 2011						
	Activos Antes de Provisiones			Provisiones Constituidas			Activo Neto M\$
	Cartera Normal M\$	Cartera Deteriorada M\$	Total M\$	Provisiones Individuales M\$	Provisiones Grupales M\$	Total M\$	
Colocaciones comerciales							
Préstamos comerciales	7.652.935.886	210.905.633	7.863.841.519	(82.266.319)	(57.419.621)	(139.685.940)	7.724.155.579
Créditos de comercio exterior	1.442.460.277	66.686.847	1.509.147.124	(58.457.974)	(504.030)	(58.962.004)	1.450.185.120
Deudores en cuentas corrientes	212.594.597	1.883.916	214.478.513	(2.178.101)	(2.074.283)	(4.252.384)	210.226.129
Operaciones de factoraje	586.576.062	2.522.136	589.098.198	(7.827.702)	(612.836)	(8.440.538)	580.657.660
Operaciones de leasing comercial (1)	973.013.518	23.552.618	996.566.136	(9.274.697)	(7.104.967)	(16.379.664)	980.186.472
Otros créditos y cuentas por cobrar	27.428.983	4.177.006	31.605.989	(372.277)	(1.904.644)	(2.276.921)	29.329.068
Subtotal	10.895.009.323	309.728.156	11.204.737.479	(160.377.070)	(69.620.381)	(229.997.451)	10.974.740.028
Colocaciones para vivienda							
Préstamos con letras de crédito	123.796.542	10.579.895	134.376.437	-	(870.996)	(870.996)	133.505.441
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	169.424.282	5.833.668	175.257.950	-	(880.982)	(880.982)	174.376.968
Otros créditos con mutuos para vivienda	3.250.181.535	47.095.507	3.297.277.042	-	(14.130.397)	(14.130.397)	3.283.146.645
Créditos provenientes de la ANAP	54.684	-	54.684	-	(20.854)	(20.854)	33.830
Operaciones de leasing vivienda	-	-	-	-	-	-	-
Otros créditos y cuentas por cobrar	63.869	403.722	467.591	-	(1.282)	(1.282)	466.309
Subtotal	3.543.520.912	63.912.792	3.607.433.704	-	(15.904.511)	(15.904.511)	3.591.529.193
Colocaciones de consumo							
Créditos de consumo en cuotas	1.661.798.655	101.301.879	1.763.100.534	-	(110.189.817)	(110.189.817)	1.652.910.717
Deudores en cuentas corrientes	223.870.843	9.101.172	232.972.015	-	(5.806.184)	(5.806.184)	227.165.831
Deudores por tarjetas de crédito	553.574.606	15.715.876	569.290.482	-	(22.569.879)	(22.569.879)	546.720.603
Operaciones de leasing consumo	-	-	-	-	-	-	-
Otros créditos y cuentas por cobrar	251.278	5.885	257.163	-	(22.051)	(22.051)	235.112
Subtotal	2.439.495.382	126.124.812	2.565.620.194	-	(138.587.931)	(138.587.931)	2.427.032.263
Total	16.878.025.617	499.765.760	17.377.791.377	(160.377.070)	(224.112.823)	(384.489.893)	16.993.301.484

(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 septiembre de 2012 M\$430.555.037 (M\$395.599.674 al 31 de diciembre de 2011), corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes inmobiliarios y M\$633.348.225 (M\$600.966.462 al 31 de diciembre de 2011), 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, durante el período a septiembre de 2012 y en el ejercicio 2011, se resume como sigue:

	Provisiones		Total M\$
	Individuales M\$	Grupales M\$	
Saldo al 1 de enero de 2011	182.440.097	194.546.450	376.986.547
Castigos:			
Colocaciones comerciales	(7.547.588)	(30.588.472)	(38.136.060)
Colocaciones para vivienda	-	(2.923.245)	(2.923.245)
Colocaciones de consumo	-	(92.951.297)	(92.951.297)
Total castigos	(7.547.588)	(126.463.014)	(134.010.602)
Provisiones constituidas	-	156.029.387	156.029.387
Provisiones liberadas (*)	(14.515.439)	-	(14.515.439)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>160.377.070</u>	<u>224.112.823</u>	<u>384.489.893</u>
Saldo al 1 de enero de 2012	160.377.070	224.112.823	384.489.893
Castigos:			
Colocaciones comerciales	(5.758.611)	(26.979.295)	(32.737.906)
Colocaciones para vivienda	-	(3.116.903)	(3.116.903)
Colocaciones de consumo	-	(101.097.142)	(101.097.142)
Total castigos	(5.758.611)	(131.193.340)	(136.951.951)
Provisiones constituidas	1.428.674	163.082.646	164.511.320
Provisiones liberadas	-	-	-
Saldo al 30 de septiembre de 2012	<u>156.047.133</u>	<u>256.002.129</u>	<u>412.049.262</u>

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

Revelaciones Complementarias:

- Al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, el Banco y sus subsidiarias efectuaron compras y ventas de cartera de colocaciones. El efecto en resultado del conjunto de ellas no supera el 5% del resultado neto antes de impuestos, según se detalla en Nota N°39.10 (d).
- Al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, el Banco y sus subsidiarias dieron de baja de su activo el 100% de su cartera de colocaciones vendida.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

(c) Contratos de leasing financiero

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

	Total por cobrar		Intereses diferidos		Saldo neto por cobrar (*)	
	Septiembre	Diciembre	Septiembre	Diciembre	Septiembre	Diciembre
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Hasta 1 año	372.245.133	338.405.564	(47.299.041)	(42.362.012)	324.946.092	296.043.552
Desde 1 hasta 2 años	279.533.160	257.238.657	(34.820.508)	(31.668.098)	244.712.652	225.570.559
Desde 2 hasta 3 años	183.555.441	176.619.800	(22.488.835)	(20.846.561)	161.066.606	155.773.239
Desde 3 hasta 4 años	108.487.489	110.511.850	(15.036.047)	(14.279.763)	93.451.442	96.232.087
Desde 4 hasta 5 años	68.218.879	68.860.361	(10.760.557)	(10.089.400)	57.458.322	58.770.961
Más de 5 años	199.144.368	183.112.334	(24.586.303)	(22.831.210)	174.558.065	160.281.124
Total	1.211.184.470	1.134.748.566	(154.991.291)	(142.077.044)	1.056.193.179	992.671.522

(*) El saldo neto por cobrar no incluye créditos morosos que alcanzan a M\$7.710.083 al 30 de septiembre de 2012 (M\$3.894.614 al 31 de diciembre de 2011).

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

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

Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2012 y en el ejercicio 2011 el Banco ha realizado operaciones de venta o cesión de créditos de la cartera de colocaciones de acuerdo a lo siguiente:

Al 30 de Septiembre 2012			
Valor créditos	Liberación de provisión	Valor de venta	Efecto en resultado (pérdida)
M\$	M\$	M\$	utilidad
			M\$
116.295.412	(194.283)	116.295.412	194.283
Al 31 de Diciembre 2011			
Valor crédito	Liberación de provisión	Valor de venta	Efecto en resultado (pérdida)
M\$	(*)	M\$	utilidad
	M\$		M\$
2.973.984	(61.265)	2.908.882	(3.837)

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.11 - Instrumentos de Inversión

Al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, el detalle de los instrumentos de inversión designados como disponibles para la venta y mantenidos hasta su vencimiento es el siguiente:

	Septiembre 2012			Diciembre 2011		
	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	201.824.574	-	201.824.574	158.864.552	-	158.864.552
Pagarés del Banco Central de Chile	140.578.581	-	140.578.581	58.564.577	-	58.564.577
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	215.564.191	-	215.564.191	194.964.849	-	194.964.849
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales						
Pagarés de depósitos en bancos del país	-	-	-	-	-	-
Letras hipotecarias de bancos del país	88.072.102	-	88.072.102	87.966.314	-	87.966.314
Bonos de bancos del país	133.251.585	-	133.251.585	124.203.086	-	124.203.086
Depósitos de bancos del país	479.342.216	-	479.342.216	521.880.198	-	521.880.198
Bonos de otras empresas del país	21.123.286	-	21.123.286	48.789.676	-	48.789.676
Pagarés de otras empresas del país	-	-	-	5.659.844	-	5.659.844
Otros instrumentos emitidos en el país	126.249.641	-	126.249.641	139.601.418	-	139.601.418
Instrumentos de Instituciones Extranjeras						
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos	108.884.524	-	108.884.524	128.403.083	-	128.403.083
Total	1.514.890.700	-	1.514.890.700	1.468.897.597	-	1.468.897.597

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\$11.597.473 al 30 de septiembre de 2012 (M\$26.288.223 al 31 de diciembre de 2011). Los pactos de recompra tienen un vencimiento promedio de 4 días al cierre del período (5 días en 2011).

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

Al 30 de septiembre de 2012 la cartera de instrumentos disponibles para la venta incluye una utilidad no realizada acumulada neta de impuestos de M\$7.875.668 (pérdida no realizada neta de impuestos de M\$770.044 al 31 de diciembre de 2011), registrada como ajuste de valoración en el patrimonio.

Durante el período terminado a septiembre 2012 y en el ejercicio 2011 no existe evidencia de deterioro en los instrumentos de inversión disponible para la venta.

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 septiembre de 2012 y 2011 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 septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 se presentan a continuación:

	Septiembre 2012 M\$	Diciembre 2011 M\$
(Pérdida)/Ganancia no realizada	25.380.220	(10.415.984)
(Pérdida)/Ganancia realizada (reclasificada)	(2.085.592)	931.988
Total	<u>23.294.628</u>	<u>(9.483.996)</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.12 - Inversiones en Sociedades

- (a) En el rubro “Inversiones en sociedades” se presentan inversiones en sociedades por M\$15.497.936 al 30 de septiembre de 2012 (M\$15.417.686 al 31 de diciembre de 2011), según el siguiente detalle:

Sociedad	Accionista	Participación de la Institución		Patrimonio de la Sociedad		Inversión			
		Septiembre 2012	Diciembre 2011	Septiembre 2012	Diciembre 2011	Valor de la Inversión		Resultados	
		%	%	M\$	M\$	Septiembre 2012	Diciembre 2011	Septiembre 2012	Septiembre 2011
Inversiones valorizadas por el método de la participación:									
Servipag Ltda.	Banco de Chile	50,00	50,00	6.976.977	7.397.416	3.488.502	3.698.725	(210.218)	708.148
Redbank S.A.	Banco de Chile	38,13	38,13	4.681.000	5.479.823	1.785.066	2.089.692	(157.595)	491.738
Administrador Financiero del Transantiago S.A.	Banco de Chile	20,00	20,00	11.586.141	8.714.277	2.317.241	1.742.873	574.375	575.255
Soc. Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A.	Banco de Chile	25,81	25,81	6.411.960	6.411.960	1.654.684	1.654.680	312.401	273.467
Transbank S.A.	Banco de Chile	26,16	26,16	6.067.749	6.274.299	1.587.119	1.641.148	227.205	253.797
Artikos Chile S.A.	Banco de Chile	50,00	50,00	1.336.622	1.984.346	668.325	992.190	(323.860)	63.740
Soc. Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A.(*)	Banco de Chile	15,00	14,17	4.187.509	3.795.366	627.128	537.811	67.481	74.916
Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A.	Banco de Chile	26,81	26,81	1.848.777	1.572.849	495.622	421.646	88.639	64.229
Centro de Compensación Automatizado S.A.	Banco de Chile	33,33	33,33	1.455.287	1.251.927	485.060	417.283	70.083	71.283
Subtotal						13.108.747	13.196.048	648.511	2.576.573
Inversiones valorizadas a costo:									
Bolsa de Comercio de Santiago S.A.						1.645.820	1.645.820	208.500	186.000
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. (Bladex)						308.859	308.858	-	-
Bolsa Electrónica de Chile S.A.						257.033	257.033	-	-
Cámara de Compensación						7.986	7.986	-	-
Sociedad de Telecomunicaciones Financieras Interbancarias Mundiales (Swift) (**)						38.770	1.941	-	-
Subtotal						2.258.468	2.221.638	208.500	186.000
Total						15.367.215	15.417.686	857.011	2.762.573

(*) La Sociedad Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A. considera el cálculo de su valor patrimonial al 31 de mayo de 2012, no obstante, se incorpora un aumento de capital en esta sociedad efectuado con fecha 13 de junio por un monto de M\$33.745.

(**) Con fecha 27 de agosto se adquirieron 18 acciones correspondientes a Inversiones Swift las cuales estaban evaluadas en 3.300 Euros cada una. El monto de la adquisición alcanzó a M\$37.014.

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 septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

	Septiembre 2012 M\$	Diciembre 2011 M\$
Valor libro inicial	15.417.686	13.293.070
Venta de inversiones	-	-
Adquisición de inversiones	70.759	-
Participación sobre resultados en sociedades con influencia significativa	648.511	3.054.404
Dividendos por cobrar	(362.294)	(508.054)
Dividendos percibidos	(915.288)	(760.526)
Pago dividendos provisionados	507.841	338.792
Total	15.367.215	15.417.686

(c) Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2012 y en el ejercicio 2011 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 septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

	Vida Útil		Amortización Promedio Remanente		Saldo Bruto		Amortización y Deterioro Acumulado		Saldo Neto	
	Septiembre 2012	Diciembre 2011	Septiembre 2012	Diciembre 2011	Septiembre 2012	Diciembre 2011	Septiembre 2012	Diciembre 2011	Septiembre 2012	Diciembre 2011
					MS	MS	MS	MS	MS	MS
Tipo Intangible:										
Menor Valor de Inversiones en Sociedades:										
Menor valor de inversiones en sociedades	7	7	2	3	4.138.287	4.138.287	(2.844.990)	(2.379.446)	1.293.297	1.758.841
Otros Activos Intangibles:										
Software o programas computacionales	6	6	2	4	80.189.145	74.522.751	(48.362.163)	(41.535.624)	31.826.982	32.987.127
Intangibles originados en combinación de negocios	7	7	2	3	1.740.476	1.740.476	(1.196.577)	(1.000.774)	543.899	739.702
Otros intangibles	-	-	-	-	42.487	102.347	(25.016)	(71.721)	17.471	30.626
Total					86.110.395	80.503.861	(52.428.746)	(44.987.565)	33.681.649	35.516.296

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.13 - Intangibles (continuación)

b) El movimiento del rubro activos intangibles al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, 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 2011	4.138.287	65.663.272	1.740.476	81.293	71.623.328
Adquisiciones	-	9.575.824	-	21.054	9.596.878
Retiros / bajas	-	(716.345)	-	-	(716.345)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	4.138.287	74.522.751	1.740.476	102.347	80.503.861
Adquisiciones	-	5.999.462	-	1.688	6.001.150
Retiros / bajas	-	(333.068)	-	(61.548)	(394.616)
Saldo al 30 de septiembre de 2012	4.138.287	80.189.145	1.740.476	42.487	86.110.395
Amortización y Deterioro Acumulado					
Saldo al 1 de enero de 2011	(1.758.721)	(32.687.682)	(739.702)	(65.443)	(35.251.548)
Amortización del año (*)	(620.725)	(9.280.085)	(261.072)	(6.278)	(10.168.160)
Pérdida por deterioro (*)	-	(295.882)	-	-	(295.882)
Retiros / bajas	-	156.342	-	-	156.342
Otros	-	571.683	-	-	571.683
Saldo al 31 de diciembre de 2011	(2.379.446)	(41.535.624)	(1.000.774)	(71.721)	(44.987.565)
Amortización del año (*)	(465.544)	(7.159.609)	(195.803)	(14.843)	(7.835.799)
Pérdida por deterioro (*)	-	-	-	-	-
Retiros / bajas	-	333.070	-	61.548	394.618
Saldo al 30 de septiembre de 2012	(2.844.990)	(48.362.163)	(1.196.577)	(25.016)	(52.428.746)
Saldo neto al 30 de septiembre de 2012	1.293.297	31.826.982	543.899	17.471	33.681.649

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

(c) Al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, el Banco 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	
	Septiembre 2012 M\$	Diciembre 2011 M\$
Software y licencias	4.856.398	6.638.623

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.14 - Activo Fijo

(a) La composición y el movimiento de los activos fijos al 30 de septiembre 2012 y al 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

	Terrenos y Construcciones M\$	Equipos M\$	Otros M\$	Total M\$
<u>Saldo Bruto</u>				
Saldo al 1 de enero de 2011	173.731.434	120.913.261	128.508.673	423.153.368
Adiciones	3.480.857	8.797.483	9.794.570	22.072.910
Retiros/Bajas	(945.004)	(3.893.171)	(847.043)	(5.685.218)
Trasposos	-	4.704	(4.704)	-
Total	176.267.287	125.822.277	137.451.496	439.541.060
Depreciación Acumulada	(33.504.043)	(103.015.181)	(94.799.068)	(231.318.292)
Deterioro (*)	-	(3.519)	(331.865)	(335.384)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	142.763.244	22.803.577	42.320.563	207.887.384
Saldo al 1 de enero de 2012	176.267.287	125.818.758	137.119.631	439.205.676
Adiciones	337.072	7.149.732	7.797.649	15.284.453
Retiros/Bajas	(452.670)	(1.176.191)	(1.686.011)	(3.314.872)
Trasposos	-	-	-	-
Total	176.151.689	131.792.299	143.231.269	451.175.257
Depreciación Acumulada	(35.229.243)	(108.271.331)	(99.889.970)	(243.390.544)
Deterioro (*)	-	-	(130.474)	(130.474)
Saldo al 30 de septiembre de 2012	140.922.446	23.520.968	43.210.825	207.654.239
<u>Depreciación Acumulada</u>				
Saldo al 1 de enero de 2011	(31.136.305)	(98.464.914)	(87.038.670)	(216.639.889)
Depreciación del año (**) (*)	(2.960.391)	(8.438.966)	(8.763.060)	(20.162.417)
Bajas y ventas del ejercicio	592.653	3.888.699	1.002.662	5.484.014
Saldo al 31 de diciembre de 2011	(33.504.043)	(103.015.181)	(94.799.068)	(231.318.292)
Depreciación del período (*) (**)	(2.177.871)	(6.413.725)	(6.553.827)	(15.145.423)
Bajas y ventas del período	452.671	1.157.575	1.462.925	3.073.171
Saldo al 30 de septiembre de 2012	(35.229.243)	(108.271.331)	(99.889.970)	(243.390.544)

(*) 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\$285.528 (M\$380.704 en 2011).

