



QUIÑENCO S.A.

QUIÑENCO S.A. Y SUBSIDIARIAS

**Estados financieros consolidados
al 31 de diciembre de 2012 y 2011**

Indice

Informe de los Auditores Independientes	1
Estados Financieros	
Estados de Situación Financiera Consolidados	3
Estados Consolidados de Resultados Integrales	5
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo	7
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	10
Notas a los Estados Financieros Consolidados	
Nota 1. Información Corporativa.....	11
Nota 2. Principales Criterios Contables Aplicados.....	12
2 (a) Ejercicio Cubierto	12
2 (b) Bases de Preparación	13
2 (c) Normas IFRS e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS	14
2 (d) Bases de Consolidación	15
2 (e) Uso de Estimaciones	16
2 (f) Presentación de estados financieros consolidados	17
2 (g) Moneda funcional y conversión de moneda extranjera.....	18
2 (h) Inventarios	18
2 (i) Propiedades, planta y equipo.....	18
2 (j) Propiedades de inversión	19
2 (k) Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta.....	20
2 (l) Reconocimiento de ingresos	20
2 (m) Inversiones en Subsidiarias (Combinación de negocios).....	20
2 (n) Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.....	21
2 (o) Inversiones en negocios conjuntos (joint venture).....	21
2 (p) Instrumentos Financieros – Reconocimiento inicial y medición posterior.....	22
2 (q) Impuestos a la renta y diferidos	25
2 (r) Activos Intangibles	26
2 (s) Deterioro de activos	27
2 (t) Provisiones.....	29
2 (u) Reservas técnicas y de siniestros por pagar.....	30
2 (v) Créditos y Préstamos que devengan interés	30
2 (w) Contratos de leasing.....	31
2 (x) Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura	31
2 (y) Efectivo y equivalentes al efectivo.....	33
2 (z) Ganancias por acción	33
2 (aa) Clasificación corriente y no corriente	34
2 (bb) Dividendo mínimo	34
2 (cc) Información por segmentos.....	34
Políticas contables de las Instituciones Financieras, reguladas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.....	35
2 (dd) Bases de preparación – Disposiciones legales	35
2 (ee) Bases de consolidación	35
2 (ff) Interés no controlador	37
2 (gg) Uso de estimaciones y juicios	37
2 (hh) Valorización de activos y pasivos	38
2 (ii) Moneda funcional	40
2 (jj) Transacciones con moneda extranjera.....	40
2 (kk) Segmentos de negocios	41
2 (ll) Estado de flujo de efectivo.....	41
2 (mm) Instrumentos para negociación.....	41
2 (nn) Operaciones con pacto de retrocompra y préstamos de valores.....	42
2 (oo) Contratos de derivados financieros	42
2 (pp) Créditos y cuentas por cobrar a clientes.....	43
2 (qq) Instrumentos de inversión	50
2 (rr) Instrumentos de deuda emitidos.....	50

Índice

2 (ss)	Intangibles.....	51
2 (tt)	Activo fijo.....	52
2 (uu)	Impuestos corrientes e impuestos diferidos.....	52
2 (vv)	Bienes recibidos en pago.....	52
2 (ww)	Propiedades de inversión.....	52
2 (xx)	Provisiones y pasivos contingentes.....	53
2 (yy)	Provisión para dividendos mínimos.....	54
2 (zz)	Beneficios del personal.....	54
2 (aaa)	Ingresos y gastos por intereses y reajustes.....	55
2 (bbb)	Ingresos y gastos por comisiones.....	56
2 (ccc)	Identificación y medición de deterioro.....	56
2 (ddd)	Arrendamientos financieros y operativos.....	57
2 (eee)	Actividades fiduciarias.....	58
2 (fff)	Programa de fidelización de clientes.....	58
2 (ggg)	Reclasificación.....	58
Nota 3.	Efectivo y equivalentes al efectivo.....	59
Nota 4.	Otros activos financieros corrientes.....	60
Nota 5.	Otros activos no financieros corrientes.....	61
Nota 6.	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	61
Nota 7.	Saldos y transacciones con entidades relacionadas.....	63
Nota 8.	Inventarios.....	65
Nota 9.	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta.....	65
Nota 10.	Otros activos financieros no corrientes.....	66
Nota 11.	Otros activos no financieros no corrientes.....	67
Nota 12.	Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.....	68
Nota 13.	Activos intangibles distintos de la plusvalía.....	73
Nota 14.	Plusvalía (menor valor de inversiones).....	75
Nota 15.	Combinaciones de negocio.....	75
Nota 16.	Operaciones con participaciones no controladoras.....	76
Nota 17.	Propiedades, planta y equipo.....	77
Nota 18.	Propiedades de Inversión.....	81
Nota 19.	Impuesto a la renta e impuestos diferidos.....	82
Nota 20.	Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes.....	84
Nota 21.	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	91
Nota 22.	Otras provisiones.....	91
Nota 23.	Provisiones por beneficios a los empleados.....	94
Nota 24.	Otros pasivos no financieros corrientes.....	97
Nota 25.	Otros pasivos no financieros no corrientes.....	97
Nota 26.	Clases de activos y pasivos financieros.....	98
Nota 27.	Patrimonio.....	100
Nota 28.	Ingresos y Gastos.....	102
Nota 29.	Gastos del Personal.....	103
Nota 30.	Ganancia por acción.....	103
Nota 31.	Medio Ambiente.....	104
Nota 32.	Política de administración del riesgo financiero.....	104
Nota 33.	Información por Segmentos.....	107
Nota 34.	Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera.....	112
Nota 35.	Contingencias.....	116
Nota 36.	Cauciones.....	122
Nota 37.	Sanciones.....	122
Nota 38.	Hechos Posteriores.....	123
Nota 39.	Notas Adicionales.....	125
Nota 40.	Hechos relevantes.....	230
	Análisis Razonado.....	232



Ernst & Young Chile
Presidente Riesco 5435, piso 4
Las Condes
Santiago
Tel: 56 2 676 1000
Fax: 56 2 676 1010
www.eychile.cl

Informe del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores de
Quiñenco S.A.:

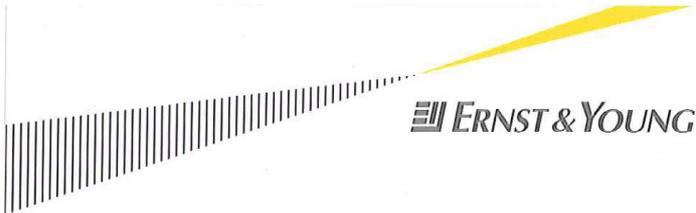
Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Quiñenco S.A. y afiliadas, que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestras auditorías. No auditamos los estados financieros de las asociadas Compañía Cervecerías Unidas S.A., Habitaria S.A., Foods Compañía de Alimentos CCU S.A., Sociedad Inversiones Aviación SIAV Ltda., SM SAAM S.A., Compañía Sud Americana de Vapores S.A. y Nexans S.A. al 31 de diciembre de 2012, como tampoco los estados financieros de las asociadas Compañía Cervecerías Unidas S.A., Habitaria S.A., Foods Compañía de Alimentos CCU S.A., Sociedad Inversiones Aviación SIAV Ltda. y Asfaltos Cono Sur S.A. al 31 de diciembre de 2011. Estas inversiones son reflejadas en los estados financieros bajo el método del valor patrimonial y muestran un activo total de M\$791.086.142 y M\$270.827.223 al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente, y un resultado neto devengado de M\$10.073.579 (pérdida) y M\$25.028.173 (pérdida) por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros fueron auditados por otros auditores, cuyo informe nos ha sido proporcionado y nuestra opinión, en lo que se refiere a los montos incluidos de dichas asociadas, se basa únicamente en el informe de esos otros auditores. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas.



Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, basada en nuestras auditorías y en los informes de otros auditores, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Quiñenco S.A. y afiliadas al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con las Instrucciones y Normas Impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2.

Énfasis en un asunto

La subsidiaria indirecta Banco de Chile es regulada por la Superintendencia de Bancos e instituciones financieras ("SBIF") la cual ha establecido un plan de convergencia gradual desde las normas y principios de contabilidad generalmente aceptado en Chile y normas dictadas por el organismo regulador a Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). La Superintendencia de Valores y Seguros ("SVS") ha permitido que las sociedades que mantengan inversiones en subsidiarias bancarias utilicen para efectos de preparación de sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la información entregada por las afiliadas sin ser objeto de ajustes para efectos de cumplir con NIIF. De igual forma, la Superintendencia de Valores y Seguros ha dispuesto que las diferencias serán cuantificadas en los estados financieros en la medida que sea posible realizar su cálculo. En consideración a ello, en Nota 2 (b) de los presentes estados financieros consolidados, sólo se han revelado y no cuantificado las diferencias entre las normas impartidas por la SBIF y las NIIF. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 nosotros hemos auditado los estados financieros de Banco de Chile y hemos emitido una opinión, sin salvedad y de acuerdo con el Compendio de Normas Contables emitido por la SBIF


Eduardo Rodríguez B.

Santiago, 26 de marzo de 2013

ERNST & YOUNG LTDA.

Estados de Situación Financiera Consolidados



Activos	Nota	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Negocios no bancarios			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	254.129.748	72.199.222
Otros activos financieros corrientes	4	80.701.481	54.766.559
Otros activos no financieros corrientes	5	20.569.822	17.731.660
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	6	136.833.092	137.856.723
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corriente	7	4.104.704	134.353.204
Inventarios corrientes	8	107.251.100	99.344.835
Activos por impuestos corrientes		14.599.893	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		618.189.840	530.140.494
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	9	5.104.349	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		5.104.349	2.184.897
Total activos corrientes		623.294.189	532.325.391
Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	10	88.477.247	275.968.851
Otros activos no financieros no corrientes	11	11.886.551	12.789.829
Cuentas por cobrar no corrientes		1.177.760	1.096.103
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corrientes	7	585.232	571.226
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	12	814.805.990	342.141.199
Activos intangibles distintos de la plusvalía	13	207.650.121	212.674.854
Plusvalía	14	864.212.768	860.968.749
Propiedades, planta y equipo	17	216.470.444	198.595.783
Propiedades de inversión	18	8.804.681	8.855.395
Activos por impuestos diferidos	19	33.776.696	32.009.477
Total activos no corrientes		2.247.847.490	1.945.671.466
Total activos de servicios no bancarios		2.871.141.679	2.477.996.857
Activos bancarios			
Efectivo y depósitos en bancos	39.5	684.924.459	881.147.190
Operaciones con liquidación en curso	39.5	396.610.650	373.640.526
Instrumentos para negociación	39.6	192.723.255	301.770.496
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	39.7	35.099.676	47.980.881
Contratos de derivados financieros	39.8	329.498.204	385.687.175
Adeudado por bancos	39.9	1.343.321.994	648.424.886
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	39.10	18.326.136.622	16.993.301.484
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	39.11	1.264.439.922	1.468.897.597
Inversiones en sociedades	39.12	13.933.040	15.417.686
Intangibles	39.13	34.288.966	35.516.296
Propiedades, plantas y equipos	39.14	205.189.430	207.887.384
Impuestos corrientes	39.15	2.683.809	1.407.209
Impuestos diferidos	39.15	127.143.466	116.282.214
Otros activos	39.16	296.879.266	263.583.484
Total activos servicios bancarios		23.252.872.759	21.740.944.508
Total activos		26.124.014.438	24.218.941.365

Estados de Situación Financiera Consolidados



	Nota	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Negocios no bancarios			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	20	162.237.771	71.573.486
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	21	124.806.181	120.037.510
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente	7	122.103	258.425
Otras provisiones a corto plazo	22	12.450.530	13.353.452
Pasivos por impuestos corrientes		6.361.125	5.120.295
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	23	7.242.906	9.695.551
Otros pasivos no financieros corrientes	24	46.835.548	33.654.305
Total pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		360.056.164	253.693.024
Total Pasivos corrientes		360.056.164	253.693.024
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	20	578.705.898	478.367.051
Otras provisiones a largo plazo	22	17.111.493	16.277.525
Pasivo por impuestos diferidos	19	59.811.113	51.737.989
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	23	21.791.723	21.236.705
Otros pasivos no financieros no corrientes	25	48.264.602	58.803.247
Total pasivos no corrientes		725.684.829	626.422.517
Total pasivos de servicios no bancarios		1.085.740.993	880.115.541
Pasivos bancarios			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	39.17	5.399.848.402	4.830.588.620
Operaciones con liquidación en curso	39.5	159.218.473	155.424.373
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	39.7	226.396.014	223.201.947
Depósitos y otras captaciones a plazo	39.18	9.610.686.877	9.280.608.020
Contratos de derivados financieros	39.8	380.322.171	429.913.404
Obligaciones con bancos	39.19	1.108.680.229	1.690.937.343
Instrumentos de deuda emitidos	39.20	3.273.931.881	2.388.342.033
Obligación subordinada con el Banco Central de Chile		483.194.548	533.860.872
Otras obligaciones financieras	39.21	159.031.818	182.869.597
Impuestos corrientes	39.15	25.898.858	4.532.775
Impuestos diferidos	39.15	27.629.580	23.213.378
Provisiones	39.22	292.779.647	274.608.827
Otros pasivos	39.23	302.182.309	266.839.902
Total pasivos servicios bancarios		21.449.800.807	20.284.941.091
Total pasivos		22.535.541.800	21.165.056.632
Patrimonio			
Capital emitido	27	855.336.413	655.423.658
Ganancias acumuladas		836.932.656	756.776.025
Primas de emisión	27	50.151.431	21.811
Otras reservas	27	151.299.061	147.718.716
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		1.893.719.561	1.559.940.210
Participaciones no controladoras		1.694.753.077	1.493.944.523
Total patrimonio		3.588.472.638	3.053.884.733
Total de pasivos y patrimonio		26.124.014.438	24.218.941.365

Estados Consolidados de Resultados Integrales



	Nota	01-01-2012 31-12-2012	01-01-2011 31-12-2011
Estado de resultados			
Negocios no bancarios		MS	MS
Ingresos de actividades ordinarias	28 a)	1.653.895.018	1.055.401.400
Costo de ventas		(1.434.776.088)	(888.814.051)
Ganancia bruta		219.118.930	166.587.349
Otros ingresos por función		9.632.958	15.119.861
Costos de distribución		(5.716.368)	(5.636.081)
Gasto de administración		(183.826.409)	(149.298.249)
Otros gastos por función	28 b)	(11.196.609)	(10.024.592)
Otras ganancias (pérdidas)	28 c)	36.031.087	972.724
Ganancias de actividades operacionales		64.043.589	17.721.012
Ingresos financieros		21.253.894	22.617.599
Costos financieros	28 d)	(31.449.941)	(19.966.352)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	12	(13.328.992)	(29.573.876)
Diferencias de cambio		(3.099.726)	3.755.712
Resultado por unidades de reajuste		(12.243.753)	(10.981.328)
Ganancia (pérdida) antes de impuestos		25.175.071	(16.427.233)
Gasto por impuestos a las ganancias	19	6.088.829	1.010.844
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		31.263.900	(15.416.389)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	9	-	-
Ganancia (pérdida) de negocios no bancarios		31.263.900	(15.416.389)
Servicios bancarios			
Ingresos por intereses y reajustes		1.661.465.421	1.494.766.173
Gastos por intereses y reajustes		(705.256.123)	(621.013.696)
Ingresos netos por intereses y reajustes		956.209.298	873.752.477
Ingresos por comisiones	39.26	372.761.708	367.966.700
Gastos por comisiones	39.26	(65.509.498)	(59.192.902)
Ingresos netos por comisiones	39.26	307.252.210	308.773.798
Ganancia (pérdida) neta de operaciones financieras	39.27	24.744.959	26.926.383
Ganancia (pérdida) de cambio neta	39.28	35.135.920	(7.973.679)
Otros ingresos operacionales	39.33	22.061.568	24.735.103
Provisión por riesgo de crédito	39.29	(188.188.644)	(124.840.856)
Total ingreso operacional neto		1.157.215.311	1.101.373.226
Remuneraciones y gastos del personal	39.30	(312.239.160)	(317.180.025)
Gastos de administración	39.31	(247.456.607)	(229.917.665)
Depreciaciones y amortizaciones	39.32	(30.957.764)	(30.711.281)
Deterioros	39.32	(898.173)	(631.266)
Otros gastos operacionales	39.34	(42.506.008)	(35.662.178)
Total gastos operacionales		(634.057.712)	(614.102.415)
Resultado operacional		523.157.599	487.270.811
Resultado por inversiones en sociedades	39.12	(229.405)	3.300.409
Intereses de la deuda subordinada con el Banco Central de Chile		(73.709.381)	(81.295.137)
Resultado antes de impuesto a la renta		449.218.813	409.276.083
Impuesto a la renta	39.15	(54.039.788)	(59.663.975)
Resultado de operaciones continuas		395.179.025	349.612.108
Ganancia servicios bancarios		395.179.025	349.612.108
Ganancia consolidada		426.442.925	334.195.719
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		139.642.577	87.965.846
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras		286.800.348	246.229.873
Ganancia Consolidada		426.442.925	334.195.719

Estados Consolidados de Resultados Integrales



	01-01-2012	01-01-2011
	31-12-2012	31-12-2011
	MS	MS
Estado del resultado integral		
Ganancia	426.442.925	334.195.719
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		
Diferencias de cambio por conversión		
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	(5.252.532)	22.962.515
Otro resultado integral antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	(5.252.532)	22.962.515
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	26.967.840	(40.561.295)
Otro resultado integral antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta	26.967.840	(40.561.295)
Coberturas del flujo de efectivo		
Ganancias por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	5.081.136	938.119
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	5.081.136	938.119
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio	(4.556.645)	-
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	(12.170.739)	(3.451.632)
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	10.069.060	(20.112.293)
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	(1.807.112)	1.303.866
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral	(6.375.065)	6.608.048
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	(175.735)	(192.189)
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral	(8.357.912)	7.719.725
Otro resultado integral	1.711.148	(12.392.568)
Resultado integral total	428.154.073	321.803.151
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	141.353.725	75.573.278
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	286.800.348	246.229.873
Resultado integral total	428.154.073	321.803.151

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo



	01-01-2012 31-12-2012	01-01-2011 31-12-2011
	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	1.811.807.867	1.008.282.307
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones, y otros ingresos de actividades ordinarias	424.029	9.903
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	254.209.938	118.854.492
Otros cobros por actividades de operación	192.691.123	117.731.037
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.903.706.069)	(1.080.286.271)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(54.449.459)	(39.972.938)
Otros pagos por actividades de operación	(253.077.100)	(121.743.466)
Flujos de efectivo netos procedentes de la operación	<u>47.900.329</u>	<u>2.875.064</u>
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados	1.744.142	(43.428.060)
Otras entradas (salidas) de efectivo	913.013	3.307.134
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación servicios no bancarios	<u>50.557.484</u>	<u>(37.245.862)</u>
Servicios bancarios		
Utilidad consolidada del período	392.720.434	347.150.124
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	31.855.937	31.342.547
Provisiones por riesgo de crédito	226.882.598	147.129.119
Ajuste a valor de mercado de instrumentos para negociación	931.481	(1.241.515)
Utilidad neta por inversión en sociedades con influencia significativa	467.905	(3.054.404)
Utilidad neta en venta de activos recibidos en pago	(5.673.977)	(5.918.319)
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	(318.116)	(1.312.446)
Castigos de activos recibidos en pago	2.599.579	3.494.884
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo	51.511.039	9.152.576
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos	4.048.838	(60.590.415)
Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:		
(Aumento) disminución neta en adeudado por bancos	(695.376.137)	(298.022.819)
(Aumento) disminución en créditos y cuentas por cobrar a clientes	(1.529.338.155)	(3.056.032.756)
(Aumento) disminución neta de instrumentos para negociación	52.892.049	9.203.092
Aumento (disminución) de depósitos y otras obligaciones a la vista	575.773.365	447.626.042
Aumento (disminución) de contratos de retrocompra y préstamos de valores	(15.277.312)	196.821.128
Aumento (disminución) de depósitos y otras captaciones a plazo	300.256.791	1.531.618.880
Aumento (disminución) de obligaciones con bancos	119.780.930	14.843.773
Aumento (disminución) de otras obligaciones financieras	(16.511.685)	11.491.317
Préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)	20.240	91.302
Pago préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)	(56.135)	(105.831)
Préstamos obtenidos del exterior a largo plazo	325.247.140	805.594.111
Pago préstamos del exterior a largo plazo	(1.026.564.235)	(446.447.987)
Otros préstamos obtenidos a largo plazo	1.525.866	3.894.244
Pago de otros préstamos obtenidos a largo plazo	(7.362.853)	(9.811.109)
Provisión para pago de obligación subordinada al Banco Central	73.709.381	81.295.137
Otros	(6.445.050)	(8.201.080)
Subtotal flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de operación servicios bancarios	<u>(1.142.700.082)</u>	<u>(249.990.405)</u>
Total flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de operación	<u>(1.092.142.598)</u>	<u>(287.236.267)</u>

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo



	01-01-2012	01-01-2011
	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
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	(371.117.613)	(485.432.335)
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras	(18.101.721)	(119.661.388)
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	298.993.448	722.838.621
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(341.423.911)	(397.340.978)
Préstamos a entidades relacionadas	-	(123.976.300)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	1.847.184	18.974.780
Compras de propiedades, planta y equipo	(33.720.274)	(15.343.821)
Compra de activos intangibles	(10.559)	(579.947)
Cobros a entidades relacionadas	126.098.743	-
Dividendos recibidos	23.691.838	22.215.227
Intereses recibidos	22.796.735	17.745.416
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados	-	(288.756)
Otras entradas (salidas) de efectivo	7.481.639	33.095.448
Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de inversión servicios no bancarios	(283.464.491)	(315.148.886)
Servicios bancarios		
(Aumento) disminución neta de instrumentos de inversión disponibles para la venta	295.571.781	(460.773.043)
Compras de propiedades, planta y equipo	(17.982.544)	(22.072.909)
Ventas de propiedades, planta y equipo	399.970	1.710.642
Inversiones en sociedades	(71.131)	-
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	942.717	760.526
Venta de bienes recibidos en pago o adjudicados	9.510.186	10.220.668
(Aumento) disminución neto de otros activos y pasivos	34.577.438	131.413.415
Otros	(9.116.014)	(9.596.875)
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión servicios bancarios	313.832.403	(348.337.576)
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	30.367.912	(663.486.462)

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo



	01-01-2012	01-01-2011
	31-12-2012	31-12-2011
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	10.838.937
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	110.450.801	256.296.123
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	352.439.896	351.360.285
Total importes procedentes de préstamos	<u>462.890.697</u>	<u>607.656.408</u>
Préstamos de entidades relacionadas	-	(514.407)
Pagos de préstamos	(274.430.089)	(359.660.885)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(4.112.715)	(1.724.630)
Dividendos pagados	(97.404.325)	(176.367.533)
Intereses pagados	(29.423.788)	(15.165.553)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(4.487.118)	(665.694)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación servicios no bancarios	<u>303.103.831</u>	<u>64.396.643</u>
Servicios bancarios		
Rescate de letras de crédito	(27.528.676)	(38.432.674)
Emisión de bonos	1.233.983.615	749.585.787
Pago de bonos	(389.382.235)	(109.624.023)
Pago obligación subordinada con el Banco Central de Chile	(124.341.764)	(122.377.393)
Emisión de acciones de pago	119.084.027	210.114.824
Dividendos pagados	(69.931.520)	(57.794.141)
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación servicios bancarios	<u>741.883.447</u>	<u>631.472.380</u>
Total flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación	<u>1.044.987.278</u>	<u>695.869.023</u>
(Disminución) neta en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(16.787.408)	(254.853.706)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(31.804.167)	(2.367.352)
(Disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(48.591.575)	(257.221.058)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	<u>1.515.518.444</u>	<u>1.772.739.502</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	3 c) <u>1.466.926.869</u>	<u>1.515.518.444</u>

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto



	Acciones Ordinarias			Otras reservas				Total Otras Reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	Capital emitido	Primas de emisión	Superávit de revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas varias					
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$					
Saldo Inicial Ejercicio 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)	-	-	-	-	-	-	-	-	139.642.577	139.642.577	286.800.348	426.442.925
Otro resultado integral	-	-	-	(16.287.583)	1.962.601	20.592.775	(4.556.645)	1.711.148	-	1.711.148	-	1.711.148
Resultado integral	-	-	-	(16.287.583)	1.962.601	20.592.775	(4.556.645)	1.711.148	139.642.577	141.353.725	286.800.348	428.154.073
Emisión de patrimonio	199.912.755	50.129.620	-	-	-	-	-	-	-	250.042.375	-	250.042.375
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(59.485.946)	(59.485.946)	-	(59.485.946)
Incremento (Decremento) por cambios en participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	(5.814.222)	(5.814.222)	-	(5.814.222)	5.814.222	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	7.683.419	7.683.419	-	7.683.419	(91.806.016)	(84.122.597)
Total de cambios en patrimonio	199.912.755	50.129.620	-	(16.287.583)	1.962.601	20.592.775	(2.687.448)	3.580.345	80.156.631	333.779.351	200.808.554	534.587.905
Saldo Final Ejercicio Actual 31/12/12	855.336.413	50.151.431	384.026	(37.462.130)	1.676.885	687.546	186.012.734	151.299.061	836.932.656	1.893.719.561	1.694.753.077	3.588.472.638
Saldo Inicial Ejercicio 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)	-	-	-	-	-	-	-	-	87.965.846	87.965.846	246.229.873	334.195.719
Otro resultado integral	-	-	-	20.854.009	706.670	(33.953.247)	-	(12.392.568)	-	(12.392.568)	-	(12.392.568)
Resultado integral	-	-	-	20.854.009	706.670	(33.953.247)	-	(12.392.568)	87.965.846	75.573.278	246.229.873	321.803.151
Emisión de patrimonio	87.245	21.811	-	-	-	-	-	-	-	109.056	-	109.056
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(84.710.959)	(84.710.959)	-	(84.710.959)
Incremento (Decremento) por cambios en participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	47.630.313	47.630.313	-	47.630.313	(47.630.313)	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	13.279.113	(13.279.113)	-	-	-	-	786.054	786.054	-	786.054	90.122.087	90.908.141
Total de cambios en patrimonio	13.366.358	(13.257.302)	-	20.854.009	706.670	(33.953.247)	48.416.367	36.023.799	3.254.887	39.387.742	288.721.647	328.109.389
Saldo Final Ejercicio Anterior 31/12/11	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

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

Nota 1 – Información corporativa

(a) Información de la entidad

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

Los presentes estados financieros consolidados han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad en sesión de fecha 26 de marzo de 2013.

(b) Descripción de operaciones y actividades principales

La Sociedad mantiene principalmente inversiones en los sectores industriales y de servicios financieros en diversos sectores de la economía chilena. La Sociedad proporciona los servicios bancarios y financieros a través de la subsidiaria indirecta Banco de Chile (en adelante, “el Banco”); produce y comercializa bebidas, vinos, cervezas y otros bebestibles a través de la asociada indirecta Compañía Cervecerías Unidas S.A. (en adelante “CCU”) inversión mantenida bajo el método del valor patrimonial a través de Inversiones y Rentas S.A.; manufactura productos de cobre, aluminio y envases flexibles a través de 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 Enx S.A.(en adelante “Enx”); 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 31 de diciembre de 2012 y 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 31 de diciembre de 2012 y 2011, LQIF es propietaria en forma directa e indirecta de un 33,25% y 31,81% respectivamente de la propiedad de Banco de Chile. Al 31 de diciembre de 2012 y 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 13,50% directo y de un 31,81% 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 59,86% y un 59,32% al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

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

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

Manufacturero: Madeco, es un fabricante regional de productos basados en cobre y aluminio como tubos y planchas que son usados principalmente en los sectores de construcción, minería, energía y en los sectores industriales. Madeco es también fabricante de envases flexibles para consumo masivo, fabricados a través de sus subsidiarias en Chile, Argentina (Aluflex S.A.), Perú (Peruplast S.A.) y Colombia (Empaques Flexa S.A.S.). Junto con lo anterior, se incluyen las acciones que Madeco posee en Nexans S.A., (en adelante “Nexans”) (Francia).

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

Nota 1 – Información corporativa (continuación)

(b) Descripción de operaciones y actividades principales (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., 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.

(c) Empleados

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

31 de diciembre de 2012	N° empleados
Quiñenco	39
Banco de Chile	14.581
Madeco	2.930
Enex	522
Otras subsidiarias	83
Total empleados	18.155

31 de diciembre de 2011	N° empleados
Quiñenco	39
Banco de Chile	14.129
Madeco	2.313
Enex	419
Otras subsidiarias	85
Total empleados	16.985

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados

(a) Ejercicio cubierto

Los presentes Estados financieros consolidados cubren los siguientes ejercicios:

- Estados de situación financiera: al 31 de diciembre de 2012 y 2011.
- Estados de resultados integrales, de flujos de efectivo y cambios en el patrimonio neto: por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(b) Bases de preparación

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

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

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

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

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. En este contexto, la subsidiaria indirecta Banchile Seguros de Vida S.A. (en adelante “Banchile 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 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 Vida del ejercicio 2011 preparados de acuerdo a PCGA Chilenos 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.

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, que no afectan la interpretación de los mismos.

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

Las mejoras y modificaciones a las IFRS, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de estos estados financieros consolidados estas normas aún no entran en vigencia y la Sociedad y sus subsidiarias no 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	Acuerdos 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
		1 de enero de 2014
IAS 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2013
IAS 32	Instrumentos Financieros: Presentación	1 de enero de 2013
		1 de enero de 2014
IAS 34	Información financiera intermedia	1 de enero de 2013

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.

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(d) Bases de consolidación

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

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

RUT	Nombre de la Subsidiaria	País de origen	Moneda Funcional	Porcentaje de participación			
				31-12-2012		31-12-2011	
				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	19,2078	55,4022	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 Subsidiaria	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 Vida, incluida en los Estados financieros consolidados de Quiñenco, se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

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

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(e) Uso de estimaciones

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

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

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes Estados financieros consolidados, 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

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(f) Presentación de estados financieros consolidados

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 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.

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 estas subsidiarias son traducidos a la moneda de presentación de Quiñenco (pesos chilenos) al tipo de cambio a la fecha del estado de situación financiera, sin embargo, los estados de resultados integrales y de flujos de efectivo son traducidos al tipo de cambio promedio de cada mes. Las diferencias de tipo de cambio que surgen de la traducción son llevadas directamente a un componente separado del patrimonio en el rubro Otras reservas.

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

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

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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

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

(h) Inventarios

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

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

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

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

(i) Propiedades, planta y equipo

(i1) Costo

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

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

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

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

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

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

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(i) Propiedades, planta y equipo (continuación)

(i1) Costo (continuación)

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

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

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

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

(i2) Depreciación

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

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

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

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

(j) Propiedades de inversión

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

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

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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

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

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

(l) Reconocimiento de ingresos

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

(11) Venta de bienes

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

(12) Ingresos por prestación de servicios

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

(13) Ingresos por intereses

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

(14) Dividendos

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

(m) Inversiones en Subsidiarias (Combinación de negocios)

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 usando el método del valor patrimonial dando un tratamiento idéntico a la inversión en asociadas.

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

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

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

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

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(p) Instrumentos Financieros – Reconocimiento inicial y medición posterior

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

(p1) Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

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

La Sociedad y sus subsidiarias no tienen activos financieros mantenidos hasta el vencimiento por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 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

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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

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

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

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

(p4) Activos financieros disponibles para la venta

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

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

(p5) Deterioro de Activos financieros

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

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

(p5.1) Inversiones financieras disponibles para la venta

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 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 31 de diciembre de 2012 y 2011, no se han designado pasivos financieros a valor justo a través de resultados.

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(p7) Clasificación de los Instrumentos financieros y Pasivos financieros

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

(q) Impuestos a la renta y diferidos

(q1) Impuesto a la renta

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

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

(q2) Impuestos diferidos

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

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

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

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

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

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(q2) Impuestos diferidos (continuación)

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

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

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

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

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

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

(r) Activos Intangibles

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

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

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

La subsidiaria LQIF al momento de la migración a IFRS ha efectuado una reemisión de 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 desde PCGA chilenos a IFRS.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(r) Activos Intangibles (continuación)

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

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

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

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

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

(s) Deterioro de activos

(s1) Inversiones financieras mantenidas para la venta

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

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

(s2) Activos financieros y no financieros

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

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

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

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(s) Deterioro de activos (continuación)

(s2) Activos financieros y no financieros (continuación)

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

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

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

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

(s3) Plusvalía

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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).

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 3% anual.

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

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

(t5) Provisiones por beneficios a los empleados – Bonos

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

(u) Reservas técnicas y de siniestros por pagar

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

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

(v) Créditos y Préstamos que devengan interés

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

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

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(w) Contratos de leasing

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

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

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

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

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

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

(x) Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura

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 ejercicio que no califican para contabilización de cobertura es llevada directamente al estado de resultados integrales.

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

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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

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

Al comienzo de una relación de cobertura, 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 ejercicios de reporte financiero para los cuales fueron designadas.

(x1) Coberturas de valor justo

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

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

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

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

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

(x2) Coberturas de flujo de efectivo

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

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

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(x2) Coberturas de flujo de efectivo (continuación)

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

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

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

(y) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

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

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

- Flujo de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, 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 ejercicio 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.

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 y SM SAAM se presentan a su valor patrimonial (V.P.) dentro del segmento Otros.

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 contrapone 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 consolidación

Los estados financieros de la subsidiaria SM-Chile al 31 de diciembre de 2012 y 2011, han sido consolidados con los de sus subsidiarias chilenas y subsidiaria extranjera mediante el método de integración global (línea a línea). Comprenden la preparación de los estados financieros individuales de SM-Chile y de las sociedades que participan en la consolidación, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homologar las políticas contables y criterios de valorización aplicados por la Sociedad, de acuerdo a las normas establecidas. Los estados financieros han sido preparados usando políticas contables uniformes para transacciones similares y otros eventos en circunstancias equivalentes.

Las transacciones y saldos significativos intercompañías originados por operaciones efectuadas entre la Sociedad y sus subsidiarias y entre estas últimas, han sido eliminadas en el proceso de consolidación, como también se ha dado reconocimiento al interés no controlador que corresponde al porcentaje de participación de terceros en las subsidiarias, del cual directa o indirectamente la Sociedad no es dueña y se muestra en forma separada en el patrimonio de SM-Chile consolidado.

(ee1) Subsidiarias

Las subsidiarias son entidades controladas por SM-Chile. El control existe cuando la Sociedad tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operacionales de la entidad con el propósito de obtener beneficios de sus actividades. Al evaluar el control, se toman en cuenta los potenciales derechos a voto que actualmente son ejecutables. Los estados financieros de subsidiarias son incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha de término de éste.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(ee) Bases de consolidación (continuación)

(ee1) Subsidiarias (continuación)

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

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

Rut	Entidad	País	Moneda Funcional	Participación					
				Directa		Indirecta		Total	
				Diciembre 2012 %	Diciembre 2011 %	Diciembre 2012 %	Diciembre 2011 %	Diciembre 2012 %	Diciembre 2011 %
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	\$	13,50	13,96	31,81	32,89	45,31	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	
				Diciembre 2012 %	Diciembre 2011 %	Diciembre 2012 %	Diciembre 2011 %	Diciembre 2012 %	Diciembre 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 o Banco de Chile, entendiéndose que se refiere a la subsidiaria indirecta Banco de Chile y que es la generadora principal de los activos, pasivos, ingresos y gastos que se muestran en los presentes estados financieros consolidados.

(ee2) Sociedades con influencia significativa

Son aquellas entidades sobre las que la Sociedad tiene capacidad para ejercer una influencia significativa, aunque no su control. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación entre el 20% y 50% de los derechos a voto de la entidad y se valorizan por el método de participación. Otros factores considerados para determinar la influencia significativa sobre una entidad son las representaciones en el directorio y la existencia de transacciones materiales. La existencia de estos factores podría requerir de la aplicación del método de la participación, no obstante poseer una participación menor al 20% de las acciones con derecho a voto.

De acuerdo al método de participación, las inversiones son inicialmente registradas al costo, y posteriormente incrementadas o disminuidas para reflejar ya sea la participación proporcional en la utilidad o pérdida neta de la sociedad y otros movimientos reconocidos en el patrimonio de ésta. El menor valor que surja de la adquisición de una sociedad es incluido en el valor libro de la inversión neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(ee) Bases de consolidación (continuación)

(ee3) Acciones o derechos en otras sociedades

Son aquellas en que SM-Chile no posee control ni influencia significativa. Estas participaciones se registran al valor de adquisición (costo histórico).

(ee4) Entidades de cometido especial

De acuerdo a la normativa vigente, el Banco debe analizar constantemente su perímetro de consolidación, teniendo presente que el criterio fundamental a considerar es el grado de control que posea sobre una determinada entidad y no su porcentaje de participación en el patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2012, el Banco ha securitizado ciertos créditos y los ha transferido a su subsidiaria Banchile Securitizadora S. A., la cual ha formado el Patrimonio Separado N°17, de acuerdo con lo establecido en la Ley 18.045 y lo normado por la Superintendencia de Valores y Seguros, sobre la cual no se mantiene control sobre el mismo (ver detalle en Nota N°23.39). Al 31 de diciembre de 2012 el Banco no controla y no ha creado ninguna entidad de cometido especial.

(ee5) Administración de fondos

El Banco gestiona y administra activos mantenidos en fondos comunes de inversión y otros medios de inversión a nombre de los inversores. Los patrimonios administrados por las distintas sociedades que forman parte del perímetro de consolidación de la subsidiaria de Banco (Banchile Administradora General de Fondos S.A. y Banchile Securitizadora S.A.) y que son propiedad de terceros no se incluyen en el Estado de Situación Financiera Consolidado, excepto si existiera control. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el Banco no controla ni consolida ningún fondo.

Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el saldo del rubro “Ingresos por comisiones” del Estado de Resultados Integral Consolidado.

(ff) Interés no controlador

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

(gg) Uso de Estimaciones y Juicios

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

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

Durante el ejercicio de doce meses terminado el 31 de diciembre 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.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(hh) Valorización de activos y pasivos

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

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

(hh1) Reconocimiento

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

(hh2) Clasificación

La clasificación de activos, pasivos y resultados se ha efectuado de conformidad a las normas impartidas por la SBIF.

(hh3) Baja de activos y pasivos financieros

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

SM-Chile y sus subsidiarias eliminan de su Estado de Situación Financiera un pasivo financiero (o una parte del mismo) cuando, y sólo cuando, se haya extinguido, esto es, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o bien haya expirado. Cuando SM-Chile y sus subsidiarias transfieren un activo financiero, evalúa en qué medida retiene los riesgos y los beneficios inherentes a su propiedad. En este caso:

- (1) Si se transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero, da de baja en cuentas y reconocerá separadamente, como activos o pasivos, cualesquiera derechos y obligaciones creados o retenidos por efecto de la transferencia.
- (2) Si se retiene de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero, continuará reconociéndolo.
- (3) Si no se transfiere ni retiene de manera sustancial todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero, determinará si ha retenido el control sobre el activo financiero. En este caso:
 - (i) Si la entidad cedente no ha retenido el control, dará de baja el activo financiero y reconocerá por separado, como activos o pasivos, cualquier derecho u obligación creado o retenido por efecto de la transferencia.
 - (ii) Si la entidad cedente ha retenido el control, continuará reconociendo el activo financiero en el Estado de Situación Financiera por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(hh) Valorización de activos y pasivos (continuación)

(hh4) Compensación

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

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

(hh5) Valorización del costo amortizado

Por costo amortizado se entiende el costo de adquisición de un activo o de un pasivo financiero corregido en más o en menos, según sea el caso, por los reembolsos del capital, más o menos la amortización acumulada (calculada con el método de la tasa de interés efectivo) de cualquier diferencia entre el monto inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

(hh6) Medición de valor razonable

Se entiende por “valor razonable” de un instrumento financiero, en una fecha dada, el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, en condiciones de independencia mutua e informada en la materia, que actúen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado activo, transparente y profundo (“precio de cotización” o “precio de mercado”).

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

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

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

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero, al proceder a reconocerlo inicialmente, es el precio de la transacción (es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida) a menos que el valor razonable de ese instrumento se pueda valorizar de mejor forma, mediante la comparación con otras transacciones de mercado reales observadas sobre el mismo instrumento (es decir, sin modificar o presentar de diferente forma el mismo) o mediante una técnica de valoración cuyas variables incluyan solamente datos de mercados observables.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(hh) Valorización de activos y pasivos (continuación)

(hh6) Medición de valor razonable (continuación)

Cuando el precio de la transacción entrega la mejor evidencia de valor razonable en el reconocimiento inicial, el instrumento financiero es valorizado inicialmente al precio de la transacción y cualquier diferencia entre este precio y el valor obtenido inicialmente del modelo de valuación es reconocida posteriormente en resultado dependiendo de los hechos y circunstancias individuales de la transacción, pero no después de que la valuación esté completamente respaldada por los datos de mercados observables o que la transacción sea terminada.

Generalmente SM-Chile y sus subsidiarias tienen activos y pasivos que compensan riesgos de mercado entre sí, en estos casos se usan precios medios de mercado como una base para establecer los valores. En el caso de las posiciones abiertas SM-Chile y sus subsidiarias aplica el precio corriente de oferta o comprador para la posición abierta neta, según resulte adecuado.

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

El proceso para valorizar a mercado los instrumentos disponibles para la venta, consiste en modificar la tasa de valorización desde una tasa promedio de compraventa (mid-rate) a la tasa de venta de estos instrumentos (offer-rate).

Cuando el precio de transacción es distinto al valor razonable de otras transacciones en un mercado observable del mismo instrumento o, basado en una técnica de valuación la cual incluya variables sólo de datos de mercado activo, el SM Chile y sus subsidiarias inmediatamente reconoce la diferencia entre el precio de transacción y el valor razonable (pérdida o ganancia del día 1) en "Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras". En casos donde el valor razonable es determinado usando data que no es observable, la diferencia entre el precio de transacción y valor de modelo sólo se reconoce en el estado de resultados cuando el input pasa a ser observable o cuando el documento es dado de baja.

Las revelaciones de valor razonable de SM-Chile y sus subsidiarias, están incluidas en la Nota N° 39.36.

(ii) Moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las entidades de la Sociedad, se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional y de presentación de los estados financieros consolidados de SM Chile S.A. es el peso chileno, que es la moneda del entorno económico primario en el cual opera la Sociedad, además obedece a la moneda que influye en la estructura de costos e ingresos.

(jj) Transacciones en moneda extranjera

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 a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos 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. Al 31 de diciembre de 2012, SM-Chile y sus subsidiarias aplicaron el tipo de cambio de representación contable según instrucciones de la SBIF, por lo que los activos en dólares se muestran a su valor equivalente en pesos calculados al tipo de cambio de mercado \$479,47 por US\$1 (\$519,80 por US\$1 en 2011).

El saldo de M\$35.135.920 correspondiente a la utilidad de cambio neta (pérdida de cambio neta de M\$7.973.679 en 2011) que se muestra en el Estado de Resultados Integral Consolidado, incluye el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera o reajustables por el tipo de cambio, y el resultado realizado por las operaciones de cambio de SM-Chile y sus subsidiarias.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(kk) Segmentos de negocios

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

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

(ll) Estado de flujo de efectivo

El estado de Flujo de Efectivo Consolidado muestra los cambios en efectivo y equivalente de efectivo derivados de las actividades de la operación, actividades de inversión y de las actividades de financiamiento durante el ejercicio. Para la elaboración de este estado se ha utilizado el método indirecto.

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

- (i) El efectivo y equivalente de efectivo corresponde al rubro “Efectivo y depósitos en bancos”, más (menos) el saldo neto correspondiente a las operaciones con liquidación en curso que se muestran en el Estado de Situación Financiera Consolidado, más los instrumentos de negociación y disponibles para la venta de alta liquidez y con riesgo poco significativo de cambio de valor, cuyo plazo de vencimiento no supera los tres meses desde la fecha de adquisición, y los contratos de retrocompra que se encuentran en esa situación. Incluye también las inversiones en fondos mutuos de renta fija, que se presentan en el rubro “Instrumentos de negociación”.
- (ii) Actividades operacionales: corresponden a las actividades normales realizadas por los bancos, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- (iii) Actividades de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.
- (iv) Actividades de financiamiento: las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades operacionales o de inversión.

(mm) Instrumentos para negociación

Los instrumentos para negociación corresponden a valores adquiridos con la intención de generar ganancias por la fluctuación de precios en el corto plazo o a través de márgenes en su intermediación, o que están incluidos en un portafolio en el que existe un patrón de toma de utilidades de corto plazo. Los instrumentos para negociación se encuentran valorizados a su valor razonable. Los intereses y reajustes devengados, las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valoración a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, se incluyen en el rubro “Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras” del Estado de Resultado Integral Consolidado.

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

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(nn) Operaciones con pacto de retrocompra y préstamos de valores

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

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

(oo) Contratos de derivados financieros

Los contratos de derivados financieros, que incluyen forwards de monedas extranjeras y unidades de fomento, futuros de tasa de interés, swaps de monedas y tasa de interés, opciones de monedas y tasa de interés y otros instrumentos de derivados financieros, son reconocidos inicialmente en el Estado de Situación Financiera a su costo (incluidos los costos de transacción) y posteriormente valorados a su valor razonable. Los contratos de derivados se informan como un activo cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo cuando éste es negativo, en los rubros “Contratos de derivados financieros”.

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

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

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

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

- (1) Una cobertura del valor razonable de activos o pasivos existentes o compromisos a firme, o bien
- (2) Una cobertura de flujos de caja relacionados a activos o pasivos existentes o transacciones esperadas.

Una relación de cobertura para propósitos de contabilidad de cobertura, debe cumplir todas las condiciones siguientes:

- (a) al momento de iniciar la relación de cobertura, se ha documentado formalmente la relación de cobertura;
- (b) se espera que la cobertura sea altamente efectiva;
- (c) la eficacia de la cobertura se puede medir de manera razonable y
- (d) la cobertura es altamente efectiva en relación con el riesgo cubierto, en forma continua a lo largo de toda la relación de cobertura.

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

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

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(oo) Contratos de derivados financieros (continuación)

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

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

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

(pp) Créditos y cuentas por cobrar a clientes

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

(pp1) Método de valorización

Los créditos y cuentas por cobrar a clientes son valorizados inicialmente al costo, más los costos de transacción incrementales y posteriormente medidos a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectivo, excepto cuando se define ciertos préstamos como objetos de cobertura, los cuales son valorizados al valor razonable con cambios en resultados según lo descrito en la letra (oo) de esta nota.

(pp2) Contratos de leasing

Las cuentas por cobrar por contratos de leasing, incluidas bajo el rubro “Créditos y cuentas por cobrar a clientes” se incluyen M\$1.113.272.045 al 31 de diciembre de 2012 (M\$996.566.136 en 2011), corresponden a las cuotas periódicas de arrendamiento de contratos que cumplen con los requisitos para ser calificados como leasing financiero y se presentan a su valor nominal netas de los intereses no devengados al cierre de cada ejercicio.

(pp3) Operaciones de factoring

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

En el rubro “Créditos y cuentas por cobrar a clientes” se incluyen M\$606.137.073 al 31 de diciembre de 2012 (M\$589.098.198 en 2011), correspondiente al monto anticipado al cedente más intereses devengados netos de los pagos recibidos.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(pp4) Cartera deteriorada

La cartera deteriorada comprende los créditos de los deudores sobre los cuales se tiene evidencia de que no cumplirán con alguna de sus obligaciones en las condiciones de pago en que se encuentran pactadas, con prescindencia de la posibilidad de recuperar lo adeudado recurriendo a las garantías, mediante el ejercicio de acciones de cobranza judicial o pactando condiciones distintas.

Las siguientes son algunas situaciones que constituyen evidencia de que los deudores no cumplirán con sus obligaciones de acuerdo con lo pactado y que sus créditos se han deteriorado:

- Evidentes dificultades financieras del deudor o empeoramiento significativo de su calidad crediticia.
- Indicios notorios de que el deudor entrará en quiebra o en una reestructuración forzada de sus deudas o que, efectivamente, se haya solicitado su quiebra o una medida similar en relación con sus obligaciones de pago, incluyendo la postergación o el no pago de sus obligaciones.
- Reestructuración forzosa de algún crédito por factores económicos o legales vinculados al deudor, sea con disminución de la obligación de pago o con la postergación del principal, los intereses o las comisiones.
- Las obligaciones del deudor se transan con una importante pérdida debido a la vulnerabilidad de su capacidad de pago.
- Cambios adversos que se hayan producido en el ámbito tecnológico, de mercado, económico o legal en que opera el deudor, que potencialmente comprometan su capacidad de pago.

En todo caso, cuando se trate de deudores sujetos a evaluación individual, se consideran en la cartera deteriorada todos los créditos de los deudores clasificados en alguna de las categorías de la “Cartera en Incumplimiento”, así como en las categorías B3 y B4 de la “Cartera Subestándar”. Asimismo, al tratarse de deudores sujetos a evaluación grupal, la cartera deteriorada comprende todos los créditos de la cartera en incumplimiento.

El Banco incorpora los créditos a la cartera deteriorada y los mantiene en esa cartera en tanto no se observe una normalización de su capacidad o conducta de pago.

(pp5) Provisiones por riesgo de crédito

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

De acuerdo a lo estipulado por la SBIF, se utilizan modelos o métodos, basados en el análisis individual y grupal de los deudores, para constituir las provisiones por riesgo de crédito.

(pp5.1) Provisiones por Evaluación Individual

La evaluación individual de los deudores es necesaria cuando se trate de empresas que por su tamaño, complejidad o nivel de exposición con la entidad, se requiera conocerlas y analizarlas en detalle.

Como es natural, el análisis de los deudores debe centrarse en su capacidad y disposición para cumplir con sus obligaciones crediticias, mediante información suficiente y confiable, debiendo analizarse también sus créditos en lo que se refiere a garantías, plazos, tasas de interés, moneda, reajustabilidad, etc.

Para efectos de constituir las provisiones, se debe encasillar a los deudores y sus operaciones referidas a colocaciones y créditos contingentes, en las categorías que le corresponden, previa asignación a uno de los siguientes tres estados de cartera: Normal, Subestándar y en Incumplimiento.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(pp5) Provisiones por riesgo de crédito (continuación)

(pp5.1) Provisiones por Evaluación Individual (continuación)

(pp5.1.1) Carteras en cumplimiento Normal y Subestándar

La Cartera en cumplimiento Normal comprende a aquellos deudores cuya capacidad de pago les permite cumplir con sus obligaciones y compromisos, y no se visualiza, de acuerdo a la evaluación de su situación económico-financiera, que esta condición cambie. Las clasificaciones asignadas a esta cartera son las categorías A1 hasta A6.

La Cartera Subestándar incluirá a los deudores con dificultades financieras o empeoramiento significativo de su capacidad de pago y sobre los que hay dudas razonables acerca del reembolso total de capital e intereses en los términos contractualmente pactados, mostrando una baja holgura para cumplir con sus obligaciones financieras en el corto plazo.

Formarán parte de la Cartera Subestándar, además, aquellos deudores que en el último tiempo han presentado morosidades superiores a 30 días. Las clasificaciones asignadas a esta cartera son las categorías B1 hasta B4 de la escala de clasificación.

Como resultado de un análisis individual de los deudores, el Banco clasifica a los mismos en las siguientes categorías; asignándoles, subsecuentemente, los porcentajes de probabilidades de incumplimiento y de pérdida dado el incumplimiento que dan como resultado el consiguiente porcentaje de pérdida esperada:

Tipo de Cartera	Categoría del Deudor	Probabilidades de Incumplimiento (%)	Pérdida dado el Incumplimiento (%)	Pérdida Esperada (%)
Cartera Normal	A1	0,04	90,0	0,03600
	A2	0,10	82,5	0,08250
	A3	0,25	87,5	0,21875
	A4	2,00	87,5	1,75000
	A5	4,75	90,0	4,27500
	A6	10,00	90,0	9,00000
Cartera Subestándar	B1	15,00	92,5	13,87500
	B2	22,00	92,5	20,35000
	B3	33,00	97,5	32,17500
	B4	45,00	97,5	43,87500

Provisiones sobre cartera en Cumplimiento Normal y Subestándar:

Para determinar el monto de provisiones que debe constituirse para las Carteras en cumplimiento Normal y Subestándar, previamente se debe estimar la exposición afecta a provisiones, a la que se le aplicará los porcentajes de pérdida respectivos (expresados en decimales), que se componen de la probabilidad de incumplimiento (PI) y de pérdida dado el incumplimiento (PDI) establecidas para la categoría en que se encasille al deudor y/o a su aval calificado, según corresponda.

La exposición afecta a provisiones corresponde a las colocaciones más los créditos contingentes, menos los importes que se recuperarían por la vía de la ejecución de las garantías. Asimismo, se entiende por colocación el valor contable de los créditos y cuentas por cobrar del respectivo deudor, mientras que por créditos contingentes, el valor que resulte de aplicar lo indicado en el N° 3 del Capítulo B-3 del Compendio.

Para efectos de cálculo debe considerarse lo siguiente:

$$\text{Provisión deudor} = (\text{EAP} - \text{EA}) \times (\text{PI deudor} / 100) \times (\text{PDI deudor} / 100) + \text{EA} \times (\text{PI aval} / 100) \times (\text{PDI aval} / 100)$$

En que:

EAP = Exposición afecta a provisiones

EA = Exposición avalada

EAP = (Colocaciones + Créditos Contingentes) – Garantías financieras o reales

Sin perjuicio de lo anterior, el Banco debe mantener un porcentaje de provisión mínimo de 0,50% sobre las colocaciones y créditos contingentes de la Cartera Normal.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(pp5) Provisiones por riesgo de crédito (continuación)

(pp5.1) Provisiones por Evaluación Individual (continuación)

(pp5.1.2) Cartera en Incumplimiento

La Cartera en incumplimiento incluye a los deudores y sus créditos para los cuales se considera remota su recuperación, pues muestran una deteriorada o nula capacidad de pago. Forman parte de esta cartera aquellos deudores con indicios evidentes de una posible quiebra, así como también aquellos en que es necesaria una reestructuración forzada de deudas para evitar su incumplimiento y, además, cualquier deudor que presente atraso igual o superior a 90 días en el pago de intereses o capital de algún crédito. Esta cartera se encuentra conformada por los deudores pertenecientes a las categorías C1 hasta C6 de la escala de clasificación y todos los créditos, inclusive el 100% del monto de créditos contingentes, que mantengan esos mismos deudores.

Para efectos de constituir las provisiones sobre la cartera en incumplimiento, se dispone el uso de porcentajes de provisión que deben aplicarse sobre el monto de la exposición, que corresponde a la suma de colocaciones y créditos contingentes que mantenga el mismo deudor. Para aplicar ese porcentaje, previamente, debe estimarse una tasa de pérdida esperada, deduciendo del monto de la exposición los montos recuperables por la vía de la ejecución de las garantías y, en caso de disponerse de antecedentes concretos que así lo justifiquen, deduciendo también el valor presente de las recuperaciones que se pueden obtener ejerciendo acciones de cobranza, neto de los gastos asociados a éstas. Esa tasa de pérdida debe encasillarse en una de las seis categorías definidas según el rango de las pérdidas efectivamente esperadas por el Banco para todas las operaciones de un mismo deudor.

Esas categorías, su rango de pérdida según lo estimado por el Banco y los porcentajes de provisión que en definitiva deben aplicarse sobre los montos de las exposiciones, son los que se indican en la siguiente tabla:

Tipo de Cartera	Escala de Riesgo	Rango de Pérdida Esperada	Provisión (%)
Cartera en Incumplimiento	C1	Más de 0 hasta 3 %	2
	C2	Más de 3% hasta 20%	10
	C3	Más de 20% hasta 30%	25
	C4	Más de 30 % hasta 50%	40
	C5	Más de 50% hasta 80%	65
	C6	Más de 80%	90

Para efectos de su cálculo, debe considerarse lo siguiente:

$$\text{Tasa de Pérdida Esperada} = (E-R)/E$$

$$\text{Provisión} = E \times (PP/100)$$

En que:

E = Monto de la Exposición

R = Monto Recuperable

PP = Porcentaje de Provisión (según categoría en que deba encasillarse la Tasa de Pérdida Esperada).

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(pp5) Provisiones por riesgo de crédito (continuación)

(pp5.2) Provisiones por Evaluación Grupal

Las evaluaciones grupales resultan pertinentes para abordar un alto número de operaciones cuyos montos individuales son bajos y se trate de personas naturales o de empresas de tamaño pequeño. Dichas evaluaciones, así como los criterios para aplicarlas, deben ser congruentes con las efectuadas para el otorgamiento de créditos.

Las evaluaciones grupales de que se trata requieren de la conformación de grupos de créditos con características homogéneas en cuanto a tipo de deudores y condiciones pactadas, a fin de establecer mediante estimaciones técnicamente fundamentadas y siguiendo criterios prudenciales, tanto el comportamiento de pago del grupo de que se trate como de las recuperaciones de sus créditos incumplidos y, consecuentemente, constituir las provisiones necesarias para cubrir el riesgo de la cartera.

Las pérdidas estimadas deben guardar relación con el tipo de cartera y el plazo de las operaciones.

Cuando se trate de créditos de consumo no se consideran las garantías para efectos de estimar la pérdida esperada.

Las provisiones se constituyen de acuerdo con los resultados de la aplicación de los métodos que utiliza el Banco, distinguiéndose entre las provisiones sobre la cartera normal y sobre la cartera en incumplimiento, y las que resguardan los riesgos de los créditos contingentes asociados a esas carteras.

La cartera en incumplimiento comprende las colocaciones y créditos contingentes asociados a los deudores que presenten un atraso igual o superior a 90 días en el pago de intereses o capital incluyendo todos sus créditos, inclusive el 100% del monto de créditos contingentes, que mantengan esos mismos deudores.

(pp6) Castigo de colocaciones

Por regla general, los castigos se efectúan cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo. Al tratarse de colocaciones, aun cuando no ocurriera lo anterior, se procederá a castigar los respectivos saldos del activo.

Los castigos se refieren a las bajas del Estado de Situación Financiera del activo correspondiente a la respectiva operación, incluyendo, por consiguiente, aquella parte que pudiera no estar vencida si se trata de un crédito pagadero en cuotas o parcialidades, o de una operación de leasing.

Los castigos deben efectuarse siempre utilizando las provisiones de riesgo de créditos constituidas, cualquiera sea la causa por la cual se procede al castigo.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(pp6) Castigo de colocaciones (continuación)

(pp6.1) Castigo de créditos y cuentas por cobrar

Los castigos de los créditos y cuentas por cobrar, distintas de las operaciones de leasing, deben efectuarse frente a las siguientes circunstancias, según la que ocurra primero:

- a) El Banco, basado en toda la información disponible, concluye que no obtendrá ningún flujo de la colocación registrada en el activo.
- b) Cuando una acreencia sin título ejecutivo cumpla 90 días desde que fue registrada en el activo.
- c) Al cumplirse el plazo de prescripción de las acciones para demandar el cobro mediante un juicio ejecutivo o al momento del rechazo o abandono de la ejecución del título por resolución judicial ejecutoriada.
- d) Cuando el tiempo de mora de una operación alcance el plazo para castigar que se dispone a continuación:

Tipo de Colocación	Plazo
Créditos de consumo con o sin garantías reales	6 meses
Otras operaciones sin garantías reales	24 meses
Créditos comerciales con garantías reales	36 meses
Créditos hipotecarios para vivienda	48 meses

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

(pp6.2) Castigo de las operaciones de leasing

Los activos correspondientes a operaciones de leasing deberán castigarse frente a las siguientes circunstancias, según la que ocurra primero:

- a) El Banco concluye que no existe ninguna posibilidad de recuperación de las rentas de arrendamiento y que el valor del bien no puede ser considerado para los efectos de recuperación del contrato, ya sea porque no está en poder del arrendatario, por el estado en que se encuentra, por los gastos que involucraría su recuperación, traslado y mantención, por obsolescencia tecnológica o por no existir antecedentes sobre su ubicación y estado actual.
- b) Al cumplirse el plazo de prescripción de las acciones de cobro o al momento del rechazo o abandono de la ejecución del contrato por resolución judicial ejecutoriada.
- c) Cuando el tiempo en que un contrato se ha mantenido en situación de mora alcance el plazo que se indica a continuación:

Tipo de Contrato	Plazo
Leasing de consumo	6 meses
Otras operaciones de leasing no inmobiliario	12 meses
Leasing inmobiliario (comercial o vivienda)	36 meses

El plazo corresponde al tiempo transcurrido desde la fecha en la cual pasó a ser exigible el pago de una cuota de arrendamiento que se encuentra en mora.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(pp7) Recuperación de créditos castigados

Los pagos posteriores que se obtuvieran por las operaciones castigadas son reconocidos directamente como ingresos en el Estado de Resultado Integral Consolidado, bajo el rubro “Provisiones por riesgo de crédito”.

En el evento de que existan recuperaciones en bienes, se reconocerá en resultados el ingreso por el monto en que ellos se incorporan al activo. El mismo criterio se seguirá si se recuperaran los bienes arrendados con posterioridad al castigo de una operación de leasing, al incorporarse dichos bienes al activo.

(pp8) Renegociaciones de operaciones castigadas

Cualquier renegociación de un crédito ya castigado no da origen a ingresos, mientras la operación siga teniendo la calidad de deteriorada, debiendo tratarse los pagos efectivos que se reciban, como recuperaciones de créditos castigados, según lo indicado precedentemente.

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

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

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(qq) Instrumentos de inversión

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

Un activo financiero clasificado como disponible para la venta es inicialmente reconocido a su valor de adquisición más costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

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

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

Los intereses y reajustes de los instrumentos de inversión hasta el vencimiento y disponibles para la venta se incluyen en el rubro "Ingresos por intereses y reajustes".

Los instrumentos de inversión que son objeto de coberturas contables son ajustados según las reglas de contabilización de coberturas de acuerdo a lo descrito en la Nota N°2 letra (oo).

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Banco y sus subsidiarias no mantienen cartera de instrumentos de inversión hasta el vencimiento.

(rr) Instrumentos de deuda emitidos

Los instrumentos financieros emitidos por el Banco son clasificados en el Estado de Situación Financiera Consolidado en el rubro "Instrumentos de Deuda Emitidos" a través de los cuales el Banco tiene obligación de entregar efectivo u otro activo financiero al portador, o satisfacer la obligación mediante un intercambio del monto del efectivo fijado.

Después de la medición inicial, la obligación es valorizada al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectivo. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento, prima o costo relacionado directamente con la emisión.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(ss) Intangibles

Los activos intangibles son identificados como activos no monetarios (separados de otros activos) sin sustancia física que surgen como resultado de una transacción legal o son desarrollados internamente por las entidades consolidadas. Son activos cuyo costo puede ser estimado confiablemente, y por los cuales las entidades consolidadas consideran probable que sean reconocidos beneficios económicos futuros.

Los activos intangibles son reconocidos inicialmente a su costo de adquisición y son subsecuentemente medidos a su costo menos cualquier amortización acumulada o menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

(ss1) Goodwill

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

Para el propósito de calcular el goodwill, el valor razonable de los activos adquiridos, pasivos y pasivos contingentes son determinados por referencia a valor de mercado o descontando flujos futuros de caja a su valor presente. Este descuento es ejecutado empleando tasas de mercado o usando tasas de interés libres de riesgo, y flujos futuros de caja con riesgo ajustado.

El Goodwill mantenido al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es presentado a su valor de costo, menos la amortización acumulada de acuerdo a la vida útil remanente del mismo.

(ss2) Software o programas computacionales

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

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

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

(ss3) Otros intangibles identificables

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

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(tt) Activo fijo

El activo fijo incluye el importe de los terrenos, inmuebles, mobiliario, vehículos, equipos de informática y otras instalaciones de propiedad de las entidades consolidadas, y son utilizados en el giro de la entidad. Estos activos están valorados según su costo histórico o al valor razonable como costo atribuido menos la correspondiente depreciación acumulada y deterioros en su valor, con la corrección monetaria aplicada hasta el 31 de diciembre de 2007.

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

La depreciación es reconocida en el Estado de Resultados Integral en base al método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de un ítem del activo fijo.

Las vidas útiles promedios estimadas para los ejercicios 2012 y 2011 son las siguientes:

- Edificios	50 años
- Instalaciones	10 años
- Equipos	3 años
- Muebles	5 años

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos de uso propio se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurrían.

(uu) Impuestos corrientes e impuestos diferidos

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

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

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

(vv) Bienes recibidos en pago

Los bienes recibidos o adjudicados en pago de créditos y cuentas por cobrar a clientes son registrados, en el caso de las daciones en pago, al precio convenido entre las partes o, por el contrario, en aquellos casos donde no exista acuerdo entre estas, por el monto por el cual el Banco se adjudica dichos bienes en un remate judicial.

Los bienes recibidos en pago son clasificados en el rubro "Otros activos", se registran al menor valor entre su costo de adjudicación y el valor realizable neto menos castigos normativos exigidos y se presentan netos de provisión. Los castigos normativos son requeridos por la SBIF si el activo no es vendido en el plazo de un año desde su recepción.

(ww) Propiedades de inversión

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

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(xx) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

Se califican como contingentes en información fuera de balance lo siguiente:

- i. **Avales y fianzas:** Comprende los avales, fianzas y cartas de crédito stand by. Además, comprende las garantías de pago de los compradores en operaciones de factoraje, según lo indicado en el Capítulo 8-38 de dicha Recopilación.
- ii. **Cartas de crédito del exterior confirmadas:** Corresponde a las cartas de crédito confirmadas por el Banco.
- iii. **Cartas de crédito documentarias:** Incluye las cartas de créditos documentarias emitidas por el Banco, que aún no han sido negociadas.
- iv. **Boletas de garantía:** Corresponde a las boletas de garantía enteradas con pagaré.
- v. **Cartas de garantía interbancarias:** Corresponde a las cartas de garantía emitidas según lo previsto en el título II del Capítulo 8-12 de la Recopilación Actualizada de Normas.
- vi. **Líneas de crédito de libre disposición:** Considera los montos no utilizados de líneas de crédito que permiten a los clientes hacer uso del crédito sin decisiones previas por parte del Banco (por ejemplo, con el uso de tarjetas de crédito o sobregiros pactados en cuentas corrientes).
- vii. **Otros compromisos de crédito:** Comprende los montos no colocados de créditos comprometidos, que deben ser desembolsados en una fecha futura acordada o cursados al ocurrir los hechos previstos contractualmente con el cliente, como puede suceder en el caso de líneas de crédito vinculadas al estado de avance de proyectos de construcción o similares.
- viii. **Otros créditos contingentes:** Incluye cualquier otro tipo de compromiso de la entidad que pudiese existir y que puede dar origen a un crédito efectivo al producirse ciertos hechos futuros. En general, comprende operaciones no frecuentes tales como la entrega en prenda de instrumentos para garantizar el pago de operaciones de crédito entre terceros u operaciones con derivados contratados por cuenta de terceros que puedan implicar una obligación de pago y no se encuentran cubiertos con depósitos.

Exposición al riesgo de crédito sobre créditos contingentes:

Para calcular las provisiones sobre créditos contingentes, según lo indicado en el Capítulo B-1 del Compendio de Normas Contables de la SBIF, el monto de la exposición que debe considerarse será equivalente al porcentaje de los montos de los créditos contingentes que se indica a continuación:

Tipo de crédito contingente	Exposición
a) Avales y fianzas	100%
b) Cartas de crédito del exterior confirmadas	20%
c) Cartas de crédito documentarias emitidas	20%
d) Boletas de garantía	50%
e) Cartas de garantía interbancarias	100%
f) Líneas de crédito de libre disposición	50%
g) Otros compromisos de crédito:	
- Créditos para estudios superiores Ley N° 20.027	15%
- Otros	100%
h) Otros créditos contingentes	100%

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(xx) Provisiones y pasivos contingentes (continuación)

No obstante, cuando se trate de operaciones efectuadas con clientes que tengan créditos en incumplimiento según lo indicado en el Capítulo B-1 del Compendio de Normas Contables de la SBIF Créditos Deteriorados y/o Castigados, dicha exposición será siempre equivalente al 100% de sus créditos contingentes.

Provisiones adicionales

De conformidad con las normas impartidas por la SBIF, los Bancos podrán constituir provisiones adicionales a las que resultan de la aplicación de sus modelos de evaluación de cartera, a fin de resguardarse del riesgo de fluctuaciones económicas no predecibles que puedan afectar el entorno macroeconómico o la situación de un sector económico específico.

Las provisiones constituidas con el fin de precaver el riesgo de fluctuaciones macroeconómicas debieran anticipar situaciones de reversión de ciclos económicos expansivos que, en el futuro, pudieran plasmarse en un empeoramiento en las condiciones del entorno económico y, de esa forma, funcionar como un mecanismo anticíclico de acumulación de provisiones adicionales cuando el escenario es favorable y de liberación o de asignación a provisiones específicas cuando las condiciones del entorno se deterioren.

De acuerdo con lo anterior, las provisiones adicionales deberán corresponder siempre a provisiones generales sobre colocaciones comerciales, para vivienda o de consumo, o bien de segmentos identificados de ellas, y en ningún caso podrán ser utilizadas para compensar deficiencias de los modelos utilizados por el Banco.

El Banco ha constituido durante el presente ejercicio provisiones adicionales sobre su cartera de colocaciones con cargo neto a resultados por un monto de M\$2.270.823 (cargo neto de M\$24.052.077 en 2011). Al 31 de diciembre de 2012 el saldo de provisiones adicionales asciende a M\$97.756.672 (M\$95.485.849 en 2011), las que se presentan en el rubro "Provisiones" del pasivo en el Estado de Situación Financiera.

(yy) Provisión para dividendos mínimos

De acuerdo con instrucciones del Compendio de Normas Contables de la SBIF, SM-Chile y sus subsidiarias refleja en el pasivo la parte de las utilidades del ejercicio que corresponde repartir en cumplimiento de la Ley sobre Sociedades Anónimas, de sus estatutos o de acuerdo con sus políticas de dividendos. Para ese efecto, constituye una provisión con cargo a una cuenta patrimonial complementaria de las utilidades retenidas.

Para efectos de cálculo de la provisión de dividendos mínimos, se considera la utilidad distribuable, la cual de acuerdo a los estatutos del Banco se define como aquella que resulte de rebajar o agregar a la utilidad líquida, el valor de la corrección monetaria por concepto de revalorización o ajuste del capital pagado y reservas del ejercicio y sus correspondientes variaciones.

(zz) Beneficios del personal

(zz1) Vacaciones del personal

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

(zz2) Beneficios a corto plazo

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(zz) Beneficios del personal (continuación)

(zz3) Indemnización por años de servicio

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

Las obligaciones de este plan de beneficios, son valorizadas de acuerdo al método de la unidad de crédito proyectada, incluyendo como variables la tasa de rotación del personal, el crecimiento salarial esperado y la probabilidad de uso de este beneficio, descontado a la tasa vigente para operaciones de largo plazo (5,50% al 31 de diciembre de 2012 y 6,04% al 31 de diciembre de 2011).

La tasa de descuento utilizada, corresponde a la tasa de financiamiento otorgada por la Tesorería del Banco a los diferentes segmentos. Esta se construye tomando como referencia los Bonos del Banco Central en pesos (BCP) a 10 años.

Las pérdidas y ganancias actuariales son reconocidas como ingresos o gastos al final de cada ejercicio. No hay otros costos adicionales que debieran ser reconocidos por el Banco.

(aaa) Ingresos y gastos por intereses y reajustes

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

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

En el caso de la cartera deteriorada y de las vigentes con alto riesgo de irrecuperabilidad de los créditos y cuentas por cobrar a clientes se ha seguido el criterio prudencial de suspender el devengo de intereses y reajustes en cuentas de resultado, éstos se reconocen contablemente cuando se perciban. De acuerdo a lo señalado, la suspensión ocurre en los siguientes casos:

Créditos con evaluación Individual:

- Créditos clasificados en categorías C5 y C6: Se suspende el devengo por el solo hecho de estar en cartera deteriorada.
- Créditos clasificados en categorías C3 y C4: Se suspende el devengo por haber cumplido tres meses en cartera deteriorada.

Créditos con evaluación Grupal:

- Créditos con garantías inferiores a un 80%: Se suspende el devengo cuando el crédito o una de sus cuotas haya cumplido seis meses de atraso en su pago.

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

La suspensión del reconocimiento de ingresos sobre base devengada implica que, mientras los créditos se mantienen en cartera deteriorada, los respectivos activos que se incluyen en el Estado de Situación Financiera Consolidado no serán incrementados con los intereses, reajustes o comisiones y en el Estado de Resultados Integral Consolidado no se reconocerán ingresos por esos conceptos, salvo que sean efectivamente percibidos.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(bbb) Ingresos y gastos por comisiones

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

- Los que corresponden a un acto singular, cuando se produce el acto que los origina.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Las comisiones sobre compromisos de préstamos y otras comisiones relacionadas a operaciones de crédito, son diferidas (junto a los costos incrementales relacionados directamente a la colocación) y reconocidas como un ajuste a la tasa de interés efectivo de la colocación. En el caso de los compromisos de préstamos, cuando no exista certeza de la fecha de colocación efectiva, las comisiones son reconocidas en el período del compromiso que la origina sobre una base lineal.

(ccc) Identificación y medición de deterioro

(ccc1) Activos financieros

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

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

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

En el caso de las inversiones de capital clasificadas como activos financieros disponibles para la venta, la evidencia objetiva incluye una baja significativa y prolongada, bajo el costo de inversión original en el valor razonable de la inversión. En el caso de inversiones de deuda clasificadas como activos financieros disponibles para la venta, el banco evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro basado en el mismo criterio usado para la evaluación de las colocaciones.

Si existe evidencia de deterioro, cualquier monto previamente reconocido en el patrimonio, ganancias (pérdidas) netas no reconocidas en el estado de resultados, son removidas del patrimonio y reconocidas en el estado de resultados del ejercicio, presentándose como ganancias (pérdidas) netas relacionadas a activos financieros disponibles para la venta. Este monto se determina como la diferencia entre el costo de adquisición (neto de cualquier reembolso y amortización) y el valor razonable actual del activo, menos cualquier pérdida por deterioro sobre esa inversión que haya sido previamente reconocida en el estado de resultados.

Cuando el valor razonable de los instrumentos de deuda disponibles para la venta recuperan al menos hasta su costo amortizado, éste ya no es considerado como un instrumento deteriorado y los cambios posteriores en su valor razonable son reportados en patrimonio.

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

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

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

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(ccc) Identificación y medición de deterioro (continuación)

(ccc1) Activos financieros (continuación)

Una pérdida por deterioro es revertida si, en el siguiente ejercicio, el valor razonable del instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumenta, y este aumento puede ser objetivamente relacionado a un evento que ocurre después que la pérdida del deterioro fue reconocida en el estado de resultados. El monto del reverso es reconocido en el estado de resultados hasta el monto previamente reconocido como deterioro. Las pérdidas reconocidas en el estado de resultados para una inversión en acciones clasificada como disponible para la venta, no son revertidas en el estado de resultados.

(ccc2) Activos no financieros

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

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

El Banco evalúa a la fecha de cada informe y en forma recurrente si existen indicaciones de que un activo pueda estar deteriorado. Si existen indicios, el Banco estima el monto a recuperar del activo. El monto recuperable de un activo es el valor que resulta entre el valor razonable, menos los costos de venta del bien en uso. Cuando el valor libro del activo excede el monto a recuperar, el activo se considera como deteriorado y la diferencia entre ambos valores es castigada para reflejar el activo a su valor recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de caja estimados son descontados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleje las condiciones actuales del mercado del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para determinar el valor razonable menos el costo de venta, se debe emplear un modelo de evaluación apropiado. Estos cálculos son corroborados por valoraciones múltiples, precios de acciones y otros indicadores de valor justo.

Para los activos, excluyendo goodwill, las pérdidas por deterioro reconocidas en ejercicios anteriores son evaluadas en cada fecha de presentación de los estados financieros, en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o desaparecido. Una pérdida por deterioro se revierte si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable. Una pérdida por deterioro es revertida sólo en la medida que el valor en libro del activo no exceda el monto en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no ha sido reconocida ninguna pérdida por deterioro. Dicho reverso es reconocido en el estado de resultados.

Las pérdidas por deterioro relacionadas a goodwill, no pueden ser revertidas en ejercicios futuros.

(ddd) Arrendamientos financieros y operativos

(ddd1) El Banco actúa como un arrendador

Los activos que se arriendan a clientes bajo contratos que transfieren substancialmente todos los riesgos y reconocimientos de propiedad, con o sin un título legal, son clasificados como un leasing financiero. Cuando los activos retenidos están sujetos a un leasing financiero, los activos en arrendamiento se dejan de reconocer en la contabilidad y se registra una cuenta por cobrar, la cual es igual al valor mínimo del pago de arriendo, descontado a la tasa de interés del arriendo. Los gastos iniciales de negociación en un arrendamiento financiero son incorporados a la cuenta por cobrar a través de la tasa de descuento aplicada al arriendo. El ingreso de arrendamiento es reconocido sobre términos de arriendo basados en un modelo que constantemente refleja una tasa periódica de retorno de la inversión neta del arrendamiento.

Los activos que se arriendan a clientes bajo contratos que no transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad, son clasificados como un leasing operativo.

Los activos arrendados bajo la modalidad leasing operativo son incluidos en el rubro "otros activos" dentro del estado de situación y la depreciación es determinada sobre el valor en libros de estos activos, aplicando una proporción del valor en forma sistemática sobre el uso económico de la vida útil estimada. Los ingresos por arrendamiento se reconocen de forma lineal sobre el período del arriendo.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(ddd) Arrendamientos financieros y operativos (continuación)

(ddd2) El Banco actúa como un arrendatario

Los activos bajo arrendamiento financiero son inicialmente reconocidos en el estado de situación a un valor igual al valor razonable del bien arrendado o, si es menor, al valor presente de los pagos mínimos. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, SM-Chile y sus subsidiarias no han suscrito contratos de esta naturaleza.

Los arrendos operativos son reconocidos como gastos sobre una base lineal en el tiempo que dure el arriendo, el cual comienza cuando el arrendatario controla el uso físico de la propiedad. Los incentivos de arriendo son tratados como una reducción de gastos de arriendo y también son reconocidos a lo largo del plazo de arrendamiento de forma lineal. Los arrendamientos contingentes que surjan bajo arrendos operativos son reconocidos como un gasto en los períodos en los cuales se incurren.

(eee) Actividades fiduciarias

El Banco provee comisiones de confianza y otros servicios fiduciarios que resulten en la participación o inversión de activos de parte de los clientes. Los activos mantenidos en una actividad fiduciaria no son informados en los estados financieros, dado que no son activos del Banco. Las contingencias y compromisos derivados de esta actividad se revelan en Nota N°39.24, letra (a).

(fff) Programa de fidelización de clientes

El banco mantiene un programa de fidelización para proporcionar incentivos a sus clientes, el cual permite adquirir bienes y/o servicios, en base al canje de puntos de premiación denominados “dólares premio”, los cuales son otorgados en función de las compras efectuadas con tarjetas de crédito del banco y el cumplimiento de ciertas condiciones establecidas en dicho programa. La contraprestación por los dólares premios es efectuada por un tercero. De acuerdo con IFRIC 13, los costos de los compromisos del banco con sus clientes derivados de este programa se reconocen a valor actual sobre base devengada considerando el total de los puntos susceptibles de ser canjeados sobre el total de dólares premio acumulado y también la probabilidad de canje de los mismos.

(ggg) Reclasificación

Se han efectuado ciertas reclasificaciones sobre algunos ítems del estado de situación financiera y de resultados integrales al 31 de diciembre de 2011, con el objeto de mantener una adecuada comparabilidad de dichos estados.

Nota 3 – Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Efectivo en caja	1.649.486	1.386.447
Saldos en bancos	22.794.463	14.513.825
Depósitos a plazo hasta 90 días	182.149.070	28.589.364
Inversiones en documentos con pactos de retroventa	47.536.729	27.709.586
Totales	<u>254.129.748</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 31 de diciembre de 2012 asciende a M\$27.743.522 (M\$17.314.030 al de 31 de diciembre de 2011) que han sido eliminados en la preparación de los presentes estados financieros consolidados.

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

	Moneda	31-12-2012	31-12-2011
		M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	CLP	239.261.800	59.205.444
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	14.604.672	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>254.129.748</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.

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo correspondiente a los servicios no bancarios	254.129.748	72.199.222
Efectivo y equivalentes al efectivo correspondiente a los servicios bancarios		
Efectivo	400.248.236	346.169.549
Depósitos en el Banco Central de Chile	44.314.277	139.327.660
Depósitos en bancos nacionales	15.288.783	120.068.547
Depósitos en el exterior	201.547.803	288.993.093
Operaciones con liquidación en curso (netas)	237.392.177	218.216.153
Instrumentos financieros de alta liquidez	304.886.322	290.067.691
Contratos de retrocompra	9.119.523	40.476.529
Efectivo y equivalentes al efectivo presentado en estado de flujos de efectivo consolidado	<u>1.466.926.869</u>	<u>1.515.518.444</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 3 – Efectivo y equivalentes al efectivo (continuación)

d) Saldos de efectivo significativos no disponibles

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

Nota 4 – Otros activos financieros corrientes

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

	31-12-2012	31-12-2011
Depósitos a plazo a más de 90 días	79.216.569	41.332.854
Activos de cobertura	-	22.046
Inversiones en fondos mutuos	1.484.912	13.411.659
Total	80.701.481	54.766.559

Lo anterior no incluye los saldos que Quiñenco y sus subsidiarias mantienen en depósitos a plazo a más de 90 días en el Banco de Chile, cuyo monto al 31 de diciembre de 2012 asciende a M\$43.250.020 (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	
				31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$	31-12-2012 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	-	22.046	-	22.046
Total activos de coberturas				-	22.046	-	22.046

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 5 – Otros activos no financieros corrientes

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

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	MS
Dividendos por cobrar	15.592.783	13.600.981
Pagos anticipados a proveedores	2.423.400	3.505.769
IVA Crédito Fiscal	1.979.356	340.681
Otros	574.283	284.229
Total	<u>20.569.822</u>	<u>17.731.660</u>

Nota 6 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	MS
Deudores comerciales	132.508.360	132.612.134
Provisión de incobrables	(8.267.179)	(7.561.662)
Otras cuentas por cobrar	12.591.911	12.806.251
Total	<u>136.833.092</u>	<u>137.856.723</u>

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

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	MS
Con vencimiento menor a tres meses	120.114.315	120.073.462
Con vencimiento entre tres y seis meses	980.425	4.002.887
Con vencimiento entre seis y doce meses	967.695	347.233
Total	<u>122.062.435</u>	<u>124.423.582</u>

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

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	MS
Vencidos menor a tres meses	13.711.755	12.079.875
Vencidos entre tres y seis meses	388.198	583.245
Vencidos entre seis y doce meses	670.704	770.021
Total	<u>14.770.657</u>	<u>13.433.141</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Vencidos menor a tres meses	1.124.868	60.819
Vencidos entre tres y seis meses	959.636	127.852
Vencidos entre seis y doce meses	6.182.675	7.372.991
Total	<u>8.267.179</u>	<u>7.561.662</u>

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

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Deudores comerciales	(8.267.179)	(7.561.662)
Total	<u>(8.267.179)</u>	<u>(7.561.662)</u>

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

	31-12-2012	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 ejercicio	1.686.340	1.624.858
(Aumento) del ejercicio	(2.391.857)	(622.798)
Saldo final	<u>(8.267.179)</u>	<u>(7.561.662)</u>

Nota 7 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas

a) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2012 y 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	
						31-12-2012	31-12-2011	31-12-2012	31-12-2011	31-12-2012	31-12-2011	31-12-2012	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	-	-	3.653	-	-	-
Sociedad Nacional Oleoductos S.A.	81.095.400-0	Chile	Facturas	Asociada de subsidiaria	CLP	648.030	-	-	-	-	-	-	-
Minera Los Pelambres S.A.	96.790.240-3	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	3.007.288	3.078.973	-	-	-	-	-	-
Compañía Minera El Tesoro S.A.	78.896.610-5	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	107.191	116.395	-	-	-	-	-	-
Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.	99.501.760-1	Chile	Facturas	Subsidiaria de negocio conjunto	CLP	187.028	183.009	-	-	201	-	-	-
Aguas CCU Nestlé Chile S.A.	76.003.431-2	Chile	Facturas	Subsidiaria de negocio conjunto	CLP	90.968	83.010	-	-	-	-	-	-
SAAM S.A.	96.657.690-1	Chile	Facturas	Asociada	CLP	29.828	29.365	-	-	-	-	-	-
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	96.994.240-2	Chile	Cta. Cte. Mercantil	Negocio conjunto	CLP	-	-	585.232	571.226	-	-	-	-
Asfaltos Cono Sur S.A.	96.973.920-8	Chile	Facturas	Negocio conjunto de subsidiaria	CLP	19.044	-	-	-	117.406	257.111	-	-
Otros	-	Chile	Facturas	Otros	CLP	15.327	27.476	-	-	843	1.314	-	-
Totales						4.104.704	134.353.204	585.232	571.226	122.103	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 UF10.000 o el 1% del patrimonio, el que resulte menor.

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31-12-2012		31-12-2011	
				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	619.548	520.628	426.999	358.822
99.501.760-1	Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.	Subsidiaria de negocio conjunto	Servicios	807.089	678.226	1.738	(1.480)
96.973.920-8	Asfaltos Cono Sur S.A.	Negocio conjunto de subsidiaria	Servicios recibidos	1.179.878	(1.179.878)	489.189	(489.189)
78.896.610-5	Compañía Minera El Tesoro S.A.	Accionistas comunes	Venta de productos	4.638.707	-	-	-
96.790.240-3	Minera Los Pelambres S.A.	Accionistas comunes	Venta de productos	31.121.844	755.967	16.007.738	430.949

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

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

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	3.112.806	2.991.188
Honorarios (dietas y participaciones)	774.156	2.530.092
Beneficios a corto plazo	3.458.000	2.377.000
Total	7.344.962	7.898.280

Notas a los Estados Financieros Consolidados



Nota 8 – Inventarios

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

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Materias primas	13.416.460	12.101.890
Mercaderías	6.553.156	7.022.542
Suministros para la producción	3.289.953	3.166.650
Trabajos en curso	6.822.844	5.178.725
Bienes terminados	73.339.544	69.392.906
Otros inventarios (1)	3.829.143	2.482.122
Totales	<u>107.251.100</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.

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Importes de rebajas en los inventarios	465.912	433.000

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

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Costos de inventarios reconocidos como gasto	1.394.419.115	844.929.173

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

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

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Activos no corrientes mantenidos para la venta	5.104.349	2.184.897
Totales	<u>5.104.349</u>	<u>2.184.897</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados



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

(a) Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, son los siguientes:

	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Propiedades (1)	5.104.349	2.184.897
Totales	5.104.349	2.184.897

- (1) La subsidiaria Madeco S.A., 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 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Instrumentos de patrimonio (acciones)	18.882.736	172.673.080
Letras hipotecarias de bancos nacionales	480.254	3.514.186
Bonos emitidos por sociedades anónimas	25.132.856	34.865.421
Bonos emitidos por bancos nacionales	30.710.213	24.625.526
Títulos emitidos por el Banco Central de Chile	8.882.382	17.184.351
Depósitos a plazo en bancos nacionales	-	21.106.996
Otras inversiones en renta variable y en el extranjero	4.388.806	1.999.291
Total	88.477.247	275.968.851

a) Instrumentos de patrimonio

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

	31-12-2012 M\$	31-12-2011 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	1.473.810	1.333.864
Total	18.882.736	172.673.080

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados



Nota 10 – Otros activos financieros no corrientes (continuación)

a) Instrumentos de patrimonio (continuación)

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

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Saldo inicial	153.930.290	93.972.448
Traspaso a Inversión en asociadas	(153.930.290)	-
Adiciones del ejercicio	-	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 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Depósitos judiciales Ficap Brasil	8.236.351	9.311.274
Otros impuestos por recuperar	1.521.716	1.515.959
Inversión cuenta única de inversión	544.565	516.827
Otros	1.583.919	1.445.769
Total	11.886.551	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 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

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

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 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011:

Sociedad	País de incorporación	Valor contable de la inversión	Porcentaje participación	31-12-2012						
				Activos	Activos	Pasivos	Pasivos	Ingresos	Gastos	Ganancia
				Corrientes	No Corrientes	Corrientes	No Corrientes	Ordinarios	Ordinarios	(pérdida) neta
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Inversiones y Rentas S.A.	Chile	220.476.221	50,00%	496.359.601	857.698.034	306.598.504	301.399.838	1.075.689.894	(493.087.247)	75.000.131
Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	Chile	12.624.775	50,00%	8.364.951	27.321.395	9.709.334	727.260	20.529.548	(15.299.032)	(449.925)
Asfaltos Cono Sur S.A.	Chile	5.800.000	50,00%	691.591	11.809.262	900.854	-	2.322.457	(1.651.261)	402.643
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Chile	114.527	50,00%	1.330.880	71.603	2.964	1.170.466	-	-	50.525
Total				506.747.023	896.900.294	317.211.656	303.297.564	1.098.541.899	(510.037.540)	75.003.374

Sociedad	País de incorporación	Valor contable de la inversión	Porcentaje participación	31-12-2011						
				Activos	Activos	Pasivos	Pasivos	Ingresos	Gastos	Ganancia
				Corrientes	No Corrientes	Corrientes	No Corrientes	Ordinarios	Ordinarios	(pérdida) neta
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Inversiones y Rentas S.A.	Chile	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)
Asfaltos 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. El método utilizado para reconocer contablemente la participación en las entidades controladoras conjuntamente es el método del valor patrimonial, dando un tratamiento idéntico a las inversiones en asociadas.

Nota 12 - Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación (continuación)**c) Participación en asociadas****(i) Inversión en Compañía Sud Americana de Vapores S.A..**

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

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

ii) Inversión en Nexans

Con fecha 11 de enero de 2012 el Comité de Compensaciones de la asociada indirecta Nexans sesionó con la participación de un director nominado por Madeco (de un total de 3 directores que componen el Comité). De esta forma y, a contar de 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 al valor patrimonial para los cierres contables de marzo y septiembre, respectivamente, lo cual ha sido autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante resolución N° 10.914 de fecha 30 de abril de 2012.

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

c) Participación en asociadas (continuación)

iii) De acuerdo a la IAS 28, párrafo 37, a continuación se presenta información financiera resumida de las participaciones significativas en asociadas al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011:

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

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\$
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 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Sociedad	Actividad principal	País	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación	Saldo al	Participación en	Dividendos	Otros	Saldo al
					01-01-2012	Ganancia (Pérdida)	Recibidos	Aumentos (Disminuciones)	31-12-2012
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Inversiones y Rentas S.A.	Inversiones	Chile	CLP	50,00	203.000.277	37.500.066	(16.462.312)	(3.561.810)	220.476.221
Cía. Sud Americana de Vapores S.A.	Transporte	Chile	USD	37,44	118.965.704	(59.350.953)	-	97.031.768	156.646.519
SM SAAM S.A. (1)	Transporte	Chile	USD	37,44	-	8.541.727	-	161.251.947	169.793.674
Habitaria S.A.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	199.490	3.759	-	(633)	202.616
Nexans S.A.	Manufactura	Francia	Euro	22,41	-	(756.615)	(4.036.418)	252.654.855	247.861.822
Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	Alimentos	Chile	CLP	50,00	12.849.838	(224.962)	-	(1)	12.624.875
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Transporte	Chile	CLP	50,00	89.264	25.263	-	-	114.527
Asfaltos Cono Sur S.A.	Bitumen	Chile	CLP	50,00	5.806.792	201.322	(208.114)	-	5.800.000
Sociedad Inversiones Aviación SIAV Ltda.	Suministro de combustible y lubricantes	Chile	CLP	33,33	1.194.717	731.698	(706.752)	31.255	1.250.918
Inmobiliaria El Norte y El Rosal S.A.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	35.117	(143)	-	(566)	34.408
Empresa Aérea El Litoral S.A.	Transporte	Chile	CLP	0,57	-	(154)	-	564	410
Total					342.141.199	(13.328.992)	(21.413.596)	507.407.379	814.805.990

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

Sociedad	Actividad principal	País	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación	Saldo al	Participación en	Dividendos	Otros	Saldo al
					01-01-2011	Ganancia (Pérdida)	Recibidos	Aumentos (Disminuciones)	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
Cía. 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\$ 169.793.674, corresponde a M\$ 138.867.450 de Valor Patrimonial y M\$ 30.926.224 de plusvalía.

Nota 13 – Activos intangibles distintos de la plusvalía

Clases de activos intangibles, neto	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Activos intangibles de vida finita, neto	28.387.817	33.347.753
Activos intangibles de vida indefinida, neto (1)	<u>179.262.304</u>	<u>179.327.101</u>
Activos intangibles, neto	<u>207.650.121</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 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2012	Activo Bruto	Amortización Acumulada	Activo Neto
	M\$	M\$	M\$
Patentes, marcas registradas y otros derechos	180.589.197	(1.326.893)	179.262.304
Programas informáticos	2.167.477	(459.512)	1.707.965
Otros activos intangibles	<u>252.304.688</u>	<u>(225.624.836)</u>	<u>26.679.852</u>
Totales	<u>435.061.362</u>	<u>(227.411.241)</u>	<u>207.650.121</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	<u>434.632.161</u>	<u>(221.957.307)</u>	<u>212.674.854</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

b) Movimientos de intangibles identificables

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

Movimientos	Patentes, Marcas Registradas y Otros Derechos	Programas Informáticos	Otros Activos Intangibles	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	179.327.101	1.423.422	31.924.331	212.674.854
Adiciones	7.297	594.645	10.346	612.288
Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocios	-	-	465.683	465.683
Desapropiaciones	-	(506.536)	-	(506.536)
Amortización	(29.518)	(247.338)	(5.320.242)	(5.597.098)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	(14.005)	(67.369)	9.301	(72.073)
Otros incrementos (decrementos)	(28.571)	511.141	(409.567)	73.003
Saldo Final	179.262.304	1.707.965	26.679.852	207.650.121

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	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	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 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

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

	M\$
Monto pagado	304.271.514
Otros pagos efectuados y/o provisionados	3.277.325
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	142.353.208

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

- **Aumento de capital de Madeco**

Durante el mes de mayo 2012, Quiñenco concurrió al aumento de capital efectuado por la subsidiaria Madeco, aumentando su participación de un 54,4436% a un 55,4022%. Durante el mes de julio 2011, Quiñenco y sus subsidiarias Inversiones Río Grande S.p.A., Inmobiliaria Norte Verde e Inversiones Río Azul, concurrieron al aumento de capital efectuado por la subsidiaria Madeco, aumentando su participación de un 47,6512% a un 54,4436%.