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.14 - Activo Fijo (continuación)

- (b) Al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, el Banco 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 ejercicio M\$	Septiembre 2012						Total M\$
		Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Contratos de Arriendo	20.748.639	2.238.126	4.394.527	16.038.249	33.693.985	26.881.810	53.759.545	137.006.242

	Gasto ejercicio M\$	Diciembre 2011						Total M\$
		Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Contratos de Arriendo	18.801.516	2.542.236	5.048.902	21.146.937	27.587.620	19.206.073	43.342.376	118.874.144

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 10 años. No existen restricciones para el arrendatario.

- (c) Al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, el Banco no cuenta con contratos de arriendos financieros, por tanto, no existen saldos de activo fijo que se encuentren en arrendamiento financiero al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.15 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos

a) Impuestos Corrientes

Sm Chile y sus subsidiarias al cierre de los ejercicios han constituido Provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría, la cual se determinó en base de las disposiciones legales tributarias vigentes y se ha reflejado en el estado de situación financiera el valor neto de impuestos por recuperar o por pagar, según corresponda, al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 de acuerdo al siguiente detalle:

	Septiembre 2012 M\$	Diciembre 2011 M\$
Impuesto a la renta	47.399.969	64.621.013
Ajuste impuesto renta por cambio de tasa	2.697.199	-
Impuesto ejercicios anteriores	867.237	-
Impuesto a los gastos rechazados (tasa 35%)	1.740.437	1.701.135
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	(27.844.358)	(62.224.975)
Crédito por gastos de capacitación	(72.284)	(741.791)
Otros	(180.051)	(229.816)
Total	24.608.149	3.125.566
Tasa de Impuesto a la Renta	20%	20%
	Septiembre 2012 M\$	Diciembre 2011 M\$
Impuesto corriente activo	1.629.108	1.407.209
Impuesto corriente pasivo	(26.237.257)	(4.532.775)
Total	(24.608.149)	(3.125.566)

b) Resultado por Impuesto

El efecto del gasto tributario durante los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2012 y 2011, se compone de los siguientes conceptos:

	Septiembre 2012 M\$	Septiembre 2011 M\$
Gastos por impuesto a la renta:		
Impuesto año corriente	47.399.969	27.677.769
Ajuste impuesto renta por cambio de tasa	2.697.199	-
Impuesto ejercicios anteriores	(1.147.251)	(1.203.000)
Subtotal	48.949.917	26.474.769
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	(3.663.099)	2.571.538
Efecto cambio de tasas en impuesto diferido	(14.205.486)	2.377.366
Subtotal	(17.868.585)	4.948.904
Impuestos por gastos rechazados artículo N° 21 Ley de la renta	1.740.437	853.487
Otros	5.972	(32.048)
Cargo neto a resultados por impuestos a la renta	32.827.741	32.245.112

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 septiembre de 2012 y 2011.

	Septiembre 2012		Septiembre 2011	
	Tasa de impuesto %	M\$	Tasa de impuesto %	M\$
Impuesto sobre resultado financiero	20,00	72.272.743	20,00	52.731.400
Agregados o deducciones	(7,08)	(25.568.516)	(7,65)	(20.189.721)
Impuesto único (gastos rechazados)	0,48	1.740.437	0,32	853.487
Impuesto ejercicios anteriores	(0,32)	(1.147.251)	(0,46)	(1.203.000)
Efecto cambio tasa de impuestos (*)	(3,93)	(14.205.486)	0,90	2.377.366
Ajuste impuesto diferido leasing	0,81	2.941.677	-	-
Otros	(0,88)	(3.205.863)	(0,88)	(2.324.420)
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	9,08	32.827.741	12,23	32.245.112

La tasa efectiva para impuesto a la renta para el período terminado al 30 de septiembre de 2012 es 9,08% (12,60% en septiembre 2011).

(*) 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%.

El efecto en resultados por impuestos diferidos e impuesto renta originado por esta modificación legal, significó un abono neto a los resultados del período 2012 por M\$11.508.287, el cual se desglosa de la siguiente manera:

Concepto	M\$
Ajuste por cambio de tasa impuestos diferidos	(14.205.486)
Ajuste por cambio de tasa impuesto renta	2.697.199
Abono neto en resultados año 2012	(11.508.287)

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 2012, el Banco ha registrado en sus estados financieros los efectos de los impuestos diferidos.

A continuación se presentan los efectos por impuestos diferidos en el activo, pasivo y resultados:

	Saldos al 31.12.2011	Diferencias temporales no reconocidas	Reconocido en		Saldos al 30/09/2012
			Resultados	Patrimonio	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Diferencias Deudoras:					
Provisión por riesgo de crédito	76.909.747	-	18.734.425	-	95.644.172
Obligaciones con pacto de recompra	1.850.000	-	(1.685.907)	-	164.093
Materiales leasing	12.319.851	-	(12.678.174)	-	(358.323)
Provisión asociadas al personal	4.929.706	-	393.014	-	5.322.720
Provisión de vacaciones	3.636.970	-	471.105	-	4.108.075
Intereses y reajustes devengados cartera deteriorada	1.573.515	-	358.889	-	1.932.404
Indemnización años de servicio	1.462.851	-	225.553	-	1.688.404
Otros ajustes	13.599.574	118.683	5.290.735	-	19.008.992
Total Activo Neto	116.282.214	118.683	11.109.640	-	127.510.537
Diferencias Acreedoras:					
Inversiones con pacto recompra	2.111.996	-	(1.953.860)	-	158.136
Depreciación y corrección monetaria activo fijo	11.608.958	-	1.651.789	-	13.260.747
Ajuste por valorización de inversiones disponibles para la venta	(373.055)	-	-	4.628.675	4.255.620
Ajuste de derivados de cobertura de flujo de caja	(89.659)	-	-	251.790	162.131
Activos transitorios	1.524.446	-	1.291.647	-	2.816.093
Ajuste instrumentos derivados	2.057.335	-	(8.224.499)	-	(6.167.164)
Otros ajustes	6.373.357	(5.539)	475.977	-	6.843.795
Total Pasivo Neto	23.213.378	(5.539)	(6.758.946)	4.880.465	21.329.358
Total Activo (Pasivo) neto	93.068.836	124.222	17.868.586	(4.880.465)	106.181.179

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.16 - Otros Activos

a) Composición del rubro

Al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, la composición del rubro es la siguiente:

	Septiembre 2012 M\$	Diciembre 2011 M\$
Activos para leasing (*)	75.128.663	74.184.516
Bienes recibidos en pago o adjudicados (**)		
Bienes adjudicados en remate judicial	3.062.589	2.744.771
Bienes recibidos en pago	271.840	1.862.841
Provisiones por bienes recibidos en pago o adjudicados	(61.384)	(1.117.517)
Subtotal	<u>3.273.045</u>	<u>3.490.095</u>
Otros Activos		
Intermediación de documentos (***)	75.467.908	77.612.902
Otras cuentas y documentos por cobrar	36.126.956	9.851.037
Depósitos de dinero en garantía	27.453.582	35.050.855
Propiedades de inversión	16.793.309	17.078.837
Gastos pagados por anticipado	8.836.326	4.567.401
Iva crédito fiscal	7.335.923	9.557.256
Impuesto por recuperar	6.407.949	5.373.332
Comisiones por cobrar	5.665.861	4.192.973
Operaciones pendientes	2.530.595	1.340.294
Garantías de arriendos	1.358.803	1.344.107
Saldos con sucursales	1.249.968	2.708.588
Materiales y útiles	614.213	653.804
Bienes recuperados de leasing para la venta	487.154	202.618
Cuentas por cobrar por bienes recibidos en pago vendidos	276.217	529.772
Otros	21.876.762	15.845.097
Subtotal	<u>212.481.526</u>	<u>185.908.873</u>
Total	<u>290.883.234</u>	<u>263.583.484</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 0,0106% (0,0034% en 2011) 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, 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 subsidiaria 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 septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

	M\$
Saldo al 1 de enero de 2011	15.026
Aplicación de provisiones	(21.738)
Provisiones constituidas	1.137.796
Liberación de provisiones	(13.567)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>1.117.517</u>
Aplicación de provisiones	(1.145.486)
Provisiones constituidas	89.353
Liberación de provisiones	-
Saldo al 30 de septiembre de 2012	<u><u>61.384</u></u>

Nota 39.17 - Depósitos y Otras Obligaciones a la Vista

Al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, la composición del rubro es la siguiente:

	Septiembre 2012 M\$	Diciembre 2011 M\$
Cuentas corrientes	4.086.390.472	3.968.354.831
Otras obligaciones a la vista	531.952.193	616.396.529
Otros depósitos y cuentas a la vista	315.810.106	245.837.260
Total	<u><u>4.934.152.771</u></u>	<u><u>4.830.588.620</u></u>

Nota 39.18 - Depósitos y Otras Captaciones a Plazo

Al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, la composición del rubro es la siguiente:

	Septiembre 2012 M\$	Diciembre 2011 M\$
Depósitos a plazo	9.707.889.166	9.079.619.646
Cuentas de ahorro a plazo	179.978.606	177.899.996
Otros saldos acreedores a plazo	57.679.190	23.088.378
Total	<u><u>9.945.546.962</u></u>	<u><u>9.280.608.020</u></u>

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.19 - Obligaciones con bancos

(a) Al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, la composición del rubro obligaciones con bancos es la siguiente:

	Septiembre 2012 M\$	Diciembre 2011 M\$
Bancos del país	-	-
Bancos del exterior		
Financiamientos de comercio exterior		
Commerzbank A.G.	168.911.708	156.137.533
Bank of America N.T. & S.A.	162.406.908	169.482.198
Wells Fargo Bank	149.405.369	197.076.228
Citibank N.A.	131.829.333	193.048.596
Standard Chartered Bank	92.770.782	124.411.583
The Bank of New York Mellon	56.600.604	36.412.464
Bank of Montreal	47.646.685	125.053.413
JP Morgan Chase Bank	38.108.624	122.698.951
Toronto Dominion Bank	38.102.855	67.682.047
Zuercher Kantonalbank	26.995.142	41.037.942
Sumitomo Banking	16.661.393	36.456.454
Mercantil Commercebank N.A.	14.211.945	-
Banco Espiritu Santo	2.390.814	2.605.171
Bank of China	1.692.019	1.206.118
Banca Nazionale del Lavoro	-	78.198.274
Royal Bank of Scotland	-	64.583.948
ING Bank	-	39.108.024
Branch Banking and Trust Company	-	10.412.853
Bank of Nova	-	3.119.060
Banca Itesa	-	-
China Development Bank	-	-
Otros	371.642	64.938
Préstamos y otras obligaciones		
Wells Fargo Bank	94.944.415	103.741.446
China Development Bank	41.825.847	52.032.262
Standard Chartered Bank	35.900.659	39.591.439
Citibank N.A.	2.167.100	1.009.853
Commerzbank A.G.	839.264	2.761.385
Otros	685.466	150.534
Subtotal	<u>1.124.468.574</u>	<u>1.668.082.714</u>
Banco Central de Chile	28.470	22.854.629
Total	<u>1.124.497.044</u>	<u>1.690.937.343</u>

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.19 - Obligaciones con bancos (continuación)

(b) 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. Estas líneas de crédito fueron provistas por el Banco Central de Chile para la renegociación de préstamos adeudados debido a la necesidad de refinanciarlos como resultado de la recesión económica y la crisis del sistema bancario de principios de la década de 1980.

Los montos totales de la deuda al Banco Central son los siguientes:

	Septiembre 2012 M\$	Diciembre 2011 M\$
Préstamos y otras obligaciones	-	22.792.553
Totales línea de crédito para renegociación de obligaciones con el Banco Central	28.470	62.076
Total	28.470	22.854.629

(c) Obligaciones con el exterior:

La madurez de estas obligaciones es la siguiente:

	Septiembre 2012 M\$	Diciembre 2011 M\$
Hasta 1 mes	174.418.524	115.694.494
Más de 1 y hasta 3 meses	153.009.811	200.786.187
Más de 3 y hasta 12 meses	655.278.238	1.079.317.467
Más de 1 y hasta 3 años	99.936.154	220.367.816
Más de 3 y hasta 5 años	41.825.847	51.916.750
Más de 5 años	-	-
Total	1.124.468.574	1.668.082.714

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.20 - Instrumentos de Deuda Emitidos

Al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, la composición del rubro es la siguiente:

	Septiembre 2012 M\$	Diciembre 2011 M\$
Letras de crédito	123.738.255	152.098.808
Bonos corrientes	2.110.600.856	1.488.368.881
Bonos subordinados	744.105.746	747.874.344
Total	<u>2.978.444.857</u>	<u>2.388.342.033</u>

Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2012 Banco de Chile colocó Bonos por un monto de M\$815.988.067, los cuales corresponden a Bonos Corrientes y Bonos Subordinados por un monto ascendente a M\$799.915.852 y M\$16.072.215 respectivamente, de acuerdo al siguiente detalle:

Bonos Corrientes

Serie	Monto M\$	Plazo	Tasa anual de emisión	Moneda	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
BCHIUI00911	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
BCHIUIQ1011	27.342.834	11 años	3,40	UF	08/05/2012	08/05/2023
BCHIUIQ1011	48.568.374	11 años	3,40	UF	11/05/2012	11/05/2023
BCHIUIQ1011	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
BONO HKD (*)	24.487.360	15 años	4,00	HKD	05/09/2012	05/09/2027
Subtotal septiembre de 2012	<u>505.364.502</u>					
Bono de corto plazo (**)	<u>294.551.350</u>					
Total septiembre de 2012	<u>799.915.852</u>					

(*) Con fecha 9 de agosto de 2012 se aprobó en Sesión de Directorio Nro 2.759 un programa de emisión de Bonos conforme a la Regulación – S de la SEC (Securities and Exchange Comisión) por un monto equivalente a US\$60.000.000 denominados en dólar de Hong Kong, de los cuales con fecha 5 de septiembre de 2012 se emitió y colocó un monto de HKD 400.000.000.-

(**) Con fecha 4 de mayo de 2012 comenzó la emisión paulatina de Bonos Corrientes denominados “Commercial Papers” los cuales tienen un plazo de vencimiento con fecha máxima el 25 de septiembre de 2012. El total de la emisión alcanzó un total de USD 400.500.000.-

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.20 - Instrumentos de Deuda Emitidos (continuación)

Bonos Subordinados

Serie	Monto M\$	Plazo	Tasa anual de emisión	Moneda	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
UCHI-G1111	13.191.003	25 años	3,75	UF	30/07/2012	30/07/2037
UCHI-G1111	1.099.254	25 años	3,75	UF	31/07/2012	31/07/2037
UCHI-G1111	1.781.958	25 años	3,75	UF	31/08/2012	31/08/2037
Total septiembre de 2012	<u>16.072.215</u>					

Durante el año 2011, Banco de Chile colocó Bonos por un monto de M\$749.585.778, los cuales corresponden a Bonos Corrientes, de acuerdo al siguiente detalle:

Bonos Corrientes

Serie	Monto M\$	Plazo	Tasa anual de emisión	Moneda	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
BCHIUE0510	82.638.806	6 años	2,20	UF	20/05/2011	20/05/2017
BCHIUG0610	81.801.507	11 años	2,70	UF	27/05/2011	27/05/2022
BCHIUC0510	37.865.920	5 años	2,20	UF	07/07/2011	07/07/2016
BCHIUF0610	36.608.172	10 años	2,70	UF	07/07/2011	07/07/2021
BCHIUI0611	42.944.499	7 años	3,20	UF	12/07/2011	12/07/2018
BCHIUI0611	34.095.502	7 años	3,20	UF	20/07/2011	20/07/2018
BCHIUK0611	52.865.969	11 años	3,50	UF	28/07/2011	28/07/2022
BCHIUD0510	46.014.419	6 años	2,20	UF	28/07/2011	28/07/2017
BCHIUK0611	33.451.132	11 años	3,50	UF	29/07/2011	29/07/2022
BCHIUI0611	431.909	7 años	3,20	UF	02/08/2011	02/08/2018
BCHIUI0611	755.757	7 años	3,20	UF	03/08/2011	03/08/2018
BCHIUI0811	48.045.364	8 años	3,20	UF	12/09/2011	12/09/2019
BCHI-B1208	84.911.881	7 años	2,20	UF	12/09/2011	12/09/2018
BCHIUD0510	12.789.670	6 años	2,20	UF	22/09/2011	22/09/2017
BCHIUH0611	21.668.090	6 años	3,00	UF	29/09/2011	29/09/2017
BCHIUI0611	65.013.870	7 años	3,20	UF	30/09/2011	30/09/2018
BCHIUD0510	10.675.486	6 años	2,20	UF	30/09/2011	30/09/2017
BCHIUD0510	1.068.034	6 años	2,20	UF	13/10/2011	13/10/2017
BNCHIL (*)	55.939.791	3 años	5,41	MXN	08/12/2011	04/12/2014
Total	<u>749.585.778</u>					

(*) En Sesión de Directorio N°2.738, celebrada con fecha 11 de agosto de 2011, cuya acta se redujo a escritura pública de fecha 19 de agosto de 2011, se autorizó un programa de colocación de Certificados Bursátiles con carácter revolvente en México por \$10.000.000.000 (diez mil millones de Pesos Mexicanos), de los cuales con fecha 8 de diciembre se emitió y colocó un monto de \$1.500.000.000 (mil quinientos millones de Pesos Mexicanos).

El Banco no ha tenido incumplimientos de capital, interés u otros respecto de sus instrumentos de deuda emitidos durante el año 2012 y 2011.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.21 - Otras Obligaciones Financieras

Al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, la composición del rubro es la siguiente:

	Septiembre	Diciembre
	2012	2011
	M\$	M\$
Obligaciones con el sector público	57.710.654	61.734.090
Otras obligaciones en el país	87.894.837	121.135.507
Total	<u>145.605.491</u>	<u>182.869.597</u>

Nota 39.22 - Provisiones

(a) Al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, la composición del saldo de este rubro se indica a continuación:

	Septiembre	Diciembre
	2012	2011
	M\$	M\$
Provisión para dividendos mínimos accionistas SM Chile	17.012.832	20.803.988
Provisiones para dividendos mínimos otros accionistas	46.362.723	55.368.710
Provisiones para beneficios y remuneraciones del personal	59.889.878	60.634.771
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	38.241.820	35.332.915
Provisiones por contingencias:		
Provisiones adicionales para colocaciones comerciales (*)	95.485.849	95.485.849
Otras provisiones por contingencias	4.443.008	4.280.820
Provisiones por riesgo país	4.039.628	2.701.774
Total	<u>265.475.738</u>	<u>274.608.827</u>

(*) Las provisiones adicionales corresponden a provisiones anticíclicas para créditos comerciales. En el presente período no se han constituido ni liberado provisiones adicionales (M\$24.052.077 en 2011).

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 septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011:

	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 2011	63.936.699	55.433.123	30.113.973	71.433.772	4.619.431	225.536.998
Provisiones constituidas	76.172.698	47.933.940	5.368.199	24.052.077	2.750.914	156.277.828
Aplicación de provisiones	(63.936.699)	(41.892.278)	-	-	(214.555)	(106.043.532)
Liberación de provisiones	-	(840.014)	(149.257)	-	(173.196)	(1.162.467)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	76.172.698	60.634.771	35.332.915	95.485.849	6.982.594	274.608.827
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	63.375.555	40.732.103	2.908.905	-	2.219.153	109.235.716
Aplicación de provisiones	(76.172.698)	(37.607.391)	-	-	(222.919)	(114.003.008)
Liberación de provisiones	-	(3.869.605)	-	-	(496.192)	(4.365.797)
Saldo al 30 de septiembre de 2012	63.375.555	59.889.878	38.241.820	95.485.849	8.482.636	265.475.738

(c) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal:

	Septiembre 2012 M\$	Diciembre 2011 M\$
Provisiones por bonos de cumplimiento	24.247.270	28.827.164
Provisiones por vacaciones	21.192.279	20.361.301
Provisiones indemnizaciones años de servicio	9.857.737	8.511.135
Provisiones por otros beneficios al personal	4.592.592	2.935.171
Total	59.889.878	60.634.771

(d) Indemnización años de servicio:

(i) Movimiento de la provisión indemnización años de servicio:

	Septiembre 2012 M\$	Diciembre 2011 M\$
Valor actual de las obligaciones al inicio del ejercicio	8.511.135	7.980.996
Incremento de la provisión	1.726.580	885.879
Pagos efectuados	(624.475)	(281.754)
Pagos anticipados	(21.569)	(20.411)
Efecto por cambio en la tasa de descuento	266.066	(53.575)
Total	9.857.737	8.511.135

(ii) Gastos por beneficio neto:

	Septiembre 2012 M\$	Diciembre 2011 M\$
Incremento de la provisión	1.726.580	885.879
Costo de intereses de las obligaciones por beneficios	428.579	482.052
Ganancias y pérdidas actuariales	(162.513)	(535.627)
Gastos por beneficios neto	1.992.646	832.304

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:

	Septiembre 2012 %	Diciembre 2011 %
Tasa de descuento	5,37	6,04
Tasa de incremento salarial	2,00	2,00
Probabilidad de pago	93,00	93,00

La más reciente valoración actuarial de la provisión indemnización años de servicio se realizó al cierre del periodo terminado al 30 de septiembre de 2012.

(e) Movimiento de la provisión para bonos de cumplimiento:

	Septiembre 2012 M\$	Diciembre 2011 M\$
Saldos al 1 de enero	28.827.164	25.919.968
Provisiones constituidas	22.315.312	30.654.684
Aplicación de provisiones	(24.025.206)	(27.723.565)
Liberación de provisiones	(2.870.000)	(23.923)
Total	<u>24.247.270</u>	<u>28.827.164</u>

(f) Movimiento de la provisión vacaciones del personal:

	Septiembre 2012 M\$	Diciembre 2011 M\$
Saldos al 1 de enero	20.361.301	18.773.410
Provisiones constituidas	4.565.739	5.821.134
Aplicación de provisiones	(3.484.565)	(4.186.245)
Liberación de provisiones	(250.196)	(46.998)
Total	<u>21.192.279</u>	<u>20.361.301</u>

(g) Provisión para beneficio al personal en acciones:

Al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad y sus subsidiarias no cuentan con un plan de compensación en acciones.

(h) Provisiones por créditos contingentes:

Al 30 de septiembre de 2012, el Banco y sus subsidiarias mantienen provisiones por créditos contingentes de M\$38.241.820 (M\$35.332.915 en 2011). Ver Nota N°39.24 (d).

Nota 39.23 - Otros pasivos

Al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, la composición del rubro es la siguiente:

	Septiembre 2012 M\$	Diciembre 2011 M\$
Cuentas y documentos por pagar (*)	85.412.405	79.031.315
Ingresos percibidos por adelantado	5.237.416	5.378.198
Dividendos acordados por pagar	919.228	785.939
Otros pasivos		
Operaciones por intermediación de documentos (**)	129.877.121	134.819.632
Cobranding	22.150.487	20.893.672
IVA débito fiscal	9.943.284	12.464.793
Utilidades diferidas leasing	5.481.576	7.038.856
Operaciones pendientes	3.506.202	1.941.028
Pagos compañías de seguros	843.934	1.156.647
Otros	3.747.811	3.329.822
Total	<u>267.119.464</u>	<u>266.839.902</u>

(*) Comprende obligaciones que no corresponden a operaciones del giro, tales como impuestos de retención, cotizaciones previsionales, saldos de precios por compras de materiales y provisiones para gastos pendientes de pago.

(**) En este ítem se incluye principalmente el financiamiento de operaciones simultáneas efectuadas por la subsidiaria Banchile Corredores de Bolsa S.A.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.24 - Contingencias y Compromisos

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

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

El Banco y sus subsidiarias mantienen registrados en cuentas de orden (fuera de balance), los siguientes saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propias del giro:

	Septiembre 2012 M\$	Diciembre 2011 M\$
Créditos contingentes		
Avales y fianzas	351.431.075	216.249.201
Cartas de crédito del exterior confirmadas	96.176.578	137.253.062
Cartas de crédito documentarias emitidas	151.474.498	131.566.567
Boletas de garantía	1.348.065.386	1.235.031.186
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	5.388.667.333	4.881.219.778
Otros compromisos de crédito	138.751.647	164.360.620
Operaciones por cuenta de terceros		
Documentos en cobranzas	363.742.783	582.089.943
Recursos de terceros gestionados por el banco:		
Activos financieros gestionados a nombre de terceros	8.518.497	2.765.863
Otros activos gestionados a nombre de terceros	-	-
Activos financieros adquiridos a nombre propio	27.284.359	62.701.286
Otros activos adquiridos a nombre propio	-	-
Custodia de valores		
Valores custodiados en poder del banco	6.227.878.065	5.613.494.649
Valores custodiados depositados en otra entidad	4.334.368.892	4.088.670.208
Títulos emitidos por el propio banco	1.458	-
Total	18.436.360.571	17.115.402.363

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 subsidiarias en relación con operaciones propias del giro. En opinión de la Administración, no se visualiza que de este conjunto de causas puedan resultar pérdidas significativas no contempladas por el Banco y sus subsidiarias en los presentes estados financieros consolidados. Al 30 de septiembre de 2012, el Banco y sus subsidiarias mantienen provisiones por este concepto que ascienden a M\$481.000 (M\$736.000 al 31 de diciembre de 2011), 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 septiembre de 2012				
	2013	2014	2015	2016	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Contingencias judiciales	80.000	5.000	16.000	380.000	481.000

b.2) Contingencias por demandas significativas en Tribunales:

Al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, no existían 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 2.412.000 con vencimiento el 4 de enero de 2013 (UF 2.631.000 con vencimiento el 7 de enero de 2011 en septiembre de 2011).

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\$103.188.343 al 30 de septiembre de 2012 (M\$104.301.061 al 31 de diciembre de 2011).

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	Septiembre	N° Boleta
	2012	
	M\$	
Fondo Mutuo Banca Americana Voltarget Garantizado	14.320.244	003003-9
Fondo Mutuo Estrategia Commodities Garantizado	8.381.219	003002-1
Fondo Mutuo Muralla China Garantizado	24.773.255	003000-5
Fondo Mutuo Potencias Consolidadas Garantizado	35.897.939	338358-8
Fondo Mutuo Ahorro Plus I Garantizado	785.466	003004-7
Fondo Mutuo Ahorro Estable II Garantizado	13.030.220	338361-9
Fondo Mutuo Ahorro Estable III Garantizado	6.000.000	330438-0
Total	<u>103.188.343</u>	

c.2) En subsidiaria Banchile Corredores de Bolsa S.A.:

Para efectos de asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como Corredora de Bolsa, en conformidad a lo dispuesto en los artículos 30 y siguientes de la Ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores, la Sociedad constituyó garantía en póliza de seguro por UF 20.000, tomada en Cía. de Seguros de Crédito Continental S.A., con vencimiento al 22 de abril de 2014, nombrando como representante de los acreedores a la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores.

Títulos en garantía:	Septiembre	Diciembre
	2012	2011
	M\$	M\$
Acciones entregadas para garantizar operaciones a plazo cubiertas en simultáneas:		
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	16.220.793	15.980.311
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	28.422.764	21.731.372
Títulos de renta fija para garantizar sistema CCLV, Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	2.990.669	2.986.672
Total	<u>47.634.226</u>	<u>40.698.355</u>

En conformidad a lo dispuesto en la reglamentación interna de las bolsas en que participa, y para efectos de garantizar el correcto desempeño de la corredora, la Sociedad constituyó prenda sobre una acción de la Bolsa de Comercio de Santiago, a favor de esa Institución, según consta en Escritura Pública del 13 de septiembre de 1990 ante el notario de Santiago Don Raúl Perry Pefaur, y sobre una acción de la Bolsa Electrónica de Chile, a favor de esa Institución, según consta en contrato suscrito entre ambas entidades con fecha 16 de mayo de 1990.

Banchile Corredores de Bolsa S.A. mantiene vigente Póliza de Seguro Integral con Chartis Chile - Compañía de Seguros Generales S.A. con vencimiento al 2 de enero de 2013, que considera las materias de fidelidad funcionaria, pérdidas físicas, falsificación o adulteración, moneda falsificada, por un monto de cobertura equivalente a US\$10.000.000.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.24 - Contingencias y Compromisos (continuación)

d) Provisiones por créditos contingentes:

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

	Septiembre 2012 M\$	Diciembre 2011 M\$
Líneas de crédito	22.917.939	20.678.695
Provisión boletas de garantía	12.280.761	12.519.753
Provisión avales y fianzas	2.517.509	1.525.809
Provisiones cartas de créditos	420.765	522.297
Otros compromisos de crédito	104.846	86.361
Total	<u>38.241.820</u>	<u>35.332.915</u>

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.25 - Ingresos y Gastos por Intereses y reajustes

(a) Al cierre de cada período, la composición de ingresos por intereses y reajustes sin incluir los resultados por coberturas, es la siguiente:

	Sep-12			Sep-11		
	Intereses	Reajustes	Total	Intereses	Reajustes	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Depósitos y captaciones a plazo	322.415.602	31.419.870	353.835.472	234.883.680	55.455.031	290.338.711
Instrumentos de deuda emitidos	78.528.612	29.813.819	108.342.431	58.213.170	44.332.505	102.545.675
Otras obligaciones financieras	1.594.242	546.019	2.140.261	1.711.115	1.056.726	2.767.841
Contratos de retrocompra	11.634.152	10.016	11.644.168	7.599.231	232	7.599.463
Obligaciones con bancos	18.400.406	753	18.401.159	16.190.931	(3.585)	16.187.346
Depósitos a la vista	58.151	2.245.029	2.303.180	42.282	3.853.302	3.895.584
Otros gastos por intereses y reajustes	14.225	98.392	112.617	-	385.722	385.722
Total	432.645.390	64.133.898	496.779.288	318.640.409	105.079.933	423.720.342

El monto de los intereses y reajustes reconocidos sobre base percibida por la cartera deteriorada en el período 2012 ascendió a M\$6.648.667 (M\$6.747.484 en 2011).

(b) Al cierre de cada período, el detalle de los ingresos por intereses y reajustes no reconocidos en los resultados es el siguiente:

	Septiembre 2012			Septiembre 2011		
	Intereses	Reajustes	Total	Intereses	Reajustes	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Colocaciones comerciales	5.477.886	1.762.172	7.240.058	5.946.357	2.963.880	8.910.237
Colocaciones para vivienda	1.449.085	687.318	2.136.403	539.851	127.329	667.180
Colocaciones de consumo	194.223	-	194.223	986.497	556.725	1.543.222
Total	7.121.194	2.449.490	9.570.684	7.472.705	3.647.934	11.120.639

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:

	Septiembre 2012			Septiembre 2011		
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Depósitos y captaciones a plazo	324.512.221	31.419.870	355.932.091	234.883.680	55.455.031	290.338.711
Instrumentos de deuda emitidos	78.528.612	29.813.819	108.342.431	58.213.170	44.332.505	102.545.675
Otras obligaciones financieras	1.594.242	546.019	2.140.261	1.711.115	1.056.726	2.767.841
Contratos de retrocompra	11.634.152	10.016	11.644.168	7.599.231	232	7.599.463
Obligaciones con bancos	18.400.406	753	18.401.159	16.190.931	(3.585)	16.187.346
Depósitos a la vista	58.151	2.245.029	2.303.180	42.282	3.853.302	3.895.584
Otros gastos por intereses y reajustes	14.225	98.392	112.617	-	385.722	385.722
Total	434.742.009	64.133.898	498.875.907	318.640.409	105.079.933	423.720.342

(d) Al 30 de septiembre de 2012 y 2011, 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.

	Septiembre 2012			Septiembre 2011		
	Ingresos M\$	Gastos M\$	Total M\$	Ingresos M\$	Gastos M\$	Total M\$
Utilidad cobertura contable	2.400.114	1.778.498	4.178.612	1.009.670	-	1.009.670
Pérdida cobertura contable	(11.245.865)	-	(11.245.865)	(28.208.675)	-	(28.208.675)
Resultado ajuste elemento cubierto	1.557.587	-	1.557.587	17.591.407	-	17.591.407
Total	(7.288.164)	1.778.498	(5.509.666)	(9.607.598)	-	(9.607.598)

(e) Al cierre de cada período, el resumen de intereses y reajustes, es el siguiente:

	Septiembre 2012 M\$	Septiembre 2011 M\$
Ingresos por intereses y reajustes	1.189.944.638	1.069.180.671
Gastos por intereses y reajustes	(498.875.907)	(423.720.342)
Subtotal ingresos por intereses y reajustes	<u>691.068.731</u>	<u>645.460.329</u>
Resultado de coberturas contables (neto)	(5.509.666)	(9.607.598)
Total intereses y reajustes netos	<u>685.559.065</u>	<u>635.852.731</u>

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.26 - Ingresos y Gastos por Comisiones

El monto de ingresos y gastos por comisiones que se muestran en los Estados de Resultados Integrales Consolidados, corresponde a los siguientes conceptos:

	Septiembre 2012 M\$	Septiembre 2011 M\$
Ingresos por comisiones		
Servicios de tarjetas	74.908.451	66.907.861
Cobranzas, recaudaciones y pagos	44.703.408	37.064.329
Inversiones en fondos mutuos u otros	42.644.546	49.660.862
Administración de cuentas	20.088.603	21.176.824
Líneas de crédito y sobregiros	17.081.772	17.022.256
Remuneraciones por comercialización de seguros	12.913.123	16.476.063
Intermediación y manejo de valores	12.879.310	22.395.829
Uso canal de distribución e internet	11.914.203	14.594.928
Avales y cartas de crédito	10.481.618	9.564.931
Convenio uso marca Banchile	9.240.795	8.232.043
Asesorías financieras	2.908.284	1.504.193
Otras comisiones ganadas	15.562.537	13.483.718
Total ingresos por comisiones	275.326.650	278.083.837
Gastos por comisiones		
Remuneraciones por operación de tarjetas	(30.084.897)	(25.809.412)
Comisiones por fuerza de venta	(7.205.599)	(5.829.688)
Comisiones por recaudación y pagos	(4.964.727)	(4.959.043)
Comisiones por operación con valores	(2.494.452)	(2.920.351)
Venta cuotas de fondos mutuos	(2.141.839)	(2.527.401)
Otras comisiones	(1.197.758)	(847.509)
Total gastos por comisiones	(48.089.272)	(42.893.404)

Nota 39.27 - Resultados de Operaciones Financieras

El detalle de la utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras es el siguiente:

	Septiembre 2012 M\$	Septiembre 2011 M\$
Instrumentos financieros para negociación	14.777.109	19.024.043
Venta de instrumentos disponibles para la venta	5.619.505	2.489.769
Resultado neto de otras operaciones	2.219.733	(159.606)
Derivados de negociación	(6.850.779)	39.676.291
Venta de cartera de créditos	-	(55.316)
Total	15.765.568	60.975.181

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.28 - Utilidad (Pérdida) de Cambio Neta

El detalle de los resultados de cambio es el siguiente:

	Septiembre 2012 M\$	Septiembre 2011 M\$
Reajustables moneda extranjera	35.812.608	(21.620.753)
Diferencia de cambio neta	(10.291.570)	9.972.233
Resultado de coberturas contables	(693.330)	-
Total	24.827.708	(11.648.520)

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.29 - Provisiones por Riesgo de Crédito

El movimiento registrado durante los períodos 2012 y 2011 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	
	2012	2011	Colocaciones Comerciales		Colocaciones para Vivienda		Colocaciones de Consumo		2012	2011	2012	2011	2012	2011
	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Constitución de provisiones:														
- Provisiones individuales	(30.942)	(782.562)	(1.428.674)	(17.469.571)	-	-	-	-	(1.428.674)	(17.469.571)	(2.662.915)	(7.838.998)	(4.122.531)	(26.091.131)
- Provisiones grupales	-	-	(33.737.440)	(30.197.158)	(2.448.618)	(1.586.944)	(126.896.590)	(81.225.258)	(163.082.648)	(113.009.360)	(245.990)	-	(163.328.638)	(113.009.360)
Resultado por constitución de provisiones	(30.942)	(782.562)	(35.166.114)	(47.666.729)	(2.448.618)	(1.586.944)	(126.896.590)	(81.225.258)	(164.511.322)	(130.478.931)	(2.908.905)	(7.838.998)	(167.451.169)	(139.100.491)
Liberación de provisiones:														
- Provisiones individuales	172.696	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	172.696	-
- Provisiones grupales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	187.979	-	187.979
Resultado por liberación de provisiones	172.696	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	187.979	172.696	187.979
Resultado neto de provisiones	141.754	(782.562)	(35.166.114)	(47.666.729)	(2.448.618)	(1.586.944)	(126.896.590)	(81.225.258)	(164.511.322)	(130.478.931)	(2.908.905)	(7.651.019)	(167.278.473)	(138.912.512)
Provisión adicional	-	-	-	(1.572.077)	-	-	-	-	-	(1.572.077)	-	-	-	(1.572.077)
Recuperación de activos castigados	-	-	10.090.691	8.850.699	1.456.481	787.842	18.148.054	22.458.076	29.695.226	32.096.617	-	-	29.695.226	32.096.617
Resultado neto provisión por riesgo de crédito	141.754	(782.562)	(25.075.423)	(40.388.107)	(992.137)	(799.102)	(108.748.536)	(58.767.182)	(134.816.096)	(99.954.391)	(2.908.905)	(7.651.019)	(137.583.247)	(108.387.972)