Debido a que las contrapartes que no concurrieron al aumento de capital corresponden a Participaciones no Controladoras de Madeco, los efectos de esta operación han sido registrados en el rubro Otras Reservas.

Los efectos netos generados por estas operaciones con Participaciones no Controladoras al 31 de diciembre de 2012 y 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	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Valor patrimonial	(7.219.675)	(7.677.246)	1.404.061	8.933.931	53.018.561	(5.815.614)	54.275.246
Activos intangibles	1.392	15.727	-	-	(2.191.133)	1.392	(2.175.406)
Plusvalía	-	-	-	-	(4.422.101)	-	(4.422.101)
Variación Otras Reservas	-	-	-	-	(47.426)	-	(47.426)
Efecto neto en Patrimonio	(7.218.283)	(7.661.519)	1.404.061	8.933.931	46.357.901	(5.814.222)	47.630.313

Nota 17 – Propiedades, planta y equipo

(a) Composición

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

	Activo Bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Activo Neto M\$
Al 31 de diciembre de 2012			
Construcción en curso	27.156.287	-	27.156.287
Terrenos	67.048.582	-	67.048.582
Edificios	44.507.257	(10.582.962)	33.924.295
Plantas y equipos	169.812.470	(89.566.600)	80.245.870
Equipamiento de tecnologías de la información	5.600.935	(5.012.802)	588.133
Instalaciones fijas y accesorios	12.327.070	(8.358.416)	3.968.654
Vehículos de motor	3.447.971	(2.142.012)	1.305.959
Mejoras de Bienes Arrendados	209.014	(50.923)	158.091
Otras propiedades, plantas y equipos	7.696.546	(5.621.973)	2.074.573
Totales al 31 de diciembre de 2012	<u>337.806.132</u>	<u>(121.335.688)</u>	<u>216.470.444</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

Nota 17 – Propiedades, planta y equipo (continuación)

(b) Detalle de movimientos

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

	Construcciones en Curso	Terrenos	Edificios, Neto	Plantas y Equipos, Neto	Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	Vehículos de Motor, Neto	Mejoras de Bienes Arrendados	Otras Propiedades, Plantas y Equipos, Neto	Propiedades, Plantas y Equipos, Neto
	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Saldo inicial al 01 de enero de 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	24.495.197	995.014	549.625	5.913.913	313.335	1.099.836	286.787	-	710.144	34.363.851
Adiciones mediante combinaciones de negocios	-	-	-	8.503.535	10.380	20.541	44.380	218.498	-	8.797.334
Desapropiaciones	-	(171.220)	-	(76.538)	(406)	(43.623)	(29.847)	-	-	(321.634)
Transferencia a (desde) activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta	-	(2.097.135)	(1.607.163)	-	-	-	-	-	-	(3.704.298)
Retiros	-	-	-	(504.237)	(561)	-	(18.031)	-	(955)	(523.784)
Gasto por depreciación	-	(54.511)	(1.395.553)	(9.397.164)	(491.411)	(1.004.921)	(355.124)	(46.292)	(670.916)	(13.415.892)
Incrementos (disminuciones) por revaluación reconocido en el estado de resultados	-	-	-	204.487	-	-	-	-	-	204.487
Incrementos (disminuciones) en el cambio de moneda extranjera	(573.702)	(1.649.085)	(1.833.578)	(2.757.758)	(23.361)	(151.793)	(48.589)	(48.163)	(134.070)	(7.220.099)
Otros aumentos (disminuciones)	(4.287.317)	(126.795)	744.237	3.208.038	107.774	162.814	(14.053)	34.048	(134.050)	(305.304)
Saldo final al 31 de diciembre de 2012	27.156.287	67.048.582	33.924.295	80.245.870	588.133	3.968.654	1.305.959	158.091	2.074.573	216.470.444

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
	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
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, planta y equipo (continuación)

(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, planta y equipo bajo la modalidad de arrendamiento financiero al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Terrenos, neto	6.365.958	6.886.418
Edificios, neto	8.632.334	8.790.351
Plantas y equipos, neto	3.831.193	4.334.974
Vehículos de motor, neto	132.022	129.851
Otras propiedades, planta y equipo bajo arrendamiento financiero	-	531.523
Totales	<u>18.961.507</u>	<u>20.673.117</u>

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

	31-12-2012		
	Bruto	Interés	Valor Presente
	M\$	M\$	M\$
Menos de un año	2.838.029	(414.551)	2.423.478
Más de un año pero menos de cinco años	8.587.090	(647.631)	7.939.459
Más de cinco años	114.989	-	114.989
Totales	<u>11.540.108</u>	<u>(1.062.182)</u>	<u>10.477.926</u>

	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, planta y equipo (continuación)

(d) Arrendamiento operativo

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

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

No existen restricciones impuestas por acuerdos de arrendamientos operativos.

Los pagos futuros por los arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, son los siguientes:

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Menos de un año	6.354.617	5.748.631
Más de un año pero menos de cinco años	23.268.677	26.073.243
Totales	<u>29.623.294</u>	<u>31.821.874</u>

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

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Pagos mínimos por arrendamiento a menos de un año bajo arrendamientos operativos	6.321.625	5.505.389

Nota 18 – Propiedades de Inversión

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

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Terrenos	3.578.090	4.055.303
Edificios	5.226.591	4.800.092
Totales	<u>8.804.681</u>	<u>8.855.395</u>

b) Detalle de movimientos

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

Al 31 de diciembre de 2012	Terrenos	Edificios	Total
Movimientos	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial neto	4.055.303	4.800.092	8.855.395
Gasto por depreciación	-	(1.328.227)	(1.328.227)
Adiciones	-	1.795.721	1.795.721
(Decremento) en el cambio de moneda extranjera	(477.213)	(40.995)	(518.208)
Saldo final neto	<u>3.578.090</u>	<u>5.226.591</u>	<u>8.804.681</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 en el cambio de moneda extranjera	460.551	87.207	547.758
Otros incrementos	-	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 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 son los siguientes:

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Ingresos por arriendo de propiedades de inversión	1.260.368	988.796
Gastos directos de operación	(317.911)	(114.501)

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

Nota 19 – Impuesto a la renta e impuestos diferidos

a) Información general

El registro del Fondo de Utilidades Tributarias positivas (FUT) y sus créditos correspondientes de la Sociedad Matriz al 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 se encuentran compuestos por los siguientes conceptos:

Impuestos diferidos	31-12-2012		31-12-2011	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Depreciaciones	214.964	6.341.687	167.915	4.939.802
Amortizaciones	-	2.370.649	-	2.227.010
Provisiones	3.381.612	-	5.061.479	63.122
Beneficios post empleo	1.872.177	67.514	1.676.309	141.727
Reevaluaciones de propiedades, planta y equipo	1.451.840	9.089.861	1.350.987	8.305.367
Reevaluaciones de propiedades de inversión	11.466	-	4.128	-
Activos Intangibles	51.662	38.109.721	-	35.478.749
Reevaluaciones de instrumentos financieros	1.661	-	17.571.631	363.161
Pérdidas fiscales	5.164.664	-	4.100.380	-
Créditos fiscales	8.791.506	-	-	-
Activos por impuestos diferidos relativos a Otros	12.835.144	-	2.076.648	-
Pasivos por impuestos diferidos relativos a Otros	-	3.831.681	-	219.051
Totales	33.776.696	59.811.113	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 31 de diciembre de cada año es el siguiente:

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes	(11.253.695)	(6.217.649)
Gasto por otros impuestos e impuestos diferidos	(152.994)	70.386
Otros ingresos por impuestos	263.672	4.226.534
Ajuste por activos y pasivos por impuestos diferidos	18.298.885	2.931.573
Otros	(1.067.039)	-
Total neto del (gasto) ingreso	<u>6.088.829</u>	<u>1.010.844</u>

(d) Conciliación de la tributación aplicable

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

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Gasto por impuestos utilizando la Tasa Legal	(5.035.014)	3.285.447
Efecto impositivo de tasas en otras jurisdicciones	(1.972.845)	(1.809.002)
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles	60.727.924	61.283.134
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	(18.847.832)	(37.448.939)
Efecto impositivo de la utilización de Pérdidas Fiscales no reconocidas anteriormente	250.887	3.259.645
Efecto impositivo de una nueva evaluación de activos por impuestos diferidos no reconocidos	416.536	240.389
Efecto impositivo de cambio en las Tasas Impositivas	427.581	23.087
Efecto impositivo de impuestos provisto en exceso en ejercicios anteriores	-	52.044
Otros incrementos (decrementos) en cargos por impuestos legales	(29.878.408)	(27.874.961)
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	<u>6.088.829</u>	<u>1.010.844</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados



Nota 20 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

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

	Corriente		No Corriente	
	31-12-2012	31-12-2011	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios	135.723.470	44.333.849	121.912.410	118.535.908
Obligaciones con el público (bonos)	24.027.669	23.255.482	448.726.425	348.380.029
Arrendamientos financieros	2.434.743	3.026.446	8.067.063	11.451.114
Pasivos de cobertura	51.889	957.709	-	-
Totales	<u>162.237.771</u>	<u>71.573.486</u>	<u>578.705.898</u>	<u>478.367.051</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados



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

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

RUT	Nombre	País	Institución	Moneda	Tipo de	Tasa	Tasa	Montos nominales										Montos contables								
								Hasta 3	3 a 12	Más de 1 año	Más de 3 años	Más de	Total	Corriente al	Hasta 3	3 a 12	No corriente	Más de 1 año	Más de 3 años	Más de	Total Deuda					
								Meses	Meses	A 3 años	A 5 años	5 años	Montos nominales	31-12-12	Meses	Meses	Al 31-12-12	A 3 años	A 5 años	5 años	MS					
Deudora	Deudora	Deudora	Acreeedora	Amortización	Efectiva	Nominal	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS			
Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	Banco Citibank	ARS	Mensual	15,88%	15,88%	395.998	-	-	-	-	-	390.211	395.998	395.998	-	-	-	-	-	-	-	-	395.998	
Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	Banco de la Nación	ARS	Mensual	16,30%	16,30%	143.583	71.626	-	-	-	-	865.953	215.209	143.583	221.906	-	-	-	-	-	-	-	215.209	
Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	Banco Galicia	ARS	Mensual	14,50%	14,50%	366.592	-	-	-	-	-	504.903	366.592	366.592	-	-	-	-	-	-	-	-	366.592	
Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	Banco Patagonia S.A.	ARS	Mensual	15,93%	15,93%	1.269.232	488.360	781.376	293.016	-	-	3.460.981	1.757.592	1.269.232	697.660	1.074.392	781.376	293.016	-	-	-	-	2.831.984	
76.801.220-2	Alumco S.A.	Chile	Banco BCI	CLP	Mensual	6,49%	6,30%	477.685	-	-	-	-	-	476.850	477.685	477.685	-	-	-	-	-	-	-	-	477.685	
76.801.220-2	Alusa S.A.	Chile	Banco Security	USD	Trimestral	1,86%	1,86%	1.814.584	671.944	1.007.916	-	-	-	5.759.520	2.486.528	1.814.584	-	1.007.916	1.007.916	-	-	-	-	-	3.494.444	
94.956.680-K	Decker Industrial S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Al vencimiento	22,00%	0,00%	211.531	-	-	-	-	-	959.920	211.531	211.531	-	-	-	-	-	-	-	-	211.531	
Extranjera	Empaques Flexa S.A.S.	Argentina	Banco Patagonia S.A.	ARS	Semestral	4,75%	4,75%	8.461.399	-	-	-	-	-	8.399.300	8.461.399	8.461.399	-	-	-	-	-	-	-	-	8.461.399	
Extranjera	Indalum S.A.	Colombia	Banco de Bogota S.A.	USD	Mensual	6,55%	6,36%	403.675	-	-	-	-	-	405.226	403.675	403.675	-	-	-	-	-	-	-	-	403.675	
91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	Banco Biecc	CLP	Trimestral	6,47%	6,30%	903.020	-	-	-	-	-	911.911	903.020	903.020	669.360	-	-	-	-	-	-	-	903.020	
91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	Banco Itau	CLP	Semestral	7,71%	7,57%	988.871	312.500	937.500	625.000	-	-	3.275.664	1.301.371	988.871	-	1.562.500	937.500	625.000	-	-	-	-	2.863.871	
91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	Banco Security	CLP	Semestral	2,47%	2,46%	-	482.682	-	-	-	-	486.666	482.682	-	-	-	-	-	-	-	-	-	482.682	
91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	Banco Security	USD	Semestral	2,36%	2,35%	-	1.446.731	-	-	-	-	1.458.693	1.446.731	-	1.899.486	-	-	-	-	-	-	-	1.446.731	
76.009.053-0	Madeo Mills S.A.	Chile	Banco Itau	CLP	Al vencimiento	0,58%	0,58%	-	1.371.242	-	-	-	-	1.355.000	1.371.242	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.371.242	
76.009.053-0	Madeo Mills S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Al vencimiento	1,64%	1,64%	720.590	1.299.954	-	-	-	-	2.015.832	2.020.544	720.590	-	-	-	-	-	-	-	-	2.020.544	
76.009.053-0	Madeo Mills S.A.	Chile	Banco Itau	USD	Al vencimiento	1,39%	1,39%	965.573	998.419	-	-	-	-	1.957.617	1.963.992	965.573	477.145	-	-	-	-	-	-	-	1.963.992	
91.021.000-9	Madeo S.A.	Chile	Banco Itau	USD	Al vencimiento	4,21%	3,94%	-	76.710	-	14.280.918	-	-	14.398.800	76.710	-	220.140	14.280.918	-	14.280.918	-	-	-	-	-	14.357.628
Extranjera	Madeo S.A.	Perú	Banco Continental	USD	Al vencimiento	3,79%	3,57%	-	57.555	-	39.006.132	-	-	39.356.720	57.555	-	400.256	39.006.132	-	39.006.132	-	-	-	-	-	39.063.687
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Banco de Crédito	USD	Trimestral	2,50%	2,50%	-	480.393	-	-	-	-	479.960	480.393	-	-	-	-	-	-	-	-	-	480.393	
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Banco Interbank	USD	Mensual	3,60%	3,60%	296.636	2.109.331	817.112	-	-	-	4.079.660	2.405.967	296.636	-	817.112	817.112	-	-	-	-	-	3.223.079	
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Banco Scotiabank	USD	Mensual	3,42%	3,42%	488.232	964.437	-	-	-	-	1.439.880	1.452.669	488.232	-	-	-	-	-	-	-	-	1.452.669	
96.929.880-5	LQIF	Chile	Banco Estado	CLP	Mensual	6,45%	6,05%	99.082.840	-	-	-	-	-	99.082.840	99.082.840	99.082.840	-	-	-	-	-	-	-	-	99.082.840	
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Banco Santander	CLP	Anual	6,75%	7,41%	140.758	2.114.054	-	-	-	-	2.254.812	2.254.812	-	-	22.762.815	7.493.837	7.522.234	7.755.489	-	-	-	25.017.627	
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Banco BBVA	CLP	Anual	6,75%	7,41%	255.924	3.845.946	-	-	-	-	4.101.870	4.101.870	-	-	41.400.625	13.625.101	13.676.733	14.098.791	-	-	-	45.502.495	
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Banco Santander	CLP	Al vencimiento	7,02%	7,02%	1.544.863	-	-	-	-	-	1.544.863	1.544.863	1.544.863	-	-	-	-	-	-	-	-	1.544.863	
TOTALES																										
								135.723.470										121.912.410					257.635.880			

Notas a los Estados Financieros Consolidados



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	Nombre	País	Institución	Tipo de	Tasa	Tasa	Montos contables													Total Deuda	
							Hasta 3	3 a 12	Más de 1 año	Más de 3 años	Más de 5 años	Total	Corriente al	Hasta 3	3 a 12	No Corriente	Más de 1 año	Más de 3 años	Más de 5 años		Vigente
Deudora	Deudora	Deudora	Acreedora	Moneda	Amortización	Efectiva	Nominal	Meses MS	Meses MS	A 3 años MS	A 5 años MS	5 años MS	Montos Nominales MS	31/12/2011 MS	Meses MS	Meses MS	Al 31-12-11 MS	A 3 años MS	A 5 años MS	5 años MS	MS
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 31 de diciembre de 2012 asciende a M\$ 8.195.231 (M\$ 0 al 31 de diciembre de 2011) y que han sido eliminados en la preparación de los presentes estados financieros consolidados.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

(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	Serie y Emisor	Vencimiento	Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Montos contables													
										Hasta 3	3 a 12	Más de 1	Más de 3	Más de	Total	Deuda	Hasta 3	3 a 12	Deuda	Más de 1	Más de 3	Más de	Total
										Meses	Meses	A 3 años	A 5 años	5 años	Nominales	Corriente al	Meses	Meses	No Corriente	A 3 años	A 5 años	5 años	Deuda
MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS			
96.929.880-5	LQIF	Chile	384	Serie B	2025	UF	Anual	5,48%	4,75%	-	6.302.225	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	UF	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	UF	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	UF	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	UF	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	UF	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	UF	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

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

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

RUT	Nombre	País	Institución	Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Montos Contables															
								Hasta 1 Mes	3 a 12 Meses	Más de 1 año A 3 años	Más de 3 años A 5 años	Más de 5 años	Total Montos Nominales	Deuda Corriente	Hasta 1 Mes	3 a 12 Meses	Deuda No Corriente	Más de 1 año A 3 años	Más de 3 años A 5 años	Más de 5 años	Total Deuda		
								MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	Banco Patagonia S.A.	ARS	Mensual	18,50%	18,50%	5.459	5810	-	-	-	11.269	11.269	-	-	-	-	-	-	-	-	11.269
76.801.220-2	Alumco S.A.	Chile	Banco Security	CLP	Mensual	8,04%	8,04%	2.164	6.756	-	-	-	8.920	8.920	-	-	8.826	8.826	-	-	-	-	17.746
94.956.680-K	Alusa S.A.	Chile	Banco Copbanca	CLF	Semestral	4,80%	4,80%	-	772.578	-	-	-	772.578	772.578	-	-	2.065.703	1.632.995	432.708	-	-	-	2.838.281
94.956.680-K	Alusa S.A.	Chile	Banco BBVA	USD	Trimestral	3,40%	3,40%	97386	297.092	-	-	-	394.478	394.478	-	-	1.789.142	787.844	886.309	114989	-	-	2.183.620
Extranjera	Empaques Flexa S.A.S.	Colombia	Banco de Colombia Leasing de Occidente S.A	Otras monedas	Mensual	0,50%	0,50%	2.725	7.877	-	-	-	10.602	10.602	-	-	12.628	12.628	-	-	-	-	23.230
Extranjera	Empaques Flexa S.A.S.	Colombia	Otras monedas	Otras monedas	Mensual	0,50%	0,50%	1.085	4.417	-	-	-	5.502	5.502	-	-	1.660	1.660	-	-	-	-	7.162
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Banco Citibank	USD	Mensual	4,70%	4,70%	22.674	69.546	-	-	-	92.220	92.220	-	-	313.383	197.460	115.923	-	-	-	405.603
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Banco Continental	USD	Mensual	4,84%	4,84%	12.033	36.963	-	-	-	48.996	48.996	-	-	135.649	105.257	30.392	-	-	-	184.645
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Banco de Crédito	USD	Mensual	4,91%	4,91%	212.813	544.172	-	-	-	756.985	756.985	-	-	3.022.929	1.616.775	1.406.154	-	-	-	3.779.914
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Banco Interbank	USD	Mensual	7,20%	7,20%	32943	55.331	-	-	-	88.274	88.274	-	-	-	-	-	-	-	-	88.274
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Banco Scotiabank	USD	Mensual	5,09%	5,09%	71.233	162.421	-	-	-	233.654	233.654	-	-	704.528	449.636	254.892	-	-	-	938.182
91.021.000-9	Madeco S.A.	Chile	-	CLP	Al Vencimiento	-	-	-	1.800	-	-	-	1.800	1.800	-	-	-	-	-	-	-	-	1.800
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Des. de Tec. y Sistemas	CLP	Mensual	6,6%	6,6%	852	8.613	-	-	-	9.465	9.465	-	-	12.615	12.615	-	-	-	-	22.080
TOTALES														2.434.743	8.067.063						10.501.806		

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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	Meses	A 3 años	A 5 años	5 años	Nominales	Corriente	Mes	Meses	No Corriente	A 3 años	A 5 años	5 años	Deuda	
					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	UF	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

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

(g) El detalle de los pasivos de cobertura al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Clasificación	Tipo de Cobertura	Sociedad	Riesgo cubierto	Partida Cubierta	Corriente	No corriente	Valores justos
					31-12-2012 M\$	31-12-2012 M\$	31-12-2012 M\$
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 y aluminio	21.010	-	21.010
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	30.879	-	30.879
Total pasivos de coberturas					51.889	-	51.889

(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 M\$	31-12-2011 M\$	31-12-2011 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 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Acreeedores comerciales	121.093.607	117.145.182
Otras cuentas por pagar	<u>3.712.574</u>	<u>2.892.328</u>
Total	<u>124.806.181</u>	<u>120.037.510</u>

Nota 22 – Otras provisiones

a) Composición

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

	Corriente		No Corriente	
	31-12-2012	31-12-2011	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos de reestructuración	1.750.000	1.589.000	-	-
Reclamaciones legales	-	12.959	96.067	108.257
Participación en utilidades y bonos	725.004	454.540	-	-
Otras provisiones (1) (2)	<u>9.975.526</u>	<u>11.296.953</u>	<u>17.015.426</u>	<u>16.169.268</u>
Total	<u>12.450.530</u>	<u>13.353.452</u>	<u>17.111.493</u>	<u>16.277.525</u>

Nota 22 – Otras provisiones (continuación)

b) Otras provisiones

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

	Corriente	
	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Contingencias	584.733	3.082.962
Royalties y otros	1.897.903	1.640.770
Mantenimiento estación de servicios y servicios operacionales	1.791.186	1.032.988
Gastos generales, auditoría, memorias y otros	877.532	771.259
Convenios de marca	737.099	1.011.711
Impuestos municipales y otros	654.101	632.044
Gastos de exportación, importación y fletes	364.626	330.406
Comisiones	357.670	383.124
Honorarios y asesorías	353.560	668.543
Consumos básicos	212.711	222.123
Seguros	16.287	-
Medio ambientales	-	374.394
Servicios Operacionales Plantas	32.850	-
Servicios Mineros	744.573	-
ENAP y Terminales	293.412	-
Otros	1.057.283	1.146.629
Total	<u>9.975.526</u>	<u>11.296.953</u>

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

	No Corriente	
	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Contingencias	9.224.227	8.089.720
Retiros de Estanques	4.676.509	4.594.820
Siniestros ocurridos y no reportados (Banchile)	1.608.555	2.106.095
Otros	1.506.135	1.378.633
Total	<u>17.015.426</u>	<u>16.169.268</u>

Nota 22 – Otras provisiones (continuación)

c) Movimientos

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

Movimientos	Reestructuración	Reclamaciones	Otras	Total
	M\$	legales	Provisiones y	M\$
		M\$	Participaciones	
			M\$	
Saldo inicial al 01-01-2012	1.589.000	121.216	27.920.761	29.630.977
Cambios en provisiones (presentación)				
Provisiones adicionales	63.749	9.413	8.138.284	8.211.446
Aumento (disminución) en provisiones existentes	161.000	3.751.791	62.530.765	66.443.556
Adquisición mediante combinaciones de negocios	-	-	138.732	138.732
Provisión utilizada	(63.749)	(3.031)	(81.927.981)	(81.994.761)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	(9.178)	1.003.446	994.268
Otros incrementos (decrementos)	-	(3.774.144)	9.911.949	6.137.805
Cambios en provisiones, total	161.000	(25.149)	(204.805)	(68.954)
Saldo Final al 31-12-2012	1.750.000	96.067	27.715.956	29.562.023

d) Descripción de la naturaleza de las principales provisiones

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

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

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

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

Nota 23 – Provisiones por beneficios a los empleados

a) Composición

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

	Corriente		No Corriente	
	31-12-2012	31-12-2011	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Vacaciones del personal	3.555.616	3.605.658	-	-
Remuneraciones	1.805.052	2.507.834	-	-
Pasivo reconocido beneficios por terminación y fondo jubilación	1.466.300	3.083.890	21.657.754	21.019.585
Avenimiento juicio laboral	98.654	24.113	133.969	217.120
Cargas sociales y otros beneficios	317.284	474.056	-	-
Total	7.242.906	9.695.551	21.791.723	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 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011:

Provisión indemnización años de servicio	31-12-2012	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	31-12-2012 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	394.624	580.275
Costo por intereses por obligación de plan de beneficios definidos	127.488	133.360
Ganancias (pérdidas) actuariales obligación planes de beneficios definidos	270.484	(9.644)
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	(3.737)	54.437
Contribuciones pagadas obligación de planes de beneficios definidos	(1.045.314)	(696.884)
Liquidaciones obligación plan de beneficios definidos	-	(456.864)
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo final	<u>3.407.428</u>	<u>3.663.884</u>
Presentación en el estado de situación financiera		
Provisiones por beneficios a los empleados	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Importe de pasivo reconocido por beneficios por terminación, corriente	191.194	197.894
Importe de pasivo reconocido por beneficios por terminación, no corriente	<u>3.216.234</u>	<u>3.465.990</u>
Total obligación por beneficios por terminación	<u>3.407.428</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 31 de diciembre de 2012:

Provisión indemnización años de servicio	31-12-2012	31-12-2011
Tabla de mortalidad	M95H	M95H
Tasa de interés anual	5,50%	5,97%
Tasa de rotación retiro voluntario	Estadística desvinculación últimos años	Estadística desvinculación últimos años
Tasa de rotación necesidad de la empresa	Estadística desvinculación últimos años	Estadística desvinculación últimos años
Incremento salarial	2,00%	2,00%
Edad de jubilación:		
Hombres	65	65
Mujeres	60	60

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

b) Beneficios por terminación (continuación)

Provisión beneficios post jubilatorios	31-12-2012 M\$	31-12-2011 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	31-12-2012 M\$	31-12-2011 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	1.549.001	638.381
Costo por intereses por obligación de plan de beneficios definidos	911.272	920.529
Ganancias (pérdida)s actuariales obligación planes de beneficios definidos	(649.869)	139.027
Contribuciones pagadas obligación de planes de beneficios definidos	(3.359.405)	(1.136.572)
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo final	9.171.848	10.720.849

Fondo Jubilación

Conciliación del valor presente obligación plan de beneficios definidos	31-12-2012 M\$	31-12-2011 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	424.928	289.552
Ganancias (pérdidas) actuariales obligación planes de beneficios definidos	7.178	783.702
Contribuciones pagadas obligación de planes de beneficios definidos	(881.176)	(1.006.237)
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo final	9.269.672	9.718.742

Presentación en el estado de situación financiera
Beneficios post-empleo

Beneficios post-empleo	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Importe de pasivo reconocido por beneficios por terminación, corriente	1.466.300	3.083.890
Importe de pasivo reconocido por beneficios por terminación, no corriente	21.657.754	21.019.585
Total obligación por beneficios post empleo	23.124.054	24.103.475

Notas a los Estados Financieros Consolidados



Nota 24 – Otros pasivos no financieros corrientes

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

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Dividendos por pagar accionistas Quiñenco	42.098.247	26.633.949
Dividendo por pagar Madeco	2.644.822	3.598.434
Dividendos por pagar accionistas minoritarios de subsidiarias	1.026.093	794.728
Otros	1.066.386	2.627.194
Totales	<u>46.835.548</u>	<u>33.654.305</u>

Nota 25 – Otros pasivos no financieros no corrientes

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

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Reservas Compañía de Seguros	48.264.602	58.802.719
Otros	-	528
Totales	<u>48.264.602</u>	<u>58.803.247</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 26 - Clases de activos y pasivos financieros

Los activos financieros al 31 de diciembre 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	
		31-12-2012	31-12-2011	31-12-2012	31-12-2011	31-12-2012	31-12-2011
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Activo financiero a valor justo	254.129.748	72.199.222	-	-	254.129.748	72.199.222
Instrumentos de patrimonio (inversiones en acciones)	Activo financiero a valor razonable (valor bursátil) disponible para la venta	-	-	18.882.736	172.673.080	18.882.736	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	80.701.481	54.744.513	65.205.705	101.296.480	145.907.186	156.040.993
Partida esperada de ventas	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivo	-	22.046	-	-	-	22.046
Cuentas por cobrar a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Activo financiero	-	-	4.388.806	1.999.291	4.388.806	1.999.291
Otros activos financieros corrientes y no corrientes		80.701.481	54.766.559	88.477.247	275.968.851	169.178.728	330.735.410
Cuentas por cobrar a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Activo financiero	136.833.092	137.856.723	1.177.760	1.096.103	138.010.852	138.952.826
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Activo financiero	4.104.704	134.353.204	585.232	571.226	4.689.936	134.924.430
Total activos financieros		475.769.025	399.175.708	90.240.239	277.636.180	566.009.264	676.811.888

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Los pasivos financieros al 31 de diciembre 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	
		31-12-2012	31-12-2011	31-12-2012	31-12-2011	31-12-2012	31-12-2011
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios, obligaciones por bonos y otros préstamos	Pasivos financieros a costo amortizado	159.751.139	67.589.331	570.638.835	466.915.937	730.389.974	534.505.268
Pasivos por arrendamientos financieros	Pasivos financieros a costo amortizado	2.434.743	3.026.446	8.067.063	11.451.114	10.501.806	14.477.560
Coberturas de tasa interés	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivo	-	825.584	-	-	-	825.584
Coberturas de tipo de cambio	Instrumento de cobertura del valor razonable	-	2.892	-	-	-	2.892
Coberturas de precio del commodities (cobre)	Instrumento de cobertura del valor razonable	21.010	60.789	-	-	21.010	60.789
Partida esperada de ventas	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivo	30.879	68.444	-	-	30.879	68.444
Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes		162.237.771	71.573.486	578.705.898	478.367.051	740.943.669	549.940.537
Cuentas por pagar a proveedores, retenciones previsionales, impuestos y otras cuentas por pagar	Pasivos financieros a costo amortizado	124.806.181	120.037.510	-	-	124.806.181	120.037.510
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Pasivo financiero a costo amortizado	122.103	258.425	-	-	122.103	258.425
Total pasivos financieros		287.166.055	191.869.421	578.705.898	478.367.051	865.871.953	670.236.472

Nota 27 - Patrimonio

a) Capital y número de acciones

Al 31 de diciembre de 2012 el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Número de acciones:

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

Capital:

Serie	Capital Suscrito M\$	Capital Pagado M\$
	Capital emitido	855.336.413
	Primas de emisión	50.151.431
001	905.487.844	905.487.844

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 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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	26/04/2012	07/05/2012	\$ 32,71133

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

d) Otras Reservas

El detalle de Otras Reservas al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Reservas por diferencias de cambio por conversión	(37.462.130)	(21.174.547)
Reservas por superávit de revaluación	384.026	384.026
Reservas de coberturas de flujo de caja	1.676.885	(285.716)
Reservas de disponibles para la venta	687.546	(19.905.229)
Venta de acciones "LQIF-D", neto de impuestos	131.642.239	131.642.239
Otras variaciones	54.370.495	57.057.943
Totales	151.299.061	147.718.716

Estimamos conveniente mencionar que el monto reflejado en la diferencia de cambio por conversión del Estado de resultados integrales para el ejercicio, 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.

Nota 28 – Ingresos y Gastos

(a) Ingresos de actividades ordinarias

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

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Venta de bienes	1.530.672.126	933.207.535
Prestación de servicios	123.222.892	122.193.865
Totales	<u>1.653.895.018</u>	<u>1.055.401.400</u>

(b) Otros gastos por función

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

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Amortización de activos intangibles	(5.210.555)	(8.171.532)
Costos de reestructuración	(600.362)	(23.957)
Depreciación de bienes inactivos	(137.356)	(183.822)
Gastos juicios Brasil	(4.876.831)	(1.214.989)
Otros gastos varios de operación	(371.505)	(430.292)
Totales	<u>(11.196.609)</u>	<u>(10.024.592)</u>

(c) Otras ganancias (pérdidas)

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

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Otras Ganancias		
Reconocimiento badwill inversión en asociada Nexans S.A.	41.156.362	-
Reconocimiento badwill inversión en Empaques Flexa S.A.	1.835.195	-
Abono extraordinario a obligación subordinada	-	3.437.822
Utilidad en venta de inversiones accionarias	-	2.324.480
Total otras ganancias	<u>42.991.557</u>	<u>5.762.302</u>
Otras Pérdidas		
Dietas, participaciones y remuneraciones del Directorio	(1.248.282)	(1.528.270)
Efecto cambio participación inversión en asociada Nexans S.A.	(3.616.976)	-
Resultado en venta de inversiones permanentes	-	(1.017.337)
Contingencias	(505.914)	(384.180)
Pérdida venta propiedades, plantas y equipos	(280.768)	(2.114)
Provisión, multas e intereses	-	(162.334)
Asesorías de terceros	(615.811)	(1.275.262)
Otros ingresos (egresos)	(692.719)	(420.081)
Total otras pérdidas	<u>(6.960.470)</u>	<u>(4.789.578)</u>
Total Otras Ganancias (Pérdidas) neto	<u>36.031.087</u>	<u>972.724</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados



Nota 28 – Ingresos y Gastos (continuación)

(d) Costos Financieros

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

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Intereses por préstamos bancarios y obligaciones con el público (bonos)	(30.032.267)	(18.248.426)
Intereses por otros instrumentos financieros	(1.025.766)	(65.209)
Valor justo derivados	812.438	114.367
Comisiones bancarias, impuesto de timbre y otros costos financieros	(1.204.346)	(1.767.084)
Totales	(31.449.941)	(19.966.352)

Nota 29 – Gastos del Personal

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

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	(48.501.986)	(39.336.580)
Beneficios a corto plazo a los empleados	(6.843.933)	(2.011.879)
Gasto por obligación por beneficios post empleo	(1.905.735)	(3.975.343)
Beneficios por terminación	(2.198.850)	(1.808.187)
Otros gastos de personal	(1.557.869)	(831.313)
Totales	(61.008.373)	(47.963.302)

Nota 30 – Ganancia por acción

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

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

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Ganancia (Pérdida) Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora	139.642.577	87.965.846
Resultado Disponible para Accionistas Comunes, Básico	139.642.577	87.965.846
Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico	1.338.335.100	1.144.578.817
Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción	0,1043405176	0,076854337

Nota 31 – Medio Ambiente

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

Al 31 de diciembre de 2012 la subsidiaria Madeco no ha efectuado desembolsos por este concepto.

Al 31 de diciembre de 2012 la subsidiaria Enex, efectuó desembolsos por M\$1.071.799 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.

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 31 de diciembre de 2012 tenía 1.600 y 250 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.

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

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 ejercicio, 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 diciembre 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 diciembre 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

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

generarían por los saldos de activos o pasivos que se poseen en dichas monedas al momento de la evaluación. De proyectarse efectos significativos y adversos para Madeco, derivados financieros pueden ser contratados (principalmente cross currency swaps) de manera de acotar estos posibles riesgos.

Al 31 de diciembre de 2012 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Madeco es un activo equivalente a \$14.167 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 \$708 millones, a nivel consolidado.

La subsidiaria LQIF no tiene exposición respecto al tipo de cambio de moneda extranjera, dado que al 31 de diciembre 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 Enx la exposición al riesgo de tipo de cambio surge como consecuencia de ciertos acuerdos con proveedores y clientes pactados en una moneda distinta a la funcional (peso chileno). Los casos más relevantes corresponden a importaciones de combustibles, lubricantes y bitumen, donde la obligación se genera y paga en dólares estadounidenses. Al 31 de diciembre de 2012 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Enx es un activo equivalente a \$10.697 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 \$535 millones.

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

Riesgo de tasa de interés

Al 31 de diciembre de 2012, a nivel corporativo, Quiñenco mantiene activos financieros a valor justo con cambios en resultados por \$255.658 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 ejercicio de \$26 millones.

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

Madeco mantiene un 24,5% de sus obligaciones con tasa fija y un 75,5% 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.

Enx mantiene un 2,2% de sus obligaciones con tasa fija y un 97,8% con tasa de interés variable.

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

Posición neta	31-12-2012	31-12-2011
Tasa de interés fija	80,6%	75,9%
Tasa de interés protegida	0,0%	0,0%
Tasa de interés variable	19,4%	24,1%
Total	100,0%	100,0%

Al 31 de diciembre de 2012, la exposición consolidada a tasa de interés variable asciende a \$143.734 millones. Una variación de 100 puntos base en la tasa de interés generaría un efecto sobre los costos financieros en el período de doce meses de \$1.437 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 31 de diciembre de 2012 y 2011 son los siguientes:

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
En Sudamérica	1.634.725.382	1.035.567.821
En Centro América	11.175.489	7.414.570
En Norte América	7.962.111	12.387.584
En Europa	20.920	31.338
En África	1.223	87
En Asia	9.893	-
Total Ingresos ordinarios, provenientes de clientes externos	<u>1.653.895.018</u>	<u>1.055.401.400</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 33 – Información por Segmentos (continuación)

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

	Segmentos Diciembre 2012				
	Manufacturero M\$	Financiero M\$	Energía M\$	Otros M\$	Total M\$
Estado de Resultados					
Ingresos de actividades ordinarias	205.777.977	-	1.340.622.690	107.494.351	1.653.895.018
Ingresos Ordinarios, por transacciones entre segmentos	-	-	-	-	-
Costo de Ventas	(168.207.613)	-	(1.246.250.757)	(20.317.718)	(1.434.776.088)
Ganancia bruta	37.570.364	-	94.371.933	87.176.633	219.118.930
Otros ingresos (gastos) de operación	(32.444.831)	(6.187.133)	(86.487.476)	(65.986.988)	(191.106.428)
Otras ganancias (pérdidas)	38.928.227	-	(271.594)	(2.625.546)	36.031.087
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	44.053.760	(6.187.133)	7.612.863	18.564.099	64.043.589
Ingresos financieros	164.823	812.788	1.812.290	18.463.993	21.253.894
Costos financieros	(5.263.569)	(7.212.358)	(5.751.596)	(13.222.418)	(31.449.941)
Participación en las ganancias (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	(756.615)	-	933.020	(13.505.397)	(13.328.992)
Diferencias de cambio	625.374	-	597.120	(4.322.220)	(3.099.726)
Resultados por Unidades de Reajuste	(377.354)	(4.136.004)	(137.599)	(7.592.796)	(12.243.753)
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto	38.446.419	(16.722.707)	5.066.098	(1.614.739)	25.175.071
Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias	(10.578.047)	(3.766.230)	23.321.075	(2.887.969)	6.088.829
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	27.868.372	(20.488.937)	28.387.173	(4.502.708)	31.263.900
Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-
Ganancia (Pérdida)	27.868.372	(20.488.937)	28.387.173	(4.502.708)	31.263.900
Estado de resultados Servicios Bancarios					
Total ingreso operacional neto	-	1.157.215.311	-	-	1.157.215.311
Total gastos operacionales	-	(634.057.712)	-	-	(634.057.712)
Resultado operacional	-	523.157.599	-	-	523.157.599
Intereses de la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile	-	(73.709.381)	-	-	(73.709.381)
Resultado por inversiones en sociedades	-	(229.405)	-	-	(229.405)
Resultado antes de impuesto a la renta	-	449.218.813	-	-	449.218.813
Impuesto a la renta	-	(54.039.788)	-	-	(54.039.788)
Resultado de operaciones continuas	-	395.179.025	-	-	395.179.025
Ganancia (Pérdida) Servicios Bancarios	-	395.179.025	-	-	395.179.025
Ganancia (Pérdida)	27.868.372	374.690.088	28.387.173	(4.502.708)	426.442.925
					-
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	14.173.595	108.451.448	28.387.173	(11.369.639)	139.642.577
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	13.694.777	266.238.640	-	6.866.931	286.800.348
Ganancia (Pérdida)	27.868.372	374.690.088	28.387.173	(4.502.708)	426.442.925

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

Nota 33 – Información por Segmentos (continuación)

Al 31 de diciembre 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	(7.211.261)	(5.212.903)	(5.690.299)	(898.526)	(19.012.989)
Flujo de efectivo de servicios no bancarios					
Flujo de operación	5.091.919	1.461.267	17.182.990	44.999.110	68.735.286
Flujo de inversión	(27.235.176)	(89.398.175)	(25.469.772)	(141.361.368)	(283.464.491)
Flujo de financiación	17.525.541	(14.691.992)	47.178.650	234.913.830	284.926.029
Flujo de efectivo de servicios bancarios					
Flujo de operación	-	(1.142.700.082)	-	-	(1.142.700.082)
Flujo de inversión	-	313.832.403	-	-	313.832.403
Flujo de financiación	-	741.883.447	-	-	741.883.447
				-	
Activos corrientes	102.801.556	1.487.179	214.488.352	304.517.102	623.294.189
Activos no corrientes	355.584.801	926.361.278	308.072.393	657.829.018	2.247.847.490
Activos bancarios	-	23.261.067.990	-	(8.195.231)	23.252.872.759
Total activos	458.386.357	24.188.916.447	522.560.745	954.150.889	26.124.014.438
Pasivos corrientes	73.127.580	108.189.119	103.884.977	74.854.488	360.056.164
Pasivos no corrientes	76.244.664	195.375.639	87.302.829	366.761.697	725.684.829
Pasivos bancarios	-	21.523.886.983	-	(74.086.176)	21.449.800.807
Total pasivos	149.372.244	21.827.451.741	191.187.806	367.530.009	22.535.541.800

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 33 – Información por Segmentos (continuación)

Al 31 de diciembre de 2011 los resultados por segmentos son los siguientes:

	Segmentos Diciembre 2011				
	Manufacturero M\$	Financiero M\$	Energía M\$	Otros M\$	Total M\$
Estado de Resultados					
Ingresos de actividades ordinarias	207.424.469	-	731.727.752	116.249.179	1.055.401.400
Ingresos Ordinarios, por transacciones entre segmentos	3.453.698	-	-	(3.453.698)	-
Costo de Ventas	(173.841.721)	-	(671.087.452)	(43.884.878)	(888.814.051)
Ganancia bruta	37.036.446	-	60.640.300	68.910.603	166.587.349
Otros ingresos (gastos) de operación	(22.850.157)	(9.625.144)	(53.360.496)	(64.003.264)	(149.839.061)
Otras ganancias (pérdidas)	1.638.803	3.437.822	(569.925)	(3.533.976)	972.724
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	15.825.092	(6.187.322)	6.709.879	1.373.363	17.721.012
Ingresos financieros	532.595	1.285.571	(24.078)	20.823.511	22.617.599
Costos financieros	(3.615.022)	(6.837.039)	(3.271.772)	(6.242.519)	(19.966.352)
Participación en las ganancias (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-	-	782.009	(30.355.885)	(29.573.876)
Diferencias de cambio	(1.078.258)	-	(764.098)	5.598.068	3.755.712
Resultados por Unidades de Reajuste	367.077	(6.132.689)	(138.370)	(5.077.346)	(10.981.328)
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto	12.031.484	(17.871.479)	3.293.570	(13.880.808)	(16.427.233)
Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias	114.974	1.866.652	(265.885)	(704.897)	1.010.844
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	12.146.458	(16.004.827)	3.027.685	(14.585.705)	(15.416.389)
Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-
Ganancia (Pérdida)	12.146.458	(16.004.827)	3.027.685	(14.585.705)	(15.416.389)
Estado de resultados Servicios Bancarios					
Total ingreso operacional neto	-	1.101.373.226	-	-	1.101.373.226
Total gastos operacionales	-	(614.102.415)	-	-	(614.102.415)
Resultado operacional	-	487.270.811	-	-	487.270.811
Intereses de la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile	-	(81.295.137)	-	-	(81.295.137)
Resultado por inversiones en sociedades	-	3.300.409	-	-	3.300.409
Resultado antes de impuesto a la renta	-	409.276.083	-	-	409.276.083
Impuesto a la renta	-	(59.663.975)	-	-	(59.663.975)
Resultado de operaciones continuas	-	349.612.108	-	-	349.612.108
Ganancia (Pérdida) Servicios Bancarios	-	349.612.108	-	-	349.612.108
Ganancia (Pérdida)	12.146.458	333.607.281	3.027.685	(14.585.705)	334.195.719
					-
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	4.655.501	96.186.993	3.027.685	(15.904.333)	87.965.846
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	7.490.957	237.420.288	-	1.318.628	246.229.873
Ganancia (Pérdida)	12.146.458	333.607.281	3.027.685	(14.585.705)	334.195.719

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

Nota 33 – Información por Segmentos (continuación)

Al 31 de diciembre de 2011 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	(7.006.410)	(8.175.915)	(5.708.734)	(232.208)	(21.123.267)
Flujo de efectivo de servicios no bancarios					
Flujo de operación	28.365.671	(875.992)	(8.231.514)	(56.504.027)	(37.245.862)
Flujo de inversión	(114.444.530)	(373)	(278.709.365)	78.005.382	(315.148.886)
Flujo de financiación	65.680.838	(56.428.214)	285.092.920	(229.948.901)	64.396.643
Flujo de efectivo de servicios bancarios					
Flujo de operación	-	(249.990.405)	-	-	(249.990.405)
Flujo de inversión	-	(348.337.576)	-	-	(348.337.576)
Flujo de financiación	-	631.472.380	-	-	631.472.380
Activos corrientes	99.036.163	13.422.144	170.013.058	249.854.026	532.325.391
Activos no corrientes	285.883.332	931.572.726	268.878.547	459.336.861	1.945.671.466
Activos bancarios	-	21.740.944.508	-	-	21.740.944.508
Total activos	384.919.495	22.685.939.378	438.891.605	709.190.887	24.218.941.365
Pasivos corrientes	59.412.553	27.330.281	98.353.959	68.596.231	253.693.024
Pasivos no corrientes	69.983.760	190.172.696	111.469.574	254.796.487	626.422.517
Pasivos bancarios	-	20.351.545.374	-	(66.604.283)	20.284.941.091
Total pasivos	129.396.313	20.569.048.351	209.823.533	256.788.435	21.165.056.632

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

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

Activos	Pesos					Pesos		Otras	Total
	Dólares	Chilenos	Fomento	Euros	Soles	Argentinos	Reales	Monedas	
Activos corrientes	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	14.604.672	239.261.800	-	7.058	117.900	20.059	1.602	116.657	254.129.748
Otros activos financieros corrientes	-	46.693.056	34.008.425	-	-	-	-	-	80.701.481
Otros activos no financieros, corriente	217.612	19.453.785	6.601	410.468	20.086	409.193	-	52.077	20.569.822
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	30.984.332	94.619.964	100.959	-	1.181.347	6.780.030	-	3.166.460	136.833.092
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	-	4.104.704	-	-	-	-	-	-	4.104.704
Inventarios	35.581.888	68.858.486	-	-	-	-	-	2.810.726	107.251.100
Activos por impuestos corrientes	-	14.599.893	-	-	-	-	-	-	14.599.893
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	81.388.504	487.591.688	34.115.985	417.526	1.319.333	7.209.282	1.602	6.145.920	618.189.840
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	5.104.349	-	-	-	-	-	-	-	5.104.349
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	5.104.349	-	-	-	-	-	-	-	5.104.349
Activos corrientes totales	86.492.853	487.591.688	34.115.985	417.526	1.319.333	7.209.282	1.602	6.145.920	623.294.189
Activos no corrientes									
Otros activos financieros no corrientes	68.385.103	18.879.816	1.212.328	-	-	-	-	-	88.477.247
Otros activos no financieros no corrientes	-	2.591.832	974.759	-	-	3.836	8.251.218	64.906	11.886.551
Derechos por cobrar no corrientes	936	1.176.824	-	-	-	-	-	-	1.177.760
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	-	-	585.232	-	-	-	-	-	585.232
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	-	566.944.168	-	247.861.822	-	-	-	-	814.805.990
Activos intangibles distintos de la plusvalía	1.339.796	205.849.897	-	-	-	-	-	460.428	207.650.121
Plusvalía	407.079	863.805.689	-	-	-	-	-	-	864.212.768
Propiedades, planta y equipo	81.770.452	126.684.948	-	-	-	-	-	8.015.044	216.470.444
Propiedad de inversión	-	8.804.681	-	-	-	-	-	-	8.804.681
Activos por impuestos diferidos	3.547.082	30.229.614	-	-	-	-	-	-	33.776.696
Total de activos no corrientes	155.450.448	1.824.967.469	2.772.319	247.861.822	-	3.836	8.251.218	8.540.378	2.247.847.490
Total de activos de negocios no bancarios	241.943.301	2.312.559.157	36.888.304	248.279.348	1.319.333	7.213.118	8.252.820	14.686.298	2.871.141.679

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

Pasivos	Pesos		Unidad de	Pesos			Otras	Total	
	Dólares	Chilenos		Fomento	Euros	Soles			Argentinos
Negocios no Bancarios	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Otros pasivos financieros corrientes	22.949.777	108.555.261	24.800.247	-	-	2.958.191	-	2.974.295	162.237.771
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	26.397.999	91.903.001	459.910	63.609	375.513	3.426.350	10.600	2.169.199	124.806.181
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	121.621	482	-	-	-	-	-	122.103
Otras provisiones a corto plazo	429.905	5.419.744	47.983	-	-	441.887	6.021.985	89.026	12.450.530
Pasivos por impuestos corrientes	395.571	5.522.641	-	-	13.364	160.944	-	268.605	6.361.125
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	-	5.707.424	14.865	-	740.091	462.260	-	318.266	7.242.906
Otros pasivos no financieros corrientes	447.328	46.189.218	-	-	359	132.821	-	65.822	46.835.548
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	50.620.580	263.418.910	25.323.487	63.609	1.129.327	7.582.453	6.032.585	5.885.213	360.056.164
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos corrientes totales	58.299.283	266.387.549	17.686.003	63.609	1.129.327	7.546.890	6.032.585	2.910.918	360.056.164
Pasivos no corrientes									
Otros pasivos financieros no corrientes	61.077.709	129.984.070	386.555.439	-	-	1.074.392	-	14.288	578.705.898
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corriente	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras provisiones a largo plazo	-	15.754.139	-	-	-	90.205	1.267.149	-	17.111.493
Pasivo por impuestos diferidos	471.283	54.697.881	-	-	1.083.586	2.797.920	-	760.443	59.811.113
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	-	21.567.596	224.127	-	-	-	-	-	21.791.723
Otros pasivos no financieros no corrientes	-	48.264.602	-	-	-	-	-	-	48.264.602
Total de pasivos no corrientes	61.548.992	270.268.288	386.779.566	-	1.083.586	3.962.517	1.267.149	774.731	725.684.829
Total pasivos de negocios no bancarios	119.848.275	536.655.837	404.465.569	63.609	2.212.913	11.509.407	7.299.734	3.685.649	1.085.740.993

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	
Negocios no Bancarios	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
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
Negocios no Bancarios	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	-	-	540.840	2.547.124	-	13.353.452
Pasivos por impuestos corrientes	165.540	4.641.528	-	-	-	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..