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 2012 y 2011, es la siguiente:

	Septiembre 2012 M\$	Septiembre 2011 M\$
Remuneraciones del personal	134.965.308	125.435.261
Bonos y gratificaciones	53.964.443	81.797.318
Beneficios de colación y salud	16.299.597	14.552.723
Indemnización por años de servicio	9.152.180	3.181.881
Gastos de capacitación	1.268.514	1.056.542
Otros gastos de personal	16.114.574	14.844.083
Total	231.764.616	240.867.808

Nota 39.31 - Gastos de Administración

La composición del rubro es la siguiente:

	Septiembre 2012 M\$	Septiembre 2011 M\$
Gastos generales de administración		
Gastos de informática y comunicaciones	34.887.211	34.564.868
Mantenimiento y reparación de activo fijo	21.829.710	20.429.744
Arriendo de oficinas	14.334.585	13.298.027
Servicio de vigilancia y transporte de valores	6.821.476	6.584.065
Arriendo recinto cajeros automáticos	5.539.212	4.610.515
Asesorías externas	4.875.619	3.866.522
Materiales de oficina	4.796.221	4.741.479
Alumbrado, calefacción y otros servicios	3.672.797	4.441.410
Gastos de representación y desplazamiento del personal	2.530.251	2.826.943
Gastos judiciales y notariales	2.320.984	2.061.879
Primas de seguro	2.052.241	1.776.109
Casilla, correos y franqueos	1.964.646	2.140.113
Donaciones	1.058.614	1.126.626
Arriendo de equipos	874.842	892.974
Honorarios por servicios profesionales	520.871	394.652
Multas aplicadas por la SBIF	40.000	-
Otros gastos generales de administración	7.937.149	6.035.801
Subtotal	116.056.429	109.791.727
Servicios subcontratados		
Evaluación de créditos	14.196.512	17.438.339
Procesamientos de datos	5.813.898	5.610.175
Otros	8.419.425	6.093.419
Subtotal	28.429.835	29.141.933
Gastos del directorio		
Remuneraciones del directorio	1.517.231	1.523.549
Otros gastos del directorio	322.036	490.079
Subtotal	1.839.267	2.013.628
Gastos marketing		
Publicidad y propaganda	21.209.222	19.754.274
Subtotal	21.209.222	19.754.274
Impuestos, contribuciones, aportes		
Aporte a la Superintendencia de Bancos	4.782.205	4.006.803
Contribuciones de bienes raíces	1.980.620	1.651.500
Patentes	1.133.222	1.101.691
Otros impuestos	617.221	494.054
Subtotal	8.513.268	7.254.048
Total	176.048.021	167.955.610

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 períodos 2012 y 2011, se detallan a continuación:

	Septiembre 2012 M\$	Septiembre 2011 M\$
Depreciaciones y amortizaciones		
Depreciación del activo fijo (Nota N° 39.14 a)	15.430.951	15.421.180
Amortizaciones de intangibles (Nota N° 39.13 b)	7.835.799	7.563.674
Total	<u>23.266.750</u>	<u>22.984.854</u>

(b) Al 30 de septiembre de 2012 y 2011, la composición del gasto por deterioro, es como sigue:

	Septiembre 2012 M\$	Septiembre 2011 M\$
Deterioro		
Deterioro instrumentos de inversión	518.320	-
Deterioro de activo fijo (Nota N° 39.14 a)	130.474	3.519
Deterioro de intangibles (Nota N° 39.13 b)	-	-
Total	<u>648.794</u>	<u>3.519</u>

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.33 - Otros Ingresos Operacionales

Durante los periodos 2012 y 2011, el Banco y sus subsidiarias presentan otros ingresos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	Septiembre 2012 M\$	Septiembre 2011 M\$
Ingresos por bienes recibidos en pago		
Utilidad por venta de bienes recibidos en pago	5.245.908	4.809.382
Otros ingresos	1.545	107.972
Subtotal	<u>5.247.453</u>	<u>4.917.354</u>
Liberaciones de provisiones por contingencias		
Provisiones por riesgo país	241.192	-
Provisiones especiales para créditos al exterior	-	-
Otras provisiones por contingencias	255.000	167.196
Subtotal	<u>496.192</u>	<u>167.196</u>
Otros ingresos		
Arriendos percibidos	4.427.429	4.170.471
Reintegros bancos corresponsales	1.864.785	1.571.971
Recuperación de gastos	680.833	1.179.517
Custodia y comisión de confianza	422.550	68.522
Ingreso por gestión tributaria	272.412	807.207
Utilidad por venta de activo fijo	231.240	1.289.245
Reajuste por PPM	79.687	429.969
Ingresos por diferencia venta de bienes leasing	78.557	941.685
Ingresos comercio exterior	41.119	35.802
Reintegro castigo activo fijo	19.329	1.429.836
Reintegro póliza de seguros	14.933	8.634
Otros	2.464.272	2.244.768
Subtotal	<u>10.597.146</u>	<u>14.177.627</u>
Total	<u>16.340.791</u>	<u>19.262.177</u>

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.34 - Otros Gastos Operacionales

Durante los períodos 2012 y 2011, el Banco y sus subsidiarias presentan otros gastos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	Septiembre 2012 M\$	Septiembre 2011 M\$
Provisiones y gastos por bienes recibidos en pago		
Provisiones por bienes recibidos en pago	89.353	29.177
Castigos de bienes recibidos en pago	1.973.741	2.865.077
Gastos por mantención de bienes recibidos en pago	422.879	396.074
Subtotal	<u>2.485.973</u>	<u>3.290.328</u>
Provisiones por contingencias		
Provisiones por riesgo país	-	1.291.229
Provisiones especiales para créditos al exterior	-	-
Otras provisiones por contingencias	3.336.643	582.517
Subtotal	<u>3.336.643</u>	<u>1.873.746</u>
Otros gastos		
Cobranding	13.904.532	13.648.476
Castigos por riesgo operacional	7.382.193	2.097.523
Provisiones gastos de administración	5.400.000	-
Provisiones OP	2.643.275	-
Administración de tarjetas	1.673.745	1.873.749
Castigos y provisión por fraudes	695.824	513.578
Gastos operacionales y castigos por leasing	654.821	440.547
Seguro de desgravamen	201.805	182.940
Aporte organismos fiscales	172.617	157.555
Juicios civiles	162.341	193.682
Pérdidas por venta de activo fijo	7.018	14.683
Gastos ejercicios anteriores	-	7.069
Otros	1.191.591	1.467.634
Subtotal	<u>34.089.762</u>	<u>20.597.436</u>
Total	<u>39.912.378</u>	<u>25.761.510</u>

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.35 - Operaciones con Partes Relacionadas

Tratándose de sociedades anónimas abiertas y sus subsidiarias, 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, subsidiaria, 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 (***)		Septiembre 2012 MS	Diciembre 2011 MS
	Septiembre	Diciembre	Septiembre	Diciembre	Septiembre	Diciembre		
	2012	2011	2012	2011	2012	2011		
	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Créditos y cuentas por cobrar:								
Colocaciones comerciales	272.104.582	209.763.689	63.616.739	81.798.318	700.920	575.011	336.422.241	292.137.018
Colocaciones para vivienda	-	-	-	-	14.926.748	13.919.405	14.926.748	13.919.405
Colocaciones de consumo	-	-	-	-	3.478.709	3.386.610	3.478.709	3.386.610
Colocaciones brutas	272.104.582	209.763.689	63.616.739	81.798.318	19.106.377	17.881.026	354.827.698	309.443.033
Provisión sobre colocaciones	(1.015.658)	(602.070)	(175.950)	(294.777)	(82.705)	(68.382)	(1.274.313)	(965.229)
Colocaciones netas	271.088.924	209.161.619	63.440.789	81.503.541	19.023.672	17.812.644	353.553.385	308.477.804
Créditos contingentes:								
Avales y fianzas	21.067.929	18.669.921	-	-	-	-	21.067.929	18.669.921
Cartas de crédito	234.534	157.922	-	-	-	-	234.534	157.922
Boletas de garantía	30.010.128	21.313.352	1.939.608	2.037.778	-	-	31.949.736	23.351.130
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	37.827.381	32.405.852	3.262.978	1.450.912	9.501.105	9.392.594	50.591.464	43.249.358
Total créditos contingentes	89.139.972	72.547.047	5.202.586	3.488.690	9.501.105	9.392.594	103.843.663	85.428.331
Provisión sobre créditos contingentes	(120.069)	(95.293)	(1.492)	(1.915)	-	-	(121.561)	(97.208)
Colocaciones contingentes netas	89.019.903	72.451.754	5.201.094	3.486.775	9.501.105	9.392.594	103.722.102	85.331.123
Monto cubierto por garantías:								
Hipoteca	31.012.941	27.958.137	54.778	54.778	15.256.095	15.430.894	46.323.814	43.443.809
Warrant	-	-	-	-	-	-	-	-
Prenda	12.500	-	-	-	6.500	6.500	19.000	6.500
Otras (****)	2.841.594	2.855.120	17.299.900	17.299.900	9.505	9.505	20.150.999	20.164.525
Total garantías	33.867.035	30.813.257	17.354.678	17.354.678	15.272.100	15.446.899	66.493.813	63.614.834
Instrumentos adquiridos:								
Para negociación	-	2.153.716	-	-	-	-	-	2.153.716
Para inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Total instrumentos adquiridos	-	2.153.716	-	-	-	-	-	2.153.716

(*) 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, 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:

	Septiembre 2012 M\$	Diciembre 2011 M\$
Activos		
Efectivo y depósitos en bancos	21.265.428	97.389.859
Contratos de derivados financieros	111.278.438	116.009.767
Otros activos	4.421.236	2.665.261
Total	136.965.102	216.064.887
Pasivos		
Depósitos a la vista	110.620.937	69.255.390
Depósitos y otras captaciones a plazo	447.927.201	529.732.211
Contratos de derivados financieros	90.200.798	100.237.748
Obligaciones con bancos	133.996.433	194.058.449
Instrumentos de deuda emitidos	35.584.672	-
Otros pasivos	9.647.439	7.969.108
Total	827.977.480	901.252.906

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

Tipo de ingreso o gasto reconocido	Septiembre			
	2012		2011	
	Ingresos M\$	Gastos M\$	Ingresos M\$	Gastos M\$
Ingresos y gastos por intereses y reajustes	12.584.498	14.052.317	10.486.158	21.512.284
Ingresos y gastos por comisiones y servicios	43.093.166	22.183.540	44.930.633	21.581.650
Resultados de operaciones financieras	161.389.931	132.764.084	439.336.913	347.295.826
Resultados de cambio	-	-	-	-
Liberación o constitución de provisión por riesgo de crédito	-	349.176	426.255	-
Gastos de apoyo operacional	-	50.477.910	-	52.461.797
Otros ingresos y gastos	601.399	15.140	645.629	49.541
Total	217.668.994	219.842.167	495.825.588	442.901.098

(*) 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 2012 y 2011 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 UF1.000.

(e) Pagos al personal clave de la administración

	Septiembre 2012 M\$	Septiembre 2011 M\$
Remuneraciones	28.289	27.097
Total	<u>28.289</u>	<u>27.097</u>

Conformación del personal clave:

Cargo	N° de ejecutivos	
	Septiembre 2012	Septiembre 2011
Gerente General	1	1
Total	<u>1</u>	<u>1</u>

(f) Gastos y Remuneraciones al Directorio

Nombre del Director	Remuneraciones		Dietas por sesiones de Directores		Comité Asesor		Total	
	Septiembre 2012	Septiembre 2011	Septiembre 2012	Septiembre 2011	Septiembre 2012	Septiembre 2011	Septiembre 2012	Septiembre 2011
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Andrónico Luksic Craig	81.182	99.858	-	-	-	-	81.182	99.858
Jorge Awad Mehech	-	-	2.428	2.339	-	-	2.428	2.339
Rodrigo Manubens Moltedo	-	-	1.214	781	-	-	1.214	781
Thomas Fürst Freiwirth	-	-	1.214	774	-	-	1.214	774
Total	<u>81.182</u>	<u>99.858</u>	<u>4.856</u>	<u>3.894</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>86.038</u>	<u>103.752</u>

Al 30 de septiembre de 2012, SM-Chile S.A. registra pagos por conceptos relacionados con estipendios al Directorio por M\$86.038 (M\$103.752 en 2011). Asimismo, la subsidiaria Banco de Chile y sus subsidiarias, de acuerdo a lo aprobado en Juntas de Accionistas, han pagado y devengado con cargo a los resultados conceptos relacionados con estipendios al Directorio por M\$1.839.267 (M\$2.013.628 en 2011).

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros

El Banco y sus subsidiarias 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 subsidiarias 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 Black-Scholes-Merton, en el caso de las opciones. 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 utilizan 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 utilizan 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 corresponden al estado actual del mercado y la mejor estimación del valor razonable, en forma diaria se ejecuta un proceso de verificación independiente de precios y tasas. Este proceso tiene por objetivo controlar que los parámetros de mercado oficiales provistos por el área de negocios respectiva, antes de su ingreso en la valorización, se encuentren dentro de rangos aceptables de diferencias al compararlos con el mismo conjunto de parámetros preparados en forma independiente por el área de Control de Producto. Como resultado se obtienen diferencias de valor a nivel de moneda, producto y portfolio, las cuales se cotejan contra rangos específicos por cada nivel de agrupación.

En el caso que existan diferencias relevantes, éstas son escaladas de acuerdo al monto de materialidad, individual de cada factor de mercado y agregado a nivel de portfolio, de acuerdo a cuadros de escalamiento con rangos previamente definidos. Estos rangos son aprobados por el Comité de Finanzas, Internacional y de Riesgo Financiero.

En forma paralela y complementaria, el área de Control de Producto genera y reporta en forma diaria informes de Ganancias y Pérdidas y Exposición a Riesgos de Mercado, que permiten el adecuado control y consistencia de los parámetros utilizados en la valorización.

(vi) Análisis razonado e información a la Gerencia.

En casos particulares donde no existen cotizaciones de mercado para el instrumento a valorizar y no se cuenta con precios de transacciones similares o parámetros indicativos, se debe realizar un control específico y un análisis razonado para estimar de la mejor forma posible el valor razonable de la operación. Dentro del marco para la valorización descrito en la Política de Valor Razonable aprobada por el Directorio de Banco de Chile, se establece el nivel de aprobación necesario para realizar transacciones donde no se cuenta con información de mercado o no es posible inferir precios o tasas a partir de la misma.

(a) Jerarquía de los instrumentos valorizados a Valor Razonable

Banco de Chile, en consideración con los puntos anteriormente descritos, clasifica los instrumentos financieros que posee en cartera en los siguientes niveles:

Nivel 1: Precios observables en mercados activos para el mismo instrumento o transacción específica a ser valorizada.

Dentro de este nivel se encuentran futuros de monedas, emisiones del Banco de Central de Chile y la Tesorería General de la República, inversiones en fondos mutuos y acciones.

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.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

Nivel 2: No existen cotizaciones de mercado para el instrumento específico. 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 utilizada 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. Estos instrumentos son clasificados contablemente como Disponibles para la Venta.

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	
	Septiembre 2012	Diciembre 2011	Septiembre 2012	Diciembre 2011	Septiembre 2012	Diciembre 2011	Septiembre 2012	Diciembre 2011
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos Financieros								
Instrumentos para Negociación								
Del Estado y Banco Central de Chile	56.816.023	72.971.184	3.198.073	4.870.753	-	-	60.014.096	77.841.937
Otros instrumentos emitidos en el país	174.603	369.609	206.009.186	191.063.440	343.197	585.351	206.526.986	192.018.400
Instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-	35.050.855	-	-	-	35.050.855
Inversiones en Fondos Mutuos	75.126.466	31.910.159	-	-	-	-	75.126.466	31.910.159
Subtotal	132.117.092	105.250.952	209.207.259	230.985.048	343.197	585.351	341.667.548	336.821.351
Contratos de Derivados de Negociación								
Forwards	-	-	105.657.525	125.765.260	-	-	105.657.525	125.765.260
Swaps	-	-	274.042.316	258.681.010	-	-	274.042.316	258.681.010
Opciones Call	-	-	574.646	1.239.167	-	-	574.646	1.239.167
Opciones Put	-	-	903.456	1.738	-	-	903.456	1.738
Futuros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	381.177.943	385.687.175	-	-	381.177.943	385.687.175
Contratos de Derivados de Cobertura Contable								
Swaps	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta								
Del Estado y Banco Central de Chile	-	-	557.967.346	412.393.978	-	-	557.967.346	412.393.978
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	564.266.910	606.723.025	283.771.920	321.377.511	848.038.830	928.100.536
Instrumentos emitidos en el exterior	27.247.283	-	-	-	81.637.241	128.403.083	108.884.524	128.403.083
Subtotal	27.247.283	-	1.122.234.256	1.019.117.003	365.409.161	449.780.594	1.514.890.700	1.468.897.597
Total	159.364.375	105.250.952	1.712.619.458	1.635.789.226	365.752.358	450.365.945	2.237.736.191	2.191.406.123
Pasivos Financieros								
Contratos de Derivados de Negociación								
Forwards	-	-	133.948.140	115.796.977	-	-	133.948.140	115.796.977
Swaps	-	-	279.620.035	272.976.180	-	-	279.620.035	272.976.180
Opciones Call	-	-	701.830	1.148.805	-	-	701.830	1.148.805
Opciones Put	-	-	609.836	34.882	-	-	609.836	34.882
Futuros	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	21.044	-	-	-	21.044
Subtotal	-	-	414.879.841	389.977.888	-	-	414.879.841	389.977.888
Contratos de Derivados de Cobertura Contable								
Swaps	-	-	38.411.786	39.935.516	-	-	38.411.786	39.935.516
Subtotal	-	-	38.411.786	39.935.516	-	-	38.411.786	39.935.516
Total	-	-	453.291.627	429.913.404	-	-	453.291.627	429.913.404

Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2012 y en el ejercicio 2011 no existen transferencias entre los niveles 1 y 2.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios



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 justo es reflejado en los estados financieros:

Al 30 de septiembre de 2012						
	Ganancia (Pérdida)	Ganancia (Pérdida)	Neto de		Transferencias	
Saldo al	Reconocida en	Reconocida en	Compras, ventas y acuerdos	Reclasificaciones	desde niveles	Saldo al
01-Ene-12	Resultados	Patrimonio			1 y 2	30-Sep-12
MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Activos Financieros						
Instrumentos para Negociación:						
Otros instrumentos emitidos en el país	585.351	151.656	-	(393.810)	-	343.197
Instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-	-	-	-
Subtotal	585.351	151.656	-	(393.810)	-	343.197
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta:						
Otros instrumentos emitidos en el país	321.377.511	1.578.845	(601.211)	(38.583.225)	-	283.771.920
Instrumentos emitidos en el exterior	128.403.083	(3.951.488)	19.483.740	(62.298.094)	-	81.637.241
Subtotal	449.780.594	(2.372.643)	18.882.529	(100.881.319)	-	365.409.161
Total	450.365.945	(2.220.987)	18.882.529	(101.275.129)	-	365.752.358
Al 31 de diciembre de 2011						
Saldo al	Ganancia (Pérdida)	Ganancia (Pérdida)	Neto de		Transferencias	Saldo al
01-Ene-11	Reconocida en	Reconocida en	Compras, ventas y acuerdos	Reclasificaciones	desde niveles	31-Dic-11
MS	Resultados	Patrimonio	MS	MS	1 y 2	MS
MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Activos Financieros						
Instrumentos para Negociación:						
Otros instrumentos emitidos en el país	1.739.673	94.710	-	(1.249.032)	-	585.351
Instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-	-	-	-
Subtotal	1.739.673	94.710	-	(1.249.032)	-	585.351
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta:						
Otros instrumentos emitidos en el país	230.479.782	11.991.753	(2.130.070)	81.036.046	-	321.377.511
Instrumentos emitidos en el exterior	84.071.874	16.115.112	(3.896.810)	32.112.907	-	128.403.083
Subtotal	314.551.656	28.106.865	(6.026.880)	113.148.953	-	449.780.594
Total	316.291.329	28.201.575	(6.026.880)	111.899.921	-	450.365.945

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 septiembre 2012		Al 31 de diciembre 2011	
	Nivel 3	Sensibilidad a cambios en los supuestos claves del modelo	Nivel 3	Sensibilidad a cambios en los supuestos claves del modelo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos Financieros				
Instrumentos para Negociación				
Otros instrumentos emitidos en el país	343.197	(2.178)	585.351	292
Total	343.197	(2.178)	585.351	292
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta				
Otros instrumentos emitidos en el país	283.771.920	64.618	321.377.511	9.553.040
Instrumentos emitidos en el exterior	81.637.241	(637.008)	128.403.083	(6.057.510)
Total	365.409.161	(572.390)	449.780.594	3.495.530

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 directamente observables en pantallas. La razonabilidad de estos cambios ha sido garantizada mediante el uso de datos de mercado provistos por proveedores especializados externos.

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	
	Septiembre 2012	Diciembre 2011	Septiembre 2012	Diciembre 2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	610.396.867	881.147.190	610.396.867	881.147.190
Operaciones con liquidación en curso	409.936.524	373.640.526	409.936.524	373.640.526
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	46.830.165	47.980.881	46.830.165	47.980.881
Subtotal	1.067.163.556	1.302.768.597	1.067.163.556	1.302.768.597
Adeudado por bancos				
Bancos del país	44.040.359	315.873.439	44.040.359	315.873.439
Banco Central de Chile	500.231.601	-	500.231.601	-
Bancos del exterior	248.761.169	332.551.447	248.761.169	332.551.447
Subtotal	793.033.129	648.424.886	793.033.129	648.424.886
Créditos y cuentas por cobrar a clientes				
Colocaciones comerciales	11.405.008.467	10.974.740.028	11.468.524.095	10.973.062.050
Colocaciones para vivienda	4.022.682.016	3.591.529.193	4.163.430.888	3.557.247.818
Colocaciones de consumo	2.536.656.947	2.427.032.263	2.556.386.199	2.426.959.393
Subtotal	17.964.347.430	16.993.301.484	18.188.341.182	16.957.269.261
Total	19.824.544.115	18.944.494.967	20.048.537.867	18.908.462.744
Pasivos				
Depósitos y otras obligaciones a la vista	5.001.694.883	4.895.278.998	5.001.694.883	4.895.278.998
Operaciones con liquidación en curso	211.450.332	155.424.373	211.450.332	155.424.373
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	309.048.768	223.201.947	309.048.768	223.201.947
Depósitos y otras captaciones a plazo	9.945.546.962	9.280.608.020	9.930.519.244	9.271.293.688
Obligaciones con bancos	1.124.497.044	1.690.937.343	1.117.775.635	1.689.172.339
Otras obligaciones financieras	147.554.184	184.783.503	147.554.184	184.783.502
Subtotal	16.739.792.173	16.430.234.184	16.718.043.046	16.419.154.847
Instrumentos de deuda emitidos				
Letras de crédito para vivienda	90.201.397	106.965.451	91.294.238	115.824.637
Letras de crédito para fines generales	33.536.858	45.133.357	33.943.469	48.871.251
Bonos corrientes	2.110.600.856	1.488.368.881	1.987.067.026	1.459.144.995
Bonos subordinados	744.105.746	747.874.344	726.692.541	728.329.847
Subtotal	2.978.444.857	2.388.342.033	2.838.997.274	2.352.170.730
Total	19.718.237.030	18.818.576.217	19.557.040.320	18.771.325.577

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 y reajustabilidad en el libro *Accrual*. A partir del 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 de 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.

En el caso de los instrumentos de inversión hasta el vencimiento, ese valor razonable se basa en los precios de mercado. El valor razonable de los pasivos que no tienen cotizaciones de mercado, se basa en el flujo de caja descontado, utilizando la tasa de interés para plazos similares de vencimiento.

Para los activos y pasivos financieros con vencimiento a corto plazo (menos de tres meses) se asume que los valores libros se aproximan a su valor justo. Este supuesto se aplica también a los depósitos y cuentas de ahorro sin fecha de vencimiento.

El Banco no incurrió en ganancias o pérdidas de un día durante el período que se reporta.

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 septiembre de 2012 y el 31 de diciembre de 2011. Al tratarse de instrumentos para negociación o disponibles para la venta, éstos se incluyen por su valor razonable:

	Septiembre 2012						Total
	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Activo							
Efectivo y depósitos en bancos	610.396.867	-	-	-	-	-	610.396.867
Operaciones con liquidación en curso	409.936.524	-	-	-	-	-	409.936.524
Instrumentos para negociación	341.667.548	-	-	-	-	-	341.667.548
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	8.859.046	36.178.307	1.792.812	-	-	-	46.830.165
Contratos de derivados financieros	28.797.530	41.304.512	105.804.673	91.489.065	43.923.077	69.859.087	381.177.944
Adeudado por bancos (**)	610.858.842	21.157.307	161.881.632	-	-	-	793.897.781
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*) (**)	1.475.465.817	2.147.105.286	3.300.316.763	3.974.432.635	2.032.740.072	4.455.740.840	17.385.801.413
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	394.219.797	114.695.054	387.812.823	228.990.477	170.477.493	218.695.056	1.514.890.700
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-
Total activos financieros	<u>3.880.201.971</u>	<u>2.360.440.466</u>	<u>3.957.608.703</u>	<u>4.294.912.177</u>	<u>2.247.140.642</u>	<u>4.744.294.983</u>	<u>21.484.598.942</u>
	Diciembre 2011						Total
	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Activo							
Efectivo y depósitos en bancos	881.147.190	-	-	-	-	-	881.147.190
Operaciones con liquidación en curso	373.640.526	-	-	-	-	-	373.640.526
Instrumentos para negociación	301.770.496	-	-	-	-	-	301.770.496
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	40.211.845	6.269.947	1.499.089	-	-	-	47.980.881
Contratos de derivados financieros	28.739.641	32.789.036	107.867.224	88.708.793	59.061.447	68.521.034	385.687.175
Adeudado por bancos (**)	300.819.404	-	348.611.888	-	-	-	649.431.292
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*) (**)	2.130.409.117	2.190.492.093	3.906.372.049	3.243.769.824	1.477.636.733	3.536.944.460	16.485.624.276
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	136.619.917	231.809.635	267.520.544	118.722.214	222.782.352	491.442.935	1.468.897.597
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-
Total activos financieros	<u>4.193.358.136</u>	<u>2.461.360.711</u>	<u>4.631.870.794</u>	<u>3.451.200.831</u>	<u>1.759.480.532</u>	<u>4.096.908.429</u>	<u>20.594.179.433</u>

(*) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio. Por consiguiente, se excluyen los créditos morosos que ascienden a M\$990.595.279 (M\$892.167.101 al 31 de diciembre de 2011), de los cuales M\$603.198.896 (M\$500.603.487 al 31 de diciembre de 2011) tenían una morosidad inferior a 30 días.

(**) Estos saldos se representan sin deducción de su respectiva provisión, que ascienden a M\$412.049.262 (M\$384.489.893 al 31 de diciembre de 2011) para créditos y cuentas por cobrar a clientes; y M\$864.652 (M\$1.006.406 al 31 de diciembre de 2011) para adeudado por bancos.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.37 - Vencimiento de Activos y Pasivos (continuación)

	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\$
Pasivos							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	5.001.776.077	-	-	-	-	-	5.001.776.077
Operaciones con liquidación en curso	211.450.332	-	-	-	-	-	211.450.332
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	308.644.821	403.947	-	-	-	-	309.048.768
Depósitos y otras obligaciones a plazo (***)	4.295.604.801	2.572.871.361	2.269.605.462	629.777.061	79.941	32.183	9.767.970.809
Contratos de derivados financieros	48.569.985	45.450.732	78.066.166	117.055.427	57.609.247	106.540.070	453.291.627
Obligaciones con bancos	174.446.994	153.009.811	655.278.238	99.936.154	41.825.847	-	1.124.497.044
Instrumentos de deuda emitidos:							
Letras de crédito	5.892.690	6.468.535	16.837.360	38.217.426	24.052.886	32.269.358	123.738.255
Bonos corrientes	54.726.936	77.338.287	33.849.296	302.155.081	514.505.448	1.128.025.808	2.110.600.856
Bonos subordinados	13.598.937	14.309.937	14.623.835	47.725.689	152.420.578	501.426.770	744.105.746
Otras obligaciones financieras	90.483.314	1.816.474	4.130.569	11.091.910	7.376.356	32.655.561	147.554.184
Total pasivos financieros	10.205.194.887	2.871.669.084	3.072.390.926	1.245.958.748	797.870.303	1.800.949.750	19.994.033.698

	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\$
Pasivos							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	4.895.278.998	-	-	-	-	-	4.895.278.998
Operaciones con liquidación en curso	155.424.373	-	-	-	-	-	155.424.373
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	218.578.249	4.553.181	70.517	-	-	-	223.201.947
Depósitos y otras obligaciones a plazo (***)	4.331.973.422	1.937.012.328	2.540.910.731	292.426.456	355.343	29.744	9.102.708.024
Contratos de derivados financieros	36.738.984	34.975.681	91.148.425	98.012.779	58.077.444	110.960.091	429.913.404
Obligaciones con bancos	138.549.123	200.786.187	1.079.317.467	220.367.816	51.916.750	-	1.690.937.343
Instrumentos de deuda emitidos:							
Letras de crédito	6.190.889	7.062.862	19.699.440	44.373.835	30.581.009	44.190.773	152.098.808
Bonos corrientes	3.150.338	350.671	7.655.665	261.718.635	370.151.608	845.341.964	1.488.368.881
Bonos subordinados	2.639.077	2.068.055	42.598.573	45.081.965	162.619.456	492.867.218	747.874.344
Otras obligaciones financieras	123.509.228	1.009.460	5.370.975	12.355.184	8.191.460	34.347.195	184.783.502
Total pasivos financieros	9.912.032.681	2.187.818.425	3.786.771.793	974.336.670	681.893.070	1.527.736.985	19.070.589.624

(***) Excluye las cuentas de ahorro a plazo, que ascienden a M\$179.978.606 (M\$177.899.996 al 31 de diciembre de 2011).

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.39 - Hechos Posteriores

Con fecha 17 de octubre de 2012, Banco de Chile informa que en Junta Extraordinaria de Accionistas se acordó aumentar el capital social en la cantidad de \$ 250.000.000.000, mediante la emisión de 3.939.489.442 acciones de pago “*Banco de Chile-T*”, que tendrán los mismos derechos que las demás acciones del Banco de Chile, con la excepción que no permitirán a sus titulares recibir los dividendos y/o acciones liberadas de pago, según fuere el caso, correspondientes a las utilidades líquidas distribuibles del ejercicio del año 2012. Una vez distribuidos y pagados dichos dividendos y/o acciones liberadas, las acciones “*Banco de Chile-T*” se convertirán automáticamente en acciones “*Banco de Chile*”.

El precio de colocación de las acciones será fijado por el Directorio, dentro del plazo de 180 días siguientes a la referida Junta de Accionistas, en los términos y condiciones acordados en ella, teniendo en consideración el valor de mercado de la acción del Banco y, en todo caso, no podrá ser inferior o superior en un 8% al precio promedio ponderado de las cotizaciones al cierre de los últimos 30 días en que haya habido transacciones bursátiles, de acuerdo a lo que informe la Bolsa de Comercio de Santiago, menos la utilidad líquida distribuible por acción acumulada al último día del mes anterior a la fecha de determinación.

Igualmente se acordó que las acciones serán ofrecidas a los accionistas de acuerdo a la ley y los remanentes en el mercado de valores del país, y eventualmente en el exterior, en la forma y oportunidades que determine el Directorio.

Por otra parte, en la citada Junta se indicó que el accionista principal, LQ Inversiones Financieras S.A., ha informado mediante carta de 16 de octubre, su intención de suscribir y pagar la totalidad de las acciones que le correspondan en el *Periodo de Oferta Preferente Ordinario*, y de ceder y transferir su derecho a adquirir opciones de suscripción que le corresponda en el *Periodo de Oferta Preferente Especial* en el mencionado aumento de capital

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 subsidiarias entre el 30 de septiembre de 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros intermedios consolidados.

Nota 40 – Hechos Relevantes

La subsidiaria Madeco ha informado que durante el mes de enero de 2012, el Director de Madeco y de Nexans, señor Francisco Pérez Mackenna, asumió su cargo en el Comité de Compensaciones y Designaciones de esta última sociedad.

Además, a partir del año 2012, la subsidiaria Madeco pasará a contabilizar a Nexans como sociedad en la cual ejerce influencia significativa según lo dispone la IAS 28. La adopción de dicho método de contabilización, podría tener un efecto relevante en los estados financieros de esa subsidiaria.

Entre el 30 de septiembre de 2012 y la fecha de emisión de estos Estados financieros consolidados intermedios, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole que pudieran afectar significativamente la interpretación de los mismos.

Análisis Razonado Estados Financieros Consolidados Al 30 de septiembre de 2012

I. Resumen

Durante los primeros nueve meses del año 2012, Quiñenco obtuvo una ganancia neta⁴ de \$88.400 millones, un 4,5% superior al período anterior. Este mejor resultado se explica principalmente por una mayor contribución de la filial Enex, incorporada a partir de junio de 2011, debido a un buen desempeño operacional y un crédito por impuestos. El positivo resultado alcanzado por Madeco, basado principalmente en la plusvalía negativa generada por su inversión en Nexans, al pasar a tener influencia significativa en dicha sociedad, también contribuyó a dicho incremento. También cabe mencionar Banchile Seguros de Vida, que obtuvo un crecimiento de 80,5% en su ganancia neta, y la contribución positiva de SM-SAAM, incorporada a partir de febrero 2012. Estos buenos resultados fueron parcialmente contrarrestados por una mayor pérdida proporcional de la filial CSAV, la cual se contabiliza desde julio 2011 a valor patrimonial, aunque cabe destacar que esta compañía logró mejorar su resultado final significativamente, reduciendo su pérdida neta en 66,6%. El resultado de Banco de Chile, por su parte, fue levemente inferior al período anterior, debido principalmente a un aumento en las provisiones por riesgo de crédito, en tanto el resultado final de CCU también disminuyó, principalmente debido a una ganancia no recurrente por liquidación de seguros en 2011, aunque las ventas consolidadas y el margen bruto crecieron respecto al período anterior.

A nivel corporativo, en el año 2012 se registraron menores ingresos financieros, reflejando la disminución en el nivel de caja disponible, y un mayor costo financiero, principalmente explicado por las colocaciones de bonos de Quiñenco (en junio 2011 y enero 2012). Adicionalmente se registró una pérdida por diferencia de cambio, principalmente explicada por el crédito otorgado por Quiñenco a CSAV en dólares (compensando parcialmente una utilidad registrada durante el último trimestre de 2011 por este concepto), y una mayor pérdida por unidades de reajustes, debido a un mayor nivel de endeudamiento en UF.

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 actividades bancarias y no bancarias (sector industrial).

A partir del año 2012, la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) ha modificado 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 resultado operacional se define de la misma manera. Cabe mencionar que hasta el año 2011 el Resultado operacional definido por Quiñenco para efectos del análisis de sus estados financieros **no** incluía el ítem Otras ganancias (pérdidas), por lo cual no es comparable a la definición utilizada a contar del primer trimestre del año 2012.

1. Análisis de Resultados Sector Industrial

Se incluyen en los resultados del sector industrial (sector no bancario) los siguientes segmentos:

- a) Manufacturero
 - 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).

⁴ Ganancia neta hace referencia a la Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora.

Análisis Razonado Estados Financieros Consolidados Intermedios



El 22 de marzo de 2011 Quiñenco adquirió en forma directa un 10% de Compañía Sud Americana de Vapores a Marinsa de Inversiones. El 6 de abril de 2011 adquirió en forma directa y a través de su subsidiaria directa Inv. Río Bravo y de su subsidiaria indirecta Inmobiliaria Norte Verde un 8% adicional. Durante junio y julio de 2011 concurren al aumento de capital efectuado por CSAV adquiriendo un 2,6% de participación adicional. Durante enero y febrero de 2012 concurren al aumento de capital efectuado por CSAV adquiriendo un 16,8% de participación adicional. Al 30 de septiembre de 2012 Quiñenco posee en forma directa e indirecta un 37,4% de su coligada CSAV.

Producto del aumento de capital de CSAV, se dividió la empresa y se constituyó la Sociedad Matriz SAAM (SM-SAAM) a contar del 15 de febrero de 2012, por lo cual Quiñenco en forma directa y a través de su subsidiaria directa Inv. Río Bravo y de su subsidiaria indirecta Inmobiliaria Norte Verde posee un 37,4% de SM-SAAM. SM-SAAM posee un 99,9995% de las acciones de SAAM.

El 31 de mayo de 2011 Quiñenco adquirió a través de su subsidiaria indirecta Inversiones Río Cobre Ltda. las sociedades Shell Chile S.A.C. e I., Inversiones Shell S.A. y Shell Trading Chile S.A. a Royal Dutch Shell PLC en US\$633 millones, incluyendo capital de trabajo y efectivo. Las operaciones adquiridas incluyen el negocio de distribución de combustibles a través de aproximadamente 300 estaciones de servicio a lo largo de todo el país, más de 60 tiendas de conveniencia, la distribución de lubricantes y otros negocios relacionados.