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.

Al 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2012 los activos libres de gravámenes sobre deuda sin garantías a valor libro, equivalen a 5,5 veces, de acuerdo al siguiente detalle:

Quiñenco individual	MS
Total activos	2.325.020.743
Activos gravados	-
Activos no gravados	<u>2.325.020.743</u>
Total pasivos corrientes	62.088.230
Otras provisiones a corto plazo	(2.510.893)
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(626.977)
Total pasivos no corrientes	369.212.952
Otras provisiones a largo plazo	(2.831.928)
Pasivos no gravados	<u>425.331.384</u>

- Una razón deuda financiera a nivel individual sobre capitalización total no superior a 0,46. Al 31 de diciembre de 2012 la deuda financiera sobre la capitalización total a valor libro, equivale a 0,17 veces, de acuerdo al siguiente detalle:

Deuda Financiera	MS
Otros pasivos financieros corrientes	15.121.665
Otros pasivos financieros no corrientes	294.874.294
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes	68.663.312
Deuda financiera	<u>378.659.271</u>
Capitalización	
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.893.719.561
Deuda financiera	378.659.271
Capitalización	<u>2.272.378.832</u>

Nota 35 – Contingencias (continuación)

(b) Contingencias financieras (continuación)

- Una razón deuda financiera a nivel consolidado sobre capitalización total no superior a 0,61 veces. Al 31 de diciembre de 2012 la deuda financiera consolidada sobre la capitalización total a valor libro, equivale a 0,20 veces, de acuerdo al siguiente detalle:

Deuda Financiera	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	162.237.771
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente	122.103
Otros pasivos financieros no corrientes	<u>578.705.898</u>
Deuda financiera	<u>741.065.772</u>
Capitalización	
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.893.719.561
Deuda financiera	741.065.772
Participaciones no controladoras (a)	<u>987.692.793</u>
Capitalización	<u>3.622.478.126</u>

(a) Corresponde a: Participaciones no controladoras Quiñenco M\$ 1.694.753.077 menos Participaciones no controladoras LQIF M\$ 707.060.284.

- Un patrimonio mínimo de MM\$ 739.846 al 31 de diciembre de 2012 el Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora asciende a MM\$ 1.893.720.
 - El Grupo Luksic debe mantener el control de Quiñenco.
- (2) En la escritura de compra de las acciones de VTR S.A. a SBC International Inc. de fecha 16 de junio de 1999 se pactaron ciertas obligaciones que asumieron recíprocamente las partes que se traducen en ajustes al precio de venta.
- (3) La subsidiaria LQIF está sujeta a ciertos covenants financieros contenidos en el Contrato de Emisión de Bonos y otros contratos de crédito. Las principales restricciones al 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2012 equivale a 0,14 veces.

Nota 35 – Contingencias (continuación)

(b) Contingencias financieras (continuación)

(4) Al 31 de diciembre 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.

Por su parte, Madeco suscribió en octubre y diciembre de 2012, dos contratos de crédito con el BBVA por USD 15 millones cada uno. Ambos créditos son pagaderos el veintiséis de octubre de 2015 y contemplan condiciones similares a las indicadas en el párrafo anterior.

Al 31 de diciembre de 2012, Madeco cumple con todas las restricciones estipuladas en los contratos arriba indicados, según el siguiente cuadro:

Covenants	31-12-2012	Covenants
Leverage Total Neto del balance consolidado	0,47	< 1,00
Patrimonio mínimo	MUSD 643.834	> MUSD 250.000
Propiedad de participación del Grupo Luksic sobre Madeco	55,4%	> 45,0%

(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.

Nota 35 – Contingencias (continuación)

(c) Otras contingencias

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%.

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 200 millones.

e) Transacción con Nexans.

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

Nota 35 – Contingencias (continuación)

(d) Contingencias tributarias

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

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 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 pertinentes. Adicionalmente, nuestros asesores legales estiman que los depósitos judiciales indicados anteriormente garantizarían el pago de los giros cobrados por las autoridades fiscales brasileras.

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

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

Nota 35 – Contingencias (continuación)

Junto con presentar documentos que comprueban la existencia de los créditos, Nexans Brasil -ex Ficap- alega que: (i) las cuestiones formales no deberían afectar el uso de crédito, ya que el crédito es legítimo, y (ii) que sería posible demostrar en el procedimiento administrativo una especie de "cámara de compensación", en la cual los créditos de impuesto sobre la renta por un año en particular, pueden compensar deudas del año siguiente, cuando ya no se consideran prematuros.

Si bien la contingencia es de MR\$ 18.239 (valor histórico), los créditos asociados a la contingencia contribuirían a disminuirla en forma significativa. Sin embargo, en caso que no se obtenga una sentencia favorable, será necesario presentar un recurso judicial para pedir la devolución de dichos créditos, cuestión que generará una diferencia temporal entre el pago de los débitos fiscales y la recuperación de los créditos.

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

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

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

Nota 36 – Cauciones

La Sociedad no ha recibido cauciones de terceros que informar al 31 de diciembre de 2012.

Nota 37 – Sanciones

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 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

División de Madeco S.A.

En sesión extraordinaria celebrada el 7 de enero de 2013, el Directorio de Madeco acordó someter a la aprobación de los accionistas la división de Madeco S.A. en dos compañías, en el sentido de quedar: i. en la continuadora legal la inversión en Nexans, una parte de la deuda financiera existente y otras obligaciones relacionadas al contrato suscrito con Nexans, con motivo de la venta de la unidad de cables a esta última empresa francesa; y, ii. en la nueva compañía que se cree con motivo de la división las filiales Alusa S.A., Madeco Mills S.A. e Indalum S.A. y el resto de la deuda financiera existente.

Con fechas 7 de enero, 10 de enero y 5 de marzo de 2013, la subsidiaria Madeco S.A. ha complementado esta información, la cual puede ser consultada en la página web de la sociedad www.madeco.cl

Con fecha 31 de enero de 2013, Quiñenco informó a la Superintendencia de Valores y Seguros lo siguiente:

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

1.- Con fecha 2 de septiembre de 2011, Quiñenco informó a esa Superintendencia y al Mercado en carácter de Hecho Esencial la suscripción de un Contrato (el “Contrato”) en virtud del cual se comprometió a adquirir de Organización Terpel S.A. y de Petrolera Nacional S.A. (conjuntamente “Terpel”), y estas a enajenar, la totalidad de sus participaciones en sus subsidiarias chilenas Petróleos Trasandinos S.A. y Operaciones y Servicios Terpel Limitada (conjuntamente, las “Compañías”), lo que involucra el traspaso del negocio de distribución de combustible a través de estaciones de servicios que las Compañías operan a lo largo de todo el país y otros negocios anexos o relacionados.

2.- En la misma oportunidad Quiñenco informó que la operación había quedado sujeta a la autorización del Tribunal de Defensa de la Libre Competencia para lo cual se elevó la solicitud pertinente a dicho Tribunal con fecha 10 de Noviembre de 2011.

3.- Por Resolución N° 39/2012 (con voto dividido) de fecha 26 de Abril de 2012, el Tribunal de Defensa de la Libre Competencia rechazó la operación de compra de las Compañías, ante lo cual Quiñenco S.A., con fecha 10 de Mayo de 2012 un Recurso de Reclamación ante la Excm. Corte Suprema, con el objeto de que esta dejara sin efecto en todas sus partes lo resuelto por el Tribunal de Defensa de la Libre Competencia, lo cual fue informado como Hecho de Interés en la página Web de la Compañía.

4.- En fallo de fecha 2 de enero de 2013 la Excm. Corte Suprema acogió el Recurso de Reclamación antes referido, disponiendo en dicho fallo para los efectos de su cumplimiento las siguientes medidas de mitigación:

A.- Se debe efectuar la desinversión de Estaciones de Servicio en todas aquellas comunas en que operen tanto Enex como Terpel y en las que, producto de la operación consultada, la variación del índice de concentración supera los umbrales establecidos en la guía sobre operaciones de concentración elaborada por la Fiscalía Nacional Económica. Tal desinversión deberá ser realizada mediante una licitación pública, sin precio de reserva, en un plazo de seis meses contados desde que se lleve a cabo la operación consultada.

B.- En lo referente a los contratos de arrendamiento y capacidad de almacenamiento celebrados por Terpel Chile, ellos deben ser finiquitados en el mismo plazo señalado para la desinversión, de manera que cualquier persona natural o jurídica pueda requerir capacidad de almacenamiento en dichas instalaciones para utilizarlas en sus operaciones.

Nota 38 – Hechos Posteriores (continuación)

En vista que se estimó por las partes contratantes que no era clara la interpretación de cómo implementar la primera de dichas medidas de mitigación, pues se prestaba para lecturas que hacían inviable la operación en los términos originalmente acordados, se recurrió nuevamente ante la Excma. Corte Suprema mediante un Recurso de Aclaración, con el objeto de superar el inconveniente surgido, el cual fue fallado por esta en el sentido que: *“no existiendo puntos oscuros o dudosos que aclarar, no ha lugar a lo solicitado”*:

5.- Como consecuencia de lo resuelto por la Excma. Corte Suprema, y habiéndose tornado a resultados de ello inviable la materialización del compromiso de compra de Terpel por parte de Quiñenco S.A. en los términos originalmente previstos, esta última ha comunicado a los vendedores que no obstante lo anterior, se encuentra dispuesta a negociar términos alternativos que posibiliten la venta de Terpel de una manera que resulte armoniosa con las exigencias de lo resuelto por la Excma. Corte Suprema.”

Con fecha 15 de marzo de 2013, Quiñenco informó a la Superintendencia de Valores y Seguros lo siguiente:

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

En relación a la materia cúmplenos señalar que:

1. Consistente con lo expresado en el punto 5.- del referido Hecho Esencial Complementario de fecha 31 de enero de 2013, Quiñenco procedió a presentar una proposición que hiciera viable la formalización del Contrato aludido, habida consideración de los costos que significaron las medidas de mitigación impuestas por el fallo de la Excma. Corte Suprema en relación a la materia.
2. Tal proposición consideró la adecuación del precio ofrecido por los Activos Terpel, en función del impacto que en éste produce la implementación, por parte del comprador, de las señaladas medidas de mitigación ordenadas por la Excma. Corte Suprema lo que fuera informado en Hecho Esencial de 31 de Enero de 2013.
3. En definitiva y como consecuencia de los requerimientos del fallo de la Excma. Corte Suprema y lo indicado por la Fiscalía Nacional Económica (FNE) en relación a este, se ha considerado la desinversión de una estación de servicio en cada una de 61 comunas del país identificadas por la FNE, lo cual significa que Quiñenco y filiales, según corresponda, deberán vender aproximadamente un 30% de las estaciones de servicio que integran dichos Activos Terpel.
4. En consecuencia, el nuevo precio ajustado acordado por las partes asciende a UF5.567.069, debiendo en los próximos días procederse a la formalización del Contrato de Promesa respectivo, a fin que en definitiva el Contrato de Compraventa pertinente, se celebre dentro de los próximos 90 días, con lo cual se cerrará la transacción referida, que fuera informada en su oportunidad a través de Hecho Esencial de fecha 2 de Septiembre de 2011.

Nota 38 – Hechos Posteriores (continuación)

Tal como se expresara en el aludido Hecho Esencial de 2 de Septiembre de 2011, lo anterior permitirá a Quiñenco aumentar su competitividad en el negocio de distribución de combustibles y lubricantes, industria en la que se encuentra presente a través de la propiedad de Enex”.

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión de estos Estados financieros consolidados, 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

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

Nota 39.1 - Antecedentes de la Sociedad

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

De esta forma, con fecha 8 de noviembre de 1996, se produjo la transformación del Banco de Chile en Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. o SM Chile S.A. y se procedió a traspasar todo el activo, el pasivo y las cuentas de orden, con excepción de la Obligación Subordinada, a la nueva empresa bancaria Banco de Chile. En esa misma fecha, la Sociedad suscribió y pagó un aumento de capital en la Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A., mediante el traspaso en dominio de 28.593.701.789 acciones del nuevo Banco de Chile constituidas en prenda especial en favor del Banco Central de Chile, acciones que representan un 31,81% de la propiedad de dicho Banco al 31 de diciembre de 2012 (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 preñadas a favor del Banco Central de Chile en las proporciones que establecen los estatutos sociales. Estos mismos Accionistas tienen derecho preferente para adquirir esas acciones si bajo alguna circunstancia SAOS S.A. las enajenara.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.1 - Antecedentes de la Sociedad (continuación)

Al 31 de diciembre de 2012 el saldo total de la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile, incluyendo intereses, asciende a U.F. 33.025.256,10 (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.

La cuota anual por el ejercicio 2012, asciende a M\$142.318.228 (M\$124.341.793 en 2011). Al 31 de diciembre de 2012 existe un remanente de superávit en la “Cuenta Excedentes para Déficit Futuros” de U.F. 11.911.513,59 (U.F. 9.055.381,76 en 2011).

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

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

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

Nota 39.2 - Cambios Contables

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros consolidados.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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 \$2,984740 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 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%.
- (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 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 \$2,984740, a cada una de las 86.942.514.973 acciones emitidas por el Banco de Chile, pagadero con cargo a la utilidad líquida distribible 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 Extraordinaria de Accionistas para esa misma fecha con el objeto de proponer entre otras materias la capitalización del 30% de la utilidad líquida distribible 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 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. La subsidiaria 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.
- (f) Con fecha 27 de marzo de 2012 el Banco Central de Chile comunicó a la subsidiaria 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 5 de junio de 2012 la subsidiaria Banco de Chile informa en relación con la capitalización del 30% de la utilidad líquida distribuible correspondiente al ejercicio 2011, mediante la emisión de acciones liberadas de pago acordada en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 22 de marzo de 2012, la cual informa como Hecho Esencial lo siguiente:

- (i) En la referida Junta 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 distribuible del ejercicio 2011 que no fue distribuida como dividendo conforme a lo acordado en la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el mismo día.

La Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras aprobó la reforma de estatutos, mediante Resolución N° 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 de 2012.

- (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.
- (h) 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.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

- (i) 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, 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.
- (j) 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*".

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 Período de Oferta Preferente Ordinario, y 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.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

- (k) Con fecha 22 de noviembre de 2012, Banco de Chile informa que en Sesión Ordinaria N°2.766 el Directorio acordó la emisión de 3.939.489.442 acciones de pago, sin valor nominal, serie “Banco de Chile-T”, conforme a lo determinado por la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 17 de octubre de 2012. Asimismo, se acordó que el precio al que serán ofrecidas estas acciones será de \$64.
- (l) Con fecha 20 de diciembre de 2012, Banco de Chile informa que por escritura pública de fecha 19 de diciembre de 2012 otorgada en la Notaría de Santiago de don René Benavente Cash, el Banco de Chile y su subsidiaria Banchile Corredores de Seguros Limitada han suscrito con Banchile Seguros de Vida S.A. el Contrato Colectivo de Desgravamen para operaciones de crédito hipotecario.

Dicho Contrato se ha suscrito de conformidad a lo establecido en el artículo 40 del DFL N°251 de 1931, la Norma de Carácter General N°330 de la Superintendencia de Valores y Seguros y la Circular N°3.530 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, ambas de 21 de marzo de 2012, conforme a las cuales la licitación pública de la póliza colectiva de desgravamen para créditos hipotecarios del Banco de Chile se adjudicó a la compañía Banchile Seguros de Vida S.A., quien ofertó la menor tasa, ascendente a 0,0119800% mensual, la que incluye la comisión del corredor de seguros Banchile Corredores de Seguros Limitada de 14,00% quien actuará como intermediario de la póliza.

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 ejercicios 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.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.4 - Segmentos de Negocios (continuación)

Las siguientes tablas presentan los resultados del año 2012 y 2011 por cada segmento definido anteriormente:

	31 de diciembre de 2012						Total M\$
	Minorista M\$	Mayorista M\$	Tesorería M\$	Subsidiarias M\$	Subtotal M\$	Ajuste (*) M\$	
Ingreso Neto por Intereses y Reajustes	664.862.314	252.009.494	18.355.673	6.177.236	941.404.717	11.434.572	952.839.289
Ingreso Neto por Comisiones	178.564.061	36.130.306	(512.442)	104.490.267	318.672.192	(11.419.982)	307.252.210
Otros Ingresos Operacionales	16.626.753	32.864.508	14.746.142	31.856.808	96.094.211	(14.152.063)	81.942.148
Total Ingresos Operacionales	860.053.128	321.004.308	32.589.373	142.524.311	1.356.171.120	(14.137.473)	1.342.033.647
Provisiones por Riesgo de Crédito	(179.522.221)	(6.751.398)	(21.374)	(1.893.651)	(188.188.644)	-	(188.188.644)
Depreciaciones y Amortizaciones	(20.883.223)	(7.284.143)	(1.204.303)	(1.586.095)	(30.957.764)	-	(30.957.764)
Otros Gastos Operacionales	(405.149.408)	(110.081.483)	(8.960.255)	(92.804.311)	(616.995.457)	14.137.473	(602.857.984)
Resultado por Inversión en Sociedades	(288.227)	(228.200)	(17.891)	304.913	(229.405)	-	(229.405)
Resultado antes de Impuesto	254.210.049	196.659.084	22.385.550	46.545.167	519.799.850	-	519.799.850
Impuesto a la Renta							(53.949.482)
Resultado después de Impuesto							465.850.368
Activos	9.666.889.832	9.325.032.497	3.746.907.736	1.123.749.809	23.862.579.874	(731.339.159)	23.131.240.715
Impuestos Corrientes y Diferidos							129.827.275
Total Activos							23.261.067.990
Pasivos	7.548.476.169	8.978.962.854	4.495.604.771	908.796.194	21.931.839.988	(731.339.159)	21.200.500.829
Impuestos Corrientes y Diferidos							53.509.909
Total Pasivos							21.254.010.738

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

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.4 - Segmentos de Negocios (continuación)

	31 de diciembre de 2011						
	Minorista M\$	Mayorista M\$	Tesorería M\$	Subsidiarias M\$	Subtotal M\$	Ajuste (*) M\$	Total M\$
Ingreso Neto por Intereses y Reajustes	589.036.307	247.470.705	20.460.208	4.203.818	861.171.038	10.145.429	871.316.467
Ingreso Neto por Comisiones	169.297.355	33.341.785	(535.800)	116.954.693	319.058.033	(10.284.235)	308.773.798
Otros Ingresos Operacionales	15.477.518	1.180.624	11.507.668	27.510.630	55.676.440	(11.988.633)	43.687.807
Total Ingresos Operacionales	773.811.180	281.993.114	31.432.076	148.669.141	1.235.905.511	(12.127.439)	1.223.778.072
Provisiones por Riesgo de Crédito	(111.242.317)	(10.542.219)	(963.314)	(2.093.006)	(124.840.856)	-	(124.840.856)
Depreciaciones y Amortizaciones	(21.174.586)	(6.298.895)	(1.717.878)	(1.519.922)	(30.711.281)	-	(30.711.281)
Otros Gastos Operacionales	(377.158.667)	(123.355.425)	(8.486.223)	(86.259.315)	(595.259.630)	12.127.439	(583.132.191)
Resultado por Inversión en Sociedades	2.253.058	709.581	-	337.770	3.300.409	-	3.300.409
Resultado antes de Impuesto	266.488.668	142.506.156	20.264.661	59.134.668	488.394.153	-	488.394.153
Impuesto a la Renta							(59.588.265)
Resultado después de Impuesto							428.805.888
Activos	8.416.822.451	9.268.379.847	3.415.922.152	1.069.135.160	22.170.259.610	(547.004.525)	21.623.255.085
Impuestos Corrientes y Diferidos							117.689.423
Total Activos							21.740.944.508
Pasivos	6.468.019.840	8.983.598.885	4.214.432.425	855.006.335	20.521.057.485	(547.004.525)	19.974.052.960
Impuestos Corrientes y Diferidos							27.715.107
Total Pasivos							20.001.768.067

(*) 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 ejercicio, es el siguiente:

	2012	2011
	M\$	M\$
Efectivo y depósitos en Bancos:		
Efectivo (*)	400.248.236	346.169.549
Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	67.833.437	139.327.660
Depósitos en Bancos nacionales	15.294.983	106.656.888
Depósitos en el exterior	201.547.803	288.993.093
Subtotal – efectivo y depósitos en Bancos	<u>684.924.459</u>	<u>881.147.190</u>
Operaciones con liquidación en curso netas	237.392.177	218.216.153
Instrumentos financieros de alta liquidez	304.886.322	290.067.691
Contratos de retrocompra	9.119.523	40.476.529
Total efectivo y equivalente de efectivo	<u>1.236.322.481</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:

	2012	2011
	M\$	M\$
Activos		
Documentos a cargo de otros Bancos (canje)	249.019.016	185.342.803
Fondos por recibir	147.591.634	188.297.723
Subtotal – activos	<u>396.610.650</u>	<u>373.640.526</u>
Pasivos		
Fondos por entregar	(159.218.473)	(155.424.373)
Subtotal – pasivos	<u>(159.218.473)</u>	<u>(155.424.373)</u>
Operaciones con liquidación en curso netas	<u>237.392.177</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:

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile		
Bonos del Banco Central de Chile	25.585.091	66.243.042
Pagarés del Banco Central de Chile	3.067.609	4.657.436
Otros Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	43.726.614	6.941.459
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales		
Pagarés de depósitos en Bancos del país	-	-
Letras hipotecarias de Bancos del país	21.402	61.313
Bonos de Bancos del país	-	585.351
Depósitos en Bancos del país	87.093.029	191.002.128
Bonos de otras empresas del país	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	187.999	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	33.041.511	31.910.159
Fondos administrados por terceros	-	-
Total	192.723.255	301.770.496

Bajo Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile se incluyen instrumentos vendidos con pacto de retrocompra a clientes e instituciones financieras. Para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012 no existe saldo por este concepto (M\$29.810.860 en 2011).

Bajo Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales se incluyen instrumentos vendidos con pacto de recompra a clientes e instituciones financieras, por un monto de M\$86.863.494 al 31 de diciembre de 2012 (M\$152.430.814 en 2011).

Los pactos de recompra tienen un vencimiento promedio de 11 días al cierre del ejercicio (7 días en 2011).

Adicionalmente, el Banco mantiene inversiones en letras de crédito de propia emisión por un monto ascendente a M\$51.153.723 al 31 de diciembre de 2012 (M\$64.928.987 en 2011), las cuales se presentan rebajando al rubro de pasivo “Instrumentos de Deuda Emitidos”.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

(a) Derechos por contratos de retrocompra: El Banco y sus subsidiarias otorga financiamientos a sus clientes a través de operaciones con pacto y préstamos de valores, donde obtiene como garantía instrumentos financieros. Al 31 de diciembre de 2012 y 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	
	2012 M\$	2011 M\$	2012 M\$	2011 M\$	2012 M\$	2011 M\$	2012 M\$	2011 M\$	2012 M\$	2011 M\$	2012 M\$	2011 M\$	2012 M\$	2011 M\$
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	582.301	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	582.301	-
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales														
Pagarés de depósitos en Bancos del país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras hipotecarias de Bancos del país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Bancos del país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de Bancos del país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de otras empresas del país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos por el país	7.755.814	30.190.945	855.030	6.269.947	25.906.531	1.499.089	-	-	-	-	-	-	34.517.375	37.959.981
Instrumentos de Instituciones Extranjeras														
Instrumentos de gobierno o Bancos centrales del exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos del exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	8.338.115	40.211.845	855.030	6.269.947	25.906.531	1.499.089	-	-	-	-	-	-	35.099.676	47.980.881

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

- (b) Obligaciones por contratos de retrocompra: El Banco obtiene fondos vendiendo instrumentos financieros y comprometiéndose a comprarlos en fechas futuras, más un interés a una tasa prefijada. Al 31 de diciembre de 2012 y 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	
	2012 M\$	2011 M\$	2012 M\$	2011 M\$	2012 M\$	2011 M\$	2012 M\$	2011 M\$	2012 M\$	2011 M\$	2012 M\$	2011 M\$	2012 M\$	2011 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	-	1.139.024	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	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	219.526.813	168.414.066	1.602.510	4.553.181	-	70.517	-	-	-	-	-	-	221.129.323	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	5.266.691	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.266.691	-
Instrumentos de Instituciones Extranjeras														
Instrumentos de gobierno o Bancos centrales del exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos del exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	224.793.504	218.578.249	1.602.510	4.553.181	-	70.517	-	-	-	-	-	-	226.396.014	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 ha recibido instrumentos financieros que pueden vender o dar en garantía en caso que el propietario de estos instrumentos entre en cesación de pago o en situación de quiebra. Al 31 de diciembre de 2012, el Banco mantiene inversiones con pacto de retroventa con un valor razonable de M\$34.865.475 (M\$47.021.902 en 2011). El Banco tiene la obligación de devolver las inversiones a su contraparte en caso de pago de la obligación contraída.

(d) Instrumentos vendidos:

El valor razonable de los instrumentos financieros entregados en garantía por el Banco, en operaciones de venta con pacto de retrocompra y préstamos de valores al 31 de diciembre de 2012 asciende M\$266.395.046 (M\$221.528.081 en 2011). En caso que el Banco entre en cesación de pago o en situación de quiebra, la contraparte está autorizada para vender o entregar en garantía estas inversiones.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.8 - Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables

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

	Monto Nominal de contratos con vencimiento final										Valor Razonable					
	Hasta 1 mes		Más de 1 y hasta 3 meses		Más de 3 y hasta 12 meses		Más de 1 y hasta 3 años		Más de 3 y hasta 5 años		Más de 5 años		Activo		Pasivo	
	2012 M\$	2011 M\$	2012 M\$	2011 M\$	2012 M\$	2011 M\$	2012 M\$	2011 M\$	2012 M\$	2011 M\$	2012 M\$	2011 M\$	2012 M\$	2011 M\$	2012 M\$	2011 M\$
Derivados mantenidos para coberturas de valor razonable																
Swaps de monedas y tasas	-	-	-	-	-	-	31.388.193	13.376.418	41.557.854	17.260.462	74.626.306	125.951.897	-	-	10.331.980	11.148.399
Swaps de tasas de interés	-	-	-	-	-	-	27.569.525	15.749.940	17.790.255	25.108.419	116.386.548	184.783.703	-	-	21.311.016	27.273.366
Totales derivados coberturas de valor razonable	-	-	-	-	-	-	58.957.718	29.126.358	59.348.109	42.368.881	191.012.854	310.735.600	-	-	31.642.996	38.421.765
Derivados de cobertura de flujo de efectivo																
Swaps de monedas y tasas	151.912.880	57.128.143	-	-	-	-	55.382.252	55.939.791	14.082.728	-	78.861.215	-	22.414	-	2.055.051	1.513.751
Totales derivados de cobertura de flujo de efectivo	151.912.880	57.128.143	-	-	-	-	55.382.252	55.939.791	14.082.728	-	78.861.215	-	22.414	-	2.055.051	1.513.751
Derivados de negociación																
Forwards de monedas	4.231.745.532	3.672.500.245	2.519.045.978	2.375.831.569	3.260.326.092	4.102.695.431	191.364.318	325.203.747	2.457.621	27.809.399	65.293	-	70.166.274	125.765.260	81.789.974	115.796.977
Swaps de monedas y tasas	69.219.670	133.883.273	199.337.739	145.791.059	1.034.040.339	1.065.272.182	1.721.408.094	1.497.510.668	719.072.787	685.216.472	1.026.518.392	891.617.307	177.403.284	181.092.429	166.181.536	174.984.464
Swaps de tasas de interés	353.132.640	200.243.261	905.870.222	506.595.362	3.298.276.159	1.473.711.513	3.540.462.193	1.620.358.861	1.505.936.054	621.418.110	1.650.102.794	584.081.970	81.092.794	77.588.581	97.870.414	97.991.716
Opciones Call moneda	30.306.158	11.071.740	20.937.893	34.670.660	46.685.563	46.262.200	4.794.700	-	-	-	-	-	472.266	1.239.167	394.874	1.148.805
Opciones Put moneda	26.009.478	467.820	15.287.620	987.620	25.979.867	3.118.800	-	-	-	-	-	-	341.172	1.738	387.326	34.882
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	672.384.132	-	-	-	-	21.044
Total derivados de negociación	4.710.413.478	4.018.166.339	3.660.479.452	3.063.876.270	7.665.308.020	6.691.060.126	5.458.029.305	3.443.073.276	2.227.466.462	1.334.443.981	2.676.686.479	2.148.083.409	329.475.790	385.687.175	346.624.124	389.977.888
Total	4.862.326.358	4.075.294.482	3.660.479.452	3.063.876.270	7.665.308.020	6.691.060.126	5.572.369.275	3.528.139.425	2.300.897.299	1.376.812.862	2.946.560.548	2.458.819.009	329.498.204	385.687.175	380.322.171	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 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	2012	2011
	M\$	M\$
Elemento cubierto		
Créditos comerciales	147.572.353	156.588.777
Bonos corporativos	161.746.328	225.642.062
Total	<u>309.318.681</u>	<u>382.230.839</u>
Instrumento de cobertura (Valor Nocial)		
Cross currency swap	147.572.353	156.588.777
Interest rate swap	161.746.328	225.642.062
Total	<u>309.318.681</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 (continuación)

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

	2012						
	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Total
	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Elemento cubierto							
Ingresos de flujo:							
Flujo de Caja en CLF	-	-	4.496.403	66.537.281	20.316.830	106.868.535	198.219.049
Instrumento de cobertura							
Egresos de flujo:							
Cross Currency Swap CLF	-	-	(1.643.774)	(60.172.879)	-	-	(61.816.653)
Cross Currency Swap CLF	-	-	(2.411.780)	(5.482.704)	(5.497.709)	(106.868.535)	(120.260.728)
Cross Currency Swap CLF	-	-	(440.849)	(881.698)	(14.819.121)	-	(16.141.668)
Flujos netos	-	-	-	-	-	-	-
	2011						
	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Total
	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Elemento cubierto							
Ingresos de flujo:							
Flujo de caja en CLF	235.382	469.894	2.349.472	62.048.426	-	-	65.103.174
Instrumento de cobertura							
Egresos de flujo:							
Cross Currency Swap CLF	(235.382)	(469.894)	(2.349.472)	(62.048.426)	-	-	(65.103.174)
Flujos netos	-	-	-	-	-	-	-

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

(c) Coberturas de flujos de efectivo (continuación)

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

- (c.3) El resultado no realizado generado durante el año 2012 en la subsidiaria Banco de Chile por aquellos contratos derivados que conforman los instrumentos de cobertura en esta estrategia de cobertura de flujos de efectivo, han sido registrados con abono a patrimonio por un monto ascendente a M\$1.777.389 (cargo a patrimonio de M\$484.642 en 2011). El efecto neto de impuestos diferidos asciende a un abono a patrimonio de M\$1.429.181 en año 2012 (cargo neto a patrimonio de M\$394.983 en 2011).

El reconocimiento proporcional de las variaciones patrimoniales efectuada por el Banco implicó un abono neto de impuestos a patrimonio por un monto ascendente a M\$663.538 (cargo neto de impuestos de M\$185.048 en 2011).

El saldo acumulado por este concepto neto de impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2012 corresponde a un abono a patrimonio ascendente a M\$478.490 (cargo a patrimonio de M\$185.048 en 2011).

- (c.4) El efecto en el presente ejercicio de los derivados de cobertura de flujo de caja, que compensan el resultado de los instrumentos cubiertos corresponde a un cargo a resultados por M\$2.318.689 durante el año 2012 (cargo a resultados por M\$1.029.109 en 2011).

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.9 - Adeudado por Bancos

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

	2012	2011
	M\$	M\$
Bancos del País		
Préstamos interbancarios comerciales	14.309.402	15.059.456
Otras acreencias con Bancos del país	-	-
Provisiones para créditos con Bancos del país	(5.151)	(5.421)
Subtotal	<u>14.304.251</u>	<u>15.054.035</u>
Bancos del Exterior		
Préstamos interbancarios comerciales	146.980.453	190.837.547
Créditos comercio exterior exportaciones chilenas	67.786.653	127.076.242
Créditos de comercio exterior entre terceros países	14.508.500	15.638.643
Provisiones para créditos con Bancos del exterior	(953.959)	(1.000.985)
Subtotal	<u>228.321.647</u>	<u>332.551.447</u>
Banco Central de Chile		
Depósitos en el Banco Central no disponibles	1.100.000.000	300.000.000
Otras acreencias con el Banco Central	696.096	819.404
Subtotal	<u>1.100.696.096</u>	<u>300.819.404</u>
Total	<u>1.343.321.994</u>	<u>648.424.886</u>

(b) El movimiento de las provisiones de los créditos adeudados por los Bancos, durante los ejercicios 2012 y 2011, se resume como sigue:

Detalle	Bancos en		Total
	el país	el exterior	
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2011	-	610.170	610.170
Castigos	-	-	-
Provisiones constituidas	5.421	390.815	396.236
Provisiones liberadas	-	-	-
Deterioros	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>5.421</u>	<u>1.000.985</u>	<u>1.006.406</u>
Castigos	-	-	-
Provisiones constituidas	-	-	-
Provisiones liberadas	(270)	(47.026)	(47.296)
Deterioros	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>5.151</u>	<u>953.959</u>	<u>959.110</u>

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.10 - Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes

(a) Créditos y cuentas por cobrar a clientes:

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

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

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 31 de diciembre de 2012 M\$451.647.141 (M\$395.599.674 en 2011), corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes inmobiliarios y M\$661.624.904 (M\$600.966.462 en 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 los ejercicios 2012 y 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	160.377.070	224.112.823	384.489.893
Saldo al 1 de enero de 2012	160.377.070	224.112.823	384.489.893
Castigos:			
Colocaciones comerciales	(9.144.287)	(34.020.079)	(43.164.366)
Colocaciones para vivienda	-	(4.252.928)	(4.252.928)
Colocaciones de consumo	-	(135.316.411)	(135.316.411)
Total castigos	(9.144.287)	(173.589.418)	(182.733.705)
Provisiones constituidas	13.667.689	212.009.665	225.677.354
Provisiones liberadas	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	164.900.472	262.533.070	427.433.542

(*) Ver Nota N°39.10 letra (e) venta o cesión de la cartera de colocaciones.

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

Revelaciones Complementarias:

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

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

(c) Contratos de leasing financiero

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

	Total por cobrar		Intereses diferidos		Saldo neto por cobrar (*)	
	2012 M\$	2011 M\$	2012 M\$	2011 M\$	2012 M\$	2011 M\$
Hasta 1 año	394.284.389	338.405.564	(50.643.341)	(42.362.012)	343.641.048	296.043.552
Desde 1 hasta 2 años	293.525.272	257.238.657	(36.615.005)	(31.668.098)	256.910.267	225.570.559
Desde 2 hasta 3 años	189.111.087	176.619.800	(23.440.134)	(20.846.561)	165.670.953	155.773.239
Desde 3 hasta 4 años	112.380.594	110.511.850	(15.766.304)	(14.279.763)	96.614.290	96.232.087
Desde 4 hasta 5 años	75.451.382	68.860.361	(11.338.591)	(10.089.400)	64.112.791	58.770.961
Más de 5 años	206.025.259	183.112.334	(25.733.419)	(22.831.210)	180.291.840	160.281.124
Total	1.270.777.983	1.134.748.566	(163.536.794)	(142.077.044)	1.107.241.189	992.671.522

(*) El saldo neto por cobrar no incluye créditos morosos que alcanzan a M\$6.030.856 al 31 de diciembre de 2012 (M\$3.894.614 en 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) Colocaciones por actividad económica

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la cartera antes de provisiones, presenta un desglose según la actividad económica del cliente, de acuerdo a lo siguiente:

	Créditos en el				Total			
	País		Exterior		2012 M\$	%	2011 M\$	%
	2012 M\$	2011 M\$	2012 M\$	2011 M\$				
Colocaciones comerciales:								
Comercio	2.286.500.320	2.275.780.477	28.172.677	2.803.966	2.314.672.997	12,34	2.278.584.443	13,11
Transporte y telecomunicaciones	1.470.358.250	1.407.357.518	-	-	1.470.358.250	7,84	1.407.357.518	8,10
Manufacturas	1.380.993.843	1.488.819.276	-	-	1.380.993.843	7,36	1.488.819.276	8,57
Servicios	1.310.572.756	1.084.379.934	-	-	1.310.572.756	6,99	1.084.379.934	6,24
Construcción	1.252.546.394	944.841.678	-	-	1.252.546.394	6,68	944.841.678	5,44
Servicios Financieros	1.148.094.446	1.248.729.126	706.477.111	772.781.675	1.854.571.557	9,88	2.021.510.801	11,63
Agricultura y ganadería	901.300.010	912.918.533	-	-	901.300.010	4,80	912.918.533	5,25
Electricidad, gas y agua	328.763.086	315.337.917	-	-	328.763.086	1,75	315.337.917	1,81
Minería	305.385.640	333.776.000	67.051.300	65.976.400	372.436.940	1,99	399.752.400	2,30
Pesca	233.893.098	271.900.746	-	-	233.893.098	1,25	271.900.746	1,56
Otros	226.998.365	26.031.809	84.477.217	53.302.424	311.475.582	1,65	79.334.233	0,47
Subtotal	10.845.406.208	10.309.873.014	886.178.305	894.864.465	11.731.584.513	62,53	11.204.737.479	64,48
Colocaciones para vivienda	4.198.666.291	3.607.433.704	-	-	4.198.666.291	22,38	3.607.433.704	20,76
Colocaciones de consumo	2.831.514.591	2.565.620.194	-	-	2.831.514.591	15,09	2.565.620.194	14,76
Total	17.875.587.090	16.482.926.912	886.178.305	894.864.465	18.761.765.395	100,00	17.377.791.377	100,00

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

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

Durante el año 2012 y 2011 la subsidiaria Banco de Chile ha realizado operaciones de venta o cesión de créditos de la cartera de colocaciones de acuerdo a lo siguiente:

Al 31 de Diciembre 2012			
Valor crédito M\$	Liberación de provisión (*) M\$	Valor de venta M\$	Efecto en resultado (pérdida) utilidad M\$
118.347.412	(198.799)	118.347.412	198.799

Al 31 de Diciembre 2011			
Valor crédito M\$	Liberación de provisión (*) M\$	Valor de venta M\$	Efecto en resultado (pérdida) utilidad M\$
51.890.450	(44.011.631)	9.373.102	1.494.283

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

Durante el año 2012 el Banco efectuó una securitización de activos (créditos y cuentas por cobrar a clientes), la cual se encuentra revelada en Nota N°39.39 Securitización de Activos Propios.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.11 - Instrumentos de Inversión

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

	2012			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	110.569.461	-	110.569.461	158.864.552	-	158.864.552
Pagarés del Banco Central de Chile	968.312	-	968.312	58.564.577	-	58.564.577
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	140.246.385	-	140.246.385	194.964.849	-	194.964.849
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales						
Pagarés de depósitos en Bancos del país	-	-	-	-	-	-
Letras hipotecarias de Bancos del país	85.687.865	-	85.687.865	87.966.314	-	87.966.314
Bonos de Bancos del país	116.099.522	-	116.099.522	124.203.086	-	124.203.086
Depósitos en Bancos del país	560.390.552	-	560.390.552	521.880.198	-	521.880.198
Bonos de otras empresas del país	32.280.262	-	32.280.262	48.789.676	-	48.789.676
Pagarés de otras empresas del país	-	-	-	5.659.844	-	5.659.844
Otros instrumentos emitidos en el país	129.693.236	-	129.693.236	139.601.418	-	139.601.418
Instrumentos de Instituciones Extranjeras						
Instrumentos de gobierno o Bancos centrales del exterior	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos	88.504.327	-	88.504.327	128.403.083	-	128.403.083
Total	1.264.439.922	-	1.264.439.922	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 retrocompra a clientes e instituciones financieras, para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 no existe saldo por este concepto (M\$26.288.223 en 2011). Los pactos de retrocompra tienen un vencimiento promedio de 12 días en diciembre 2011.

Bajo Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales se incluyen instrumentos vendidos con pacto de recompra a clientes e instituciones financieras, por un monto de M\$5.266.691 (no existe saldo por este concepto en 2011).

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

El reconocimiento proporcional con efecto en patrimonio al 31 de diciembre de 2012 de la cartera de instrumentos disponibles para la venta de la subsidiaria Banco de Chile incluye una utilidad no realizada acumulada neta de impuestos de M\$8.325.646 (pérdida no realizada neta de impuestos de M\$770.044 en 2011), registrada como ajuste de valoración en el patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2012 existe deterioro de instrumentos de inversión disponible para la venta por un monto de M\$550.506 (en el ejercicio diciembre de 2011 no existe evidencia de deterioro).

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

Las ganancias y pérdidas brutas realizadas en la venta de instrumentos disponibles para la venta, al 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2012 y 2011 se presentan a continuación:

	2012	2011
	M\$	M\$
(Pérdida)/Ganancia no realizada durante el ejercicio	26.259.299	(10.415.984)
Pérdida/(Ganancia) realizada (reclasificada)	<u>(1.748.957)</u>	<u>931.988</u>
Total resultado no realizado del ejercicio	<u>24.510.342</u>	<u>(9.483.996)</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados



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\$13.933.040 en 2012 (M\$15.417.686 en 2011), según el siguiente detalle:

Sociedad	Accionista	Participación de la Institución		Patrimonio de la Sociedad		Inversión			
		2012	2011	2012	2011	Valor de la Inversión		Resultados	
		%	%	M\$	M\$	2012	2011	2012	2011
Inversiones valorizadas por el método de la participación:									
Servipag Ltda.	Banco de Chile	50,00	50,00	6.755.707	7.397.416	3.377.869	3.698.725	(320.852)	610.859
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	556.443	299.988
Transbank S.A.	Banco de Chile	26,16	26,16	6.305.598	6.274.299	1.649.333	1.641.148	321.576	312.479
Redbanc S.A.	Banco de Chile	38,13	38,13	4.109.443	5.479.823	1.567.109	2.089.692	(375.552)	492.162
Administrador Financiero del Transantiago S.A.	Banco de Chile	20,00	20,00	6.076.064	8.714.277	1.215.227	1.742.873	(527.640)	967.002
Soc. Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A. (*)	Banco de Chile	15,00	14,17	4.337.252	3.795.366	650.602	537.811	111.529	102.319
Artikos Chile S.A.	Banco de Chile	50,00	50,00	1.128.628	1.984.346	564.328	992.190	(427.856)	72.281
Centro de Compensación Automatizado S.A.	Banco de Chile	33,33	33,33	1.608.894	1.251.927	536.258	417.283	115.286	105.153
Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A.	Banco de Chile	26,81	26,81	1.711.129	1.572.849	458.723	421.646	79.161	92.161
Subtotal				38.444.675	42.882.263	11.674.133	13.196.048	(467.905)	3.054.404
Inversiones valorizadas a costo: (1)									
Bolsa de Comercio de Santiago S.A.						1.645.820	1.645.820	238.500	246.005
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. (Bladex)						308.858	308.858	-	-
Bolsa Electrónica de Chile S.A.						257.033	257.033	-	-
Cámara de Compensación						7.986	7.986	-	-
Sociedad de Telecomunicaciones Financieras Interbancarias Mundiales (Swift) (**)						39.210	1.941	-	-
Subtotal						2.258.907	2.221.638	238.500	246.005
Total						13.933.040	15.417.686	(229.405)	3.300.409

(*) Con fecha 13 de septiembre de 2012 se efectuó compra de 80 acciones por un monto ascendente a M\$33.745 de la Sociedad Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A.