En agosto de 2011, las sociedades Shell Chile S.A.C. e I., Inversiones Shell S.A. y Shell Trading Chile S.A., cambiaron su razón social por Enex S.A., Inversiones Enex S.A. y Enex Trading S.A., respectivamente. Durante mayo y junio de 2012 se fusionaron las subsidiarias indirectas de Quiñenco Inversiones Río Cobre Ltda. e Inversiones Río Aurum S.A. (controladora de Inv. Río Cobre Ltda.) en Enex.

Cabe destacar que Enex incluye resultados a contar del 31 de mayo de 2011, por lo cual los primeros nueve meses de 2011 incluyen sólo cuatro meses de operación.

Cuadro N°1: Resultados sector industrial

	Cifras en MMS	
	30-09-2012	30-09-2011
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales ⁵	44.371	6.508
Resultado no operacional ⁶	(45.155)	(1.864)
Gasto por impuestos a las ganancias	11.380	(1.656)
Ganancia consolidada sector industrial	10.596	2.988

Ingresos de actividades ordinarias

En los primeros nueve meses del año 2012, los ingresos ordinarios aumentaron en un 92,1% alcanzando a \$1.224.537 millones, debido principalmente a la incorporación del sector energía el 31 de mayo de 2011, parcialmente compensado por una disminución de los ingresos de Banchile Vida, incluido en Quiñenco y otros, y, de Madeco.

⁵ Las Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales o Resultado operacional se obtiene restando los Costos de distribución, Gastos de administración, Otros ingresos por función, Otros gastos por función, Otras ganancias (pérdidas) y el Costo de ventas de los Ingresos de actividades ordinarias.

⁶ El Resultado no operacional incluye las siguientes cuentas: Ingresos financieros, Costos financieros, Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación, Diferencias de cambio y Resultados por unidades de reajustes.

Análisis Razonado Estados Financieros Consolidados Intermedios



La composición de los ingresos ordinarios consolidados se presenta en términos comparativos en el Cuadro N°2:

Cuadro N°2: Composición de los ingresos de actividades ordinarias

	Cifras en MMS	
	30-09-2012	30-09-2011
Manufacturero		
Madeco	154.744	159.961
Financiero		
LQIF holding	-	-
Energía		
Enex	990.059	392.537
Otros		
Quiñenco y otros	79.734	84.963
Ingresos de actividades ordinarias	1.224.537	637.461

Los ingresos de los primeros nueve meses de 2012 de Enex ascendieron a \$990.059 millones, los que corresponden principalmente a ingresos por ventas de productos combustibles, seguidos por lubricantes, asfaltos, productos químicos y servicios. El nivel de ingresos es muy superior al período anterior, dado que el 2011 incluye solamente cuatro meses de operación, además de reflejar alzas en los precios, de los combustibles principalmente. Los volúmenes totales despachados en el período de nueve meses fueron 1,7 millones de metros cúbicos, de los cuales un 94% corresponde a combustibles.

En los primeros nueve meses del año 2012, los ingresos de Madeco disminuyeron en un 3,3% en relación al período anterior, debido principalmente a menores ventas de la unidad de tubos, producto de la caída en el volumen de ventas en el mercado de exportaciones y por un menor precio promedio, debido a un menor precio promedio del cobre. Dicha disminución fue parcialmente compensada por el incremento en las ventas de la unidad de envases reflejando un mayor volumen de ventas, principalmente en Perú, como también por la incorporación en la consolidación de la operación en Colombia a partir de junio de 2012. Los ingresos de la unidad de perfiles también crecieron, reflejando un mayor volumen de ventas, el cual compensó un menor precio promedio asociado a una reducción en el precio internacional del aluminio.

La variación en Quiñenco y otros corresponde mayormente a una disminución de 6,2% en los ingresos de Banchile Vida.

Costo de ventas

El costo de ventas para los primeros nueve meses de 2012 registró un aumento de un 104,4% en comparación al período anterior. Esta alza se explica principalmente por la incorporación del sector energía el 31 de mayo de 2011, parcialmente compensado por el menor costo de ventas de Banchile Vida, incluido en Quiñenco y otros, cuyo costo de ventas se redujo en un 29,9%, y por el menor costo de ventas de Madeco.

Los costos por el período de nueve meses de Enex ascendieron a \$920.193 millones, los que corresponden principalmente a los costos de ventas de productos combustibles, seguidos por lubricantes, asfaltos, productos químicos y servicios. En los primeros nueve meses de 2012 los costos fueron equivalentes a 92,9% de las ventas, levemente superior al período de cuatro meses de 2011 en que fueron 91,5%.

Madeco registró un costo de ventas un 3,1% inferior al período anterior, reflejando principalmente el menor costo de ventas de la unidad de tubos, producto del menor volumen de ventas. Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por el mayor costo de ventas de la unidad de envases, se explica por la consolidación de la operación en Colombia y la mayor actividad en Perú, como también por el mayor costo de ventas de la unidad de perfiles, producto del mayor volumen vendido.

Análisis Razonado Estados Financieros Consolidados Intermedios



La composición del costo de ventas consolidado se presenta en términos comparativos en el Cuadro N°3:

Cuadro N°3: Composición del costo de ventas

	Cifras en MMS	
	30-09-2012	30-09-2011
Manufacturero		
Madeco	(127.410)	(131.440)
Financiero		
LQIF holding	-	-
Energía		
Enex	(920.193)	(359.261)
Otros		
Quiñenco y otros	(23.231)	(33.105)
Costos de ventas	(1.070.834)	(523.806)

Ganancia bruta

La ganancia bruta ascendió a \$153.703 millones en los primeros nueve meses de 2012, superior en un 35,2% a la reportada en el período 2011, producto principalmente de la incorporación del nuevo sector de energía a contar de junio de 2011, el cual aportó un incremento de \$36.591 millones debido al margen de ventas de combustibles, seguidos por lubricantes, asfaltos, productos químicos y servicios y, en menor medida, al incremento de la ganancia bruta de Quiñenco y otros, que corresponde mayormente a Banchile Vida, que registró un aumento de \$4.623 millones o un 9,0%. Dicho incremento fue parcialmente compensado por la ganancia bruta de Madeco que disminuyó en \$1.187 millones o un 4,2% basado en los menores ingresos explicados anteriormente.

La composición de la ganancia bruta se presenta en términos comparativos en el Cuadro N°4:

Cuadro N°4: Ganancia bruta

	Cifras en MMS	
	30-09-2012	30-09-2011
Manufacturero		
Madeco	27.334	28.521
Financiero		
LQIF holding	-	-
Energía		
Enex	69.866	33.276
Otros		
Quiñenco y otros	56.502	51.859
Ganancia bruta	153.703	113.655

Ganancia (pérdida) de actividades operacionales

La ganancia de actividades operacionales fue de \$44.371 millones en los primeros nueve meses de 2012, sustancialmente superior a los \$6.508 millones registrada en el mismo período del año anterior, reflejando principalmente el mejor resultado de actividades operacionales de Madeco y, en menor medida, de Banchile Vida, la incorporación del nuevo sector de energía y LQIF holding.

La ganancia de actividades operacionales de Madeco aumentó en un 157,4% a \$34.916 millones, principalmente producto de la plusvalía negativa por \$33.363 millones de la inversión en Nexans derivada del cambio contable de dicha inversión desde activo financiero disponible para la venta al método de la participación, incluido en otras ganancias (pérdidas) y, en menor medida, por la plusvalía negativa correspondiente a Empaques Flexa (Colombia). Lo anterior fue parcialmente compensado por el efecto del cambio en la participación en la inversión en Nexans, generada al no participar Madeco en la suscripción de acciones emitidas por Nexans, y la pérdida de actividades operacionales de la unidad de tubos, debido a la caída del margen bruto. Por otra parte, hubo mayores otros gastos por función debido a un aumento en los honorarios, gastos y provisiones por juicios en Brasil.

Análisis Razonado Estados Financieros Consolidados Intermedios



La pérdida de actividades operacionales de LQIF holding se redujo en un 36,2%, reflejando el término en diciembre 2011 de la amortización de ciertos intangibles generados en la fusión con Citibank en 2008, incluida en otros gastos por función y, en menor medida, menores gastos de administración durante el período.

La ganancia de actividades operacionales de Enex para el período de nueve meses de 2012 ascendió a \$6.166 millones, producto de la ganancia bruta de \$69.866 millones explicada anteriormente y, en menor medida, por los otros ingresos por función por \$3.709 millones mayormente correspondientes a dividendos recibidos de Sonacol, parcialmente compensados por los gastos de administración que ascendieron a \$67.426 millones.

La ganancia de actividades operacionales de Quiñenco y otros alcanzó los \$7.946 millones por el período de nueve meses de 2012, lo que contrasta positivamente respecto de la pérdida de \$2.042 millones registrada en el mismo período de 2011, debido principalmente a Banchile Vida que incrementó su ganancia de actividades operacionales en un 76,0%, producto del aumento de la ganancia bruta en un 9,0% y del menor gasto de administración, que se redujo en un 8,6%.

La composición comparativa del resultado de actividades operacionales se presenta en el Cuadro N°5:

Cuadro N°5: Composición del resultado de actividades operacionales

	Cifras en MMS	
	30-09-2012	30-09-2011
Manufacturero		
Madeco	34.916	13.564
Financiero		
LQIF holding	(4.658)	(7.296)
Energía		
Enex	6.166	2.282
Otros		
Quiñenco y otros	7.946	(2.042)
Resultado de actividades operacionales	44.371	6.508

Resultado no operacional

El resultado no operacional registró en los primeros nueve meses de 2012 una pérdida de \$45.155 millones, sustancialmente superior a los \$1.864 millones registrada en el período 2011. Esta variación se debe principalmente a: (i) la pérdida en la participación de negocios conjuntos por \$27.692 millones registrada en el período 2012 versus la pérdida de \$7.697 millones en 2011, debido mayormente a la participación en los resultados de CSAV, la cual implicó una mayor pérdida de \$21.773 millones o un 65,6% en 2012 y, en menor medida, por la disminución en un 10,7% de la ganancia de la participación en los resultados de IRSA, matriz de CCU, reflejando el menor resultado de CCU durante el período, parcialmente compensado por la nueva asociada SM-SAAM, que aportó una ganancia de \$5.415 millones en 2012; (ii) un mayor costo financiero en 2012, principalmente explicado por Quiñenco debido a sus colocaciones de bonos (en junio 2011 y enero 2012), y por la deuda bancaria de Enex y Madeco; (iii) menores ingresos financieros principalmente de Quiñenco, reflejando el menor nivel de caja disponible. Cabe hacer notar que Quiñenco valoriza sus activos financieros asociados a su posición de liquidez a nivel corporativo, a valor justo con cambios en resultados; y (iv) la pérdida por diferencia de cambio de \$3.110 millones en 2012 versus la ganancia de \$2.298 millones generada en 2011, principalmente explicada por el crédito otorgado por Quiñenco a CSAV en dólares (compensando parcialmente la utilidad de \$5.824 millones registrada durante el último trimestre de 2011 por este concepto).

Análisis Razonado Estados Financieros Consolidados Intermedios



En el Cuadro N°6 se presenta la composición comparativa del resultado no operacional.

Cuadro N°6: Composición del resultado no operacional

	Cifras en MMS	
	30-09-2012	30-09-2011
Ingresos financieros	16.181	22.663
Costos financieros	(23.243)	(13.301)
Participaciones en resultados asociadas y negocios conjuntos	(27.692)	(7.697)
Diferencias de cambio	(3.110)	2.298
Resultados por unidades de reajuste	(7.291)	(5.826)
Resultado no operacional	(45.155)	(1.864)

Resultado del período sector industrial

La ganancia consolidada del sector industrial fue de \$10.596 millones durante los primeros nueve meses de 2012, sustancialmente superior a los \$2.988 millones registrados en 2011, debido principalmente al crédito por impuesto a las ganancias, producto mayormente del reconocimiento tributario de la plusvalía con motivo de la fusión inversa entre Enx y su matriz Inv. Río Aurum, parcialmente compensado por un mayor impuesto a las ganancias de LQIF, asociado a la mayor tasa impositiva vigente y de Madeco, debido principalmente a la ganancia registrada durante el período por la plusvalía negativa generada por el cambio en el método de contabilización de Nexans.

Cuadro N°7: Resultado del período sector industrial

	Cifras en MMS	
	30-09-2012	30-09-2011
Ganancia de operaciones continuadas antes de impuestos	(784)	4.644
Gasto por impuestos a las ganancias	11.380	(1.656)
Ganancia consolidada sector industrial	10.596	2.988

2. Análisis de Resultados Sector Bancario

Se incluye en los resultados bancarios las siguientes sociedades: Banco de Chile y SM Chile, las cuales presentan sus estados financieros acogidos parcialmente a IFRS en los períodos 2012 y 2011.

Cuadro N°8: Resultados sector bancario

	Cifras en MMS	
	30-09-2012	30-09-2011
Resultado operacional	362.603	375.375
Resultado no operacional	(52.347)	(57.682)
Impuesto a la renta	(32.828)	(47.508)
Ganancia consolidada sector bancario	277.429	270.185

Ingresos operacionales⁷

Los ingresos operacionales aumentaron en un 3,2% a \$971.827 millones, explicados principalmente por el mayor nivel de actividad comercial del banco y mayores saldos en cuentas corrientes y depósitos a la vista. Dichos incrementos fueron parcialmente compensados por menores ingresos de la posición activa neta en UF del banco, menores ingresos por comisiones y un efecto negativo de tipo de cambio en la cobertura de provisiones por riesgo de crédito denominadas en dólares.

Provisión por riesgo de crédito

La provisión por riesgo de crédito proveniente de Banco de Chile ascendió a \$137.584 millones, un incremento de un 26,9% en comparación a los \$108.388 millones del período 2011. Esta variación se debe al mayor volumen asociado al crecimiento de 9,5% en el portafolio de colocaciones, un efecto del mix comercial y una moderada tendencia al

⁷ Ingresos operacionales corresponden al Total ingreso operacional neto, excluida la provisión por riesgo de crédito.

Análisis Razonado Estados Financieros Consolidados Intermedios



alza de los niveles de morosidad en la industria. Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por un efecto positivo de tipo de cambio en las provisiones por riesgo de crédito denominadas en dólares.

Gastos operacionales

Los gastos operacionales aumentaron en un 3,1% alcanzando a \$471.641 millones, explicados por el incremento de un 3,1% de los gastos operacionales de Banco de Chile que alcanzaron a \$471.457 millones durante el período 2012, debido al aumento de los otros gastos operacionales, explicados por un incremento en castigos y provisiones asociadas a la actividad y a los mayores gastos de administración, en línea con el mayor nivel de actividad comercial del banco, parcialmente compensado por menores gastos en remuneraciones y personal, las que se debieron a gastos no recurrentes desembolsados en 2011 producto del proceso de negociación colectiva.

Resultado no operacional⁸

Durante los primeros nueve meses de 2012 se registró una pérdida no operacional de \$52.347 millones, inferior en un 9,2% a la pérdida no operacional de \$57.682 millones registrada en el período anterior, variación principalmente explicada por menores intereses devengados de la deuda subordinada con el Banco Central de Chile en 2012, debido al efecto de la menor inflación durante el período, parcialmente compensada por los menores resultados en asociadas.

Resultado del período sector bancario

La ganancia del sector bancario aumentó en un 2,7% a \$277.429 millones durante los primeros nueve meses de 2012, principalmente como consecuencia de los mejores ingresos operacionales, del menor impuesto a la renta y menores pérdidas no operacionales, lo cual fue parcialmente compensado por la mayor provisión por riesgo de crédito y el incremento de los gastos operacionales 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	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
	Al 30 de septiembre de									
Sector Industrial										
Ganancia operaciones continuas antes de impuestos	30.317	10.695	(11.311)	(14.807)	4.097	525	(23.887)	8.231	(784)	4.644
(Gasto) ingreso por impuestos a las ganancias	(8.323)	(3.101)	(4.826)	1.465	24.245	19	284	(39)	11.380	(1.656)
Ganancia operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida) consolidada sector industrial	21.994	7.594	(16.137)	(13.342)	28.342	544	(23.603)	8.192	10.596	2.988
Sector Bancario										
Resultado antes de impuesto a la renta	-	-	310.256	317.692	-	-	-	-	310.256	317.692
Impuesto a la renta	-	-	(32.828)	(47.508)	-	-	-	-	(32.828)	(47.508)
Ganancia consolidada sector bancario	-	-	277.429	270.185	-	-	-	-	277.429	270.185
Ganancia (pérdida) consolidada	21.994	7.594	261.292	256.843	28.342	544	(23.603)	8.192	288.025	273.172
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	10.879	4.734	185.713	182.694	-	-	3.033	1.171	199.625	188.599
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora*	11.115	2.861	75.579	74.148	28.342	544	(26.636)	7.021	88.400	84.573

* 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.

⁸ Resultado no operacional incluye Resultado por inversiones en sociedades e Intereses de la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile.

Segmento Manufacturero

	Cifras en MMS	
	30-09-2012	30-09-2011
Madeco ⁹	11.115	2.861
Ganancia neta del segmento manufacturero	11.115	2.861

El segmento manufacturero contribuyó con \$11.115 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante el período 2012, sustancialmente superior a los \$2.861 millones aportados en el período anterior, reflejando el mejor resultado de Madeco durante el período actual.

Madeco

Durante los primeros nueve meses de 2012, Madeco obtuvo una ganancia neta de \$20.339¹⁰ millones, superior a los \$6.032 millones registrado en el período anterior. Esta positiva variación se explica por el incremento del resultado de actividades operacionales, parcialmente compensado por un mayor impuesto a las ganancias y una mayor pérdida no operacional.

En el período de nueve meses del año 2012, los ingresos de Madeco disminuyeron en un 3,3% en relación al período anterior, debido principalmente a las menores ventas de la unidad de tubos, producto de la caída en el volumen de ventas en el mercado de exportaciones y por un menor precio promedio, debido a un menor precio promedio del cobre. Dicha disminución fue parcialmente compensada por el incremento en las ventas de la unidad de envases reflejando un mayor volumen de ventas, principalmente en Perú, como también por la incorporación de la nueva asociada en Colombia. La unidad de perfiles por su parte, también registró crecimiento en sus ingresos, reflejando un mayor volumen de ventas en base al aumento de actividad.

La ganancia bruta de Madeco disminuyó en \$1.187 millones o un 4,2% basado en el menor resultado de la unidad de tubos, parcialmente compensado por el buen desempeño de las unidades de envases y de perfiles. La unidad de tubos se vio afectada por menores volúmenes de ventas y menores precios promedio, reduciendo el margen bruto. Lo anterior fue parcialmente compensado por una mayor ganancia bruta de la unidad de envases explicada por la consolidación de la operación en Colombia y la mayor actividad en Perú, contrarrestado parcialmente por la menor actividad en Chile. También aumentó la ganancia bruta de la unidad de perfiles, debido a una mayor actividad registrada en el período en la industria.

La ganancia de actividades operacionales de Madeco aumentó en un 157,4% a \$34.916 millones, producto de la plusvalía negativa de la inversión en Nexans por \$33.363 millones, derivada del cambio contable de dicha inversión desde activo financiero disponible para la venta al método de la participación incluido en otras ganancias (pérdidas) y, en menor medida, por la plusvalía negativa por Empaques Flexa (Colombia). Lo anterior fue parcialmente compensado por el efecto de cambio en la participación en la inversión en Nexans y la pérdida de actividades operacionales de la unidad de tubos, debido a la caída del margen bruto. Por otra parte, hubo mayores otros gastos por función debido a un aumento en los honorarios, gastos y provisiones por juicios en Brasil.

El deterioro del resultado no operacional, cuya pérdida aumentó en un 60,3% a \$4.599 millones en 2012, se explica por un mayor costo financiero debido a un mayor nivel de deuda financiera asociada a la compra de acciones de Nexans y al financiamiento de la adquisición de Empaques Flexa, y, una mayor pérdida en la participación de asociadas en el período 2012, correspondiente al reconocimiento del valor patrimonial que hace Madeco de su inversión en Nexans. Esta sociedad registró una ganancia de €13 millones en el primer semestre de 2012, presentando una mejoría sustancial respecto a la pérdida de €151 millones de igual período en 2011. Por su parte, Madeco ajustó su resultado proporcional para reflejar los efectos de los valores razonables determinados para

⁹ Corresponde a la participación de Quiñenco en la ganancia neta de Madeco.

¹⁰ 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.

Análisis Razonado Estados Financieros Consolidados Intermedios



Nexans, lo cual generó un resultado neto negativo para Madeco por su inversión en la compañía francesa de \$1.053 millones¹¹.

El impuesto a las ganancias aumentó en un 168,4% a \$8.323 millones, correspondiendo principalmente a impuestos diferidos asociados a la plusvalía negativa derivada del cambio en el método de contabilización de la inversión en Nexans.

Segmento Financiero

	Cifras en MMS	
	30-09-2012	30-09-2011
LQIF holding ¹²	(8.059)	(6.662)
Sector bancario ¹³	83.638	80.810
Ganancia neta del segmento financiero	75.579	74.148

El segmento financiero contribuyó con \$75.579 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante los primeros nueve meses de 2012, superior en un 1,9% 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

LQIF holding registró una pérdida de \$16.137 millones en los primeros nueve meses de 2012, superior en un 20,9% a los \$13.342 millones de pérdida registrados en el período anterior, debido principalmente al mayor gasto por impuesto a las ganancias asociado a la mayor tasa impositiva vigente, producto de la reforma tributaria llevada a cabo en septiembre 2012. Lo anterior fue parcialmente compensado por la menor pérdida de actividades operacionales del período, la cual se redujo en un 36,2%, reflejando el término en diciembre 2011 de la amortización de ciertos intangibles generados en la fusión con Citibank en 2008, incluida en otros gastos por función y, en menor medida, menores gastos de administración. Adicionalmente se registró una pérdida no operacional un 11,4% inferior al período anterior, producto de una menor pérdida por unidades de reajuste debido a una menor inflación.

Banco de Chile

Banco de Chile informó una ganancia neta de \$327.910 millones en los primeros nueve meses de 2012, levemente inferior en un 0,4% comparado con el período anterior. Esta variación se explica principalmente por la mayor provisión por riesgo de crédito y los mayores gastos operacionales, parcialmente compensado por mayores ingresos operacionales y por un menor impuesto a la renta.

Los ingresos operacionales aumentaron en un 3,1% debido a: (i) un incremento en los saldos promedio de los préstamos a los clientes en todos los segmentos de negocio, especialmente en productos de crédito orientados a personas de ingresos medios y altos, así como a PYMEs, generando una expansión de 15,0% en las colocaciones del segmento minorista; y (ii) un incremento de 11,5% en los saldos promedio de las cuentas corrientes y depósitos a la vista, lo que se vio potenciado por una mayor tasa de interés promedio de política monetaria en el período de nueve meses de 2012 (5,0%) en comparación con igual período de 2011 (4,5%). Dichos incrementos fueron parcialmente compensados por un menor ingreso por la posición neta activa en UF debido a una tasa de inflación más baja - medida como la variación UF - en el período de nueve meses de 2012 (1,3%) en comparación con igual período de 2011 (2,6%), una disminución de un 3,4% en los ingresos por comisiones y un efecto negativo de tipo de cambio en la cobertura de provisiones por riesgo de crédito denominadas en dólares.

¹¹ Nexans, conforme a la regulación francesa y las IFRS, no publica estados financieros para los trimestres terminados en marzo y septiembre. Dado lo anterior y conforme lo autorizado por la SVS, Madeco utiliza los estados financieros de Nexans a diciembre y junio, para la contabilización proporcional de sus resultados en marzo y septiembre, respectivamente.

¹² Corresponde a la participación de Quiñenco en la ganancia neta de LQIF Holding.

¹³ Corresponde a la participación de Quiñenco en la ganancia neta del Banco de Chile y SM Chile.

Análisis Razonado Estados Financieros Consolidados Intermedios



La provisión por riesgo de crédito de Banco de Chile ascendió a \$137.584 millones, un incremento de un 26,9% en comparación a los \$108.388 millones del período 2011. Esta variación se debe a un efecto volumen asociado a un crecimiento en el volumen promedio de colocaciones totales; un efecto de mix comercial, determinado por un mayor crecimiento en el volumen promedio de colocaciones del segmento minorista (18,3% anual), especialmente en nuevos clientes y el volumen de tarjetas de crédito, en comparación con el avance en el segmento mayorista (13,3% anual); y, un moderado incremento en la morosidad en toda la industria, en base a factores sociales y regulatorios, más que en factores económicos, lo que ha tendido a normalizarse y mostrar una tendencia a la baja durante el segundo y tercer trimestre de 2012.

Los gastos operacionales aumentaron en un 3,1% alcanzando a \$471.457 millones durante el período 2012. Esta variación se debió a: (i) mayores otros gastos operacionales explicados por un incremento en castigos y provisiones asociadas a la actividad; y (ii) un aumento en los gastos de administración de un 4,8%, debido a la expansión de la red de distribución, tanto de sucursales como de cajeros automáticos, así como a actividades de marketing orientadas al reforzamiento de marca. Dichos incrementos fueron parcialmente compensados por menores gastos en remuneraciones y personal, los que en 2011 incluyeron gastos no recurrentes desembolsados producto del proceso de negociación colectiva.

Deuda Subordinada con Banco Central de Chile

En los primeros nueve meses de 2012 los intereses devengados de la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile fueron 12,0% inferiores al año anterior, debido al efecto de la menor inflación durante el período 2012 sobre los mismos.

Segmento Energía

	Cifras en MMS	
	30-09-2012	30-09-2011
Enex ¹⁴	28.342	544
Ganancia neta del segmento energía	28.342	544

El segmento energía contribuyó con una ganancia de \$28.342 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante el período de nueve meses de 2012. Los resultados del sector energía se consolidan a partir del mes de junio de 2011.

Enex

Enex registró una ganancia neta de \$28.342 millones durante los primeros nueve meses de 2012. Los ingresos ascendieron a \$990.059 millones, correspondiendo principalmente a ingresos por ventas de combustibles, seguidos por lubricantes, asfaltos, productos químicos y servicios. Los volúmenes totales despachados en el período de nueve meses fueron 1,7 millones de metros cúbicos, de los cuales un 94% corresponde a combustibles. La ganancia bruta de \$69.866 millones se explica mayormente por el margen de ventas de combustibles, seguidos por lubricantes, asfaltos, productos químicos y servicios.

La ganancia de actividades operacionales de Enex ascendió en el período a \$6.166 millones, producto de la ganancia bruta y, en menor medida, por los otros ingresos por función por \$3.709 millones mayormente explicado por los dividendos recibidos de Sonacol, parcialmente compensado por los gastos de administración de \$67.426 millones. El resultado no operacional, en tanto, fue una pérdida de \$2.069 millones, debido mayormente a los costos financieros asociados a la deuda bancaria.

El crédito por impuesto a las ganancias de Enex ascendió a \$24.245 millones para el período 2012, debido principalmente al reconocimiento tributario de la plusvalía con motivo de la fusión inversa entre Enex y su matriz Inv. Río Aurum.

¹⁴ Enex se refiere a los estados financieros consolidados de Enex S.A.

Segmento Otros

	Cifras en MMS	
	30-09-2012	30-09-2011
IRSA ¹⁵	22.538	25.240
CSAV ¹⁶	(54.980)	(33.208)
SM-SAAM ¹⁷	5.415	-
Quiñenco y otros	391	14.989
(Pérdida) ganancia neta del segmento otros	(26.636)	7.021

El segmento otros contribuyó con una pérdida de \$26.636 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante los primeros nueve meses de 2012, lo que contrasta negativamente con la ganancia de \$7.021 millones aportada en el período anterior, principalmente debido a la pérdida proporcional de CSAV, a la menor utilidad aportada por Quiñenco y otros y, en menor medida, por IRSA, producto de la menor ganancia reportada por CCU. Dichas disminuciones fueron parcialmente compensadas por la ganancia aportada por SM-SAAM.

IRSA

El menor aporte de IRSA, matriz de CCU, a Quiñenco de un 10,7% fue producto de la disminución de la ganancia registrada por CCU en el período.

CCU registró una ganancia neta de \$68.924 millones, inferior en un 11,4% a la registrada en el período anterior, debido a un menor resultado operacional, parcialmente compensado por un mejor resultado no operacional y un menor impuesto a las ganancias.

Durante los primeros nueve meses de 2012, las ventas de CCU crecieron 13,7% en base a mayores ventas en todos sus segmentos de negocios, impulsados por los mayores volúmenes vendidos (excepto cervezas en Argentina cuyo volumen disminuyó un 2,7%) y por mayores precios promedio. La ganancia bruta aumentó 14,0% levemente superior al crecimiento en ventas, debido a un menor incremento del costo de ventas, principalmente de materias primas y personal.

La ganancia de actividades operacionales disminuyó un 13,5%, a pesar de la mayor ganancia bruta, principalmente debido a las presiones inflacionarias en Argentina que incrementaron los gastos, mayores costos de distribución en Chile y otras pérdidas relacionadas con coberturas del efecto de la variación cambiaria sobre los impuestos. Adicionalmente, la disminución en la ganancia de actividades operacionales fue producto de la ganancia no recurrente de \$13.289 millones registrada en el período de nueve meses de 2011, producto del efecto positivo de liquidación de seguros asociados al terremoto ocurrido en 2010.

Por su parte, la pérdida no operacional disminuyó un 27,9% debido principalmente por la menor pérdida por unidades de reajuste, producto de la menor inflación durante el período 2012 en comparación al mismo período del año anterior.

El impuesto a las ganancias disminuyó un 11,7%, debido principalmente a menores resultados en Argentina antes de impuestos, la ausencia del efecto positivo generado por la liquidación de seguros asociados al terremoto en los primeros nueve meses de 2011 y el efecto de las fluctuaciones de tipo de cambio en el impuesto, parcialmente compensado por un efecto retroactivo por una sola vez debido al incremento en la tasa de impuesto corporativo en Chile.

¹⁵ Corresponde a la participación de Quiñenco en la ganancia neta de IRSA.

¹⁶ 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.

¹⁷ 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.

CSAV

La participación proporcional de Quiñenco en los resultados de CSAV fue una pérdida de \$54.980 millones producto de la pérdida registrada por CSAV durante los primeros nueve meses de 2012 (CSAV se contabiliza a valor patrimonial proporcional a contar de julio de 2011), ajustada por el efecto de la valorización a valor razonable de la inversión en CSAV a nivel de Quiñenco. El ajuste correspondiente al período enero-septiembre 2012 fue de \$279 millones y el ajuste por el período julio-diciembre 2011, incluido en el año 2012, fue de \$957 millones.

CSAV¹⁸ registró una pérdida neta de US\$290 millones en el período de nueve meses de 2012, inferior en un 66,6% a la pérdida registrada en el mismo período anterior, principalmente debido a una menor pérdida operacional durante el período, parcialmente compensada por la pérdida de operaciones descontinuadas. Sin embargo, cabe mencionar que debido a la separación de la filial SAAM en febrero de 2012, los estados financieros a septiembre 2012 ya no incluyen cifras de dicha empresa, mientras que los estados financieros consolidados del período de nueve meses de 2011 sí los incluían. Para el período de nueve meses en 2011 SAAM ha sido clasificada como una operación descontinuada. Al excluir a SAAM del resultado en 2011, el resultado final del período de CSAV presenta una mejora de 68,3%.

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\$79 millones por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2012, y un ingreso y costo por US\$9 millones por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2011, los cuales forman parte de los ingresos de actividades ordinarias y del costo de ventas, indicados precedentemente.

En los primeros nueve meses del año 2012 los ingresos de CSAV disminuyeron en un 30,5% a US\$2.620 millones en relación al período anterior, debido principalmente a la significativa disminución del volumen transportado en los servicios portacontenedores producto de la implementación del plan de reestructuración, parcialmente compensado por los mayores ingresos reconocidos por grado de realización de servicios en curso en 2012.

CSAV obtuvo una pérdida bruta de US\$33 millones durante el período de nueve meses de 2012, inferior en un 95,5% respecto del mismo período de 2011, debido a la coherencia registrada entre el ingreso de ventas con respecto al costo de ventas, el cual también se redujo por la antes mencionada disminución del volumen transportado y la reducción de capacidad en los servicios portacontenedores, producto de la implementación del plan de reestructuración, parcialmente compensado por los costos reconocidos por grado de realización de servicios en curso en el período.

La pérdida de actividades operacionales fue de US\$200 millones en los primeros nueve meses de 2012, inferior en un 79,0% en relación al mismo período de 2011, debido principalmente a menores gastos de administración producto de la reestructuración implementada, la cual redujo la dotación y niveles de la organización acorde con la nueva escala de operación.

El resultado no operacional fue una pérdida de US\$45 millones en el período de nueve meses de 2012, significativamente superior a la pérdida de US\$2 millones registrada en el mismo período del año anterior, explicada principalmente por la pérdida por diferencia de cambio generada por la exposición monetaria pasiva en UF que CSAV mantiene por los bonos colocados en el mercado de capitales nacional y por mayores costos financieros.

La modificación de la tasa de impuesto corporativa en Chile a un 20% a partir del año 2012, implicó para CSAV un crédito neto a resultados por impuesto a las ganancias de US\$41 millones por las operaciones continuadas al cierre

¹⁸ CSAV reporta en US\$.

Análisis Razonado Estados Financieros Consolidados Intermedios



de septiembre 2012. Así, el gasto por impuesto a las ganancias del período de nueve meses en 2012 fue un crédito de US\$63 millones, menor al crédito de US\$85 millones registrado el período anterior.

La pérdida por operaciones discontinuadas ascendió a US\$106 millones (después de impuestos) durante los primeros nueve meses de 2012, la cual se compara con una utilidad de US\$3 millones a septiembre de 2011, que se compone de una utilidad de US\$48 millones por la ganancia de SAAM y gastos de reestructuración por US\$45 millones, dado que el proceso de reestructuración había comenzado durante el segundo trimestre de 2011. En relación al remanente de exceso de capacidad de naves y equipos de contenedores resultantes de dicha reestructuración, durante el período de nueve meses de 2012 la pérdida por operaciones discontinuadas ascendió a US\$116 millones antes de impuestos, la que se explica por contratos onerosos por subarriendo de naves y contenedores suscritos en el período (US\$82 millones), provisiones adicionales del período (US\$58 millones) y por el reverso neto de provisiones (US\$23 millones). La modificación de la tasa de impuesto implicó el reconocimiento de un crédito neto a resultados de US\$4 millones al cierre de septiembre de 2012, por las operaciones descontinuadas.

SM-SAAM

El aporte de SM-SAAM a Quiñenco fue una ganancia de \$5.415 millones producto de la ganancia registrada por SM-SAAM durante el período, ajustada por el efecto de la valorización a valor razonable de la inversión en SM-SAAM a nivel de Quiñenco. A septiembre de 2012 este ajuste fue de \$1.723 millones. SM-SAAM nace a raíz de la división de CSAV en febrero de 2012. El principal activo de SM-SAAM es su participación de 99,9995% de las acciones de SAAM.

SM-SAAM¹⁹ registró una ganancia neta de US\$39 millones en el período de 2012, debido principalmente a la ganancia de actividades operacionales y al positivo resultado no operacional, parcialmente compensado por el impuesto a las ganancias.

En el período 2012, los ingresos de SM-SAAM alcanzaron a US\$332 millones, los que corresponden a servicios de remolcadores (40,0%), de logística (38,4%) y de puertos (21,6%).

Durante el período 2012, SM-SAAM obtuvo una ganancia bruta de US\$83 millones, debido al margen de los servicios de remolcadores (44,6%), de logística (29,9%) y de puertos (25,5%).

La ganancia de actividades operacionales fue de US\$43 millones en el período de 2012, debido principalmente a la ganancia bruta explicada anteriormente, parcialmente compensada por los gastos de administración de US\$43 millones.

La ganancia no operacional fue de US\$11 millones en el período de 2012, explicada principalmente por el aporte en la participación en ganancias de negocios conjuntos por US\$14 millones y, en menor medida, por los ingresos financieros por US\$5 millones registrados en el período 2012, parcialmente compensado por los costos financieros por US\$7 millones y, en menor medida, por la pérdida por diferencia de cambio de US\$1 millón.

Quiñenco y otros

La variación en Quiñenco y otros se debe principalmente a la pérdida por diferencia de cambio generada en 2012, mayormente explicada por la pérdida por variación de tipo de cambio asociada al crédito otorgado por Quiñenco a CSAV en dólares, versus una ganancia registrada en el período anterior por este mismo concepto, a menores ingresos financieros, reflejando el menor nivel de caja disponible en el período actual, por el mayor costo financiero en 2012, explicado por las nuevas colocaciones de bonos efectuadas por Quiñenco (en junio 2011 y enero 2012) y a la mayor pérdida por los resultados en unidades de reajustes, debido al mayor nivel de endeudamiento, parcialmente compensado por el mayor aporte de Banchile Vida.