(**) Con fecha 27 de agosto de 2012 se efectuó compra de 18 acciones por un monto ascendente a M\$37.386 de Inversiones Swift.

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

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.12 - Inversiones en Sociedades (continuación)

- (b) A continuación se muestra un resumen de la información financiera de las sociedades valorizadas bajo el método de la participación:

	2012	2011
	M\$	M\$
Situación financiera de las sociedades		
Activos corrientes	421.012.598	479.842.135
Activos no corrientes	71.580.086	62.752.738
Total Activos	<u>492.592.684</u>	<u>542.594.873</u>
Pasivos corrientes	441.916.018	493.285.513
Pasivos no corrientes	12.231.991	6.427.097
Total Pasivos	<u>454.148.009</u>	<u>499.712.610</u>
Patrimonio	38.444.675	42.882.263
Total Pasivos y Patrimonio	<u>492.592.684</u>	<u>542.594.873</u>
Resultados de las sociedades		
Resultado operacional	1.339.312	21.042.943
Utilidad (pérdida) neta	817	10.901.482
Valor libro de la inversión	11.674.133	13.196.048

- (c) El movimiento de las inversiones permanentes en sociedades que no participan en la consolidación en los ejercicios 2012 y 2011, es el siguiente:

	2012	2011
	M\$	M\$
Valor libro inicial	15.417.686	13.293.070
Venta de inversiones	-	-
Adquisición de inversiones	71.131	-
Participación sobre resultados en sociedades con influencia significativa	(467.905)	3.054.404
Dividendos por cobrar	(653.070)	(508.054)
Dividendos percibidos	(942.717)	(760.526)
Pago dividendos provisionados	507.915	338.792
Total	<u>13.933.040</u>	<u>15.417.686</u>

- (d) Durante los ejercicios 2012 y 2011 no se han producido deterioros en estas inversiones.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.13 - Intangibles

a) La composición del rubro al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

Tipo Intangible:	Vida Útil		Años		Saldo Bruto		Amortización y Deterioro Acumulado		Saldo Neto	
	2012	2011	Amortización Promedio Remanente		2012	2011	2012	2011	2012	2011
			2012	2011	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Menor Valor de Inversiones en Sociedades:										
Menor valor de inversiones en sociedades	7	7	2	3	4.138.287	4.138.287	(3.000.172)	(2.379.446)	1.138.115	1.758.841
Otros Activos Intangibles:										
Software o programas computacionales	6	6	3	4	82.733.759	74.522.751	(50.639.150)	(41.535.624)	32.094.609	32.987.127
Intangibles originados en combinación de negocios	7	7	2	3	1.740.476	1.740.476	(1.261.845)	(1.000.774)	478.631	739.702
Otros intangibles	-	-	-	-	612.737	102.347	(35.126)	(71.721)	577.611	30.626
Total					89.225.259	80.503.861	(54.936.293)	(44.987.565)	34.288.966	35.516.296

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.13 - Intangibles (continuación)

b) El movimiento del rubro intangibles durante los ejercicios 2012 y 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\$
<u>Saldo Bruto</u>					
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	-	8.544.076	-	571.938	9.116.014
Retiros / bajas	-	(333.068)	-	(61.548)	(394.616)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	4.138.287	82.733.759	1.740.476	612.737	89.225.259
<u>Amortización y Deterioro Acumulado</u>					
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 (*)	(620.726)	(9.436.594)	(261.071)	(24.954)	(10.343.345)
Pérdida por deterioro (*)	-	-	-	-	-
Retiros / bajas	-	333.068	-	61.549	394.617
Otros	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(3.000.172)	(50.639.150)	(1.261.845)	(35.126)	(54.936.293)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2012	1.138.115	32.094.609	478.631	577.611	34.288.966

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

(c) Al 31 de diciembre de 2012 y 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	
	2012 M\$	2011 M\$
Software y licencias	6.681.133	6.638.623

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.14 - Activo Fijo

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

	Terrenos y Construcciones M\$	Equipos M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo Bruto				
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)	-
Reclasificación	-	-	-	-
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	7.751.059	9.894.413	17.982.544
Retiros/Bajas	(452.670)	(1.512.364)	(2.232.140)	(4.197.174)
Trasposos	-	-	-	-
Reclasificación	-	-	18.599	18.599
Total	176.151.689	132.057.453	144.800.503	453.009.645
Depreciación Acumulada	(35.971.565)	(109.931.959)	(101.721.623)	(247.625.147)
Deterioro (*) (**)	-	(30.607)	(164.461)	(195.068)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	140.180.124	22.094.887	42.914.419	205.189.430
Depreciación Acumulada				
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)
Reclasificación	-	-	(18.599)	(18.599)
Depreciación del año (**) (*)	(2.920.192)	(8.428.855)	(8.884.668)	(20.233.715)
Bajas y ventas del ejercicio	452.670	1.512.077	1.980.712	3.945.459
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(35.971.565)	(109.931.959)	(101.721.623)	(247.625.147)

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

(***) No incluye provisión de castigos de activo fijo por M\$152.599.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.14 - Activo Fijo (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2012 y 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\$	2012					Total M\$	
		Hasta 1 mes M\$	Más de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Más de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$		Más de 5 años M\$
Contratos de Arriendo	28.036.076	2.273.921	4.561.327	19.219.419	37.093.505	27.066.288	49.523.268	139.737.728

	Gasto ejercicio M\$	2011					Total M\$	
		Hasta 1 mes M\$	Más de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Más de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$		Más de 5 años M\$
Contratos de Arriendo	25.924.416	2.054.156	4.017.437	16.964.368	32.143.417	25.505.043	54.930.721	135.615.142

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 31 de diciembre de 2012 y 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 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.15 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos

a) Impuestos Corrientes

Banco 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 31 de diciembre de cada año de acuerdo al siguiente detalle:

	2012	2011
	M\$	M\$
Impuesto a la renta	61.967.311	64.621.013
Impuesto a los gastos rechazados (tasa 35%)	3.859.632	1.701.135
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	(42.032.163)	(62.224.975)
Crédito por gastos de capacitación	(1.544.834)	(741.791)
Otros	965.103	(229.816)
Total	<u>23.215.049</u>	<u>3.125.566</u>
Tasa de Impuesto a la Renta	20%	20%
	2012	2011
	M\$	M\$
Impuesto corriente activo	2.683.809	1.407.209
Impuesto corriente pasivo	(25.898.858)	(4.532.775)
Total impuesto por pagar	<u>(23.215.049)</u>	<u>(3.125.566)</u>

b) Resultado por Impuesto

El efecto del gasto tributario durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012 y 2011, se compone de los siguientes conceptos:

	2012	2011
	M\$	M\$
Gastos por impuesto a la renta:		
Impuesto año corriente	61.967.311	64.621.013
Impuesto ejercicios anteriores	(1.147.252)	(1.203.000)
Subtotal	<u>60.820.059</u>	<u>63.418.013</u>
Abono (cargo) por impuestos diferidos:		
Origenación y reverso de diferencias temporarias	2.672.492	(8.478.941)
Efecto cambio de tasas en impuestos diferidos	(14.205.486)	2.234.069
Subtotal	<u>(11.532.994)</u>	<u>(6.244.872)</u>
Impuestos por gastos rechazados artículo N° 21 Ley de la renta	3.859.632	1.701.135
Otros	893.091	789.699
Cargo neto a resultados por impuestos a la renta	<u>54.039.788</u>	<u>59.663.975</u>

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.15 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

c) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

	2012		2011	
	Tasa de impuesto %	M\$	Tasa de impuesto %	M\$
Impuesto sobre resultado financiero	20,00	104.093.921	20,00	97.774.044
Agregados o deducciones	(7,13)	(37.100.027)	(7,56)	(36.948.199)
Impuesto único (gastos rechazados)	0,74	3.859.632	0,35	1.701.135
Impuesto ejercicios anteriores	(0,22)	(1.147.251)	(0,25)	(1.203.000)
Efecto cambio tasa en impuestos diferidos (*)	(2,73)	(14.205.486)	0,46	2.234.069
Ajuste impuesto diferido leasing	0,57	2.941.677	-	-
Otros	(0,85)	(4.402.678)	(0,80)	(3.894.074)
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	10,38	54.039.788	12,20	59.663.975

La tasa efectiva para impuesto a la renta para el año 2012 es 10,38% (12,20% en 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%.

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 año 2012, el Banco y sus subsidiarias han registrado en sus estados financieros los efectos de los impuestos diferidos de acuerdo a lo descrito en Nota N° 2 (pp).

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

	Saldos al	Diferencias Temporales no reconocidas	Reconocido en		Saldos al
	31.12.2011		Resultados	Patrimonio	31.12.2012
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Diferencias Deudoras:					
Provisión por riesgo de crédito	76.909.747	-	22.203.721	-	99.113.468
Obligaciones con pacto de recompra	1.850.000	-	(1.735.722)	-	114.278
Materiales leasing	12.319.851	-	(16.037.521)	-	(3.717.670)
Provisión asociadas al personal	4.929.706	-	1.161.801	-	6.091.507
Provisión de vacaciones	3.636.970	-	420.747	-	4.057.717
Intereses y reajustes devengados cartera deteriorada	1.573.515	-	549.734	-	2.123.249
Indemnización años de servicio	1.462.851	-	663.764	-	2.126.615
Otros ajustes	13.599.574	118.684	3.516.044	-	17.234.302
Total Activo Neto	116.282.214	118.684	10.742.568	-	127.143.466
Diferencias Acreedoras:					
Inversiones con pacto recompra	2.111.996	-	(1.986.694)	-	125.302
Depreciación y corrección monetaria activo fijo	11.608.958	-	1.318.044	-	12.927.002
Ajuste por valorización de inversiones disponibles para la venta	(373.055)	-	-	4.871.819	4.498.764
Ajuste de derivados de cobertura de flujo de caja	(89.659)	-	-	348.208	258.549
Activos transitorios	1.524.446	-	924.286	-	2.448.732
Ajuste instrumentos derivados	2.057.335	-	(1.679.181)	-	378.154
Otros ajustes	6.373.357	(5.539)	633.119	(7.860)	6.993.077
Total Pasivo Neto	23.213.378	(5.539)	(790.426)	5.212.167	27.629.580
Total Activo (Pasivo) neto	93.068.836	124.223	11.532.994	(5.212.167)	99.513.886

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.15 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

- e) Para efectos de dar cumplimiento a las normas de la circular conjunta N°47 del Servicio de Impuestos Internos (S.I.I.) y N°3.478 de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, de fecha 18 de agosto de 2009, a continuación se detalla el movimiento y efectos generados por aplicación del artículo 31, N°4, de la Ley de Impuesto a la Renta.

Tal como lo requiere la norma, la información corresponde sólo a las operaciones de crédito del Banco de Chile y no considera las operaciones de entidades subsidiarias que se consolidan en los presentes estados financieros consolidados.

(e.1) Créditos y cuentas por cobrar a clientes al 31.12.2012	Activos a valor de estados financieros (*) M\$	Activos a valor tributario M\$	Activos a valor tributario		Total cartera vencida M\$
			Cartera vencida con garantía M\$	Cartera vencida sin garantía M\$	
Adeudado por Bancos	1.343.321.994	1.344.281.104	-	-	-
Colocaciones comerciales	10.080.225.377	10.536.628.979	16.168.855	33.162.511	49.331.366
Colocaciones de consumo	2.667.467.737	2.977.356.850	312.401	17.130.812	17.443.213
Colocaciones hipotecarios para la vivienda	4.182.586.685	4.196.560.081	3.188.814	151.181	3.339.995
Total	18.273.601.793	19.054.827.014	19.670.070	50.444.504	70.114.574

- (*) De acuerdo a la Circular indicada y a instrucciones del SII, el valor de los activos de estados financieros, se presentan sobre bases individuales netos de provisiones por riesgo de crédito y no incluye las operaciones de leasing y factoring.

(e.2) Provisiones sobre cartera vencida	Saldo al 01.01.2012 M\$	Castigos contra provisiones M\$	Provisiones constituidas M\$	Provisiones liberadas M\$	Saldo al 31.12.2012 M\$
Colocaciones comerciales	30.947.321	(22.134.937)	44.896.876	(20.546.749)	33.162.511
Colocaciones de consumo	11.651.766	(133.560.726)	156.932.554	(17.892.782)	17.130.812
Colocaciones hipotecarios para la vivienda	390.259	(3.150.951)	3.309.408	(397.535)	151.181
Total	42.989.346	(158.846.614)	205.138.838	(38.837.066)	50.444.504

(e.3) Castigos directos y recuperaciones

	M\$
Castigos directos Art. 31 N° 4 inciso segundo	29.173.545
Condonaciones que originaron liberación de provisiones	27.458
Recuperaciones o renegociación de créditos castigados	39.303.231

(e.4) Aplicación de Art. 31 N° 4 Incisos primero y tercero de la Ley de Impuesto a la Renta

	M\$
Castigos conforme a inciso primero	-
Condonaciones según inciso tercero	833.726

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.16 - Otros Activos

a) Composición del rubro

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

	2012	2011
	M\$	M\$
Activos para leasing (*)	74.987.645	74.184.516
Bienes recibidos en pago o adjudicados (**)		
Bienes recibidos en pago	80.540	1.862.841
Bienes adjudicados en remate judicial	2.475.172	2.744.771
Provisiones por bienes recibidos en pago o adjudicados	(40.306)	(1.117.517)
Subtotal	<u>2.515.406</u>	<u>3.490.095</u>
Otros Activos		
Intermediación de documentos (***)	89.799.904	77.612.902
Depósitos de dinero en garantía	25.984.244	35.050.855
Otras cuentas y documentos por cobrar	20.000.550	9.851.037
Propiedades de inversión (Nota N° 2 letra ww)	16.698.133	17.078.837
Iva crédito fiscal	9.291.572	9.557.256
Operaciones pendientes	8.675.908	1.340.294
Comisiones por cobrar	6.391.655	4.192.973
Impuesto por recuperar	6.280.396	5.373.332
Gastos pagados por anticipado	4.155.978	5.445.367
Garantías de arriendos	1.386.174	1.344.107
Bienes recuperados de leasing para la venta	776.533	202.618
Materiales y útiles	609.614	653.804
Cuentas por cobrar por bienes recibidos en pago vendidos	422.685	529.772
Saldos con sucursales	114.111	3.531.914
Otros	28.788.758	14.143.805
Subtotal	<u>219.376.215</u>	<u>185.908.873</u>
Total	<u>296.879.266</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 0,0032% (0,0737% 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 Capítulo B-5, Número 3, lo que implica reconocer una provisión por la diferencia entre el valor inicial más sus adiciones y su valor realizable neto, cuando el primero sea mayor.

(***) En este ítem se incluyen principalmente operaciones de simultáneas realizadas por la 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, durante los ejercicios 2012 y 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	(1.177.393)
Provisiones constituidas	100.182
Liberación de provisiones	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>40.306</u>

Nota 39.17 - Depósitos y Otras Obligaciones a la Vista

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

	2012	2011
	M\$	M\$
Cuentas corrientes	4.489.484.065	3.968.354.831
Otras obligaciones a la vista	599.320.344	616.396.529
Otros depósitos y cuentas a la vista	311.043.993	245.837.260
Total	<u>5.399.848.402</u>	<u>4.830.588.620</u>

Nota 39.18 - Depósitos y Otras Captaciones a Plazo

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

	2012	2011
	M\$	M\$
Depósitos a plazo	9.367.799.897	9.079.619.646
Cuentas de ahorro a plazo	179.464.471	177.899.996
Otros saldos acreedores a plazo	63.422.509	23.088.378
Total	<u>9.610.686.877</u>	<u>9.280.608.020</u>

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.19 - Obligaciones con Bancos

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

	2012	2011
	M\$	M\$
Bancos del país	-	-
Bancos del exterior		
Financiamientos de comercio exterior		
Bank of America N.T. & S.A.	189.500.521	169.482.198
Commerzbank A.G.	182.925.734	156.137.533
Wells Fargo Bank	131.763.322	197.067.186
Standard Chartered Bank	117.217.580	124.411.583
Citibank N.A.	107.248.647	193.048.596
The Bank of New York Mellon	57.160.896	36.412.464
Toronto Dominion Bank	38.402.181	67.682.047
JP Morgan Chase Bank	24.002.732	122.698.951
Mercantil Commercebank N.A.	19.183.892	-
Sumitomo Banking	16.828.109	36.456.454
Zuercher Kantonalbank	14.401.314	41.037.942
Deutsche Bank AG	12.003.424	-
Bank of China	828.384	1.206.118
Banco de Sabadell	337.268	-
Bank of Montreal	-	125.053.413
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
Banco Espiritu Santo	-	2.605.171
Otros	21.844	73.980
Préstamos y otras obligaciones		
Wells Fargo Bank	96.370.414	104.174.612
Standard Chartered Bank	36.083.723	39.591.439
China Development Bank	35.995.729	52.032.262
Citibank N.A.	27.571.162	1.009.853
Otros	815.573	2.478.753
Subtotal	<u>1.108.662.449</u>	<u>1.668.082.714</u>
Banco Central de Chile	17.780	22.854.629
Total	<u>1.108.680.229</u>	<u>1.690.937.343</u>

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.19 - Obligaciones con Bancos (continuación)

(b) Obligaciones con el país

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Banco y sus subsidiarias no mantienen obligaciones por préstamos de instituciones financieras del país.

(c) Obligaciones con el exterior

La madurez de estas obligaciones es la siguiente:

	2012	2011
	MS	MS
Hasta 1 mes	181.954.232	115.694.494
Más de 1 y hasta 3 meses	153.701.631	200.786.187
Más de 3 y hasta 12 meses	631.051.043	1.079.317.467
Más de 1 y hasta 3 años	141.955.543	220.367.816
Más de 3 y hasta 5 años	-	51.916.750
Más de 5 años	-	-
Total	<u>1.108.662.449</u>	<u>1.668.082.714</u>

(d) Obligaciones con el Banco Central de Chile

Las deudas con el Banco Central de Chile incluyen líneas de crédito para la renegociación de préstamos y otras deudas con el Banco Central de Chile.

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

	2012	2011
	MS	MS
Préstamos y otras obligaciones	-	22.792.553
Línea de crédito para renegociación de obligaciones con el Banco Central	17.780	62.076
Total	<u>17.780</u>	<u>22.854.629</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados



Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.20 - Instrumentos de Deuda Emitidos

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

	2012	2011
	M\$	M\$
Letras de crédito	115.195.795	152.098.808
Bonos corrientes	2.412.232.783	1.488.368.881
Bonos subordinados	746.503.303	747.874.344
Total	<u>3.273.931.881</u>	<u>2.388.342.033</u>

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012 Banco de Chile colocó Bonos por un monto de M\$1.233.983.615, los cuales corresponden a Bonos Corrientes y Bonos Subordinados por un monto ascendente a M\$1.207.806.705 y M\$26.176.910 respectivamente, de acuerdo al siguiente detalle:

Bonos Corrientes

Serie	Monto M\$	Plazo	Tasa anual de emisión	Moneda	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
BCHIUO0911	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
BCHIU0611	1.338.293	7 años	3,20	UF	05/03/2012	05/03/2019
BCHIU0611	3.351.978	7 años	3,20	UF	07/03/2012	07/03/2019
BCHIU0611	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
BCHIU0611	2.235.532	7 años	3,20	UF	17/04/2012	17/04/2019
BCHIUQ1011	27.342.834	11 años	3,40	UF	08/05/2012	08/05/2023
BCHIUQ1011	48.568.374	11 años	3,40	UF	11/05/2012	11/05/2023
BCHIUQ1011	12.448.702	11 años	3,40	UF	04/06/2012	04/06/2023
BCHIU0212	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
BCHIUR0811	1.334.493	8 años	3,20	UF	05/10/2012	05/10/2020
BCHIUR0811	33.455.597	8 años	3,20	UF	10/10/2012	10/10/2020
BCHIUR1211	67.842.308	13 años	3,50	UF	10/10/2012	10/10/2025
BCHIUR0811	1.566.252	8 años	3,20	UF	19/10/2012	19/10/2020
BCHIUR0811	2.241.179	8 años	3,20	UF	22/10/2012	22/10/2020
BCHIUR1011	11.118.285	15 años	3,50	UF	22/10/2012	22/10/2027
BONO HKD (*)	24.487.360	15 años	4,00	HKD	05/09/2012	05/09/2027
BONO HKD (*)	54.373.813	15 años	4,00	HKD	07/11/2012	09/09/2027
BONO PEN (**)	14.082.728	5 años	4,04	PEN	30/10/2012	30/10/2017
Subtotal diciembre de 2012	691.379.157					
Bono de corto plazo (***)	516.427.548					
Total diciembre de 2012	1.207.806.705					

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.20 - Instrumentos de Deuda Emitidos (continuación)

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

Posteriormente, con fecha 25 de octubre de 2012 se aprobó en Sesión de Directorio Nro 2.764 un programa complementario de emisión de Bonos conforme a la Regulación – S de la SEC (Securities and Exchange Commission) por un monto equivalente a US\$130.000.000 para ser colocado en los mercados internacionales, de los cuales con fecha 7 de noviembre de 2012 se emitió y colocó un monto de 875.000.000 de dólares de Hong Kong.

(**) Con fecha 11 de octubre de 2012 se aprobó en Sesión de Directorio Nro. 2.763 un programa de emisión de Bonos conforme a la Regulación – S de la SEC (Securities and Exchange Commission) por hasta un monto equivalente a US\$100.000.000, de los cuales con fecha 30 de octubre de 2012 se emitió y colocó un monto de Nuevo Sol peruano por 75.000.000 equivalente a aproximadamente US\$28.000.000.-

(***) Con fecha 4 de mayo de 2012 comenzó la emisión paulatina de Bonos Corrientes denominados “Commercial Papers” los cuales tienen un plazo de vencimiento con fecha máxima el 15 de enero de 2013. El total de la emisión alcanzó un total de US\$ 1.077.080.-

Bonos Subordinados

Serie	Monto M\$	Plazo	Tasa anual de emisión	Moneda	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
UCHI-G1111	13.191.003	25 años	3,75	UF	30/07/2012	30/07/2037
UCHI-G1111	1.099.254	25 años	3,75	UF	31/07/2012	31/07/2037
UCHI-G1111	1.781.958	25 años	3,75	UF	31/08/2012	31/08/2037
UCHI-G1111	10.104.695	25 años	3,75	UF	28/12/2012	28/12/2037
Total	<u>26.176.910</u>					

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.20 - Instrumentos de Deuda Emitidos (continuación)

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 de la subsidiaria Banco de Chile, 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 e intereses 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 31 de diciembre de 2012 y 2011, la composición del rubro es la siguiente:

	2012	2011
	M\$	M\$
Otras obligaciones en el país	103.445.093	121.135.507
Obligaciones con el sector público	55.586.725	61.734.090
Otras obligaciones con el exterior	-	-
Total	<u>159.031.818</u>	<u>182.869.597</u>

Nota 39.22 - Provisiones

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

	2012	2011
	M\$	M\$
Provisión para dividendos mínimos accionistas SM-Chile	23.811.703	20.803.988
Provisiones para dividendos mínimos otros accionistas	64.890.747	55.368.710
Provisiones para beneficios y remuneraciones del personal	64.545.449	60.634.771
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	36.585.455	35.332.915
Provisiones por contingencias:		
Provisiones adicionales para colocaciones comerciales (*)	97.756.672	95.485.849
Provisiones por riesgo país	3.106.518	4.280.820
Otras provisiones por contingencias	2.083.103	2.701.774
Total	<u>292.779.647</u>	<u>274.608.827</u>

(*) En el presente ejercicio se constituyó un monto neto de M\$2.270.823 (M\$24.052.077 en 2011) como provisión anticíclica para créditos comerciales.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.22 - Provisiones (continuación)

(b) A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante los ejercicios 2012 y 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	<u>76.172.698</u>	<u>60.634.771</u>	<u>35.332.915</u>	<u>95.485.849</u>	<u>6.982.594</u>	<u>274.608.827</u>
Saldo al 1 de enero de 2012	76.172.698	60.634.771	35.332.915	95.485.849	6.982.594	274.608.827
Provisiones constituidas	88.702.450	50.798.544	1.252.540	2.270.823	228.390	143.252.747
Aplicación de provisiones	(76.172.698)	(46.814.172)	-	-	(222.920)	(123.209.790)
Liberación de provisiones	-	(73.694)	-	-	(1.798.443)	(1.872.137)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>88.702.450</u>	<u>64.545.449</u>	<u>36.585.455</u>	<u>97.756.672</u>	<u>5.189.621</u>	<u>292.779.647</u>

(c) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal:

	2012 M\$	2011 M\$
Provisiones por bonos de cumplimiento	29.648.607	28.827.164
Provisiones por vacaciones	20.841.541	20.361.301
Provisiones indemnizaciones años de servicio	10.633.078	8.511.135
Provisiones por otros beneficios al personal	3.422.223	2.935.171
Total	<u>64.545.449</u>	<u>60.634.771</u>

(d) Indemnización años de servicio:

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

	2012 M\$	2011 M\$
Valor actual de las obligaciones al inicio del ejercicio	8.511.135	7.980.996
Incremento de la provisión	807.756	885.879
Pagos efectuados	(864.062)	(281.754)
Pagos anticipados	(21.569)	(20.411)
Efecto por cambio en los factores	2.199.818	(53.575)
Total	<u>10.633.078</u>	<u>8.511.135</u>

(ii) Gastos por beneficio neto:

	2012 M\$	2011 M\$
Incremento de la provisión	807.756	885.879
Costo de intereses de las obligaciones por beneficios	468.112	482.052
(Ganancias) pérdidas actuariales	1.731.706	(535.627)
Gastos por beneficios neto	<u>3.007.574</u>	<u>832.304</u>

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.22 - Provisiones (continuación)

(d) Indemnización años de servicio (continuación)

(iii) Factores utilizados en el cálculo de la provisión:

Las principales hipótesis utilizadas en la determinación de las obligaciones por indemnización años de servicio para el plan del Banco se muestran a continuación:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
	%	%
Tasa de descuento	5,50	6,04
Tasa de incremento salarial	5,08	2,00
Probabilidad de pago	99,99	93,00

La más reciente valoración actuarial de la provisión indemnización años de servicio se realizó al cierre del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012.

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

	2012	2011
	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero	28.827.164	25.919.968
Provisiones constituidas	28.405.791	30.654.684
Aplicación de provisiones	(27.584.348)	(27.723.565)
Liberación de provisiones	-	(23.923)
Total	<u>29.648.607</u>	<u>28.827.164</u>

(f) Movimiento de la provisión vacaciones del personal:

	2012	2011
	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero	20.361.301	18.773.410
Provisiones constituidas	5.655.118	5.821.134
Aplicación de provisiones	(4.364.091)	(4.186.245)
Liberación de provisiones	(810.787)	(46.998)
Total	<u>20.841.541</u>	<u>20.361.301</u>

(g) Provisión para beneficio al personal en acciones:

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Banco y sus subsidiarias no cuentan con un plan de compensación en acciones.

(h) Provisiones por créditos contingentes:

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Banco y sus subsidiarias mantienen provisiones por créditos contingentes de M\$36.585.455 en diciembre 2012 (M\$35.332.915 en 2011). Ver Nota N°39.24 (d).

Nota 39.23 - Otros pasivos

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

	2012	2011
	M\$	M\$
Cuentas y documentos por pagar (*)	111.358.402	79.031.315
Ingresos percibidos por adelantado	5.357.042	5.378.198
Dividendos acordados por pagar	882.704	785.939
Otros pasivos		
Operaciones por intermediación de documentos (**)	132.650.950	134.819.632
Cobranding	23.065.867	20.893.672
IVA débito fiscal	11.689.161	12.464.793
Utilidades diferidas leasing	5.900.294	7.038.856
Operaciones pendientes	5.079.724	1.941.028
Pagos compañías de seguros	135.117	1.156.647
Otros	6.063.048	3.329.822
Total	<u>302.182.309</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:

	2012	2011
	M\$	M\$
Créditos contingentes		
Avales y fianzas	323.924.455	216.249.201
Cartas de crédito del exterior confirmadas	85.271.890	137.253.062
Cartas de crédito documentarias emitidas	138.713.631	131.566.567
Boletas de garantía	1.437.311.918	1.235.031.186
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	5.481.235.282	4.881.219.778
Otros compromisos de crédito	122.997.447	164.360.620
Operaciones por cuenta de terceros		
Documentos en cobranzas	386.005.974	582.089.943
Recursos de terceros gestionados por el Banco:		
Activos financieros gestionados a nombre de terceros	12.144.226	2.765.863
Otros activos gestionados a nombre de terceros	-	-
Activos financieros adquiridos a nombre propio	22.801.684	62.701.286
Otros activos adquiridos a nombre propio	-	-
Custodia de valores		
Valores custodiados en poder del Banco	6.237.859.142	5.613.494.649
Valores custodiados depositados en otra entidad	4.483.567.222	4.088.670.208
Total	<u>18.731.832.871</u>	<u>17.115.402.363</u>

La relación anterior incluye sólo los saldos más importantes.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.24 - Contingencias y Compromisos (continuación)

b) Juicios y procedimientos legales:

b.1) Contingencias judiciales normales de la industria

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, existen acciones judiciales interpuestas en contra de la subsidiaria Banco de Chile en relación con operaciones propias del giro. En opinión de la Administración, no se visualiza que de este conjunto de causas puedan resultar pérdidas significativas no contempladas por el Banco y sus subsidiarias en los presentes estados financieros consolidados. Al 31 de diciembre de 2012, el Banco y sus subsidiarias mantienen provisiones por este concepto que ascienden a M\$474.000 (M\$736.000 en 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:

	31 de diciembre de 2012					Total
	2013	2014	2015	2016	2017	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Contingencias judiciales	65.000	5.000	16.000	388.000	-	474.000

b.2) Contingencias por demandas significativas en Tribunales:

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no existen demandas significativas en tribunales que afecten o puedan afectar los presentes estados financieros consolidados.

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 2.442.000 con vencimiento el 4 de enero de 2013.

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\$118.734.299 al 31 de diciembre de 2012 (M\$104.301.061 en 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	2012 M\$	N° Boleta
Fondo Mutuo Banca Americana Voltarget Garantizado	11.878.106	336723-1
Fondo Mutuo Estrategia Commodities Garantizado	6.301.944	336721-5
Fondo Mutuo Muralla China Garantizado	17.794.774	336716-8
Fondo Mutuo Potencias Consolidadas Garantizado	30.381.079	336718-4
Fondo Mutuo Ahorro Plus I Garantizado	730.459	336720-7
Fondo Mutuo Ahorro Estable II Garantizado	11.270.198	336722-3
Fondo Mutuo Ahorro Estable III Garantizado	5.050.562	336717-6
Fondo Mutuo Depósito Plus Garantizado	14.957.720	004713-3
Fondo Mutuo Europa Accionario Garantizado	2.069.224	004716-7
Fondo Mutuo Twin Win Europa 103 Garantizado	3.541.145	004712-5
Fondo Mutuo Second Best Chile EEUU Garantizado	2.206.872	004820-2
Fondo Mutuo Depósito Plus II Garantizado	12.552.216	005272-2
Total	118.734.299	

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

Para efectos de asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como Corredora de Bolsa, en conformidad a lo dispuesto en los artículos 30 y siguientes de la Ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores, la Sociedad constituyó garantía en póliza de seguro por UF 20.000, tomada en Cía. de Seguros de 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:	2012 M\$	2011 M\$
Acciones entregadas para garantizar operaciones a plazo cubiertas en simultáneas:		
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	68.785	15.980.311
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	33.693.159	21.731.372
Títulos de renta fija para garantizar sistema CCLV, Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	3.067.596	2.986.672
Títulos de renta fija para garantizar préstamo de acciones, Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	47.401	-
Total	36.876.941	40.698.355

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, el Banco constituyó prenda sobre una acción de la Bolsa de Comercio de Santiago, a favor de esa Institución, según consta en Escritura Pública del 13 de septiembre de 1990 ante el notario de Santiago Don Raúl Perry Pefaur, y sobre una acción de la Bolsa Electrónica de Chile, a favor de esa Institución, según consta en contrato suscrito entre ambas entidades con fecha 16 de mayo de 1990.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.24 - Contingencias y Compromisos (continuación)

c) Garantías otorgadas por operaciones (continuación)

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

Banchile Corredores de Bolsa S.A. mantiene vigente Póliza de Seguro Integral con 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.

Este seguro fue renovado con fecha 2 de enero de 2013 con vencimiento el 2 de enero de 2014 por el mismo monto con la Compañía de Seguros AIG Chile Compañía de Seguros Generales S.A.

d) Provisiones por créditos contingentes:

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

	2012	2011
	M\$	M\$
Líneas de crédito	22.661.385	20.678.695
Provisión boletas de garantía	11.406.943	12.519.753
Provisión avales y fianzas	2.064.433	1.525.809
Provisiones cartas de créditos	433.769	522.297
Otros compromisos de créditos	18.925	86.361
Total	<u>36.585.455</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 los estados financieros, la composición de ingresos por intereses y reajustes sin incluir los resultados por coberturas, es la siguiente:

	2012				2011			
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Comisiones Prepago M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Comisiones Prepago M\$	Total M\$
Colocaciones comerciales	691.745.848	95.690.136	1.966.863	789.402.847	572.409.058	138.729.556	3.506.839	714.645.453
Colocaciones de consumo	514.597.592	1.063.406	7.245.441	522.906.439	428.143.149	1.571.862	6.262.084	435.977.095
Colocaciones para vivienda	168.936.864	93.774.510	3.912.491	266.623.865	138.540.173	123.899.464	4.474.117	266.913.754
Instrumentos de inversión	60.790.505	15.546.196	-	76.336.701	49.422.482	22.000.120	-	71.422.602
Contratos de retrocompra	2.786.471	-	-	2.786.471	5.233.503	338	-	5.233.841
Créditos otorgados a Bancos	12.993.836	-	-	12.993.836	10.322.690	-	-	10.322.690
Otros ingresos por intereses y reajustes	142.959	1.569.268	-	1.712.227	189.210	2.472.354	-	2.661.564
Total	1.451.994.075	207.643.516	13.124.795	1.672.762.386	1.204.260.265	288.673.694	14.243.040	1.507.176.999

El monto de los intereses y reajustes reconocidos sobre base percibida por la cartera deteriorada en el ejercicio 2012 ascendió a M\$9.037.593 (M\$9.111.978 en 2011).

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

	2012			2011		
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Colocaciones comerciales	6.185.302	1.960.636	8.145.938	5.288.310	1.987.512	7.275.822
Colocaciones para vivienda	1.380.023	772.320	2.152.343	1.590.094	932.328	2.522.422
Colocaciones de consumo	268.613	-	268.613	184.893	210	185.103
Total	7.833.938	2.732.956	10.566.894	7.063.297	2.920.050	9.983.347

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.25 - Ingresos y Gastos por Intereses y reajustes (continuación)

(c) Al cierre de los ejercicios, el detalle de los gastos por intereses y reajustes sin incluir los resultados por coberturas, es el siguiente:

	2012			2011		
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Depósitos y captaciones a plazo	440.344.095	55.728.257	496.072.352	341.107.576	84.125.781	425.233.357
Instrumentos de deuda emitidos	109.743.004	60.479.488	170.222.492	81.554.354	72.342.066	153.896.420
Otras obligaciones financieras	2.116.469	960.609	3.077.078	2.269.390	1.553.558	3.822.948
Contratos de retrocompra	14.975.887	10.016	14.985.903	10.848.781	-	10.848.781
Obligaciones con Bancos	22.308.023	-	22.308.023	23.784.406	-	23.784.406
Depósitos a la vista	75.618	3.869.877	3.945.495	57.176	5.877.000	5.934.176
Otros gastos por intereses y reajustes	14.546	91.878	106.424	-	140.364	140.364
Total	589.577.642	121.140.125	710.717.767	459.621.683	164.038.769	623.660.452

(d) Al 31 de diciembre 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.

	2012			2011		
	Ingresos M\$	Gastos M\$	Total M\$	Ingresos M\$	Gastos M\$	Total M\$
Utilidad cobertura contable	3.631.134	3.003.053	6.634.187	249.033	184.772	433.805
Pérdida cobertura contable	(12.637.025)	-	(12.637.025)	(30.521.298)	-	(30.521.298)
Resultado ajuste elemento cubierto	(2.291.074)	-	(2.291.074)	17.861.439	-	17.861.439
Total	(11.296.965)	3.003.053	(8.293.912)	(12.410.826)	184.772	(12.226.054)

(e) Al cierre del ejercicio, el resumen de intereses y reajustes, es el siguiente:

	2012 M\$	2011 M\$
Ingresos por intereses y reajustes	1.672.762.386	1.507.176.999
Gastos por intereses y reajustes	(710.717.767)	(623.660.452)
Subtotal ingresos por intereses y reajustes	962.044.619	883.516.547
Resultado de coberturas contables (neto)	(8.293.912)	(12.226.054)
Total intereses y reajustes netos	953.750.707	871.290.493

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:

	2012	2011
	M\$	M\$
Ingresos por comisiones		
Servicios de tarjetas	102.406.835	90.758.631
Cobranzas, recaudaciones y pagos	60.340.622	49.763.993
Inversiones en fondos mutuos u otros	56.042.882	63.809.599
Administración de cuentas	27.317.070	28.523.095
Líneas de crédito y sobregiros	22.891.782	22.770.415
Remuneraciones por comercialización de seguros	17.403.862	20.480.047
Intermediación y manejo de valores	16.890.787	27.779.143
Uso canal de distribución e internet	15.942.205	18.429.839
Avales y cartas de crédito	14.451.994	12.886.731
Convenio uso marca Banchile	12.356.270	11.264.076
Asesorías financieras	3.954.579	3.186.474
Otras comisiones ganadas	22.762.820	18.314.657
Total ingresos por comisiones	<u>372.761.708</u>	<u>367.966.700</u>
Gastos por comisiones		
Remuneraciones por operación de tarjetas	(42.035.368)	(35.522.293)
Comisiones por fuerza de venta	(10.097.795)	(8.311.601)
Comisiones por recaudación y pagos	(6.533.957)	(6.619.420)
Comisiones por operación con valores	(2.993.287)	(4.246.396)
Venta cuotas de fondos mutuos	(2.488.207)	(3.038.302)
Otras comisiones	(1.360.884)	(1.454.890)
Total gastos por comisiones	<u>(65.509.498)</u>	<u>(59.192.902)</u>

Nota 23.27 - Resultados de Operaciones Financieras

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

	2012	2011
	M\$	M\$
Instrumentos financieros para negociación	18.798.002	22.758.177
Resultado de instrumentos disponibles para la venta	8.086.852	2.287.876
Resultado neto de otras operaciones	2.567.152	(353.085)
Derivados de negociación	(4.852.796)	44.750.763
Resultado en venta de cartera de créditos (*)	145.749	(42.517.348)
Total	<u>24.744.959</u>	<u>26.926.383</u>

(*) Comprende la utilidad o pérdida neta por venta de créditos, determinado por la diferencia entre el valor en efectivo y el valor registrado a la fecha de la venta, sin considerar las provisiones, aún cuando se trate de cartera total o parcialmente castigada. Ver Nota N°39.10 (e).

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.28 - Utilidad (Pérdida) de Cambio Neta

El detalle de los resultados de cambio es el siguiente:

	2012	2011
	M\$	M\$
Reajustables moneda extranjera	44.735.497	(18.495.030)
Diferencia de cambio neta	(9.404.373)	11.488.801
Resultado de coberturas contables	(195.204)	(967.450)
Total	<u>35.135.920</u>	<u>(7.973.679)</u>

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.29 - Provisiones por Riesgo de Crédito

El movimiento registrado durante los ejercicios 2012 y 2011 en los resultados, por concepto de provisiones, se resume como sigue:

	Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes													
	Adeudado por Bancos		Colocaciones para						Sub-total		Créditos Contingentes		Total	
	2012 M\$	2011 M\$	Colocaciones Comerciales		Vivienda		Colocaciones de Consumo		2012 M\$	2011 M\$	2012 M\$	2011 M\$	2012 M\$	2011 M\$
Constitución de provisiones:														
- Provisiones individuales	-	(396.236)	(13.667.689)	- (*)	-	-	-	-	(13.667.689)	-	(1.030.085)	(5.368.199)	(14.697.774)	(5.764.435)
- Provisiones grupales	-	-	(46.806.309)	(42.131.494)	(4.428.023)	(3.553.424)	(160.775.333)	(110.344.469)	(212.009.665)	(156.029.387)	(222.455)	-	(212.232.120)	(156.029.387)
Resultado por constitución de provisiones	-	(396.236)	(60.473.998)	(42.131.494)	(4.428.023)	(3.553.424)	(160.775.333)	(110.344.469)	(225.677.354)	(156.029.387)	(1.252.540)	(5.368.199)	(226.929.894)	(161.793.822)
Liberación de provisiones:														
- Provisiones individuales	47.296	-	-	14.515.439 (*)	-	-	-	-	-	14.515.439	-	-	47.296	14.515.439
- Provisiones grupales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	149.257	-	149.257
Resultado por liberación de provisiones	47.296	-	-	14.515.439	-	-	-	-	-	14.515.439	-	149.257	47.296	14.664.696
Resultado neto de provisiones	47.296	(396.236)	(60.473.998)	(27.616.055)	(4.428.023)	(3.553.424)	(160.775.333)	(110.344.469)	(225.677.354)	(141.513.948)	(1.252.540)	(5.218.942)	(226.882.598)	(147.129.126)
Provisión adicional	-	-	(2.270.823)	(24.052.077)	-	-	-	-	(2.270.823)	(24.052.077)	-	-	(2.270.823)	(24.052.077)
Recuperación de activos castigados	-	-	14.894.203	16.789.170	1.971.137	1.106.054	24.099.437	28.445.123	40.964.777	46.340.347	-	-	40.964.777	46.340.347
Resultado neto provisión por riesgo de crédito	47.296	(396.236)	(47.850.618)	(34.878.962)	(2.456.886)	(2.447.370)	(136.675.896)	(81.899.346)	(186.983.400)	(119.225.678)	(1.252.540)	(5.218.942)	(188.188.644)	(124.840.856)

(*) Ver Nota N°39.27 y N°39.10 (e).