¹⁹ SM-SAAM reporta en US\$.

III. Análisis de Estado de Situación Financiera

Activos

Al 30 de septiembre de 2012 los activos consolidados de Quiñenco ascendieron a \$25.571.651 millones, cifra superior en un 5,6% a la registrada al 31 de diciembre de 2011, debido al aumento de los activos tanto del sector industrial como bancario.

En el Cuadro N°9 se presenta en términos comparativos la composición del activo consolidado al cierre de cada período:

Cuadro N°9: Composición del activo consolidado

	Cifras en MMS	
	30-09-2012	31-12-2011
Manufacturero		
Madeco	446.170	384.919
Financiero		
LQIF holding	931.105	944.995
Energía		
Enx	518.897	438.886
Otros		
Quiñenco y otros	938.481	707.012
Activos mantenidos para la venta	5.039	2.185
Subtotal otros	943.519	709.196
Total activos sector industrial	2.839.691	2.477.997
Activos sector bancario	22.731.960	21.740.945
Total activos consolidados	25.571.651	24.218.941

	Cifras en MMS	
	30-09-2012	31-12-2011
Activos corriente sector industrial	601.681	532.325
Activos no corriente sector industrial	2.238.010	1.945.671
Total activos sector industrial	2.839.691	2.477.997
Activos sector bancario	22.731.960	21.740.945
Total activos consolidado	25.571.651	24.218.941

Activos corrientes sector industrial

Los activos corrientes del sector industrial alcanzaron a \$601.681 millones lo que representa un aumento de un 13,0% respecto al 31 de diciembre de 2011. El incremento se debe principalmente a los ingresos obtenidos por el aumento de capital efectuado por Quiñenco (\$250.071 millones), por la emisión de bonos por UF4.650.000 realizada por Quiñenco y por los ingresos por dividendos recibidos por LQIF del Banco de Chile.

El aumento de los fondos fue parcialmente compensado por la utilización de fondos para la inversión adicional en acciones de CSAV equivalentes a un 16,8% de la propiedad por \$269.685 millones, incrementando la participación de Quiñenco a un 37,4%. Además, se utilizaron fondos en el pago de dividendos efectuado mayormente por Quiñenco y por LQIF y Banchile a terceros.

Activos no corrientes sector industrial

Los activos no corrientes del sector industrial alcanzaron a \$2.238.010 millones lo que representa un incremento de un 15,0%, respecto al 31 de diciembre de 2011. El aumento se debe principalmente a la inversión adicional en acciones en CSAV, incrementando la participación de Quiñenco a un 37,4%. Además se atribuye a la inversión en la asociada SM-SAAM, en la cual Quiñenco posee directa e indirectamente un 37,4% de participación y el cambio de valorización de la inversión en Nexans, de un activo financiero a asociada contabilizada por el método de participación, lo cual implicó un incremento neto en el valor de dicha inversión. Dichos incrementos fueron

Análisis Razonado Estados Financieros Consolidados Intermedios



parcialmente compensados por la pérdida de CSAV durante el período de nueve meses, reduciendo su valor libro, y por la disminución de los activos por impuestos diferidos, derivados del cambio de valorización de la inversión en Nexans.

Activos sector bancario

Los activos bancarios al 30 de septiembre de 2012 fueron de \$22.731.960 millones lo que representa un incremento de un 4,6% respecto al 31 de diciembre de 2011.

Pasivos

En el cuadro N°10 se presenta la estructura comparativa del pasivo consolidado de Quiñenco al cierre de cada período.

Cuadro N°10: Composición del pasivo consolidado

	Cifras en MMS	
	30-09-2012	31-12-2011
Pasivo corriente sector industrial	236.443	253.693
Pasivo no corriente sector industrial	718.427	626.423
Total pasivo exigible sector industrial	954.871	880.116
Pasivo sector bancario	21.144.889	20.284.941
Total pasivo exigible consolidado	22.099.759	21.165.057
Patrimonio total	3.471.891	3.053.885
Total patrimonio y pasivos	25.571.651	24.218.941

Al 30 de septiembre de 2012 el pasivo exigible del sector industrial totalizó \$954.871 millones, cifra superior en un 8,5% al registrado al 31 de diciembre de 2011. El aumento del pasivo exigible se debe principalmente a mayores otros pasivos financieros, mayormente explicado por nuevas obligaciones financieras con el público de Quiñenco, parcialmente compensado por el pago de obligaciones financieras de LQIF. A principios de enero de 2012 Quiñenco efectuó una colocación de bonos por UF 4.650.000.

Los pasivos del sector bancario aumentaron en un 4,2% en relación al 31 de diciembre de 2011.

En el Cuadro N°11 se presenta en términos comparativos la composición del pasivo exigible al cierre de cada período:

Cuadro N°11: Composición del pasivo exigible

	Cifras en MMS	
	30-09-2012	31-12-2011
Manufacturero		
Madeco	139.780	129.396
Financiero		
LQIF holding	201.151	217.503
Energía		
Enex	186.874	209.824
Otros		
Quiñenco y otros	427.065	323.393
Pasivos mantenidos para la venta	-	-
Subtotal otros	427.065	323.393
Total pasivo exigible sector industrial	954.871	880.116
Pasivos sector bancario	21.144.889	20.284.941
Total pasivos exigible consolidado	22.099.759	21.165.057

El índice de endeudamiento del sector industrial disminuyó de 0,56% al 31 de diciembre de 2011, a 0,51% al 30 de septiembre de 2012. Esta reducción se explica principalmente por el aumento de un 8,5% del pasivo exigible con un

Análisis Razonado Estados Financieros Consolidados Intermedios



aumento de un 19,4% en el patrimonio del controlador. En términos comparativos, el pasivo corriente al 30 de septiembre de 2012 equivale a un 24,8% del pasivo exigible total, en comparación al 28,8% al 31 de diciembre de 2011.

Patrimonio²⁰

Al 30 de septiembre de 2012 el patrimonio de Quiñenco ascendía a \$1.863.229 millones, un 19,4% superior al registrado al 31 de diciembre de 2011. Este incremento se explica mayormente por la nueva emisión de acciones efectuada por Quiñenco, la cual concluyó a principios de febrero de 2012 y, en menor medida, por el cambio en otras reservas, mayormente debido a la variación producto del reverso de la valorización de activo financiero disponible para la venta de Nexans, parcialmente compensado por la diferencia de conversión producida principalmente por CSAV y SM-SAAM, así como por la ganancia del período, neto de la provisión de dividendos.

IV. Tendencia de Indicadores

Indicadores financieros		30-09-2012	31-12-2011	30-09-2011
LIQUIDEZ*				
Liquidez corriente (Activos corrientes/Pasivos corrientes)	veces	2,5	2,1	
Razón ácida (Efectivo y equivalentes al efectivo/Pasivo corrientes)	veces	0,7	0,3	
ENDEUDAMIENTO*				
Razón de endeudamiento (Pasivo total/Patrimonio atribuible a los prop. de la controladora)	veces	0,51	0,56	
Deuda corriente/Total deuda (Pasivos corrientes/Pasivo total)	%	24,76%	28,82%	
Deuda no corriente/Total deuda (Pasivos no corrientes/Pasivo total)	%	75,24%	71,18%	
Cobertura costos financieros (Ganancia no bancario + Gasto por impuestos a las ganancias + costos financieros)/Costos financieros)	veces	0,97		1,35
RENTABILIDAD				
Rentabilidad del patrimonio (Ganancia controlador/Patrimonio atribuible a los prop. de la controladora promedio)	%	5,2%		5,4%
Ganancia por acción (Ganancia controlador/Promedio ponderado de N° de acciones)	\$	66,16		73,89
Retorno de dividendos (Pago de dividendos últimos doce meses x acción/Cotización de acción al cierre)	%	2,5%		10,7%

* Excluye activos y pasivos de sector bancario

²⁰ Patrimonio corresponde al Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora.

V. Estado de Flujo de Efectivo Resumido

	Cifras en MMS	
	30-09-2012	30-09-2011
Flujo sector industrial		
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de la operación	16.322	(40.077)
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de financiamiento	181.245	22.757
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de inversión	(196.909)	(317.142)
Flujo neto total del período	658	(334.462)

Al 30 de septiembre de 2012 Quiñenco informó para el sector industrial un flujo neto total positivo de \$658 millones que se explica por el flujo positivo originado por las actividades de financiamiento, que fue de \$181.245 millones y, en menor medida, por el flujo positivo originado por las actividades de operación que ascendió a \$16.322 millones, mayormente compensado por el flujo negativo originado por las actividades de inversión que fue de \$196.909 millones.

El flujo positivo de operación se compone principalmente de importes cobrados a clientes por \$1.434.690 millones efectuados principalmente por Enex y, en menor medida, Madeco y Banchile Vida, parcialmente compensado por pagos a proveedores por \$1.367.881 millones, efectuados mayormente por Enex y, en segundo término, por Madeco y Banchile Vida, y por el pago a los empleados por \$38.715 millones principalmente efectuados por Madeco, Enex y, en menor grado, Quiñenco.

El flujo positivo de financiamiento se compone principalmente de importes procedentes de la emisión de acciones por \$250.071 millones efectuada por Quiñenco y de obligaciones netas por \$77.266 millones principalmente por la emisión de bonos efectuada por Quiñenco en enero 2012 y por el pago de obligaciones financieras de LQIF. Lo anterior fue parcialmente compensado por el pago de dividendos por \$115.582 millones por Quiñenco y por LQIF y Banchile Vida a terceros, e, intereses pagados por \$22.934 millones por Quiñenco, LQIF, Enex y Madeco.

El flujo negativo de inversión está explicado principalmente por la inversión accionaria en CSAV equivalentes al 16,8% adicional de la propiedad por \$269.685 millones y, en menor medida, por la inversión en Nexans efectuada por Madeco por \$8.608 millones, además por las inversiones efectuadas en depósitos a plazo y otros a más de 90 días (netos) por \$73.143 millones, y, en menor medida, por la compra de propiedades, planta y equipo por \$24.731 millones efectuada principalmente por Enex y, en menor medida, por Madeco. Estas inversiones fueron parcialmente compensadas por ingresos por \$126.099 principalmente proveniente de la devolución del crédito efectuado a CSAV por Quiñenco, los ingresos recibidos por dividendos por \$22.282 millones mayormente de IRSA y, en menor medida, de Nexans, intereses recibidos por \$17.577 millones principalmente por Quiñenco y por los ingresos por la venta de otros activos por \$11.064 millones efectuada principalmente por Banchile Vida.

	Cifras en MMS	
	30-09-2012	30-09-2011
Flujo sector bancario		
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de la operación	(410.444)	(305.272)
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de financiamiento	356.849	574.254
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de inversión	62.592	(198.731)
Flujo neto total del período	8.998	70.252

Al 30 de septiembre de 2012 Quiñenco informó para el sector bancario un flujo neto total positivo de \$8.998 millones que se explica por el flujo positivo originado por las actividades de financiamiento que fue de \$356.849 millones, y, en menor medida, por el flujo positivo originado por las actividades de inversión que ascendió a \$62.592 millones, parcialmente compensado por el flujo negativo utilizado por las actividades de operación de \$410.444 millones.

VI. Estado de Resultados Integrales Resumido

	Cifras en MMS	
	30-09-2012	30-09-2011
Resultados Sector Industrial		
Ingresos de actividades ordinarias	1.224.537	637.461
Manufacturero	154.744	159.961
Financiero	-	-
Energía	990.059	392.537
Otros	79.734	84.963
Costos de ventas	(1.070.834)	(523.806)
Manufacturero	(127.410)	(131.440)
Financiero	-	-
Energía	(920.193)	(359.261)
Otros	(23.231)	(33.105)
Resultado de actividades operacionales	44.371	6.508
Manufacturero	34.916	13.564
Financiero	(4.658)	(7.296)
Energía	6.166	2.282
Otros	7.946	(2.042)
Resultado no operacional	(45.155)	(1.864)
Ingresos financieros	16.181	22.663
Costos financieros	(23.243)	(13.301)
Participaciones en resultados asociadas y negocios conjuntos	(27.692)	(7.697)
Diferencias de cambio	(3.110)	2.298
Resultados por unidades de reajuste	(7.291)	(5.826)
Gasto por impuestos a las ganancias	11.380	(1.656)
Ganancia consolidada sector industrial	10.596	2.988
Resultados Sector Bancario		
Ingresos operacionales	971.827	941.336
Provisiones por riesgo de crédito	(137.583)	(108.388)
Gastos operacionales	(471.641)	(457.573)
Resultado operacional	362.603	375.375
Resultado no operacional	(52.347)	(57.682)
Impuesto a la renta	(32.828)	(47.508)
Ganancia consolidada sector bancario	277.429	270.185
Ganancia consolidada	288.025	273.172
Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras	199.625	188.599
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora	88.400	84.573

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 2011 se estima que la economía chilena creció un 6,0%, no existe seguridad en cuanto a que la economía va a crecer en el futuro. Los factores que podrían tener un efecto adverso sobre los negocios de la Sociedad y los resultados de sus operaciones incluyen futuras desaceleraciones en la economía chilena, un regreso a una inflación elevada y las fluctuaciones de monedas.

Además de sus operaciones en Chile, algunos de los negocios industriales de la Sociedad operan y exportan a empresas que a su vez operan y exportan a Argentina, Perú y otros países de América Latina y el resto del mundo, los que en varias oportunidades en el pasado se han caracterizado por condiciones económicas, políticas y sociales volátiles, a menudo desfavorables. El negocio, los resultados y los activos de la Sociedad pueden verse afectados de manera importante y adversa por los acontecimientos relativos a la inflación, tasas de interés, fluctuaciones de moneda, políticas gubernamentales, controles de precios y salarios, reglamentaciones de control cambiario, impuestos, expropiación, inestabilidad social y otros acontecimientos políticos, económicos o diplomáticos que afecten a los países en que opera la Sociedad.

Competencia

Quiñenco es de la opinión que sus negocios enfrentan un elevado nivel de competencia en las industrias en que operan. Lo anterior se refleja en los precios, costos y volúmenes de ventas de los productos y servicios producidos y comercializados por los negocios de Quiñenco. Si bien la Sociedad espera, basada en su experiencia en el pasado y en sus registros, que sus negocios serán capaces de continuar compitiendo exitosamente dentro de sus respectivos ámbitos, no existe certeza en cuanto a que la competencia no continúe creciendo en el futuro, incluyendo una posible tendencia continuada de consolidación en algunas industrias. Una mayor competencia podría afectar los márgenes de utilidades y los resultados operacionales de los negocios de Quiñenco los que, como resultado, podrían afectar de manera significativa y adversa el flujo de dividendos que Quiñenco recibe de sus negocios.

Riesgo de materias primas

En la subsidiaria Madeco, derivados del petróleo (resinas de Polietileno, Polipropileno, PVC, etc.) 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).

En la subsidiaria Enx 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 para el caso de los combustibles líquidos corresponde al Golfo de Estados Unidos. Como regla general, estas condiciones son traspasadas y consideradas en la

Análisis Razonado Estados Financieros Consolidados Intermedios



política de precios de venta, de tal forma de minimizar la exposición al precio. Enex mantiene en promedio un stock de alrededor de 7 días 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 suministros 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. Enex mantiene en promedio un stock de 2 a 3 meses de venta, lo que acota la exposición a los cambios de precios.

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.²¹

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

Respecto del manejo del riesgo asociado al cobre y al aluminio, Madeco utiliza derivados financieros que se asignan según sea el caso, para cubrir flujos de efectivo o partidas existentes (valor razonable o fair value). Estos instrumentos financieros son contratados de acuerdo a las políticas definidas por la administración de Madeco, las que fijan los niveles de cobertura de acuerdo al precio de mercado del cobre (a mayor valor del cobre se adoptan mayores coberturas). Adicionalmente, los derivados deben cumplir con la documentación necesaria (definición de relación entre derivado y partida cubierta, objetivos de gestión de riesgo, test de eficiencia, etc.). Para la contratación de coberturas financieras Madeco selecciona instituciones con altos grados de clasificación crediticia de manera de asegurar los pagos ante posibles compensaciones a su favor. Al 31 de diciembre de 2011 Madeco tenía 1.100 y 160 toneladas protegidas de cobre y aluminio, respectivamente, y al 30 de septiembre de 2012 tenía 1.675 y 307 toneladas de cobre y aluminio, respectivamente, cubiertas por contratos de derivados.

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.

²¹ Para mayor detalle respecto al deterioro de los activos financieros de Madeco, referirse a la Nota Otros activos financieros no corrientes.

Análisis Razonado Estados Financieros Consolidados Intermedios



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 y son efectuadas en entidades financieras evaluadas al menos una vez al año, con límites máximos de exposición asignados por entidad de acuerdo a informes y opiniones de clasificadoras de riesgo, en línea con la política de tesorería vigente.

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

Riesgo de liquidez

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

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

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

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

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

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

Riesgo de mercado

Riesgo de tipo de cambio

A nivel corporativo a septiembre de 2012 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 septiembre de 2012, ni a diciembre de 2011.

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 septiembre de 2012 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Madeco es un activo equivalente a \$8.158 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 \$408 millones, a nivel consolidado.

La subsidiaria LQIF no tiene exposición respecto al tipo de cambio de moneda extranjera, dado que al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 no tiene activos ni pasivos expresados en moneda extranjera. Cabe mencionar que al 31 de diciembre de 2011 tenía dos créditos bancarios contratados en dólares de EE.UU. que fueron convertidos a UF mediante *cross currency swaps*.

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 septiembre de 2012 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Enex es un activo equivalente a \$13.268 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 \$663 millones.

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

Riesgo de tasa de interés

Al 30 de septiembre de 2012, a nivel de la matriz de Quiñenco mantiene activos financieros a valor justo con cambios en resultados por \$266.001 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 \$24 millones.

A nivel de la matriz Quiñenco mantiene un 100% de sus obligaciones con tasa fija.

Madeco mantiene un 31,4% de sus obligaciones con tasa fija y un 68,6% 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 0,03% de sus obligaciones con tasa fija y un 99,97% con tasa de interés variable.

Análisis Razonado Estados Financieros Consolidados Intermedios



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 79,0% de la deuda está estructurada con tasa de interés fija.

Posición neta	30-09-2012	31-12-2011
Tasa de interés fija	79,0%	75,9%
Tasa de interés protegida	0,0%	0,0%
Tasa de interés variable	21,0%	24,1%
Total	100,0%	100,0%

Al 30 de septiembre de 2012, la exposición consolidada a tasa de interés variable asciende a \$130.876 millones. Una variación de 100 puntos base en la tasa de interés generaría un efecto sobre los costos financieros en el período de nueve meses de \$982 millones.