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 ejercicios 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012	2011
	MS	MS
Remuneraciones del personal	185.653.598	169.114.029
Bonos y gratificaciones	71.674.285	100.494.327
Beneficios de colación y salud	21.954.326	20.272.341
Indemnización por años de servicio	12.607.696	6.166.779
Gastos de capacitación	1.671.047	1.492.971
Otros gastos de personal	18.678.208	19.639.578
Total	312.239.160	317.180.025

Nota 39.31 - Gastos de Administración

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

	2012	2011
	MS	MS
Gastos generales de administración		
Gastos de informática y comunicaciones	48.670.421	47.061.974
Mantenimiento y reparación de activo fijo	29.331.885	28.486.320
Arriendo de oficinas	19.588.953	18.211.359
Servicio de vigilancia y transporte de valores	9.217.036	9.203.299
Asesorías externas	7.600.634	7.162.772
Arriendo recinto cajeros automáticos	7.283.213	6.462.463
Materiales de oficina	6.345.823	6.555.695
Alumbrado, calefacción y otros servicios	4.732.802	5.984.785
Gastos de representación y desplazamiento del personal	3.611.109	3.849.891
Gastos judiciales y notariales	3.290.727	2.925.730
Primas de seguro	2.896.842	2.384.251
Casilla, correos y franqueos	2.738.760	3.182.164
Donaciones	2.028.979	1.545.203
Entrega productos a domicilio	1.648.003	1.532.652
Arriendo de equipos	1.163.910	1.250.594
Servicio cobranza externa	880.468	671.904
Honorarios por servicios profesionales	775.580	653.917
Multas aplicadas por la SBIF	40.000	-
Otros gastos generales de administración	8.870.650	6.065.233
Subtotal	160.715.795	153.190.206
Servicios subcontratados		
Evaluación de créditos	21.315.978	22.807.823
Procesamientos de datos	7.646.176	7.275.073
Gastos en desarrollos tecnológicos externos	6.196.070	3.045.649
Certificación y testing tecnológicos	4.342.419	2.499.565
Otros	2.514.663	1.973.028
Subtotal	42.015.306	37.601.138
Gastos del directorio		
Remuneraciones del directorio	2.041.589	2.085.637
Otros gastos del directorio	613.526	646.880
Subtotal	2.655.115	2.732.517
Gastos marketing		
Publicidad y propaganda	30.572.326	26.515.257
Subtotal	30.572.326	26.515.257
Impuestos, contribuciones, aportes		
Aporte a la Superintendencia de Bancos	6.433.648	5.422.904
Contribuciones de bienes raíces	2.671.620	2.601.050
Patentes	1.378.543	1.239.910
Otros impuestos	1.014.254	614.683
Subtotal	11.498.065	9.878.547
Total	247.456.607	229.917.665

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 ejercicios 2012 y 2011, se detallan a continuación:

	2012	2011
	M\$	M\$
Depreciaciones y amortizaciones		
Depreciación del activo fijo (Nota N° 39.14 a)	20.614.419	20.543.121
Amortizaciones de intangibles (Nota N° 39.13 b)	10.343.345	10.168.160
Total	<u>30.957.764</u>	<u>30.711.281</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la composición del gasto por deterioro, es como sigue:

	2012	2011
	M\$	M\$
Deterioro		
Deterioro instrumentos de inversión	550.506	-
Deterioro de activo fijo (Nota N° 39.14 a)	347.667	335.384
Deterioro de intangibles (Nota N° 39.13 b)	-	295.882
Total	<u>898.173</u>	<u>631.266</u>

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.33 - Otros Ingresos Operacionales

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

	2012	2011
	M\$	M\$
Ingresos por bienes recibidos en pago		
Utilidad por venta de bienes recibidos en pago	5.673.977	5.918.319
Otros ingresos	7.545	114.565
Subtotal	<u>5.681.522</u>	<u>6.032.884</u>
Liberaciones de provisiones por contingencias		
Provisiones por riesgo país	1.174.302	-
Provisiones especiales para créditos al exterior	-	-
Otras provisiones por contingencias	624.143	173.196
Subtotal	<u>1.798.445</u>	<u>173.196</u>
Otros ingresos		
Arriendos percibidos	6.007.330	5.613.781
Recuperación de gastos	2.895.080	2.371.821
Reintegros Bancos corresponsales	2.378.879	2.206.856
Custodia y comisión de confianza	465.879	113.322
Utilidad por venta de activo fijo	325.134	1.337.504
Reajuste por PPM	315.124	1.005.996
Ingreso por gestión tributaria	275.234	844.275
Ingresos por diferencia venta de bienes leasing	135.326	1.020.933
Ingresos comercio exterior	50.695	47.983
Reintegro de seguros	19.329	1.593.894
Otros	1.713.591	2.372.658
Subtotal	<u>14.581.601</u>	<u>18.529.023</u>
Total	<u>22.061.568</u>	<u>24.735.103</u>

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.34 - Otros Gastos Operacionales

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

	2012	2011
	M\$	M\$
Provisiones y gastos por bienes recibidos en pago		
Provisiones por bienes recibidos en pago	100.182	1.124.229
Castigos de bienes recibidos en pago	2.599.579	3.494.884
Gastos por mantención de bienes recibidos en pago	621.521	560.856
Subtotal	<u>3.321.282</u>	<u>5.179.969</u>
Provisiones por contingencias		
Provisiones por riesgo país	-	785.141
Provisiones especiales para créditos al exterior	-	-
Otras provisiones por contingencias	1.108.663	2.494.907
Subtotal	<u>1.108.663</u>	<u>3.280.048</u>
Otros gastos		
Cobranding	18.935.245	17.360.154
Castigos por riesgo operacional	9.526.016	3.002.029
Provisiones otros activos	3.764.673	-
Administración de tarjetas	2.162.633	2.602.059
Castigos y provisión por fraudes	1.195.151	754.071
Gastos operacionales y castigos por leasing	779.724	791.534
Seguro de desgravamen	308.671	231.801
Provisión bienes recuperados leasing	226.668	50.027
Aporte otros organismos	224.984	208.004
Juicios civiles	223.991	387.871
Pérdidas por venta de activo fijo	7.018	25.058
Otros	721.289	1.789.553
Subtotal	<u>38.076.063</u>	<u>27.202.161</u>
Total	<u>42.506.008</u>	<u>35.662.178</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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados



Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.35 - Operaciones con Partes Relacionadas (continuación)

(a) Créditos con partes relacionadas

A continuación se muestran los créditos y cuentas por cobrar, los créditos contingentes y los activos correspondientes a instrumentos de negociación e inversión, correspondientes a entidades relacionadas:

	Empresas Productivas (*)		Sociedades de Inversión (**)		Personas Naturales (***)		Total	
	2012 MS	2011 MS	2012 MS	2011 MS	2012 MS	2011 MS	2012 MS	2011 MS
Créditos y cuentas por cobrar:								
Colocaciones comerciales	250.982.785	209.763.689	63.576.171	81.798.318	703.811	575.011	315.262.767	292.137.018
Colocaciones para vivienda	-	-	-	-	14.974.333	13.919.405	14.974.333	13.919.405
Colocaciones de consumo	-	-	-	-	3.920.126	3.386.610	3.920.126	3.386.610
Colocaciones brutas	250.982.785	209.763.689	63.576.171	81.798.318	19.598.270	17.881.026	334.157.226	309.443.033
Provisión sobre colocaciones	(761.333)	(602.070)	(135.616)	(294.777)	(68.344)	(68.382)	(965.293)	(965.229)
Colocaciones netas	250.221.452	209.161.619	63.440.555	81.503.541	19.529.926	17.812.644	333.191.933	308.477.804
Créditos contingentes:								
Avales y Fianzas	1.863.530	18.669.921	-	-	-	-	1.863.530	18.669.921
Cartas de crédito	279.883	157.922	-	-	-	-	279.883	157.922
Boletas de garantía	24.361.028	21.313.352	2.373.823	2.037.778	-	-	26.734.851	23.351.130
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	46.179.328	32.405.852	4.532.093	1.450.912	9.695.517	9.392.594	60.406.938	43.249.358
Total créditos contingentes	72.683.769	72.547.047	6.905.916	3.488.690	9.695.517	9.392.594	89.285.202	85.428.331
Provisión sobre créditos contingentes	(44.479)	(95.293)	(1.238)	(1.915)	-	-	(45.717)	(97.208)
Colocaciones contingentes netas	72.639.290	72.451.754	6.904.678	3.486.775	9.695.517	9.392.594	89.239.485	85.331.123
Monto cubierto por garantías								
Hipoteca	31.034.305	27.958.137	54.778	54.778	15.324.951	15.430.894	46.414.034	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	33.888.399	30.813.257	17.354.678	17.354.678	15.340.956	15.446.899	66.584.033	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:

- se comprometen en actividades de producción y generan un flujo separado de ingresos,
- 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:

	2012	2011
	M\$	M\$
Activos		
Efectivo y depósitos en Bancos	11.173.723	97.389.859
Contratos de derivados financieros	107.486.996	116.009.767
Otros activos	2.931.468	2.665.261
Total	<u>121.592.187</u>	<u>216.064.887</u>
Pasivos		
Depósitos a la vista	87.394.758	69.255.390
Depósitos y otras captaciones a plazo	376.701.882	529.732.211
Contratos de derivados financieros	83.582.458	100.237.748
Instrumentos de deuda emitidos	79.821.357	-
Obligaciones con Bancos	134.819.809	194.058.449
Otros pasivos	9.043.834	7.969.108
Total	<u>771.364.098</u>	<u>901.252.906</u>

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

Tipo de ingreso o gasto reconocido	2012		2011	
	Ingresos	Gastos	Ingresos	Gastos
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos y gastos por intereses y reajustes	18.759.132	20.589.766	15.521.888	30.454.617
Ingresos y gastos por comisiones y servicios	56.716.692	33.336.921	56.978.919	30.647.282
Resultados de operaciones financieras	188.989.636	152.818.828	499.960.408	399.773.210
Liberación o constitución de provisión por riesgo de crédito	-	677.029	220.847	-
Gastos de apoyo operacional	-	64.212.910	-	65.717.920
Otros ingresos y gastos	743.900	40.199	842.890	52.555
Total	<u>265.209.360</u>	<u>271.675.653</u>	<u>573.524.952</u>	<u>526.645.584</u>

(*) Esto no constituye un Estado de Resultados Integral de operaciones con partes relacionadas ya que los activos con estas partes no necesariamente son iguales a los pasivos y en cada uno de ellos se reflejan los ingresos y gastos totales y no los correspondientes a operaciones calzadas.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.35 - Operaciones con Partes Relacionadas (continuación)

(d) Contratos con partes relacionadas

No existen contratos celebrados durante los ejercicios 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 UF 1.000.

(e) Pagos al personal clave de la administración

Durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012 y 2011, se han cancelado al personal clave por concepto de remuneraciones un monto de M\$37.719 (M\$36.129 en 2011).

(f) Gastos y Remuneraciones al Directorio

Nombre del Director	Remuneraciones		Dietas por sesiones de Directores		Comité Asesor		Total	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Andrónico Luksic Craig	108.566	126.493	-	-	-	-	108.566	126.493
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	108.566	126.493	4.856	3.894	-	-	113.422	130.387

Al 31 de diciembre de 2012, SM Chile S.A. registra pagos por conceptos relacionados con estipendios al Directorio por M\$113.422 (M\$130.387 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\$2.655.115 (M\$2.732.517 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 producto posee la responsabilidad de verificación independiente de los resultados de las operaciones de negociación e inversión y de todas las mediciones de valor razonable.

Para lograr mediciones y controles apropiados, el Banco y sus subsidiarias toman en cuenta, al menos, los siguientes aspectos:

(i) Valorización estándar de la industria.

Para valorizar instrumentos financieros, se utiliza la modelación estándar de la industria; valor cuota, precio de la acción, flujos de caja descontados y valorización de opciones mediante el modelo de valorización Black-Scholes-Merton, 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 utilizarán técnicas para determinar su valor razonable.

Debido a que, en general, los modelos de valorización requieren del ingreso de parámetros de mercado, se busca maximizar la información basada en cotizaciones observables o derivada de precios para instrumentos similares en mercados activos. En el caso que no exista información en mercados activos se utiliza información de proveedores externos de información de mercado (ICAP), precios de transacciones similares e información histórica para validar los parámetros de valoración.

(iv) Ajustes a la valorización.

Como parte del proceso de valorización se consideran dos ajustes al valor de mercado de cada instrumento calculado a partir de los parámetros de mercado; un ajuste por liquidez y un ajuste por *Bid/Offer*. Este último representa el impacto en la valorización de un instrumento dependiendo si la posición corresponde a una larga o comprada o si la posición corresponde a una posición corta o vendida. Para calcular este ajuste se utilizan cotizaciones de mercados activos o precios indicativos según sea el caso del instrumento, considerando el *Bid*, *Mid* y *Offer*, respectivo.

En el cálculo del ajuste por liquidez se considera el tamaño de la posición en cada factor, la liquidez particular de cada factor, el tamaño relativo de Banco de Chile con respecto al mercado y la liquidez observada en operaciones recientemente realizadas en el mercado.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

(v) Controles de valorización.

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

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

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

(vi) Análisis razonado e información a la Gerencia.

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

(a) Jerarquía de los instrumentos valorizados a Valor Razonable

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

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

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

Para los instrumentos del Banco Central de Chile y Tesorería General de la República, se considerarán como Nivel 1 todos aquellos nemotécnicos que pertenezcan a un Benchmark, es decir, que correspondan a una de las siguientes categorías publicadas por la Bolsa de Comercio de Santiago: Pesos-02, Pesos-05, Pesos-07, Pesos-10, UF-02, UF-05, UF-07, UF-10, UF-20, UF-30. Un Benchmark corresponde a un grupo de nemotécnicos que son similares respecto a su Duration y que se transan de manera equivalente, es decir, el precio obtenido es el mismo para todos los instrumentos que componen un Benchmark. Esta característica define una mayor profundidad de mercado, con cotizaciones diarias que permiten clasificar estos instrumentos como Nivel 1.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

(a) Jerarquía de los instrumentos valorizados a Valor Razonable (continuación)

Nivel 1 (Continuación)

Para todos estos instrumentos existen cotizaciones de mercado diarias observables (tasas internas de retorno, valor cuota, precio, respectivamente) por lo que no se necesitan supuestos para valorizar. En el caso de deuda emitida por el Gobierno se utiliza la tasa interna de retorno de mercado para descontar todos los flujos a valor presente. En el caso de fondos mutuos y acciones se utiliza el precio vigente, que multiplicado por el número de instrumentos resulta en el valor razonable.

La técnica de valorización descrita anteriormente corresponde a la utilizada por la Bolsa de Comercio de Santiago de Chile y corresponde a la metodología estándar que se utiliza en el mercado.

Nivel 2: No existen cotizaciones de mercado para el instrumento específico, o los precios observables son esporádicos, y por lo tanto, el mercado no se considera profundo para ese instrumento. Para este nivel la valuación se realiza en base a la inferencia a partir de factores observables; precios cotizados para instrumentos similares en mercados activos.

En este nivel se encuentran principalmente los derivados, deuda emitida por el Banco, letras hipotecarias, instrumentos de intermediación financiera y algunas emisiones del Banco de Central de Chile y la Tesorería General de la República.

Para valorizar derivados dependerá si éstos se ven impactados por la volatilidad como un factor de mercado relevante en las metodologías estándar de valorización; para opciones se utiliza el modelo de Black-Scholes-Merton, para el resto de los derivados, forwards y swaps, se utiliza valor presente neto.

Para el resto de los instrumentos en este nivel, al igual que para las emisiones de deuda del nivel 1, la valorización se realiza a través de la tasa interna de retorno.

En caso que no exista un precio observable para el plazo específico, este se infiere a partir de interpolar entre plazos que sí cuenten con información observable en mercados activos. Los modelos incorporan varias variables de mercado, incluyendo la calidad del crédito de las contrapartes, tasas de tipo de cambio y curvas de tasas de interés.

Las técnicas descritas corresponden a las utilizadas por la Bolsa de Comercio de Santiago de Chile, *Bloomberg* o el mercado *Over-the-Counter*, y corresponden a la metodología estándar que se utiliza en el mercado local e internacional.

Nivel 3: Los parámetros de mercado utilizados en la valorización no son observables a través de cotizaciones o no se pueden inferir directamente a partir de información en mercados activos. En esta categoría también se incluyen instrumentos que están valuados en base a precios cotizados para instrumentos similares donde se requieren ajustes o supuestos significativos no observables para reflejar las diferencias entre ellos.

Los instrumentos clasificados como nivel tres son principalmente emisiones de deuda de empresas chilenas y extranjeras, realizadas tanto en Chile como en el extranjero.

Para este nivel la técnica descrita corresponde a las utilizadas tanto por la Bolsa de Comercio de Santiago de Chile como por *Bloomberg*, y corresponden a la metodología estándar que se utiliza en el mercado local e internacional.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

(b) Cuadro de Niveles

La siguiente tabla muestra la clasificación, por niveles, de los instrumentos financieros registrados a valor justo.

	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3		Total	
	2012 MS	2011 MS	2012 MS	2011 MS	2012 MS	2011 MS	2012 MS	2011 MS
Activos Financieros								
Instrumentos para Negociación								
Del Estado y Banco Central de Chile	65.548.369	72.971.184	6.830.945	4.870.753	-	-	72.379.314	77.841.937
Otros instrumentos emitidos en el país	187.998	369.609	87.114.432	191.063.440	-	585.351	87.302.430	192.018.400
Instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en Fondos Mutuos	33.041.511	31.910.159	-	-	-	-	33.041.511	31.910.159
Subtotal	98.777.878	105.250.952	93.945.377	195.934.193	-	585.351	192.723.255	301.770.496
Contratos de Derivados de Negociación								
Forwards	-	-	70.166.274	125.765.260	-	-	70.166.274	125.765.260
Swaps	-	-	258.496.078	258.681.010	-	-	258.496.078	258.681.010
Opciones Call	-	-	472.266	1.239.167	-	-	472.266	1.239.167
Opciones Put	-	-	341.172	1.738	-	-	341.172	1.738
Futuros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	329.475.790	385.687.175	-	-	329.475.790	385.687.175
Contratos de Derivados de Cobertura Contable								
Swaps	-	-	22.414	-	-	-	22.414	-
Subtotal	-	-	22.414	-	-	-	22.414	-
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta								
Del Estado y Banco Central de Chile	136.553.944	-	115.230.214	412.393.978	-	-	251.784.158	412.393.978
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	646.078.417	606.723.022	278.073.020	321.377.514	924.151.437	928.100.536
Instrumentos emitidos en el exterior	30.538.080	-	-	-	57.966.247	128.403.083	88.504.327	128.403.083
Subtotal	167.092.024	-	761.308.631	1.019.117.000	336.039.267	449.780.597	1.264.439.922	1.468.897.597
Total	265.869.902	105.250.952	1.184.752.212	1.600.738.368	336.039.267	450.365.948	1.786.661.381	2.156.355.268
Pasivos Financieros								
Contratos de Derivados de Negociación								
Forwards	-	-	81.789.974	115.796.977	-	-	81.789.974	115.796.977
Swaps	-	-	264.051.950	272.976.180	-	-	264.051.950	272.976.180
Opciones Call	-	-	394.874	1.148.805	-	-	394.874	1.148.805
Opciones Put	-	-	387.326	34.882	-	-	387.326	34.882
Futuros	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	21.044	-	-	-	21.044
Subtotal	-	-	346.624.124	389.977.888	-	-	346.624.124	389.977.888
Contratos de Derivados de Cobertura Contable								
Swaps	-	-	33.698.047	39.935.516	-	-	33.698.047	39.935.516
Subtotal	-	-	33.698.047	39.935.516	-	-	33.698.047	39.935.516
Total	-	-	380.322.171	429.913.404	-	-	380.322.171	429.913.404

A partir del último trimestre del presente ejercicio, se estableció con mayor precisión la clasificación de niveles de los instrumentos financieros, en función de cuan observables son sus precios. La nueva definición se describe al inicio de esta revelación. Cabe señalar, que este cambio no tiene ningún impacto en la valorización de los activos y pasivos financieros valorizados a valor razonable.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

(c) Conciliación Nivel 3 (continuación)

La siguiente tabla muestra la reconciliación entre los saldos de inicio y fin de período para aquellos instrumentos clasificados en Nivel 3, cuyo valor razonable es reflejado en los estados financieros:

	Al 31 de diciembre de 2012					
	Saldo al 01-Ene-12 MS	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Resultados MS	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Patrimonio MS	Neto de Compras, ventas y acuerdos MS	Transferencias a niveles 1 y 2 MS	Saldo al 31-Dic-12 MS
Activos Financieros						
Instrumentos para Negociación:						
Del Estado y Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	585.351	182.265	-	(767.616)	-	-
Instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-	-	-	-
Inversiones en Fondos Mutuos	-	-	-	-	-	-
Subtotal	585.351	182.265	-	(767.616)	-	-
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta:						
Del Estado y Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	321.377.514	1.511.411	(1.410.211)	(43.405.694)	-	278.073.020
Instrumentos emitidos en el exterior	128.403.083	(5.712.976)	19.665.740	(59.432.082)	(24.957.518)	57.966.247
Subtotal	449.780.597	(4.201.565)	18.255.529	(102.837.776)	(24.957.518)	336.039.267
Total	450.365.948	(4.019.300)	18.255.529	(103.605.392)	(24.957.518)	336.039.267

	Al 31 de diciembre de 2011					
	Saldo al 01-Ene-11 MS	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Resultados MS	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Patrimonio MS	Neto de Compras, ventas y acuerdos MS	Transferencias a niveles 1 y 2 MS	Saldo al 31-Dic-11 MS
Activos Financieros						
Instrumentos para Negociación:						
Del Estado y Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	1.739.673	94.710	-	(1.249.032)	-	585.351
Instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-	-	-	-
Inversiones en Fondos Mutuos	-	-	-	-	-	-
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	11.991.323	(2.130.070)	81.036.479	-	321.377.514
Instrumentos emitidos en el exterior	84.071.874	16.115.224	(3.896.810)	32.112.795	-	128.403.083
Subtotal	314.551.656	28.106.547	(6.026.880)	113.149.274	-	449.780.597
Total	316.291.329	28.201.257	(6.026.880)	111.900.242	-	450.365.948

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

(d) Sensibilidad de Instrumentos clasificados en Nivel 3 ante cambios en los supuestos claves de los modelos.

La siguiente tabla muestra la sensibilidad, por tipo de instrumento, de aquellos instrumentos clasificados en Nivel 3 ante cambios en los supuestos claves de valorización:

	Al 31 de diciembre 2012		Al 31 de diciembre 2011	
	Nivel 3 M\$	Sensibilidad a cambios en los supuestos claves del modelo M\$	Nivel 3 M\$	Sensibilidad a cambios en los supuestos claves del modelo M\$
Activos Financieros				
Instrumentos para Negociación				
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	585.351	(292)
Total	-	-	585.351	(292)
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta				
Otros instrumentos emitidos en el país	278.073.020	(801.675)	321.377.514	(421.413)
Instrumentos emitidos en el exterior	57.966.247	(762.423)	128.403.083	(249.302)
Total	336.039.267	(1.564.098)	449.780.597	(670.715)

Con el fin de determinar la sensibilidad de las inversiones financieras a los cambios en los factores de mercado relevantes, el Banco que ha llevado a cabo cálculos alternativos a valor razonable, cambiando aquellos parámetros claves para la valoración y que no son directamente observables en pantallas. 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	
	2012 M\$	2011 M\$	2012 M\$	2011 M\$
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	684.924.459	881.147.190	684.924.459	881.147.190
Operaciones con liquidación en curso	396.610.650	373.640.526	396.610.650	373.640.526
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	35.099.676	47.980.881	35.099.676	47.980.881
Subtotal	1.116.634.785	1.302.768.597	1.116.634.785	1.302.768.597
Adeudado Bancos				
Bancos del país	14.304.251	15.054.035	14.304.251	15.054.035
Bancos entral de Chile	1.100.696.096	300.819.404	1.100.696.096	300.819.404
Bancos del exterior	228.321.647	332.551.447	228.321.647	332.551.447
Subtotal	1.343.321.994	648.424.886	1.343.321.994	648.424.886
Créditos y cuentas por cobrar a clientes				
Colocaciones comerciales	11.484.277.430	10.974.740.028	11.473.251.427	10.973.062.050
Colocaciones para vivienda	4.182.586.685	3.591.529.193	4.201.091.116	3.557.247.818
Colocaciones de consumo	2.667.467.738	2.427.032.263	2.683.593.472	2.426.959.393
Subtotal	18.334.331.853	16.993.301.484	18.357.936.015	16.957.269.261
Total	20.794.288.632	18.944.494.967	20.817.892.794	18.908.462.744
Pasivos				
Depósitos y otras obligaciones a la vista	5.470.841.944	4.895.278.998	5.470.841.944	4.895.278.998
Operaciones con liquidación en curso	159.218.473	155.424.373	159.218.473	155.424.373
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	226.396.014	223.201.947	226.396.014	223.201.947
Depósitos y otras captaciones a plazo	9.610.686.877	9.280.608.020	9.589.642.980	9.273.009.673
Obligaciones con bancos	1.108.680.229	1.690.937.343	1.103.251.962	1.689.172.339
Otras obligaciones financieras	162.124.452	184.783.502	162.124.452	184.783.502
Subtotal	16.737.947.989	16.430.234.183	16.711.475.825	16.420.870.832
Instrumentos de deuda emitidos				
Letras de crédito para vivienda	85.967.252	106.965.451	87.087.918	115.824.637
Letras de crédito para fines generales	29.228.543	45.133.357	29.610.115	48.871.251
Bonos corrientes	2.412.232.783	1.488.368.881	2.282.013.936	1.459.144.995
Bonos subordinados	746.503.303	747.874.344	726.368.791	728.329.847
Subtotal	3.273.931.881	2.388.342.033	3.125.080.760	2.352.170.730
Total	20.011.879.870	18.818.576.216	19.836.556.585	18.773.041.562

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

(e) Otros activos y pasivos (continuación)

El valor razonable de los activos que en el Estado de Situación Financiera no se presentan a ese valor, corresponde a estimaciones de los flujos de caja. Estos flujos de caja son obtenidos a partir de reportes normativos de flujos de caja, en particular el reporte de exposición a riesgo de tasa de interés y reajustabilidad en el libro de negociación (*Accrual*). A partir de él se determina, por plazo y moneda, lo que se espera recibir, y luego descontado a la tasa de interés de mercado relevante para cada tipo de operación, se obtiene el valor presente neto de cada tipo. Las tasas de descuento utilizadas para el cálculo del valor presente corresponden a las tasas marginales de cada producto, considerando tasas específicas por moneda y plazo para capturar tanto el riesgo inherente al plazo como el nivel de expectativas 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.

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

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

El Banco no incurrió en ganancias o pérdidas de un día durante el período que se reporta (diferencia entre mark to market al cierre del día v/s la tasa efectiva de la transacción).

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.37 - Vencimiento de Activos y Pasivos

A continuación se muestran los principales activos y pasivos financieros agrupados según sus plazos remanentes, incluyendo los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 2012 y 2011. Al tratarse de instrumentos para negociación o disponibles para la venta, éstos se incluyen por su valor razonable:

Activo	2012						Total
	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Efectivo y depósitos en banco	684.924.459	-	-	-	-	-	684.924.459
Operaciones con liquidación en curso	396.610.650	-	-	-	-	-	396.610.650
Instrumentos para negociación	192.723.255	-	-	-	-	-	192.723.255
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	8.338.115	855.030	25.906.531	-	-	-	35.099.676
Contratos de derivados financieros	19.155.985	26.190.201	85.575.730	93.733.112	40.800.812	64.042.364	329.498.204
Adeudado por bancos (**)	1.152.642.491	14.409.056	177.229.557	-	-	-	1.344.281.104
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*) (**)	1.743.729.723	1.863.498.755	3.512.461.323	4.110.399.044	1.945.583.865	4.653.378.910	17.829.051.620
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	272.372.536	171.016.633	343.664.799	152.074.850	132.381.579	192.929.525	1.264.439.922
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-
Total activos financieros	4.470.497.214	2.075.969.675	4.144.837.940	4.356.207.006	2.118.766.256	4.910.350.799	22.076.628.890

Activo	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\$	
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	4.193.358.136	2.461.360.711	4.631.870.794	3.451.200.831	1.759.480.532	4.096.908.429	20.594.179.433

(*) Considera sólo los créditos efectivos vigentes al cierre del ejercicio. Por consiguiente, se excluyen los créditos morosos que ascienden a M\$932.713.775 (M\$892.167.101 en 2011), de los cuales M\$524.552.969 (M\$500.603.487 en 2011) tenían una morosidad inferior a 30 días.

(**) Estos saldos se representan sin deducción de su respectiva provisión, que ascienden a M\$427.433.542 (M\$384.489.893 en 2011) para créditos y cuentas por cobrar a clientes; y M\$959.110 (M\$1.006.406 en 2011) para adeudado por bancos.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.37 - Vencimiento de Activos y Pasivos (continuación)

	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	
Pasivos	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Depósitos y otras obligaciones a la vista	5.470.841.944	-	-	-	-	-	5.470.841.944
Operaciones con liquidación en curso	159.218.473	-	-	-	-	-	159.218.473
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	224.793.504	1.602.510	-	-	-	-	226.396.014
Depósitos y otras obligaciones a plazo (***)	3.832.539.153	2.356.385.891	2.846.608.848	397.643.065	278.867	29.732	9.433.485.556
Contratos de derivados financieros	27.981.698	30.469.369	60.283.655	116.047.678	48.616.131	96.923.640	380.322.171
Obligaciones con Bancos	181.972.012	153.701.631	631.051.043	141.955.543	-	-	1.108.680.229
Instrumentos de deuda emitidos:							
Letras de crédito	5.350.935	5.853.015	15.858.995	35.502.061	21.842.993	30.787.796	115.195.795
Bonos corrientes	47.119.543	133.570.123	56.632.639	456.333.663	358.097.018	1.360.479.797	2.412.232.783
Bonos subordinados	1.163.444	2.276.042	34.731.133	48.378.230	151.611.814	508.342.640	746.503.303
Otras obligaciones financieras	106.972.923	1.004.777	5.140.350	10.534.277	7.201.040	31.271.085	162.124.452
Total pasivos financieros	10.057.953.629	2.684.863.358	3.650.306.663	1.206.394.517	587.647.863	2.027.834.690	20.215.000.720
	2011						
	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Total
Pasivos	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Depósitos y otras obligaciones a la vista	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 (***)	4.333.689.407	1.937.012.328	2.540.910.731	292.426.456	355.343	29.744	9.104.424.009
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	9.913.748.666	2.187.818.425	3.786.771.793	974.336.670	681.893.070	1.527.736.985	19.072.305.609

(***) Excluye las cuentas de ahorro a plazo, que ascienden a M\$179.464.472 (M\$177.899.996 en 2011).

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.38 – Administración del Riesgo

(1) Introducción

La administración de los riesgos del Banco, se apoya en la especialización, en el conocimiento del negocio y la experiencia de sus equipos, lo que permite disponer de profesionales dedicados específicamente a cada uno de los distintos tipos de riesgos. Nuestra política es mantener una visión integrada de la gestión de los riesgos, orientada hacia el futuro, hacia el entorno económico actual y proyectado, e inspirada en la medición de la relación riesgo-retorno de todos los productos, incorporando tanto al Banco como a sus subsidiarias.

Nuestras políticas y procesos de crédito reconocen las singularidades que existen en los diferentes mercados y segmentos, y otorgan un tratamiento especializado a cada uno de ellos. La información integrada que se genera para los análisis de riesgo resulta clave para desarrollar una planificación estratégica, cuyo objetivo específico es determinar el nivel de riesgo deseado para cada línea de negocio, alinear las estrategias con el nivel de riesgo establecido, comunicar a las áreas comerciales los niveles de riesgos deseados en la organización, desarrollar modelos, procesos y herramientas para efectuar la evaluación, medición y control del riesgo en las distintas líneas y áreas de negocio, informar al directorio sobre las características y evolución del riesgo, proponer planes de acción frente a desviaciones relevantes de los indicadores de riesgo y velar por el cumplimiento de las diversas normativas y regulaciones.

(a) Estructura de Administración de Riesgo

La Administración del Riesgo de Crédito y de Mercado, radica en todos los niveles de la Organización, con una estructura que reconoce la relevancia y los distintos ámbitos de riesgo que existen. Los niveles actualmente vigentes son:

(i) Directorio

El Directorio del Banco de Chile es responsable de aprobar las políticas y establecer la estructura para la adecuada administración de los diversos riesgos que enfrenta la organización, por lo anterior, está permanentemente informado de la evolución de los distintos ámbitos de riesgo, participando a través de sus Comités de Finanzas, Internacional y de Riesgo Financiero, de Créditos, de Riesgo de Cartera y de Auditoría, en los cuales se revisa el estado de los riesgos de crédito y mercado. Además, participa activamente en cada uno de ellos, informándose del estado de la cartera y participando de las definiciones estratégicas que impactan la calidad del portfolio.

Las políticas de administración de riesgo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por el Banco, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades del Banco. El Banco, a través de sus normas y procedimientos de administración pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(1) Introducción (continuación)

(a) Estructura de Administración de Riesgo (continuación)

(ii) Comités de Finanzas, Internacional y de Riesgo Financiero

La principal función del Comité de Finanzas, Internacional y de Riesgo Financiero es la revisión de la evolución de las posiciones financieras y de los riesgos de mercado -de precio y liquidez- que éstas han generado tanto en el pasado como los que podrían potencialmente generar en el futuro, destacándose el control de los riesgos respecto de límites y/o alertas tanto internas como de origen normativo. El conocimiento del estado actual de los riesgos de mercado permite estimar, con un cierto nivel de confianza definido, potenciales pérdidas futuras en el caso de movimientos adversos en las principales variables de mercado (tipos de cambio, tasas de interés y volatilidad de opciones) o de una estrechez de liquidez (ya sea liquidez de negociación de instrumentos financieros como liquidez de fondeo).

Adicionalmente, el Comité revisa la estimación de resultados que estas posiciones financieras generan aisladamente, con el fin de medir la relación riesgo-retorno de los negocios asociados al manejo de posiciones financieras de la Tesorería; la evolución del uso de capital, y la estimación del riesgo de crédito y de mercado que el Banco enfrentará en el futuro. Además, el Comité analiza la exposición financiera internacional de pasivos y las principales exposiciones crediticias generadas por transacciones de derivados.

Es responsabilidad del Comité el diseño de las políticas y los procedimientos relacionados con el establecimiento de límites y alertas de las posiciones financieras, así como también de medición, control y reporte de las mismas. Posteriormente, las políticas y los procedimientos son sometidos a la aprobación del Directorio del Banco.

El Comité de Finanzas, Internacional y de Riesgo Financiero está integrado por el Presidente del Directorio, cuatro Directores, el Gerente General, el gerente de la División Riesgo Corporativo, el gerente de la División Banca Corporativa e Inversiones, el gerente de la División Gestión y Control Financiero, el gerente de la División Tesorería y el gerente del Área de Riesgo Financiero.

El Comité se reúne en sesiones ordinarias una vez al mes, pudiendo ser citado de manera extraordinaria a solicitud del Presidente, de dos Directores o del Gerente General.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(1) Introducción (continuación)

(a) Estructura de Administración de Riesgo (continuación)

(iii) Comités de Crédito

La estructura de Gobierno Corporativo del Banco contempla diferentes comités de crédito responsables de las decisiones crediticias, asociadas a los distintos segmentos comerciales y a la tipología de riesgos involucrados. Estos comités tienen su expresión superior en el Comité de Crédito del Directorio, conformado por el gerente general, el gerente de División Riesgo Corporativo, y al menos tres Directores que revisan semanalmente todas las operaciones que superan las UF 750.000.

Cada comité de crédito tiene como misión definir los términos y condiciones de aceptación de los riesgos de contraparte considerados en la evaluación y está conformado por personas con las atribuciones suficientes para la toma de decisiones. La División Riesgo Corporativo participa en ellos en forma independiente y autónoma de las áreas comerciales.

(iv) Comité Riesgo de Cartera

La principal función del Comité de Riesgo Cartera es conocer, desde una perspectiva global, la evolución de la composición del portafolio de créditos del Banco. Esto es, según sectores económicos, segmentos de negocios, productos, plazos, y todo aquello que permita contar con una amplia visión del riesgo de contraparte que se asume. Este Comité revisa, en detalle, las principales exposiciones por grupos económicos, deudores, y parámetros de comportamiento tales como indicadores de morosidad, cartera vencida, deterioro, castigos y provisiones de la cartera de colocaciones para cada segmento.

Es misión de este Comité aprobar y proponer al Directorio estrategias de gestión de riesgo diferenciadas. Esto incluye las políticas de crédito, las metodologías de evaluación de cartera y el cálculo de provisiones para cubrir pérdidas esperadas. Es el encargado además, de conocer el análisis de suficiencia de provisiones, autorizar los castigos extraordinarios de cartera cuando se han agotado las instancias de recuperación y controlar la gestión de liquidación de bienes recibidos en pago. También revisa los lineamientos metodológicos para el desarrollo de modelos de riesgo de crédito, que se evalúan en el Comité Técnico para la Supervisión de Modelos Internos.

El Comité de Riesgo Cartera sesiona mensualmente y está integrado por el Presidente del Directorio, dos Directores, el Gerente General, el gerente de la División Riesgo Corporativo, el gerente de la División Riesgo Personas y la Gerente de Área Arquitectura de Riesgo. El Comité puede ser citado de manera extraordinaria a solicitud del Presidente, de dos Directores o del Gerente General.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(1) Introducción (continuación)

(a) Estructura de Administración de Riesgo (continuación)

(v) Tesorería

La Tesorería es responsable de administrar los riesgos de precio (tasas de interés, tipos de cambio y volatilidad de opciones) de los libros de Negociación y Banca dentro de los límites aprobados por el Directorio. Adicionalmente, es la única responsable de asegurar que el Banco mantiene un adecuado nivel de liquidez acorde con las condiciones de mercado y las necesidades de las diferentes unidades de negocios.

(vi) División Riesgo Corporativo

Banco de Chile cuenta con un equipo de amplia experiencia y conocimiento en cada materia asociada a riesgos de crédito, de mercado, operacionales y tecnológicos, el que vela por una gestión integral y consolidada de los mismos, incluyendo al Banco y sus subsidiarias, identificando y evaluando los riesgos que se generan en sus clientes, en su propia operación y en sus proveedores. El foco está puesto en el futuro, buscando determinar, con distintas técnicas y herramientas, los potenciales cambios que pudieran afectar la solvencia, la liquidez, la correcta operación o la reputación del Banco de Chile.

En cuanto a la administración de los Riesgos de Crédito, la División Riesgo Corporativo vela por la calidad de la cartera y la optimización de la relación riesgo – retorno para todos los segmentos de Personas y Empresas gestionando las fases de admisión, seguimiento y recuperación de créditos otorgados.

(vii) Comité de Riesgo Operacional

El Comité Riesgo Operacional, tiene como misión identificar, priorizar y fijar estrategias para mitigar los principales eventos de riesgo operacional, asegurar la implementación del modelo de gestión, establecer niveles de tolerancia y apetito al riesgo, velar por el cumplimiento de los Programas, Políticas y Procedimientos relacionados con Privacidad y Seguridad de la Información, Continuidad del Negocio y Riesgo Operacional del Banco de Chile.

En el presente año aumentó la frecuencia de ejecución, pasando a ser un Comité mensual de la Alta Administración, transformándose en el organismo rector para la Gerencia de Riesgo Operacional y Tecnológico. Además la gestión de Riesgo involucra a los Directores del Banco a través de presentaciones trimestral al Comité de Directores y Auditoría en dichas materias.

El Comité Riesgo Operacional está integrado por el Gerente General, el Gerente de la División Riesgo Corporativo, el Gerente de División Gestión y Control Financiero, el Gerente de la División Operaciones y Tecnología el Gerente de la División Banca Comercial y el Gerente Área Riesgo Operacional y Tecnológico.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(1) Introducción (continuación)

(b) Auditoría Interna

Los procesos de administración de riesgo de todo el Banco son auditados permanentemente por el Área de Auditoría Interna, que examina la suficiencia de los procedimientos y el cumplimiento de éstos. Auditoría Interna discute los resultados de todas las evaluaciones con la administración y reporta sus hallazgos y recomendaciones al Directorio a través del Comité de Auditoría.

(c) Metodología de Medición

En lo referente al Riesgo de Crédito, el nivel de provisiones y el costo de cartera son medidas básicas para la determinación de la calidad crediticia de nuestro portfolio.

El monitoreo y control de riesgos son realizados principalmente en base a límites establecidos por el Directorio. Estos límites, reflejan la estrategia de negocio y de mercado del Banco, así como también, el nivel de riesgo que se está dispuesto a aceptar, con énfasis adicional en las industrias seleccionadas.

El Gerente General del Banco recibe en forma diaria, y el Comité de Finanzas, Internacional y de Riesgo de Mercado en forma mensual, la evolución del estado de los riesgos de precio y de liquidez del Banco, tanto según métricas internas como las impuestas por los reguladores.

Anualmente se presenta al Directorio un Test de Suficiencia de provisiones. Este test procura mostrar si el nivel de provisiones existente en el Banco, tanto para la cartera individual como grupal es suficiente, basado en las pérdidas o deterioros históricos que ha sufrido la cartera. El Directorio formalmente debe pronunciarse sobre esta suficiencia.

(2) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta el Banco si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de la cuentas por cobrar a clientes y los instrumentos de inversión.

Este riesgo es administrado a través de una estrategia global y unificada, orientada hacia el futuro que reconoce el entorno económico actual y proyectado de los mercados y segmentos, entregando a cada uno el tratamiento crediticio pertinente; utilizando límites de riesgo que está dispuesto a aceptar por contrapartes.

Es por lo tanto, inherente al negocio y a su gestión, integrar a cada segmento en que actúa la corporación, con la finalidad de obtener un óptimo balance en la relación entre los riesgos asumidos y los retornos que se obtienen, de esta manera asigna capital a cada línea de negocio asegurando siempre el cumplimiento de las regulaciones y criterios definidos por el Directorio, para así contar con una base de capital adecuada para eventuales pérdidas que puedan derivar de la exposición crediticia.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(2) Riesgo de Crédito (continuación)

Los límites de las contrapartes se establecen mediante el análisis de la información financiera, clasificación de riesgo, naturaleza de la exposición, grado de documentación, garantías, condiciones de mercado y de sector entre otros factores. Adicionalmente corresponde al proceso de seguimiento de la calidad crediticia, proveer una temprana identificación de posibles cambios en la capacidad de pago de las contrapartes, permitiendo al Banco evaluar la pérdida potencial resultante de los riesgos y tomar acciones correctivas.

(a) Proceso de Admisión

El análisis y la aprobación de créditos operan bajo un enfoque diferenciado de acuerdo a cada segmento de mercado, distinguiendo tres modelos de riesgo:

El foco de este tipo de modelos de evaluación se orienta a los mercados masivos de personas naturales sin giro comercial. Estos modelos velan por el cumplimiento de tres ámbitos relevantes para los procesos de admisión:

- Perfil crediticio mínimo (scoring).
- Límites de endeudamiento (exposición).
- Mercado objetivo.

El perfil crediticio se califica mediante modelos estadísticos de “Credit Scoring” segmentados para los distintos tipos de clientes de las áreas comerciales del segmento personas. La capacidad predictiva de los modelos ha sido fundamental para poder enfrentar de manera exitosa la gestión del riesgo de la cartera durante escenarios de crisis. La Gerencia de Riesgo de Personas centraliza los procesos de ingreso de información con el objeto de asegurar altos estándares en la calidad de los datos.

Respecto del mercado objetivo y los límites de endeudamiento, el Banco identifica los subsegmentos de mercado en base a sus objetivos, estrategias de negocio y oportunidades, estableciendo definiciones que permiten identificar el perfil crediticio aceptable de los clientes, los productos que se le ofrecerán, límites de exposición individual y retornos esperados.

El Banco adicionalmente ha desarrollado un amplio nivel de inteligencia en la selección de clientes, con una significativa capacidad de discriminar entre sujetos de diferentes fundamentos crediticios. Es así como existen modelos específicos, segmentados y diferentes para la Banca de Personas y para CrediChile. En el caso de nuestra División de Créditos de Consumo CrediChile existen distinciones para clientes dependientes, separado en 5 sub segmentos: jubilados; empleados públicos, empleados del sector privado con más de 40 años, empleados del sector privado menores a 40 años y personas independiente.

En Banca de Personas existen segmentos por actividad y antigüedad de la relación con el Banco.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(2) Riesgo de Crédito (continuación)

(a) Proceso de Admisión (continuación)

Modelo Paramétrico:

El segmento PyME, es un segmento en que se han ido desarrollando esquemas de evaluación y admisión ad hoc a sus características. En este segmento se ha definido un modelo paramétrico que se hace cargo de las características de segmento masivo como también de un segmento de análisis caso a caso. Para ello el modelo considera la evaluación de los clientes de acuerdo a tres pilares fundamentales. Estos son, el comportamiento de pago tanto interno como externo, el análisis de información financiera y la evaluación del negocio del cliente. Este proceso de evaluación paramétrico arroja una categoría que resume la calidad crediticia del cliente a través de un Rating, el cual se encuentra vinculado directamente a las atribuciones de crédito requeridas para cada operación. Cabe señalar que se realizan auditorías internas de manera permanente a fin de asegurar la calidad de la información utilizada.

Adicionalmente, la División de Riesgo Corporativo apoya significativamente la gestión comercial a través del proceso de pre-aprobación de créditos a clientes, buscando optimizar la relación riesgo-retorno de estos segmentos. Así, tanto en el mercado de personas como en el de pequeñas y medianas empresas se cuenta con unidades especializadas que generan ofertas de créditos, conforme a estrategias definidas previamente para los distintos segmentos.

Modelo caso a caso:

Este tipo de análisis se aplica a todos los clientes del mercado de grandes empresas y corporaciones. Se caracteriza por la evaluación individual experta, la cual contempla el nivel de riesgo, monto de la operación y complejidad del negocio, entre otras variables. Este proceso de aprobación también es apoyado por un modelo de Rating el cual da una mayor homogeneidad en la evaluación y determina el nivel de atribuciones de crédito requeridas. En este sentido se cuenta con un proceso y equipo consolidado y con alto nivel de experiencia y especialización en la aprobación de créditos para los diversos segmentos y sectores en los cuales el Banco está presente. Adicionalmente, para hacer más efectivo el proceso de admisión, los procesos de recopilación de la información, análisis y discusión de la propuesta crediticia son apoyados por las áreas de riesgo de crédito, con el objeto de dar mayor calidad a la evaluación y lograr mejores tiempos de respuesta frente a los requerimientos de los clientes.

(b) Control y Seguimiento

El control y seguimiento permanente del riesgo de crédito es la base de una gestión proactiva de la cartera y permite reconocer oportunamente el riesgo, identificando oportunidades de negocio y detectando anticipadamente eventuales deterioros.

En el mercado empresas, el control y seguimiento se centran en un conjunto de revisiones y entre las más relevantes se encuentran las siguientes:

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(2) Riesgo de Crédito (continuación)

(b) Control y Seguimiento (continuación)

- Esquemas estructurados de revisión rápida de portafolio, según el impacto de las fluctuaciones macroeconómicas en sectores de actividad específicos, definiendo planes de acción caso a caso.
- Sistema de vigilancia permanente para detectar anticipadamente a aquellos clientes que presentan riesgos potenciales, acordando con las áreas comerciales planes de acción específicos para ellos.
- Gestión de morosidad, enriquecida con la información de indicadores predictivos del nivel de riesgo, con seguimiento y planes de acción en el caso de clientes más relevantes, además de manejo de estrategias diferenciadas en cobranza temprana.
- Seguimiento a las condiciones, restricciones y covenants impuestas por el comité de crédito a todas las operaciones que por su relevancia o complejidad lo ameritan.
- Control sobre la exposición y cobertura en garantías accionarias monitoreando sus fluctuaciones y generando planes de acción ante pérdidas de coberturas mínimas.
- Esquemas de seguimiento a variables de comportamiento de crédito y cifras financieras de las empresas.

Estrategias de segmentación de riesgo en los procesos y políticas de cobranza, logrando avanzar en la mejor integración de los procesos de otorgamiento y de seguimiento, alineados por una misma visión de los fundamentos crediticios de los clientes.

(c) Instrumentos Derivados

El valor de los instrumentos financieros derivados está en todo momento reflejado en los sistemas utilizados para la administración y valorización de estas carteras. Adicionalmente, el riesgo generado por estos, determinado según los modelos de la SBIF, es controlado contra líneas de crédito al inicio de cada transacción.

(d) Concentración de Portfolio

La exposición máxima al riesgo de crédito sin tomar en cuenta garantías u otras mejoras crediticias por cliente o contraparte al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no supera el 10% del patrimonio efectivo del Banco.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(2) Riesgo de Crédito (continuación)

Las siguientes tablas muestran la exposición al riesgo de crédito por componente del balance, incluidos los derivados, tanto por región geográfica como por sector industrial al 31 de diciembre de 2012:

	Chile MMS	Estados Unidos MMS	Brasil MMS	Otros MMS	Total MMS
Activos Financieros					
Efectivo y Depósitos en Bancos	499.473	167.186	-	18.266	684.925
Instrumentos para Negociación					
Del Estado y Bancos Central de Chile	72.379	-	-	-	72.379
Otros instrumentos emitidos en el país	87.303	-	-	-	87.303
Instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-	-	-
Inversiones en fondos mutuos	33.042	-	-	-	33.042
Subtotal	192.724	-	-	-	192.724
Contratos de Recompra y Préstamos de Valores	35.100	-	-	-	35.100
Contratos de Derivados de Negociación					
Forwards	57.852	2.652	-	9.662	70.166
Swaps	99.245	123.676	-	35.575	258.496
Opciones Call	439	-	-	33	472
Opciones Put	341	-	-	-	341
Futuros	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Subtotal	157.877	126.328	-	45.270	329.475
Contratos de Derivados de Cobertura Contable					
Forwards	-	-	-	-	-
Swaps	22	-	-	-	22
Opciones Call	-	-	-	-	-
Opciones Put	-	-	-	-	-
Futuros	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Subtotal	22	-	-	-	22
Adeudado por Bancos					
Banco Central de Chile	1.100.696	-	-	-	1.100.696
Bancos del país	14.309	-	-	-	14.309
Bancos del exterior	80.458	-	109.505	39.313	229.276
Subtotal	1.195.463	-	109.505	39.313	1.344.281
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes					
Colocaciones comerciales	11.570.499	17.534	15.507	128.044	11.731.584
Colocaciones para vivienda	4.090.683	4.277	4.107	99.600	4.198.667
Colocaciones de consumo	2.792.539	1.922	1.522	35.531	2.831.514
Subtotal	18.453.721	23.733	21.136	263.175	18.761.765
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta					
Del Estado y Banco Central de Chile	251.784	-	-	-	251.784
Otros instrumentos emitidos en el país	924.152	-	-	-	924.152
Instrumentos emitidos en el exterior	-	83.759	4.745	-	88.504
Subtotal	1.175.936	83.759	4.745	-	1.264.440
Instrumentos de Inversión Hasta el Vencimiento	-	-	-	-	-

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(2) Riesgo de Crédito (continuación)

	Servicios Financieros MMS	Gobierno MMS	Personas MMS	Comercio MMS	Manufactura MMS	Minería MMS	Electricidad, Gas y Agua MMS	Agricultura y Ganadería MMS	Forestal MMS	Pesca MMS	Transportes y Telecomunicación MMS	Construcción MMS	Servicios MMS	Otros MMS	Total MMS
Activos Financieros															
Efectivo y Depósitos en Banco	216.843	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	468.082	684.925
Instrumentos para Negociación															
Del Estado y Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	72.379	72.379
Otros instrumentos emitidos en el país	87.115	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	188	87.303
Instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en fondos mutuos	33.042	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	33.042
Subtotal	120.157	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	72.567	192.724
Contratos de Recompra y Préstamos de Valores	25.979	-	2.280	3.212	-	-	-	160	-	-	-	1.854	1.615	-	35.100
Contratos de Derivados de Negociación															
Forwards	65.113	-	1	3.092	1.084	53	75	321	-	114	207	13	93	-	70.166
Swaps	232.459	-	-	6.039	5.447	725	4.986	1.819	-	279	5.569	963	210	-	258.496
Opciones Call	354	-	-	92	26	-	-	-	-	-	-	-	-	-	472
Opciones Put	85	-	-	215	27	-	-	-	9	5	-	-	-	-	341
Futuros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	298.011	-	1	9.438	6.584	778	5.061	2.140	9	398	5.776	976	303	-	329.475
Contratos de Derivados de Cobertura Contable															
Forwards	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Swaps	22	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22
Opciones Call	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opciones Put	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Futuros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	22	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22
Adeudado por Bancos															
Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.100.696	1.100.696
Bancos del país	14.309	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14.309
Bancos del exterior	229.276	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	229.276
Subtotal	243.585	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.100.696	1.344.281
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes															
Colocaciones comerciales (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Colocaciones para vivienda	6.609	-	3.503.474	80.676	15.970	2.702	-	27.697	-	1.840	23.934	17.322	105.181	413.262	4.198.667
Colocaciones de consumo	3.131	-	2.557.411	40.109	9.400	1.532	5	33.664	-	840	16.280	9.870	38.440	120.832	2.831.514
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta															
Del Estado y Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	251.784	251.784
Otros instrumentos emitidos en el país	801.159	-	-	18.262	-	5.024	41.309	-	44.303	-	7.640	-	2.164	4.291	924.152
Instrumentos emitidos en el exterior	88.504	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	88.504
Subtotal	889.663	-	-	18.262	-	5.024	41.309	-	44.303	-	7.640	-	2.164	256.075	1.264.440
Instrumentos de Inversión Hasta el Vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) Ver colocaciones comerciales por Actividad Económica en Nota N° 39.10 letra (d).

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(2) Riesgo de Crédito (continuación)

Las siguientes tablas muestran la exposición al riesgo de crédito por componente del balance, incluidos los derivados, tanto por región geográfica como por sector industrial al 31 de diciembre de 2011:

	Chile MMS	Estados Unidos MMS	Brasil MMS	Otros MMS	Total MMS
Activos Financieros					
Efectivo y Depósitos en Bancos	622.082	228.796	-	30.268	881.146
Instrumentos para Negociación					
Del Estado y Banco Central de Chile	77.842	-	-	-	77.842
Otros instrumentos emitidos en el país	191.857	-	-	162	192.019
Instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-	-	-
Inversiones en Fondos Mutuos	31.910	-	-	-	31.910
Subtotal	301.609	-	-	162	301.771
Contratos de Recompra y Préstamos de Valores	47.945	-	-	36	47.981
Contratos de Derivados de Negociación					
Forwards	101.356	10.490	-	13.920	125.766
Swaps	110.203	117.592	-	30.886	258.681
Opciones Call	1.239	-	-	-	1.239
Opciones Put	2	-	-	-	2
Futuros	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Subtotal	212.800	128.082	-	44.806	385.688
Contratos de Derivados de Cobertura Contable					
Forwards	-	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-	-
Opciones Call	-	-	-	-	-
Opciones Put	-	-	-	-	-
Futuros	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-
Adeudado por Banco					
Banco Central de Chile	300.819	-	-	-	300.819
Bancos del país	15.059	-	-	-	15.059
Bancos del exterior	182.429	-	91.530	59.594	333.553
Subtotal	498.307	-	91.530	59.594	649.431
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes					
Colocaciones comerciales	11.011.933	8.952	18.400	165.454	11.204.739
Colocaciones para vivienda	3.508.169	3.984	3.135	92.146	3.607.434
Colocaciones de consumo	2.528.655	1.960	1.243	33.762	2.565.620
Subtotal	17.048.757	14.896	22.778	291.362	17.377.793
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta					
Del Estado y Banco Central de Chile	412.394	-	-	-	412.394
Otros instrumentos emitidos en el país	928.101	-	-	-	928.101
Instrumentos emitidos en el exterior	21.870	71.740	4.712	30.081	128.403
Subtotal	1.362.365	71.740	4.712	30.081	1.468.898
Instrumentos de Inversión Hasta el Vencimiento	-	-	-	-	-

Notas a los Estados Financieros Consolidados



Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(2) Riesgo de Crédito (continuación)

	Servicios Financieros MMS	Gobierno MMS	Personas MMS	Comercio MMS	Manufactura MMS	Minería MMS	Electricidad, Gas y Agua MMS	Agricultura y Ganadería MMS	Forestal MMS	Pesca MMS	Transportes y Telecomunicación MMS	Construcción MMS	Servicios MMS	Otros MMS	Total MMS
Activos Financieros															
Efectivo y Depósitos en Bancos	328.933	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	72.759	479.454	881.146
Instrumentos para Negociación															
Del Estado y Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	77.842	77.842
Otros instrumentos emitidos en el país	191.999	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20	192.019
Instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en Fondos Mutuos	30.626	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.284	31.910
Subtotal	222.625	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	79.146	301.771
Contratos de Recompra y Préstamos de Valores	13.619	-	-	2.780	92	512	21.045	-	57	118	5.959	76	156	3.567	47.981
Contratos de Derivados de Negociación															
Forwards	60.037	-	9	2.006	5.787	1.457	160	5.337	151	326	148	313	101	49.934	125.766
Swaps	185.892	672	-	3.933	4.333	59	8.394	18.241	34	906	2.136	909	230	32.942	258.681
Opciones Call	1.167	-	-	68	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4	1.239
Opciones Put	-	-	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2
Futuros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	247.096	672	9	6.009	10.120	1.516	8.554	23.578	185	1.232	2.284	1.222	331	82.880	385.688
Contratos de Derivados de Cobertura Contable															
Forwards	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Swaps	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opciones Call	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opciones Put	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Futuros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adeudado por Bancos															
Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	300.819	300.819
Bancos del país	15.059	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15.059
Bancos del exterior	333.404	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	149	333.553
Subtotal	348.463	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	300.968	649.431
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes															
Colocaciones comerciales (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Colocaciones para vivienda	5.175	-	3.101.327	71.639	14.687	2.506	-	21.524	2.819	1.442	22.073	15.208	95.712	253.322	3.607.434
Colocaciones de consumo	3.250	-	1.957.143	40.137	8.599	1.573	9	28.208	1.557	728	16.433	8.022	40.244	459.717	2.565.620
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta															
Del Estado y Banco Central de Chile	217.429	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	194.965	412.394
Otros instrumentos emitidos en el país	892.287	-	-	2.393	-	67	6.097	-	3.247	-	15.009	2.307	-	6.694	928.101
Instrumentos emitidos en el exterior	113.497	-	-	-	-	-	-	14.906	-	-	-	-	-	-	128.403
Subtotal	1.223.213	-	-	2.393	-	67	6.097	14.906	3.247	-	15.009	2.307	-	201.659	1.468.898
Instrumentos de Inversión Hasta el Vencimiento															
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(*) Ver colocaciones comerciales por Actividad Económica en Nota 39.10 letra (d).

Notas a los Estados financieros consolidados

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(2) Riesgo de Crédito (continuación)

(e) Garantías y otras mejoras crediticias

La cantidad y tipo de garantías requeridas depende de la evaluación del riesgo crediticio de la contraparte.

El Banco tiene pautas respecto de la aceptabilidad de tipos de garantías y parámetros de valuación.

Los principales tipos de garantías obtenidas son los siguientes:

- Para préstamos comerciales: bienes inmuebles residenciales y no residenciales, prendas, y existencias.
- Para préstamos retail: hipotecas sobre propiedades residenciales.

El Banco también obtiene garantías de empresas matrices por créditos otorgados a sus subsidiarias.

La administración se preocupa de tener garantías aceptables según normativa externa, y según pautas y parámetros de política interna. El Banco tiene alrededor de 182.387 garantías constituidas y la mayor concentración según su valorización está dada por bienes inmuebles.

El Banco también utiliza mitigantes de uso de riesgo de crédito para transacciones de derivados. A esta fecha, los mitigantes utilizados son los siguientes:

- Aceleración de transacciones y pago neto utilizando los valores de mercado a la fecha de default de una de las partes.
- Opción de ambas partes del término anticipado de todas las transacciones con una contraparte a una fecha determinada, utilizando para esto los valores de mercado de éstas a la respectiva fecha.
- Márgenes constituidos con depósitos a plazo por parte de clientes que cierran FX Forwards en la subsidiaria Banchile Corredores de Bolsa S.A.

(f) Calidad crediticia por clase de activos

El Banco determina la calidad crediticia de activos financieros usando clasificaciones crediticias internas. El proceso de clasificación está ligado a los procesos de aprobación y seguimiento, se realiza de acuerdo a las categorías de riesgo que establece la normativa vigente, realizando una actualización permanente de acuerdo a la evolución favorable o desfavorable que presenten los clientes y su entorno, considerando aspectos de comportamiento comercial y de pago, así como de información financiera.

El Banco adicionalmente realiza revisiones focalizadas en empresas que participan en sectores económicos específicos, que se encuentran afectados ya sea por variables macroeconómicas o variables propias del sector. De esa forma será factible constituir oportunamente el nivel de provisiones necesarias y suficientes para cubrir las pérdidas por la eventual no recuperabilidad de los créditos concedidos.

Notas a los Estados financieros consolidados
Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)
Nota 39.38 – Administración del Riesgo (continuación)
(2) Riesgo de Crédito (continuación)
(f) Calidad crediticia por clase de activos (continuación)

Las siguientes tablas muestran la calidad crediticia por clase de activo para líneas del Estado de Situación Financiera, en base al sistema de clasificación de crédito del Banco.

Al 31 de diciembre de 2012:

	Cartera Individual			Cartera Grupal		Total MMS
	Normal MMS	Subestandar MMS	Incumplimiento MMS	Normal MMS	Incumplimiento MMS	
Activos Financieros						
Adeudado por Bancos						
Banco Central de Chile	1.100.696	-	-	-	-	1.100.696
Bancos del país	14.309	-	-	-	-	14.309
Bancos del exterior	229.276	-	-	-	-	229.276
Subtotal	1.344.281	-	-	-	-	1.344.281
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes (no incluye provisión por riesgo de crédito)						
Colocaciones comerciales	9.331.407	204.369	145.022	1.864.798	185.988	11.731.584
Colocaciones para vivienda	-	-	-	4.148.374	50.293	4.198.667
Colocaciones de consumo	-	-	-	2.649.995	181.519	2.831.514
Subtotal	9.331.407	204.369	145.022	8.663.167	417.800	18.761.765

Al 31 de diciembre de 2011:

	Cartera Individual			Cartera Grupal		Total MMS
	Normal MMS	Subestandar MMS	Incumplimiento MMS	Normal MMS	Incumplimiento MMS	
Activos Financieros (*)						
Adeudado por Bancos						
Banco Central de Chile	300.819	-	-	-	-	300.819
Bancos del país	15.059	-	-	-	-	15.059
Bancos del exterior	333.553	-	-	-	-	333.553
Subtotal	649.431	-	-	-	-	649.431
Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes (no incluye provisión por riesgo de crédito)						
Colocaciones comerciales	9.401.508	56.405	163.859	1.443.208	137.812	11.202.792
Colocaciones para vivienda	-	-	-	3.543.520	63.914	3.607.434
Colocaciones de consumo	-	-	-	2.439.495	126.125	2.565.620
Subtotal	9.401.508	56.405	163.859	7.426.223	327.851	17.375.846

(*) Existen colocaciones que son objeto de cobertura contable equivalente a \$1.947 millones.

Notas a los Estados financieros consolidados

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(2) Riesgo de Crédito (continuación)

(f) Calidad crediticia por clase de activos (continuación)

Análisis de antigüedades de las colocaciones morosas por clase de activo financiero:

Plazos:

Mora 1: 1 a 29 días

Mora 2: 30 a 59 días

Mora 3: 60 a 89 días

Al 31 de diciembre de 2012:

	Mora 1 MMS	Mora 2 MMS	Mora 3 MMS	Total MMS
Adeudado por Bancos	52	-	-	52
Préstamos comerciales	23.049	20.677	3.774	47.500
Créditos de comercio exterior	22.717	102	193	23.012
Operaciones de factoraje	38.976	6.289	1.061	46.326
Operaciones de leasing comercial	2.551	750	366	3.667
Otros créditos y cuentas por cobrar	1.269	1.050	920	3.239
Colocaciones para vivienda	1.111	647	457	2.215
Colocaciones de consumo	16.010	6.775	6.873	29.658
Total	105.735	36.290	13.644	155.669

Al 31 de diciembre del 2011:

	Mora 1 MMS	Mora 2 MMS	Mora 3 MMS	Total MMS
Adeudado por Bancos	19.694	-	-	19.694
Préstamos comerciales	16.797	6.206	6.718	29.721
Créditos de comercio exterior	15.802	962	406	17.170
Operaciones de factoraje	32.623	4.701	532	37.856
Operaciones de leasing comercial	2.201	594	292	3.087
Otros créditos y cuentas por cobrar	1.213	1.115	929	3.257
Colocaciones para vivienda	205	400	379	984
Colocaciones de consumo	13.732	6.815	5.575	26.122
Total	102.267	20.793	14.831	137.891

Notas a los Estados financieros consolidados

Nota 39.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(2) Riesgo de Crédito (continuación)

(f) Calidad crediticia por clase de activos (continuación)

El valor de las garantías que el Banco mantiene relacionadas para las colocaciones individualmente clasificadas como deterioradas al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es de \$29.952 millones y \$35.186 millones respectivamente.

El valor de las garantías que el Banco mantiene relacionadas para las colocaciones morosas no deterioradas al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es de \$214.093 millones y \$104.543 millones respectivamente.

(g) Bienes Recibidos en Pago

El Banco cuenta con bienes recibidos en pago por un monto de \$2.556 millones y \$4.608 millones al 31 de diciembre de 2012 y 2011 respectivamente, que en su mayoría son propiedades. Todos estos bienes son administrados para su venta.

(h) Renegociados

Las colocaciones deterioradas que se presentan como renegociadas en el balance, corresponden a aquellas en que los compromisos financieros correspondientes han sido reestructurados y donde el Banco evaluó la probabilidad de recuperación de estos préstamos como suficientemente alta.

La siguiente tabla muestra el valor libro por clase de activo financiero cuyos términos han sido renegociados:

Activos Financieros	2012 MMS	2011 MMS
Adeudado por Bancos		
Banco Central de Chile	-	-
Bancos del País	-	-
Bancos del Exterior	-	-
Subtotal	<u>-</u>	<u>-</u>
Créditos y cuentas por cobrar a clientes, neto		
Colocaciones comerciales	96.445	119.637
Colocaciones para viviendas	23.132	26.286
Colocaciones de consumo	220.451	192.802
Subtotal	<u>340.028</u>	<u>338.725</u>
Total activos financieros renegociados	<u>340.028</u>	<u>338.725</u>

El Banco aborda la evaluación de provisiones en dos áreas: provisiones individualmente evaluadas y provisiones grupalmente evaluadas, las cuales están ampliamente descritas en Nota N° 2 (xx).

Notas a los Estados financieros consolidados

Nota 39.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(3) Riesgo de Mercado

El Riesgo de Mercado se refiere a la pérdida que el Banco pudiera enfrentar debido a movimientos adversos en los niveles de las variables de mercado (Riesgo de Precio) o por escasez de liquidez (Riesgo de Liquidez).

(a) Riesgo de Liquidez

Medición y Límites del Riesgo de Liquidez

El Banco mide y controla el Riesgo de Liquidez de Transacción de los instrumentos derivados y de deuda del Libro de Negociación mediante límites de DV01 a ciertos plazos específicos para cada curva transada en el mercado. La Liquidez de Transacción de los instrumentos de deuda del Libro de Banca no se limita en forma explícita, entendiéndose que en este caso se busca obtener el rendimiento hasta el vencimiento de los instrumentos o al menos hasta un mediano plazo.

La Liquidez de Fondo se controla y limita mediante el reporte normativo del Índice C08.

La SBIF establece los siguientes límites para el Índice C08:

- ✓ Moneda Extranjera 1-30 días Índice C08 < 1
- ✓ Todas las monedas 1-30 días Índice C08 < 1
- ✓ Todas las monedas 1-90 días Índice C08 < 2

La SBIF autorizó al Banco de Chile para utilizar el reporte del Índice Ajustado C08, que incluye estimaciones de comportamiento de vencimientos para algunos ítems específicos del balance, tales como una presunción de la renovación de una proporción de la cartera de préstamos; una porción de las cuentas corrientes puede ser modelada y definida como estable, y por lo tanto, se consideran que no son giradas, etc.

Al 31 de diciembre de 2012, el Índice Ajustado C08 hasta 30 días para activos y pasivos en moneda extranjera era algo inferior a 0,13 y el Índice Ajustado hasta 30 días para activos y pasivos que incluye todas las monedas es levemente inferior a -0,31. El Índice Ajustado hasta 90 días para activos y pasivos que incluye todas las monedas es 0,39 a la fecha mencionada.

Notas a los Estados financieros consolidados

Nota 39.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(3) Riesgo de Mercado (continuación)

(a) Riesgo de Liquidez (continuación)

El perfil de vencimientos de los Pasivos Financieros Consolidados de Banco de Chile y sus subsidiarias se muestra a continuación:

	Hasta 1 mes MMS	Entre 1 y 3 meses MMS	Entre 3 y 12 meses MMS	Entre 1 y 3 años MMS	Entre 3 y 5 años MMS	Más de 5 años MMS	Total MMS
Pasivos al 31 de diciembre de 2012							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	5.470.842	-	-	-	-	-	5.470.842
Operaciones con liquidación en curso	159.218	-	-	-	-	-	159.218
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	226.396	-	-	-	-	-	226.396
Depósitos y otras captaciones a plazo	4.271.345	2.508.688	2.814.055	393.247	279	30	9.987.644
Contratos de derivados financieros (E. Física)	231.117	134.729	321.148	244.826	132.688	236.071	1.300.579
Obligaciones con Bancos	135.353	176.467	630.745	141.444	-	-	1.084.009
Otras obligaciones	876.101	606.477	505.718	898.318	713.053	2.377.962	5.977.629
Total no descuento de pasivos financieros (excluidos los derivados con acuerdo de compensación)	11.370.372	3.426.361	4.271.666	1.677.835	846.020	2.614.063	24.206.317
Derivados con acuerdos de compensación	154.600	79.406	256.717	425.612	229.070	434.677	1.580.082
Pasivos al 31 de diciembre de 2011							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	4.895.279	-	-	-	-	-	4.895.279
Operaciones con liquidación en curso	155.424	-	-	-	-	-	155.424
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	222.756	446	-	-	-	-	223.202
Depósitos y otras captaciones a plazo	4.441.786	1.951.047	2.607.906	290.481	355	30	9.291.605
Contratos de derivados financieros (E. Física)	515.787	439.237	244.021	48.804	-	-	1.247.849
Obligaciones con Bancos	483.190	800.101	407.648	-	-	-	1.690.939
Otras obligaciones	89.141	13.738	149.234	423.070	603.744	1.559.965	2.838.892
Total no descuento de pasivos financieros (excluidos los derivados con acuerdo de compensación)	10.803.363	3.204.569	3.408.809	762.355	604.099	1.559.995	20.343.190
Derivados con acuerdos de compensación	671.072	1.066.890	3.637.260	4.068.859	2.616.022	944.230	13.004.333

Razón Préstamos sobre Depósitos para los años 2012 y 2011 son los siguientes:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Máximo	2,35	2,05
Mínimo	2,20	1,93
Promedio	2,31	1,98

Notas a los Estados financieros consolidados

Nota 39.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(3) Riesgo de Mercado (continuación)

(a) Riesgo de Liquidez (continuación)

El Banco de Chile establece índices internos, adicionales a los requeridos por los organismos reguladores, como por ejemplo con el objeto de cautelar la concentración de proveedores de fondos, otro para asegurar la diversificación de fuentes de fondos, otro para evitar la concentración de vencimientos en un solo día, etc. Adicionalmente, se observa mediante métricas la evolución a lo largo del tiempo de razones financieras que pueden detectar cambios estructurales de las características del balance del Banco como asimismo se sigue la evolución de ciertas condiciones de los mercados financieros con el fin de detectar en forma temprana una estrechez de liquidez sistémica.

(b) Riesgo de Precio

Medición y Límites del Riesgo Precio

La medición del Riesgo de Precio se realiza mediante varios reportes, tanto normativos como internos, y asimismo en forma separada para el Libro de Negociación y el Libro de Banca.

Para el Libro de Negociación, el reporte normativo se obtiene mediante la metodología estandarizada, que permite estimar la pérdida potencial que el Banco podría enfrentar a partir de fluctuaciones estandarizadas que se encuentran en tablas provistas por el organismo contralor (corresponden a las del Acuerdo de Basilea para la medición estandarizada de este riesgo para el Libro de Negociación). La SBIF no establece un límite formal para este riesgo en particular sino que uno global que incluye este riesgo (llamado también Equivalente de Riesgo de Mercado o ERM) y el 10% de los Activos Ponderados por Riesgo; la suma de ambos en ningún caso puede ser superior a una vez el Patrimonio Efectivo del Banco. En el futuro, a la suma anterior se le adicionará el monto correspondiente al Riesgo Operacional.

Adicionalmente, el Banco ha establecido para el Libro de Negociación, límites internos de posiciones netas en tipo de cambio (Delta FX), límites de sensibilidad de las posiciones de tasa de interés (DV01 o también llamados Rho) y límites de sensibilidad de volatilidad en opciones (Vega); éstas, entre otras, son las denominadas Griegas en la literatura financiera.

A partir de enero de 2011, el Banco mide y controla el Valor en Riesgo (Value-at-Risk o VaR) para los portafolios del Libro de Negociación, a través del modelo paramétrico, incluyendo un 99% de confianza y derivando las volatilidades de las fluctuaciones de los valores de los factores de mercado y las correlaciones entre estas fluctuaciones a través de métodos estadísticos; se considera un año de valores de mercado observados al cierre de cada día y un escalamiento de 22 días (un mes calendario). Durante noviembre de 2011 se agregó el VaR histórico obtenido mediante griegas impactadas por las fluctuaciones históricas de los valores de los factores de mercado observadas durante el último año, considerando un 99% de confianza y escalado a 22 días.

El riesgo de tasa de interés del Libro de Banca se mide tanto a través del reporte normativo estandarizado (reporte C40 de la SBIF) como utilizando reportes internos de diferencias de activos y pasivos considerando las fechas de ajuste de tasas de interés.

Notas a los Estados financieros consolidados

Nota 39.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(3) Riesgo de Mercado (continuación)

(b) Riesgo de Precio (continuación)

El reporte normativo del Libro de Banca permite estimar la pérdida potencial que el Banco podría tener frente a movimientos adversos de tasas de interés estandarizados, los que se obtienen de tablas provistas por el organismo contralor. La SBIF requiere que los propios Bancos establezcan límites para el Riesgo de Precio del Libro de Banca de corto plazo como un porcentaje del ingreso operacional anual (últimos doce meses móviles) y de largo plazo como un porcentaje del patrimonio efectivo del Banco. El Banco fijó estos dos límites como un 25%. El uso porcentual de estos límites durante el año 2012 es el siguiente:

	Riesgo Libro Banca Corto Plazo	Riesgo Libro Banca Largo Plazo
Uso Máximo	10,9%	19,4%
Uso Promedio	9,7%	18,7%
Uso Mínimo	7,7%	18,1%

Adicionalmente, el Banco durante el año 2011 formalizó las mediciones, limitaciones y reportes de posiciones (IRE) y de riesgos de tasa de interés (EaR) según modelos internos para el Libro *Accrual*. El Libro *Accrual* incluye el balance completo del Banco (considerando partidas que no son incorporadas en el Libro de Banca, como son el Capital y el Activo Fijo, por ejemplo), desarrollándose un análisis y estudio de impacto de fluctuaciones de tasas de interés, de tipos de cambio y de inflación más detallado y real que el requerido por los reguladores para el Libro de Banca.

Finalmente, las políticas internas establecen la realización diaria de ejercicios de tensión para las posiciones del Libro de Negociación y con frecuencia mensual para el Libro *Accrual*. Las pérdidas potenciales como resultado de estos ejercicios son comparadas con niveles de alerta definidos por la administración del Banco. Adicionalmente, se realiza la comparación de los resultados efectivos durante un mes calendario para las posiciones del Libro de Negociación respecto a niveles de alertas definidos.

Notas a los Estados financieros consolidados
Nota 39.38 – Administración del Riesgo (continuación)
(3) Riesgo de Mercado (continuación)
(b) Riesgo de Precio (continuación)

El siguiente cuadro muestra la exposición al riesgo de tasa de interés por vencimiento para el Libro de Banca de Banco de Chile sobre bases individuales al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	Hasta 1 mes MMS	Entre 1 y 3 meses MMS	Entre 3 y 12 meses MMS	Entre 1 y 3 años MMS	Entre 3 y 5 años MMS	Más de 5 años MMS	Total MMS
Activos al 31 de diciembre de 2012							
Efectivo y depósitos en Bancos	653.511	-	-	-	-	-	653.511
Operaciones con liquidación en curso	366.036	-	-	-	-	-	366.036
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	582	-	-	-	-	-	582
Derivados de cobertura	128.964	81.085	150.971	7.463	21.564	110.414	500.461
Adeudado por Bancos	1.152.648	14.731	178.761	-	-	-	1.346.140
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	3.172.424	2.390.933	4.769.542	4.329.131	2.083.220	5.314.078	22.059.328
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	57.370	178.055	381.448	235.786	192.490	323.967	1.369.116
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-
Total activos	5.531.535	2.664.804	5.480.722	4.572.380	2.297.274	5.748.459	26.295.174

	Hasta 1 mes MMS	Entre 1 y 3 meses MMS	Entre 3 y 12 meses MMS	Entre 1 y 3 años MMS	Entre 3 y 5 años MMS	Más de 5 años MMS	Total MMS
Activos al 31 de diciembre de 2011							
Efectivo y depósitos en Bancos	827.381	-	-	-	-	-	827.381
Operaciones con liquidación en curso	295.420	-	-	-	-	-	295.420
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	10.023	-	-	-	-	-	10.023
Derivados de cobertura	173.624	64.468	195.555	-	-	-	433.647
Adeudado por Bancos	390.315	58.436	172.557	31.678	-	-	652.986
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	3.019.622	2.342.355	4.343.456	4.091.996	1.920.759	4.537.489	20.255.677
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	121.318	235.860	301.013	194.846	281.719	530.203	1.664.959
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-
Total activos	4.837.703	2.701.119	5.012.581	4.318.520	2.202.478	5.067.692	24.140.093

	Hasta 1 mes MMS	Entre 1 y 3 meses MMS	Entre 3 y 12 meses MMS	Entre 1 y 3 años MMS	Entre 3 y 5 años MMS	Más de 5 años MMS	Total MMS
Pasivos al 31 de diciembre de 2012							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	5.531.827	-	-	-	-	-	5.531.827
Operaciones con liquidación en curso	127.611	-	-	-	-	-	127.611
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	5.268	-	-	-	-	-	5.268
Depósitos y otras captaciones a plazo	4.223.812	2.371.455	2.908.748	417.885	279	30	9.922.209
Derivados de cobertura	3.903	3.477	26.924	175.376	83.186	260.272	553.138
Obligaciones con Bancos	304.070	450.332	348.390	-	-	-	1.102.792
Instrumentos de deuda emitidos	119.449	162.656	253.617	683.676	689.980	2.337.558	4.246.936
Otras obligaciones financieras	96.108	1.373	7.246	15.543	11.432	34.754	166.456
Total pasivos	10.412.048	2.989.293	3.544.925	1.292.480	784.877	2.632.614	21.656.237

Notas a los Estados financieros consolidados

Nota 39.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(3) Riesgo de Mercado (continuación)

(b) Riesgo de Precio (continuación)

	Hasta 1 mes MMS	Entre 1 y 3 meses MMS	Entre 3 y 12 meses MMS	Entre 1 y 3 años MMS	Entre 3 y 5 años MMS	Más de 5 años MMS	Total MMS
Pasivos al 31 de diciembre de 2011							
Depósitos y otras obligaciones a la vista	4.906.774	-	-	-	-	-	4.906.774
Operaciones con liquidación en curso	87.821	-	-	-	-	-	87.821
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	48.578	-	-	-	-	-	48.578
Depósitos y otras captaciones a plazo	4.451.516	1.952.826	2.639.046	343.867	82.220	30	9.469.505
Derivados de cobertura	1.739	3.119	20.276	167.445	78.059	246.035	516.673
Obligaciones con Bancos	498.777	788.018	401.493	-	-	-	1.688.288
Instrumentos de deuda emitidos	20.262	24.436	142.005	521.265	700.642	1.759.365	3.167.975
Otras obligaciones financieras	111.134	1.368	7.457	17.548	12.650	39.466	189.623
Total pasivos	10.126.601	2.769.767	3.210.277	1.050.125	873.571	2.044.896	20.075.237

Análisis de Sensibilidad para Riesgos de Precio

El Banco utiliza ejercicios de tensión (“*stress test*”) como principal medida de análisis de sensibilidad para el Riesgo de Precio. El análisis se implementa para el Libro de Negociación y del Libro de Banca en forma separada. Con posterioridad a la crisis financiera del año 2008 y basándose en numerosos estudios y análisis realizado sobre la materia, el Banco adopta esta herramienta al percatarse que es más confiable y útil que las evaluaciones normales de fluctuaciones de distribución (como el VaR o el EaR), dado que:

- La crisis financiera mencionada muestra fluctuaciones materialmente superiores a aquellas utilizadas mediante VaR con 99% de confianza.
- Esta crisis muestra, adicionalmente a lo anterior, que las correlaciones entre estas fluctuaciones son materialmente diferentes a aquellas utilizadas mediante VaR, dado que justamente las crisis indican desacoplamientos severos entre la evolución de las variables de mercado respecto a los normalmente observados.
- La liquidez de negociación disminuye dramáticamente en mercados emergentes y en Chile durante la crisis financiera, y por lo tanto, el escalamiento del VaR de fluctuación diaria corresponde a una aproximación muy gruesa de la pérdida esperada.

Para implementar pruebas de tensión, el Banco en forma diaria hace un seguimiento de la evolución de las potenciales pérdidas o ganancias del Libro de Negociación y sus causas.

Se mantiene una base de datos actualizada que incluye información histórica de los tipos de cambio, de las volatilidades de las opciones de tipo de cambio y de las tasas de interés de instrumentos de deuda y derivados que permite asimismo mantener en forma actualizada registros de volatilidades históricas de los cambios de estos factores de mercado como también correlaciones entre dichos cambios o fluctuaciones. Las pruebas de tensión se realizan modelando fluctuaciones direccionales pero también conociendo la magnitud de las fluctuaciones modeladas relativas a información estadística y también la frecuencia con la cual ocurrió en el pasado.

Notas a los Estados financieros consolidados

Nota 39.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(3) Riesgo de Mercado (continuación)

(b) Riesgo de Precio (continuación)

Con el objeto de cumplir con IFRS 7.40, el cuadro siguiente ilustra una estimación del probable impacto, pero razonable, de fluctuaciones de tasas de interés, tipos de cambio y volatilidades implícitas en los portafolios de Negociación. Dado que el balance del Banco incluye posiciones denominadas en tasas de interés reales, estas fluctuaciones deben ser alineadas con predicciones de los cambios en los niveles de inflación a diferentes plazos.

El ejercicio se implementa, bajo los siguientes supuestos, de forma muy simple: los impactos en los portafolios del Libro de Negociación son estimados multiplicando los montos de sensibilidad o griegas (FX Delta, DV01s, Vegas, etc.) por los cambios esperados en los tipos de cambio, tasas de interés o volatilidad, respectivamente; los impactos de los balances de devengo son estimados multiplicando los montos de los gaps acumulados por las fluctuaciones modeladas de tasas de interés forward. Esta metodología presenta ciertas limitaciones, ya que la convexidad de las curvas de tasas de interés no es capturada para portafolios de trading; adicionalmente, ni el comportamiento de convexidad o prepagos son capturados en el análisis del balance de devengo. En cualquier caso, dada la magnitud de estos cambios, la metodología parece ser razonablemente precisa para los propósitos del análisis.

La siguiente tabla ilustra las fluctuaciones de la tasa de interés de bonos, curva de derivados, la volatilidad de Pesos/USD e inflación. Las fluctuaciones de los precios de acciones de las posiciones mantenidas en la Corredora de Bolsa del Banco (Banchile Corredores de Bolsa) no están incluidas dado que no son consideradas materiales. Es más, estas posiciones son generalmente pequeñas dado que esta compañía se enfoca mayoritariamente en toma de órdenes de compra y/o venta de acciones de clientes.

Las direcciones de estas fluctuaciones fueron elegidas entre cuatro escenarios (dos escenarios económicos positivos y dos escenarios económicos negativos) dado que ellos generan el peor impacto dentro de los cuatro escenarios antes mencionados:

	Fluctuaciones de los Factores de Mercado							
	CLP Derivados (bps)	CLP Bonos (bps)	CLF Derivados (bps)	CLF Bonos (bps)	USD Offshore 3m Derivados (bps)	Spread USD On/Off Derivados (bps)	Vol FX CLP/USD (%)	Cambio Inflación Período n-1 a n Mensual (%)
3 m	-110	-101	410	395	-4	335	8,0%	-0,47%
6 m	-142	-114	49	41	-5	258	6,6%	0,02%
9 m	-157	-121	-37	-34	-6	246	5,9%	-0,08%
1 año	-171	-123	-30	-12	-7	224	5,4%	-0,27%
2 años	-166	-111	-10	10	-24	163	5,4%	-0,06%
4 años	-225	-128	-48	-31	-38	78	-	-0,02%
6 años	-205	-125	-67	-58	-45	76	-	0,00%
10 años	-157	-131	-97	-99	-54	83	-	0,02%
16 años	-147	-129	-98	-99	-62	83	-	-0,02%
20 años	-148	-131	-101	-101	-65	83	-	-0,02%

bps = puntos base

Notas a los Estados financieros consolidados
Nota 39.38 – Administración del Riesgo (continuación)
(3) Riesgo de Mercado (continuación)
(b) Riesgo de Precio (continuación)

El impacto en el libro de Negociación del Banco al 31.12.2012 es el siguiente:

GANANCIA O PÉRDIDA POTENCIAL LIBRO DE NEGOCIACIÓN	
	BCh (MMS)
Tasas en CLP	(3.169)
Derivados	(3.197)
Inversiones	27
Tasas en CLF	(3.157)
Derivados	(1.867)
Inversiones	(1.291)
USD, EUR, JPY offshore	(175)
USD, EUR, JPY on/off spread	(107)
Total Tasa de Interés	(6.609)
Total FX	171
Total Vega Opciones FX	451
Resultado Stress: Tasas + FX + Vega	(5.986)
Resultado Estimado BCh 12 meses	490.000
Capital Tier1 de BCh	2.007.573
Resultado Stress/(Capital Tier1 + Resultado Estimado BCh 12 meses)	-0,2%
Resultado Stress/Resultado Estimado BCh 12 meses	-1,2%

El escenario modelado generaría pérdidas en el libro de Negociación por alrededor de \$6.000 millones o algo más que US\$12.000.000. En cualquier caso, dichas fluctuaciones no resultarían en pérdidas materiales en comparación con predicciones de ganancias para los próximos 12 meses o respecto al capital básico (Tier1) del Banco.

El impacto en el Libro de Devengo, el cual no significa necesariamente una pérdida/ganancia pero si un mayor/menor ingreso neto de la generación de fondos (ingresos netos de fondos, que son los intereses netos resultantes de la cartera de devengo), se ilustra a continuación:

RESULTADO INCREMENTAL POTENCIAL LIBRO DE DEVENGO 12 meses	
	(MMS)
Mayor/(Menor Ingreso)	(62.925)
Libro CLP TOTAL	(61.007)
Libro CLF TOTAL	(3.289)
Libro FCY TOTAL	1.371

Notas a los Estados financieros consolidados

Nota 39.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(3) Riesgo de Mercado (continuación)

(b) Riesgo de Precio (continuación)

El principal impacto negativo ocurriría en el Libro de activos y pasivos denominados en CLP, como resultado de una caída severa de la inflación. Los menores ingresos potenciales en los próximos 12 meses corresponderían a 1,5 meses de ganancias presupuestadas para el año 2013.

Finalmente, la próxima tabla muestra el impacto en capital producto del potencial cambio del valor de mercado de la cartera de disponibles para la venta debido a las fluctuaciones en la tasa de interés:

IMPACTO POTENCIAL EN CAPITAL PORTAFOLIO DISPONIBLE PARA LA VENTA			
Moneda Instrumento	DV01 (USD)	Impacto por Cambio en	
		Tasas de Interés (MM USD)	Impacto por Cambio en Tasas de Interés (MM\$)
CLP	(86.798)	(3.4)	(1.645)
CLF	(362.128)	(26.6)	(12.732)
USD	(187.511)	(16.0)	(7.670)
Impacto Total		(46.0)	(22.047)

El escenario modelado generaría pérdidas de capital (no de resultados) en el portafolio de instrumentos clasificados como disponibles para la venta, debido principalmente al alza de las tasas en plazos mayores a un año.

(4) Requerimientos y Administración de Capital

Los objetivos primarios de la administración de capital del Banco son asegurar el cumplimiento de los requerimientos normativos, mantener una sólida clasificación crediticia y sanos índices de capital. Durante el año 2012, el Banco ha cumplido totalmente con los requerimientos de capital exigidos.

Como parte de su Política de Administración de Capital, el Banco ha establecido alertas de suficiencia de capital, valores más estrictos que los requeridos por el regulador, los cuales son monitoreados en forma permanente. A la fecha no se ha activado ninguna de las alertas internas definidas en la Política de Administración de Capital.

El Banco administra el capital realizando ajustes a la luz de cambios en las condiciones económicas y las características de riesgo de sus negocios. Para esto, el Banco puede ajustar el monto de pago de dividendos a sus accionistas o emitir instrumentos de capital.

El Banco mantiene y maneja activamente el capital básico para cubrir los riesgos inherentes en sus negocios. La suficiencia del capital del Banco es monitoreado empleando, entre otras medidas, los índices y reglas establecidas por la SBIF.

Notas a los Estados financieros consolidados

Nota 39.38 – Administración del Riesgo (continuación)

(4) Requerimientos y Administración de Capital (continuación)

Capital Regulatorio

De acuerdo con la Ley General de Bancos, los Bancos deben mantener una razón mínima de Patrimonio Efectivo a Activos Consolidados Ponderados por Riesgo de 8%, neto de provisiones exigidas, y una razón mínima de Capital Básico a Total de Activos Consolidados de 3%, neto de provisiones exigidas. Con motivo de la fusión del Banco de Chile con Citibank Chile ocurrida en 2008, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras en su resolución N° 209 del 26 de diciembre de 2007, estableció que la institución queda obligada a mantener una relación entre su patrimonio efectivo y sus activos ponderados por riesgo no inferior a 10%. De este modo, el organismo contralor ratificó la vigencia del mínimo de 10% que había fijado en diciembre de 2001 al autorizar la fusión por absorción de Banco Edwards en Banco de Chile.

El Patrimonio efectivo se determina a partir del Capital y Reservas o Capital Básico con los siguientes ajustes: (a) se suma el saldo de bonos subordinados emitidos con máximo equivalente a 50% del Capital Básico; (b) se suman las provisiones adicionales para colocaciones, (c) se deduce el saldo de los activos correspondientes a *goodwill* o sobrepagos pagados y de inversiones en sociedades que no participan en la consolidación, y (d) se suma el saldo del interés no controlador.

Los activos son ponderados de acuerdo a las categorías de riesgo, a las cuales se les asigna un porcentaje de riesgo de acuerdo al monto del capital necesario para respaldar cada uno de esos activos. Se aplican 5 categorías de riesgo (0%, 10%, 20%, 60% y 100%). Por ejemplo, el efectivo, los depósitos en otros Bancos y los instrumentos financieros emitidos por el Banco Central de Chile, tienen 0% de riesgo, lo que significa que, conforme a la normativa vigente, no se requiere capital para respaldar estos activos. Propiedades y equipos tienen un 100% de riesgo, lo que significa que se debe tener un capital mínimo equivalente al 8% del monto de estos activos y en el caso del Banco de Chile un 10%.

Todos los instrumentos derivados negociados fuera de bolsas son considerados en la determinación de los activos de riesgo con un factor de conversión sobre los valores nominales, obteniéndose de esa forma el monto de la exposición al riesgo de crédito (o “equivalente de crédito”). También se consideran por un “equivalente de crédito”, para su ponderación, los créditos contingentes fuera de balance.

Notas a los Estados financieros consolidados
Nota 39.38 – Administración del Riesgo (continuación)
(4) Requerimientos y Administración de Capital (continuación)

Los niveles de Capital Básico y Patrimonio efectivo al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son los siguientes:

	Activos Consolidados		Activos Ponderados por Riesgo	
	2012	2011	2012	2011
	MMS	MMS	MMS	MMS
Activos de balance (neto de provisiones)				
Efectivo y depósitos en Bancos	684.925	881.146	832	16.472
Operaciones con liquidación en curso	396.611	373.639	53.978	100.236
Instrumentos de negociación	192.724	301.771	55.025	78.314
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	35.100	47.981	35.100	47.981
Contratos de derivados financieros	329.497	385.688	328.642	378.788
Adeudado por Bancos	1.343.322	648.425	231.182	335.562
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	18.326.136	16.993.303	16.658.476	15.555.760
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	1.264.440	1.468.898	416.938	488.760
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-
Inversiones en sociedades	13.933	15.418	13.933	15.418
Intangibles	34.290	35.517	33.151	33.757
Activo fijo	205.189	207.888	205.189	207.887
Impuestos corrientes	2.684	1.407	268	141
Impuestos diferidos	127.143	116.282	12.714	11.628
Otros activos	296.878	263.584	296.879	229.650
Subtotal			18.342.307	17.500.354
Activos fuera de balance				
Créditos contingentes	3.945.940	3.484.007	2.367.215	2.084.517
Total activos ponderados por riesgo			20.709.522	19.584.871

	31 de diciembre de 2012		31 de diciembre de 2011	
	MMS	%	MMS	%
Capital Básico (*)	2.007.057	7,33	1.739.173	6,85
Patrimonio Efectivo	2.738.311	13,22	2.529.135	12,91

(*) El Capital Básico corresponde al patrimonio de los propietarios del Banco en el Estado de Situación Financiera Consolidado.

Notas a los Estados financieros consolidados

Nota 39.39 – Securitización de Activos Propios

Durante el ejercicio 2012, el Banco celebró un contrato de emisión de títulos securitizados y un contrato de cesión de créditos sin responsabilidad con su subsidiaria Banchile Securitizadora S.A., mediante los cuales transfirió dos créditos comerciales a tasa fija. Con ello Banchile Securitizadora formó el Patrimonio Separado N° 17, de acuerdo las disposiciones del Título XVIII de la ley 18.045. Los activos securitizados pasaron a formar parte del patrimonio separado para efectos de respaldar la emisión de los bonos securitizados serie A, los cuales fueron vendidos en su totalidad a terceros.

El valor libro de los créditos a la fecha de la transacción alcanzó \$30.276 millones y el monto en efectivo recibido por esta transferencia ascendió a \$30.407 millones, con lo cual se generó una utilidad de \$131 millones, y una liberación de provisiones de riesgo de colocaciones por \$24 millones. Adicionalmente, la subsidiaria Banchile Securitizadora S.A. obtuvo una comisión cobrada al Banco por \$160 millones, por el servicio de estructuración del bono securitizado.

Como parte de la transacción, el Banco adquirió el bono subordinado (serie C) emitido por el patrimonio separado por \$22.845 equivalente a 1 UF, el cual representa menos del 0,001% del valor de la colocación total de bonos efectuada por el patrimonio separado ascendente a \$30.407 millones (su valor par ascendió a \$30.196 millones). Este bono, que no devenga intereses, fue registrado en el rubro instrumentos de inversión disponibles para la venta y su valor razonable asciende a \$22.841 al 31 de diciembre de 2012, siendo este saldo la máxima exposición de la entidad que se deriva de esta transacción.

El Banco analizó todos los aspectos relevantes de la transacción de acuerdo a las indicaciones de la NIC 39 y la SIC 12, para efectos de baja de activos y consolidación. Al respecto, el Banco ha concluido que: (i) no mantiene ningún tipo de control sobre los activos transferidos ni sobre el patrimonio separado; (ii) ha transferido en forma sustancial todos los beneficios y riesgos del activo cedido al patrimonio separado; (iii) no dirige ni directa ni indirectamente las actividades del patrimonio separado; (iv) no mantiene poderes de decisión que le permitan obtener beneficios sustanciales de los activos cedidos. De acuerdo con lo establecido en la Ley 18045, los Tenedores de los Bonos del Patrimonio 17 son quienes tienen el poder para decidir en caso que de incumplimiento de los compromisos de acuerdo con lo contemplado en la Ley de Mercado de Valores, así como también por lo establecido en el reglamento del contrato de emisión. Como consecuencia de lo anterior, el Banco procedió a dar de baja los créditos involucrados de la mencionada transacción de cesión de créditos y no ha consolidado el patrimonio separado.

Información adicional de la transacción

Valor del activo securitizado al 31/12/2012	\$24.795 millones
Valor del bono securitizado al 31/12/2012	\$24.644 millones
Plazo remanente del activo securitizado	5 años
Plazo remanente del bono securitizado	5 años
Tasa del activo securitizado	UF + 4,83%
Tasa del bono securitizado	UF + 4,54%

Durante los ejercicios 2012 y 2011, no se han efectuado otras transacciones de securitización de activos propios.

Notas a los Estados financieros consolidados

Nota 39.40 - Hechos Posteriores

- a) Conforme a lo señalado en nota N° 5 Letra (kk) de Hechos Relevantes, la subsidiaria Banco de Chile se encuentra en proceso de emisión, suscripción y colocación de acciones. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros (24 de enero de 2013) el estado de dicho proceso es el siguiente:

	<u>Número de acciones</u>	<u>%</u>
Acciones suscritas y pagadas	2.504.355.648	63,6
Acciones suscritas y no pagadas	3.306.917	0,1
Acciones autorizadas y no suscritas	<u>1.431.826.877</u>	<u>36,3</u>
Total acciones	<u>3.939.489.442</u>	<u>100,0</u>

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

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

A juicio de la Administración, no existen otros hechos posteriores significativos que afecten o puedan afectar los Estados Financieros Consolidados de la Sociedad Matriz del Banco de Chile y sus subsidiarias entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados.

Notas a los Estados financieros 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.

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.

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 Extraordinaria 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 de 2012, 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

Notas a los Estados financieros consolidados

Nota 40 – Hechos Relevantes (continuación)

capital accionario de Nexans, consolidando así su posición en la misma como accionista preferente 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”.

Durante el período transcurrido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012, no han ocurrido otros hechos que por su naturaleza o importancia revistan el carácter de relevantes o esenciales, entendiendo como tales los definidos en la Norma de Carácter General N° 30 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Análisis Razonado Estados Financieros Consolidados Al 31 de diciembre de 2012

I. Resumen

Durante el año 2012, Quiñenco obtuvo una ganancia neta³ de \$139.643 millones, un 58,7% superior al resultado del año anterior. Este positivo crecimiento se atribuye a la mayor contribución de prácticamente todas las empresas del grupo durante el año 2012. Cabe destacar en primer término la mayor contribución de la filial Enex, incorporada a partir de junio de 2011, debido a un buen desempeño operacional y a un crédito por impuestos diferidos. Banchile Seguros de Vida, por su parte, obtuvo un incremento de 149,6% en su ganancia neta impulsado por crecimiento a nivel operacional. Se reconoció además una menor pérdida proporcional de la filial CSAV, la cual se contabiliza desde julio 2011 a valor patrimonial, basado en que esta compañía logró mejorar su resultado final significativamente, reduciendo su pérdida neta en 74,9%. El resultado de Banco de Chile, por su parte, fue 8,6% superior al año anterior, debido principalmente al mayor nivel de actividad comercial del banco. El positivo resultado alcanzado por Madeco, explicado mayormente por la plusvalía negativa generada por su inversión en Nexans, al pasar a tener influencia significativa en dicha sociedad, y por el buen desempeño de la unidad de envases flexibles, también contribuyó a dicho incremento. También cabe mencionar la contribución positiva de SM SAAM, incorporada a partir de febrero 2012. Estos buenos resultados fueron parcialmente contrarrestados por la disminución del resultado final de CCU, principalmente debido a una ganancia no recurrente por liquidación de seguros en 2011, aunque las ventas consolidadas y el margen bruto crecieron respecto al año 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 el mercado local (en junio 2011 y enero 2012). Adicionalmente se registró una pérdida por diferencia de cambio, mayormente explicada por el crédito otorgado por Quiñenco a CSAV en dólares (el cual generó una utilidad 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 servicios bancarios (sector bancario) y negocios no bancarios (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 ganancia o pérdida 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.

³ Ganancia neta hace referencia a la Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora.

Análisis Razonado (continuación)

1. Análisis de Resultados Sector Industrial

Se incluyen en los resultados del sector industrial (negocios no bancarios) 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).

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 concurrieron al aumento de capital efectuado por CSAV adquiriendo un 2,6% de participación adicional. Durante enero y febrero de 2012 concurrieron al aumento de capital efectuado por CSAV adquiriendo un 16,8% de participación adicional. Al 31 de diciembre de 2012 Quiñenco posee en forma directa e indirecta un 37,4% de su coligada CSAV.

Luego 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 las cifras de 2011 incluyen sólo siete meses de operación.

Análisis Razonado (continuación)

Cuadro N°1: Resultados sector industrial

	Cifras en MMS	
	31-12-2012	31-12-2011
Ganancias de actividades operacionales ⁴	64.044	17.721
Resultado no operacional ⁵	(38.869)	(34.148)
Gasto por impuestos a las ganancias	6.089	1.011
Ganancia (pérdida) consolidada sector industrial	31.264	(15.416)

Ingresos de actividades ordinarias

En el año 2012, los Ingresos de actividades ordinarias aumentaron en un 56,7% alcanzando a \$1.653.895 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.

La composición de los Ingresos de actividades ordinarias se presenta en términos comparativos en el Cuadro N°2:

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

	Cifras en MMS	
	31-12-2012	31-12-2011
Manufacturero		
Madeco	205.778	210.878
Financiero		
LQIF holding	-	-
Energía		
Enex	1.340.623	731.728
Otros		
Quiñenco y otros	107.494	112.795
Ingresos de actividades ordinarias	1.653.895	1.055.401

Los ingresos del año 2012 de Enex ascendieron a \$1.340.623 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 siete meses de operación, además de reflejar alzas en los precios, de los combustibles principalmente. Los volúmenes totales despachados en el año 2012 fueron 2,3 millones de metros cúbicos, de los cuales un 94% corresponde a combustibles.

En el año 2012, los ingresos de Madeco disminuyeron en un 2,4% en relación al año 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 y Argentina, 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 ventanas y cerramientos (ex-perfiles) también crecieron, reflejando un mayor volumen de ventas asociado al positivo ciclo económico de la construcción.

⁴ Las Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales o Ganancia (pérdida) operacional incluye las siguientes cuentas: Ganancia bruta (Ingresos de actividades ordinarias menos Costo de ventas), Costos de distribución, Gastos de administración, Otros ingresos por función, Otros gastos por función y Otras ganancias (pérdidas).

⁵ 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 (continuación)

La variación en Quiñenco y otros corresponde mayormente a una disminución de 4,8% en los ingresos de Banchile Vida.

Costo de ventas

El Costo de ventas para el año 2012 registró un aumento de un 61,4% en comparación al año 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 53,9%, y por el menor costo de ventas de Madeco.

Los costos de ventas para el año 2012 de Enex ascendieron a \$1.246.251 millones, los que corresponden principalmente a los costos de ventas de productos combustibles, seguidos por lubricantes, asfaltos, productos químicos y servicios. En 2012 los costos de ventas fueron equivalentes a 93,0% de las ventas, levemente superior al período de siete meses de 2011 en que fueron 91,7%.

Madeco registró un costo de ventas un 3,2% inferior al año 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, explicado por la consolidación de la operación en Colombia y la mayor actividad en Perú y Argentina, como también por el mayor costo de ventas de la unidad de ventanas y cerramientos (ex-perfiles), producto del mayor volumen vendido.

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

Cuadro N°3: Composición del Costo de ventas

	Cifras en MMS	
	31-12-2012	31-12-2011
Manufacturero		
Madeco	(168.208)	(173.842)
Financiero		
LQIF holding	-	-
Energía		
Enex	(1.246.251)	(671.087)
Otros		
Quiñenco y otros	(20.318)	(43.885)
Costos de ventas	(1.434.776)	(888.814)

Ganancia bruta

La Ganancia bruta ascendió a \$219.119 millones en el año 2012, superior en un 31,5% a la reportada en el año 2011, producto principalmente de la incorporación del nuevo sector de energía a contar de junio de 2011, el cual aportó un incremento de \$33.732 millones debido al margen de ventas de combustibles, seguidos por lubricantes, asfaltos, productos químicos y servicios, al incremento de la ganancia bruta de Banchile Vida, que registró un aumento de \$18.248 millones o un 26,7% y, en menor medida, al incremento en la ganancia bruta de Madeco que aumentó en \$534 millones o un 1,4% basado en los mayores ingresos explicados anteriormente.

Análisis Razonado (continuación)

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

Cuadro N°4: Composición de la Ganancia bruta

	Cifras en MMS	
	31-12-2012	31-12-2011
Manufacturero		
Madeco	37.570	37.036
Financiero		
LQIF holding	-	-
Energía		
Enex	94.372	60.640
Otros		
Quiñenco y otros	87.177	68.911
Ganancia bruta	219.119	166.587

Ganancia (pérdida) de actividades operacionales

La Ganancia de actividades operacionales fue de \$64.044 millones en el año 2012, sustancialmente superior a los \$17.721 millones registrada en el año anterior, reflejando principalmente el mejor resultado de actividades operacionales de Madeco, Banchile Vida y, en menor medida, la incorporación del nuevo sector de energía.

La ganancia operacional de Madeco aumentó en un 178,4% a \$44.054 millones, principalmente producto de la plusvalía negativa por \$41.156 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 operacional 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.

La pérdida operacional de LQIF holding no tuvo variación respecto al año 2011, 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 año, lo cual fue totalmente compensado por la ausencia de una ganancia producto del abono extraordinario a la deuda subordinada derivado del mayor valor obtenido en la venta de opciones que tenía derecho SAOS en el aumento de capital de Banco de Chile materializado en 2011.

La ganancia operacional de Enex para el año 2012 ascendió a \$7.613 millones, producto de la ganancia bruta de \$94.372 millones explicada anteriormente y, en menor medida, por los otros ingresos por función por \$5.090 millones mayormente correspondientes a dividendos recibidos de Sonacol, parcialmente compensados por los gastos de administración que ascendieron a \$91.573 millones.

La ganancia operacional de Quiñenco y otros alcanzó los \$18.564 millones para el año 2012, significativamente superior a los \$1.373 millones registrada en el año 2011, debido principalmente a Banchile Vida que incrementó su ganancia operacional en un 141,9%, producto del aumento de la ganancia bruta en un 26,7% y del menor gasto de administración, que se redujo en un 3,4%.

Análisis Razonado (continuación)

La composición comparativa de la Ganancia de actividades operacionales se presenta en el Cuadro N°5:

Cuadro N°5: Composición de la Ganancia de actividades operacionales

	Cifras en MMS	
	31-12-2012	31-12-2011
Manufacturero		
Madeco	44.054	15.825
Financiero		
LQIF holding	(6.187)	(6.187)
Energía		
Enex	7.613	6.710
Otros		
Quiñenco y otros	18.564	1.373
Ganancia de actividades operacionales	64.044	17.721

Resultado no operacional

El resultado no operacional registró en el año 2012 una pérdida de \$38.869 millones, un 13,8% superior a la registrada en el año 2011. Esta variación se debe principalmente a: (i) 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; (ii) la pérdida por diferencia de cambio de \$3.100 millones en 2012 versus la ganancia de \$3.756 millones generada en 2011, principalmente explicada por el crédito otorgado por Quiñenco a CSAV en dólares, que generó una ganancia de \$5.824 millones a fines de 2011, así como la mayor parte de la pérdida en 2012; y, en menor medida, (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. Dichos incrementos en la pérdida no operacional, fueron parcialmente compensados por una disminución en la pérdida en la participación de negocios conjuntos que alcanzó los \$13.329 millones en el año 2012 versus la pérdida de \$29.574 millones en 2011, debido mayormente a la participación en los resultados de CSAV, la cual implicó una menor pérdida de \$10.830 millones o un 15,4% en 2012 y por la nueva asociada SM SAAM, que aportó una ganancia de \$8.542 millones en 2012, parcialmente compensado por la disminución en un 6,1% de la ganancia de la participación en los resultados de IRSA, matriz de CCU, reflejando el menor resultado de CCU durante el año y al aporte de una pérdida reconocida por la participación en los resultados de Nexans.

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	
	31-12-2012	31-12-2011
Ingresos financieros	21.254	22.618
Costos financieros	(31.450)	(19.966)
Participaciones en resultados asociadas y negocios conjuntos	(13.329)	(29.574)
Diferencias de cambio	(3.100)	3.756
Resultados por unidades de reajuste	(12.244)	(10.981)
Resultado no operacional	(38.869)	(34.148)

Análisis Razonado (continuación)

Ganancia (pérdida) del sector industrial

La Ganancia de negocios no bancarios consolidada fue de \$31.264 millones durante el año 2012, lo que contrasta positivamente con la pérdida de \$15.416 millones registrados en 2011, debido principalmente a la ganancia registrada durante el año por la plusvalía negativa generada por el cambio en el método de contabilización de Nexans, la mayor ganancia de actividades operacionales obtenida por Banchile Vida y al mayor crédito por impuesto a las ganancias, producto mayormente del reconocimiento tributario de la plusvalía con motivo de la fusión entre Enex y su matriz Inversiones Río Aurum. Lo anterior fue parcialmente compensado por un mayor impuesto a las ganancias de Madeco debido principalmente al cambio en el método de contabilización de Nexans y de LQIF, asociado a la mayor tasa impositiva vigente.

Cuadro N°7: Composición de la Ganancia (pérdida) del sector industrial

	Cifras en MMS	
	31-12-2012	31-12-2011
Ganancia (pérdida) de operaciones continuadas antes de impuestos	25.175	(16.427)
Gasto por impuestos a las ganancias	6.089	1.011
Ganancia (pérdida) del sector industrial	31.264	(15.416)

2. Análisis de Resultados Sector Bancario

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

Cuadro N°8: Resultados sector bancario

	Cifras en MMS	
	31-12-2012	31-12-2011
Resultado operacional	523.158	487.271
Resultado no operacional	(73.939)	(77.995)
Impuesto a la renta	(54.040)	(59.664)
Ganancia consolidada sector bancario	395.179	349.612

Ingresos operacionales⁶

Los ingresos operacionales aumentaron en un 9,7% a \$1.345.404 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 debido a una menor tasa de inflación, menores ingresos por comisiones y un efecto negativo de tipo de cambio en la cobertura de provisiones por riesgo de créditos denominados en dólares.

Provisión por riesgo de crédito

La provisión por riesgo de crédito proveniente de Banco de Chile ascendió a \$188.190 millones, un incremento de un 50,7% en comparación a los \$124.840 millones del año 2011. Esta variación se debe a la liberación de provisiones en 2011, debido a la venta de una cartera morosa, disminuyendo la base de comparación, un mayor volumen asociado al crecimiento de 13,8% en el portafolio promedio de colocaciones, un efecto del mix comercial y una moderada tendencia al alza de los niveles de morosidad en la industria. Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por menores provisiones contra-cíclicas en 2012 y un efecto positivo de tipo de cambio en las provisiones por riesgo de créditos denominados en dólares.

⁶ Ingresos operacionales corresponden al Total ingreso operacional neto, excluida la Provisión por riesgo de crédito.

Análisis Razonado (continuación)

Gastos operacionales

Los gastos operacionales aumentaron en un 3,2% alcanzando a \$634.058 millones, explicados por el incremento de un 3,3% de los gastos operacionales de Banco de Chile que alcanzaron a \$633.819 millones durante el año 2012, debido a mayores gastos de administración, en línea con el mayor nivel de actividad comercial del banco y al aumento de los otros gastos operacionales, explicados por un incremento en castigos asociadas a la actividad y 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 operacional⁷

Durante el año 2012 se registró una pérdida no operacional de \$73.939 millones, inferior en un 5,2% a la pérdida no operacional de \$77.995 millones registrada en el año 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 y por los mejores resultados en asociadas.

Ganancia sector bancario

La Ganancia consolidada del sector bancario aumentó en un 13,0% a \$395.179 millones durante el año 2012, principalmente como consecuencia de los mejores ingresos operacionales, un 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 año.

⁷ Resultado no operacional incluye Resultado por inversiones en sociedades e Intereses de la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile.

Análisis Razonado Estados Financieros Consolidados



Análisis Razonado (continuación)

3. Análisis de Resultados por Segmento

El cuadro a continuación presenta la composición de los resultados por segmento y por sector.

Sector /Segmento	Cifras en MMS									
	Manufacturero		Financiero		Energía		Otros		Total	
	Al 31 de diciembre de									
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Sector Industrial										
Ganancia operaciones continuas antes de impuestos	38.446	12.031	(16.723)	(17.871)	5.066	3.294	(1.615)	(13.881)	25.175	(16.427)
(Gasto) ingreso por impuestos a las ganancias	(10.578)	115	(3.766)	1.867	23.321	(266)	(2.888)	(705)	6.089	1.011
Ganancia operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida) consolidada sector industrial	27.868	12.146	(20.489)	(16.005)	28.387	3.028	(4.503)	(14.586)	31.264	(15.416)
Sector Bancario										
Resultado antes de impuesto a la renta	-	-	449.219	409.276	-	-	-	-	449.219	409.276
Impuesto a la renta	-	-	(54.040)	(59.664)	-	-	-	-	(54.040)	(59.664)
Ganancia consolidada sector bancario	-	-	395.179	349.612	-	-	-	-	395.179	349.612
Ganancia (pérdida) consolidada	27.868	12.146	374.690	333.607	28.387	3.028	(4.503)	(14.586)	426.443	334.196
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	13.695	7.491	266.239	237.420	-	-	6.867	1.318	286.800	246.230
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora*	14.174	4.656	108.451	96.187	28.387	3.028	(11.370)	(15.904)	139.643	87.966

* 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.

Segmento Manufacturero

	Cifras en MMS	
	31-12-2012	31-12-2011
Madeco ⁸	14.174	4.656
Ganancia neta del segmento manufacturero	14.174	4.656

El segmento manufacturero contribuyó con \$14.174 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante el año 2012, sustancialmente superior a los \$4.656 millones aportados en el año anterior, reflejando el mejor resultado de Madeco durante el año actual.

Madeco

	Cifras en MMS	
	31-12-2012	31-12-2011
Ingresos de actividades ordinarias	205.778	210.878
Ganancia de actividades operacionales	44.054	15.825
Ganancia neta	25.860	9.329

⁸ Corresponde a la participación de Quiñenco en la ganancia neta de Madeco.

Análisis Razonado (continuación)

Durante el año 2012, Madeco obtuvo una ganancia neta de \$25.860⁹ millones, superior a los \$9.329 millones registrado en el año 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 año 2012, los ingresos de Madeco disminuyeron en un 2,4% en relación al año 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 y Argentina, como también por la incorporación de la nueva asociada en Colombia (Empaques Flexa). La unidad de ventanas y cerramientos (ex-perfiles) por su parte, también registró crecimiento en sus ingresos, reflejando un mayor volumen de ventas en base al aumento de actividad en la construcción.

La ganancia bruta de Madeco aumentó en \$534 millones o un 1,4% basado en el buen desempeño de las unidades de envases y de ventanas y cerramientos (ex-perfiles), parcialmente compensado por el menor resultado de la unidad de tubos. El mejor resultado de la unidad de envases se atribuye a 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 ventanas y cerramientos, debido a una mayor actividad registrada en el año en la construcción. Dichos incrementos fueron parcialmente compensados por una menor ganancia bruta de la unidad de tubos, que se vio afectada por menores volúmenes de ventas y menores precios promedio, reduciendo el margen bruto.

La ganancia de actividades operacionales de Madeco aumentó en un 178,4% a \$44.054 millones, mayormente producto de la plusvalía negativa de la inversión en Nexans por \$41.156 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 operacional 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 47,8% a \$5.607 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, a una 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 €27 millones en el año 2012, presentando una mejoría sustancial respecto a la pérdida de €178 millones del año 2011. Sin embargo, por su parte, Madeco ajustó su resultado proporcional para reflejar los efectos de los valores razonables determinados para Nexans, lo cual generó un resultado neto negativo para Madeco de \$757 millones por su inversión en la compañía francesa.

El impuesto a las ganancias fue de \$10.578 millones. Este gasto fue significativamente superior al crédito por impuesto a la renta de \$115 millones registrado en 2011, correspondiendo principalmente a impuestos diferidos asociados a la plusvalía negativa derivada del cambio en el método de contabilización de la inversión en Nexans.

⁹ El análisis de Madeco se basa en sus Estados Financieros preparados en la moneda funcional de Quiñenco. La moneda funcional de Madeco difiere de la de Quiñenco, así como algunas clasificaciones de partidas contables.

Análisis Razonado Estados Financieros Consolidados



Análisis Razonado (continuación)

Segmento Financiero

	Cifras en MMS	
	31-12-2012	31-12-2011
LQIF holding ¹⁰	(10.232)	(7.991)
Sector bancario ¹¹	118.683	104.178
Ganancia neta del segmento financiero	108.451	96.187

El segmento financiero contribuyó con \$108.451 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante el año 2012, superior en un 12,8% respecto del año anterior.

El sector bancario está compuesto por el Banco de Chile y SM-Chile, cuyo ítem más relevante en términos de resultados es la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile.

LQIF holding

	Cifras en MMS	
	31-12-2012	31-12-2011
Ingresos de actividades ordinarias	-	-
Pérdida de actividades operacionales	(6.187)	(6.187)
Pérdida neta	(20.489)	(16.005)

LQIF holding registró una pérdida de \$20.489 millones en el año 2012, superior en un 28,0% a los \$16.005 millones de pérdida registrados en el año anterior, debido principalmente al mayor gasto por impuesto a las ganancias asociado al efecto de la mayor tasa impositiva vigente sobre impuestos diferidos, producto de la reforma tributaria llevada a cabo en septiembre 2012. Lo anterior fue parcialmente compensado por la menor pérdida no operacional del año, la cual se redujo en un 9,8%, producto de una disminución de la pérdida por unidades de reajuste debido a una menor inflación, parcialmente compensada por menores ingresos financieros y mayores costos financieros. Cabe señalar, que la pérdida operacional de LQIF holding no tuvo variación respecto al año 2011, 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, lo cual fue totalmente compensado por la ausencia del abono extraordinario a obligación subordinada por venta de opciones, incluida en otras ganancias (pérdidas) en 2011.

Banco de Chile

	Cifras en MMS	
	31-12-2012	31-12-2011
Ingresos operacionales	1.342.039	1.223.782
Provisión por riesgo de crédito	(188.190)	(124.840)
Gastos operacionales	(633.819)	(613.848)
Ganancia neta	465.850	428.805

¹⁰ Corresponde a la participación de Quiñenco en la ganancia neta de LQIF Holding.

¹¹ Corresponde a la participación de Quiñenco en la ganancia neta del Banco de Chile y SM-Chile.

Análisis Razonado (continuación)

Banco de Chile informó una ganancia neta de \$465.850 millones en el año 2012, superior en un 8,6% comparado con el año anterior. Esta variación se explica principalmente por mayores ingresos operacionales y por un menor impuesto a la renta, parcialmente compensado por la mayor provisión por riesgo de crédito y mayores gastos operacionales.

Los ingresos operacionales aumentaron en un 9,7% debido a: (i) un incremento en los saldos promedio de las colocaciones, mayormente impulsado por una mayor expansión en la banca minorista de un 17,1%, en comparación con el avance en el segmento mayorista de un 10,5%, así como también un leve incremento en los spreads; (ii) un incremento de 10,5% 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 año 2012 (5,0%) en comparación con el año 2011 (4,7%); (iii) el reconocimiento de una pérdida realizada en 2011 por \$42.500 millones debido a la venta de un portafolio moroso de colocaciones a empresas; y (iv) mayores ingresos por actividades de comercialización de instrumentos de renta fija y derivados por aproximadamente \$15.000 millones en 2012. 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 año 2012 (2,5%) en comparación con 2011 (3,9%), una curva de rendimiento más plana en 2012, lo cual redujo las posibilidades de ganancias por descalce financiero, un efecto negativo de tipo de cambio en la cobertura de provisiones por riesgo de créditos denominados en dólares y alrededor de \$10.000 millones de menores ganancias en la cartera de disponible para la venta, debido a un menor devengo de reajustes, dada la menor inflación.

La provisión por riesgo de crédito de Banco de Chile ascendió a \$188.190 millones, un incremento de un 50,7% en comparación a los \$124.840 millones del año 2011. Esta variación se debe a una liberación extraordinaria de provisiones por \$44.000 millones en 2011, debido a la venta de la cartera morosa mencionada anteriormente lo cual reduce la base de comparación; un efecto volumen asociado a un crecimiento en saldos promedio de colocaciones totales de 13,8%; un efecto de mix comercial, determinado por un mayor crecimiento en el volumen promedio de colocaciones del segmento minorista (17,1%), en comparación con el avance en el segmento mayorista (10,5%); y, un moderado deterioro en la calidad crediticia, especialmente relacionado con el segmento minorista desde el cuarto trimestre de 2011 hasta el segundo trimestre de 2012. Esta tendencia, que se basó más en factores sociales que económicos, llevó a una estrategia más cauta en gestión de riesgos y un reforzamiento en actividades de cobranza. Dichos incrementos fueron parcialmente compensados por menores provisiones contra-cíclicas de \$2.300 millones en 2012 que se comparan con los \$24.100 millones establecidas en 2011, y, por un efecto positivo de tipo de cambio sobre provisiones por riesgo de crédito de préstamos denominados en dólares.

Los gastos operacionales aumentaron en un 3,3% alcanzando a \$633.819 millones durante el año 2012. Esta variación se debió a: (i) un aumento en los gastos de administración de un 7,6%, debido a la expansión de la red de distribución, mayores gastos en TI, así como a actividades de marketing orientadas al reforzamiento de marca y apoyo a campañas de lanzamiento de productos; y (ii) un incremento de otros gastos de explotación de un 19,2%, impulsados por mayores castigos asociados a la implementación de una nueva plataforma de cuenta corriente en línea, 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.

Deuda Subordinada con Banco Central de Chile

En el año 2012 los intereses devengados de la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile fueron 9,3% inferiores al año anterior, debido al efecto de la menor inflación durante el año 2012 sobre los mismos.

Análisis Razonado Estados Financieros Consolidados



Análisis Razonado (continuación)

Segmento Energía

	Cifras en MMS	
	31-12-2012	31-12-2011
Enex ¹²	28.387	3.028
Ganancia neta del segmento energía	28.387	3.028

El segmento energía contribuyó con una ganancia de \$28.387 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante el año 2012, significativamente superior a los \$3.028 millones aportados durante 2011. Los resultados del sector energía se consolidan a partir del mes de junio de 2011.

Enex

	Cifras en MMS	
	31-12-2012	31-12-2011
Ingresos de actividades ordinarias	1.340.623	731.728
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales	7.613	6.710
Ganancia neta	28.387	3.028

Enex registró una ganancia neta de \$28.387 millones durante 2012. Los ingresos ascendieron a \$1.340.623 millones, correspondiendo principalmente a ingresos por ventas de combustibles, seguidos por lubricantes, asfaltos, productos químicos y servicios. Los volúmenes totales despachados en el año fueron 2,3 millones de metros cúbicos, de los cuales un 94% corresponde a combustibles. La ganancia bruta de \$94.372 millones se vio influenciada negativamente por el impacto neto de la venta del inventario de combustible valuado a costo histórico promedio en un contexto de baja, particularmente durante el último trimestre de 2012, en la paridad de importación empleada como referencia para la determinación de los precios de ventas a los clientes finales en el mercado local de combustibles.

La ganancia de actividades operacionales de Enex ascendió en el año a \$7.613 millones, producto de la ganancia bruta de \$94.372 millones y, en menor medida, por los otros ingresos por función por \$5.090 millones mayormente explicado por los dividendos recibidos de Sonacol por \$3.502 millones, mayormente compensado por los gastos de administración de \$91.573 millones. El resultado no operacional, en tanto, fue una pérdida de \$2.547 millones, debido a los costos financieros asociados a la deuda bancaria, parcialmente compensado por los ingresos financieros y por la ganancia en la participación en los resultados de las asociadas.

El crédito por impuesto a las ganancias de Enex ascendió a \$23.321 millones para el año 2012, debido principalmente al reconocimiento tributario de la plusvalía con motivo de la fusión entre Enex y su matriz Inversiones Río Aurum.

¹² Enex se refiere a los estados financieros consolidados de Enex S.A.

Análisis Razonado Estados Financieros Consolidados



Análisis Razonado (continuación)

Segmento Otros

	Cifras en MMS	
	31-12-2012	31-12-2011
IRSA ¹³	37.500	39.921
CSAV ¹⁴	(59.351)	(70.181)
SM SAAM ¹⁵	8.542	-
Quiñenco y otros	1.939	14.356
Pérdida neta del segmento otros	(11.370)	(15.904)

El segmento otros contribuyó con una pérdida de \$11.370 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante el año 2012, un 28,5% inferior a la del año anterior, principalmente debido a la menor pérdida proporcional de CSAV y a la ganancia contribuida por SM SAAM. Dichas mejoras fueron parcialmente compensadas por la menor utilidad aportada por Quiñenco y otros y, en menor medida, por IRSA, producto de la menor ganancia reportada por CCU.

IRSA

El menor aporte de IRSA, matriz de CCU, a Quiñenco de un 6,1% fue producto de la disminución de la ganancia registrada por CCU en el año.

CCU

	Cifras en MMS	
	31-12-2012	31-12-2011
Ingresos de actividades ordinarias	1.075.690	969.551
Ganancia de actividades operacionales	176.710	195.828
Ganancia neta	114.433	122.752

CCU registró una ganancia neta de \$114.433 millones en 2012, inferior en un 6,8% a la registrada en el año anterior, debido a una menor ganancia operacional, parcialmente compensado por un menor impuesto a las ganancias y, en menor medida, por un mejor resultado no operacional.

Durante 2012, las ventas de CCU crecieron 10,9% 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 1,6%) y por mayores precios promedio. La ganancia bruta aumentó 11,7% levemente superior al crecimiento en ventas, debido a un menor incremento del costo de ventas.

La ganancia operacional disminuyó un 9,8%, a pesar de la mayor ganancia bruta, principalmente producto de la ganancia no recurrente de \$13.289 millones registrada en el año 2011, debido al efecto positivo de liquidación de seguros asociados al terremoto ocurrido en 2010. Además, las presiones inflacionarias en Argentina incrementaron los gastos, hubo mayores costos de distribución en Chile y se registraron otras pérdidas relacionadas con coberturas del efecto de la variación cambiaria sobre los impuestos.

¹³ Corresponde a la participación de Quiñenco en la ganancia neta de IRSA.

¹⁴ Corresponde a la participación de Quiñenco en la ganancia neta de CSAV, ajustada de acuerdo a los valores razonables estimados de la inversión en CSAV.

¹⁵ Corresponde a la participación de Quiñenco en la ganancia neta de SM SAAM, ajustada de acuerdo a los valores razonables estimados de la inversión en SM SAAM.

Análisis Razonado (continuación)

Por su parte, la pérdida no operacional disminuyó un 1,5% debido principalmente a la menor pérdida por unidades de reajuste, producto de la menor inflación durante el año 2012 en comparación al año anterior y, en menor medida, por los mayores ingresos financieros y menores pérdidas en la participación de los resultados en las asociadas y negocios conjuntos. Dichos efectos fueron parcialmente compensados por un mayor costo financiero debido al mayor nivel de deuda.

El impuesto a las ganancias disminuyó un 17,8%, debido principalmente a menores resultados a nivel consolidado y la ausencia de los efectos generados por liquidaciones extraordinarias de impuestos con el SII en 2011, que más que compensaron el efecto de la mayor tasa de impuesto vigente en Chile para el año 2012.

CSAV

La participación proporcional de Quiñenco en los resultados de CSAV fue una pérdida de \$59.351 millones producto de la pérdida registrada por CSAV durante 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-diciembre 2012 fue de \$377 millones y el ajuste por el período julio-diciembre 2011, incluido en el año 2012, fue de \$957 millones.

	Cifras en MMUS\$	
	31-12-2012	31-12-2011
Ingresos de actividades ordinarias	3.432	4.796
Pérdida de actividades operacionales	(191)	(1.107)
Pérdida neta	(314)	(1.250)

CSAV¹⁶ registró una pérdida neta de US\$314 millones en el año 2012, inferior en un 74,9% a la pérdida registrada en el año anterior, principalmente debido a una menor pérdida operacional durante el año y, en menor medida, por la menor pérdida de operaciones discontinuadas, parcialmente compensada por mayores pérdidas no operacionales y un menor crédito de impuesto a la renta.

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\$8 millones por el año terminado al 31 de diciembre de 2012, y un ingreso y costo por US\$21 millones por el año terminado al 31 de diciembre de 2011, los cuales forman parte de los ingresos de actividades ordinarias y del costo de ventas, indicados precedentemente.

En el año 2012 los ingresos de CSAV disminuyeron en un 28,4% a US\$3.432 millones en relación al año anterior, debido principalmente a la significativa disminución del volumen transportado en los servicios portacontenedores producto de la implementación del plan de reestructuración.

CSAV obtuvo una ganancia bruta de US\$43 millones durante el año 2012, lo cual contrasta positivamente con la pérdida bruta de US\$835 millones registrada en el año anterior, debido a la mayor disminución del costo de ventas con respecto a los ingresos, 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.

¹⁶ CSAV reporta en US\$.

Análisis Razonado (continuación)

La pérdida operacional fue de US\$191 millones en 2012, inferior en un 82,7% en relación al año anterior, 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 y a la variación positiva de otras ganancias y pérdidas, debido a indemnizaciones recibidas en 2012 y por la ausencia de la pérdida por la venta de una nave en 2011.

El resultado no operacional fue una pérdida de US\$49 millones en el año 2012, significativamente superior a la pérdida de US\$11 millones registrada en el año anterior, variación explicada principalmente por la pérdida por diferencia de cambio generada por préstamos que devengan intereses y, en menor medida, por cuentas por pagar, en monedas diferentes al dólar. En el año 2011, en cambio, se generó una ganancia por estos dos conceptos. Por último, menores ganancias en participaciones en resultados de asociadas y mayores costos financieros también contribuyeron a la mayor pérdida no operacional.

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 y de US\$4 millones por las operaciones discontinuadas ambas al cierre de diciembre 2012.

La pérdida por operaciones discontinuadas ascendió a US\$126 millones (después de impuestos) durante 2012, inferior en un 41,6% respecto a los US\$216 millones registrados el año anterior. La pérdida de 2011 se compone de una utilidad de US\$64 millones por la ganancia de SAAM y gastos de reestructuración por US\$280 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 año 2012 la pérdida por operaciones discontinuadas ascendió a US\$144 millones antes de impuestos, la que se explica por contratos onerosos por subarriendo de naves y contenedores suscritos en el año (US\$115 millones, de los cuales US\$33 millones fueron registrados en el último trimestre de 2012), por el reverso neto de provisiones (US\$40 millones) y provisión adicional de US\$69 millones, cifra compuesta por US\$58 millones registrada en el primer semestre por exceso de flota y US\$11 millones por costos estimados por exceso de flota que la compañía tendrá durante el año 2013.

SM SAAM

El aporte de SM SAAM a Quiñenco fue una ganancia de \$8.542 millones producto de la ganancia de \$28.860 millones registrada por SM SAAM durante el año, ajustada por el efecto de la valorización a valor razonable de la inversión en SM SAAM a nivel de Quiñenco. A diciembre de 2012 este ajuste fue de \$2.264 millones. SM SAAM nace a raíz de la división de CSAV en febrero de 2012. El principal activo de SM SAAM es su participación de 99,9995% de las acciones de SAAM.

	Cifras en MMUS\$	
	31-12-2012	31-12-2011
Ingresos de actividades ordinarias	448	-
Ganancia de actividades operacionales	59	-
Ganancia neta	60	-

SM SAAM¹⁷ registró una ganancia neta de US\$60 millones en el año 2012, debido principalmente a la ganancia operacional y al positivo resultado no operacional, parcialmente compensado por el impuesto a las ganancias.

En el año 2012, los ingresos de SM SAAM alcanzaron a US\$448 millones, los que corresponden a servicios de remolcadores (40,1%), de logística (38,6%) y de puertos (21,3%).

¹⁷ SM SAAM reporta en US\$.

Análisis Razonado (continuación)

Durante 2012, SM SAAM obtuvo una ganancia bruta de US\$111 millones, debido al margen de los servicios de remolcadores (46,0%), de logística (28,1%) y de puertos (25,9%).

La ganancia operacional fue de US\$59 millones en el año 2012, debido principalmente a la ganancia bruta explicada anteriormente, parcialmente compensada por los gastos de administración de US\$59 millones.

La ganancia no operacional fue de US\$18 millones en el año 2012, explicada principalmente por el aporte de la participación en ganancias de negocios conjuntos por US\$22 millones y, en menor medida, por los ingresos financieros por US\$8 millones registrados en el año 2012, parcialmente compensado por los costos financieros por US\$9 millones y, en menor medida, por la pérdida por diferencia de cambio de US\$2 millones.

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 año anterior por este mismo concepto, por el mayor costo financiero en 2012, explicado por las nuevas colocaciones de bonos efectuadas por Quiñenco (en junio 2011 y enero 2012), una mayor pérdida por los resultados en unidades de reajustes, debido al mayor nivel de endeudamiento y a menores ingresos financieros, reflejando el menor nivel de caja disponible en el período actual, parcialmente compensado por el mayor aporte de Banchile Vida que creció 149,6% durante el año, producto en un excelente desempeño operacional.

Análisis Razonado (continuación)

III. Análisis de Estado de Situación Financiera

Activos

Al 31 de diciembre de 2012 los activos consolidados de Quiñenco ascendieron a \$26.124.014 millones, cifra superior en un 7,9% 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	
	31-12-2012	31-12-2011
Manufacturero		
Madeco	458.386	384.919
Financiero		
LQIF holding	927.848	944.995
Energía		
Enex	522.561	438.886
Otros		
Quiñenco y otros	957.242	707.012
Activos mantenidos para la venta	5.104	2.185
Subtotal otros	962.346	709.196
Total activos sector industrial	2.871.142	2.477.997
Activos sector bancario	23.252.873	21.740.945
Total activos consolidados	26.124.014	24.218.941

	Cifras en MMS	
	31-12-2012	31-12-2011
Activos corriente sector industrial	623.294	532.325
Activos no corriente sector industrial	2.247.847	1.945.671
Total activos sector industrial	2.871.142	2.477.997
Activos sector bancario	23.252.873	21.740.945
Total activos consolidado	26.124.014	24.218.941

Activos corrientes sector industrial

Los activos corrientes del sector industrial alcanzaron a \$623.294 millones lo que representa un aumento de un 17,1% 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, en menor medida, por LQIF y Banchile a terceros.

Análisis Razonado (continuación)

Activos no corrientes sector industrial

Los activos no corrientes del sector industrial alcanzaron a \$2.247.847 millones lo que representa un incremento de un 15,5%, 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 parcialmente compensados por la pérdida de CSAV durante el año, reduciendo su valor libro y por la disminución de las inversiones financieras.

Activos sector bancario

Los activos bancarios al 31 de diciembre de 2012 fueron de \$23.252.873 millones lo que representa un incremento de un 7,0% 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	
	31-12-2012	31-12-2011
Pasivo corriente sector industrial	360.056	253.693
Pasivo no corriente sector industrial	725.685	626.423
Total pasivo exigible sector industrial	1.085.741	880.116
Pasivo sector bancario	21.449.801	20.284.941
Total pasivo exigible consolidado	22.535.542	21.165.057
Patrimonio total	3.588.473	3.053.885
Total patrimonio y pasivos	26.124.014	24.218.941

Al 31 de diciembre de 2012 el pasivo exigible del sector industrial totalizó \$1.085.741 millones, cifra superior en un 23,4% 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 y obligaciones bancarias de corto plazo de LQIF y, en menor medida, de Madeco. Dichos incrementos fueron parcialmente compensados por menores pasivos exigibles de Enx. 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 5,7% en relación al 31 de diciembre de 2011.

Análisis Razonado Estados Financieros Consolidados



Análisis Razonado (continuación)

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	
	31-12-2012	31-12-2011
Manufacturero		
Madeco	149.372	129.396
Financiero		
LQIF holding	303.565	217.503
Energía		
Enex	191.188	209.824
Otros		
Quiñenco y otros	441.616	323.393
Pasivos mantenidos para la venta	-	-
Subtotal otros	441.616	323.393
Total pasivo exigible sector industrial	1.085.741	880.116
Pasivos sector bancario	21.449.801	20.284.941
Total pasivos exigible consolidado	22.535.542	21.165.057

El índice de endeudamiento del sector industrial aumentó levemente de 0,56% al 31 de diciembre de 2011, a 0,57% al 31 de diciembre de 2012. Este aumento se explica principalmente por el aumento de un 23,4% del pasivo exigible y el aumento de un 21,4% en el patrimonio del controlador. En términos comparativos, el pasivo corriente al 31 de diciembre de 2012 equivale a un 33,2% del pasivo exigible total, en comparación al 28,8% al 31 de diciembre de 2011.

Patrimonio¹⁸

Al 31 de diciembre de 2012 el patrimonio de Quiñenco ascendía a \$1.893.720 millones, un 21,4% 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, por la ganancia del ejercicio, neto de la provisión de dividendos 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 de dólares a pesos producida principalmente por CSAV, SM SAAM y Madeco.

¹⁸ Patrimonio corresponde al Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora.

Análisis Razonado (continuación)

IV. Tendencia de Indicadores

Indicadores financieros		31-12-2012	31-12-2011
LIQUIDEZ*			
Liquidez corriente (Activos corrientes/Pasivos corrientes)	veces	1,7	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	0,57	0,56
Deuda corriente/Total deuda (Pasivos corrientes/Pasivo total)	%	33,16%	28,82%
Deuda no corriente/Total deuda (Pasivos no corrientes/Pasivo total)	%	66,84%	71,18%
Cobertura costos financieros (Ganancia no bancario + Gasto por impuestos a las ganancias + costos financieros)/Costos financieros)	veces	1,80	0,18
RENTABILIDAD			
Rentabilidad del patrimonio (Ganancia controlador/Patrimonio atribuible a los prop. de la controladora promedio)	%	8,1%	5,7%
Ganancia por acción (Ganancia controlador/Promedio ponderado de N° de acciones)	\$	104,34	76,85
Retorno de dividendos (Pago de dividendos últimos doce meses x acción/Cotización de acción al cierre)	%	2,1%	10,2%

* Excluye activos y pasivos de sector bancario

V. Estado de Flujo de Efectivo Resumido

Flujo sector industrial	Cifras en MMS	
	31-12-2012	31-12-2010
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de la operación	50.557	(37.246)
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de financiamiento	303.104	64.397
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de inversión	(283.464)	(315.149)
Flujo neto total del período	70.197	(287.998)

Al 31 de diciembre de 2012 Quiñenco informó para el sector industrial un flujo neto total positivo de \$70.197 millones que se explica por el flujo positivo originado por las actividades de financiamiento, que fue de \$303.104 millones y, en menor medida, por el flujo positivo originado por las actividades de operación que ascendió a \$50.557 millones, mayormente contrarrestado por el flujo negativo originado por las actividades de inversión que fue de \$283.464 millones.

Análisis Razonado (continuación)

El flujo positivo de operación se compone principalmente de importes cobrados a clientes por \$2.066.442 millones efectuados principalmente por Enex y, en menor medida, Banchile Vida y Madeco, parcialmente compensado por pagos a proveedores por \$1.903.706 millones, efectuados mayormente por Enex y, en segundo término, por Banchile Vida y Madeco, y por el pago a los empleados por \$54.449 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 \$188.461 millones principalmente por la emisión de bonos efectuada por Quiñenco en enero 2012 y por la obtención de obligaciones bancarias de corto plazo de LQIF y, en menor medida, por Madeco. Lo anterior fue parcialmente compensado por el pago de dividendos por \$97.404 millones principalmente efectuado por Quiñenco y, en menor medida, LQIF y Banchile Vida a terceros, e intereses pagados por \$29.424 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, por la inversión accionaria efectuada por LQIF en Banco de Chile por \$101.323 millones y, en menor medida, por la inversión en Nexans efectuada por Madeco por \$18.102 millones. Adicionalmente, la variación se explica por las inversiones efectuadas en depósitos a plazo y otros a más de 90 días (netos) por \$42.430 millones, y, en menor medida, por la compra de propiedades, planta y equipo por \$33.720 millones realizada 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 \$23.692 millones mayormente de IRSA y, en menor medida, de Sonacol y Nexans y por intereses recibidos por \$22.797 millones principalmente por Quiñenco.

Flujo sector bancario	Cifras en MMS	
	31-12-2012	31-12-2010
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de la operación	(1.142.700)	(249.990)
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de financiamiento	741.883	631.472
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de inversión	313.832	(348.338)
Flujo neto total del período	(86.984)	33.144

Al 31 de diciembre de 2012 Quiñenco informó para el sector bancario un flujo neto total negativo de \$86.984 millones que se explica por el flujo negativo utilizado por las actividades de operación de \$1.142.700 millones, parcialmente compensado por el flujo positivo originado por las actividades de financiamiento que fue de \$741.883 millones, y, en menor medida, por el flujo positivo originado por las actividades de inversión que ascendió a \$313.832 millones.

Análisis Razonado (continuación)

VI. Estado de Resultados Integrales Resumido

	Cifras en MMS	
	31-12-2012	31-12-2011
Resultados Sector Industrial		
Ingresos de actividades ordinarias	1.653.895	1.055.401
Manufacturero	205.778	210.878
Financiero	-	-
Energía	1.340.623	731.728
Otros	107.494	112.795
Costos de ventas	(1.434.776)	(888.814)
Manufacturero	(168.208)	(173.842)
Financiero	-	-
Energía	(1.246.251)	(671.087)
Otros	(20.318)	(43.885)
Ganancia de actividades operacionales	64.044	17.721
Manufacturero	44.054	15.825
Financiero	(6.187)	(6.187)
Energía	7.613	6.710
Otros	18.564	1.373
Resultado no operacional	(38.869)	(34.148)
Ingresos financieros	21.254	22.618
Costos financieros	(31.450)	(19.966)
Participaciones en resultados asociadas y negocios conjuntos	(13.329)	(29.574)
Diferencias de cambio	(3.100)	3.756
Resultados por unidades de reajuste	(12.244)	(10.981)
Gasto por impuestos a las ganancias	6.089	1.011
Ganancia (Pérdida) consolidada sector industrial	31.264	(15.416)
Resultados Sector Bancario		
Ingresos operacionales	1.345.404	1.226.214
Provisiones por riesgo de crédito	(188.189)	(124.841)
Gastos operacionales	(634.058)	(614.102)
Resultado operacional	523.158	487.271
Resultado no operacional	(73.939)	(77.995)
Impuesto a la renta	(54.040)	(59.664)
Ganancia consolidada sector bancario	395.179	349.612
Ganancia consolidada	426.443	334.196
Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras	286.800	246.230
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora	139.643	87.966

Análisis Razonado (continuación)

VII. Análisis de los Factores de Riesgo

Quiñenco y sus empresas subsidiarias y coligadas enfrentan riesgos inherentes a los mercados y economías en que participan, tanto en Chile como en el exterior. Estos riesgos se reflejan en los precios, costos y volúmenes de venta de los productos y servicios elaborados y comercializados.

Entorno económico

La Sociedad desarrolla sus negocios principalmente en Chile. Por lo tanto, sus resultados operacionales y posición financiera son, en gran medida, dependientes del nivel general de la actividad económica doméstica. Si bien en el año 2012 se estima que la economía chilena creció un 5,6%, no existe seguridad en cuanto a que la economía va a crecer en el futuro. Los factores que podrían tener un efecto adverso sobre los negocios de la Sociedad y los resultados de sus operaciones incluyen futuras desaceleraciones en la economía chilena, un regreso a una inflación elevada y las fluctuaciones de monedas.

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

Competencia

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

Riesgo de materias primas

En la subsidiaria Madeco, derivados del petróleo (resinas de Polietileno, Polipropileno, PVC, etc.), aluminio y el cobre constituyen las principales materias primas. El resultado financiero de Madeco está ligado a la capacidad de adquirir un suministro adecuado, traspaso oportuno de precios, un eficiente manejo de stocks y la mitigación de los riesgos ante variaciones en sus precios por medio de coberturas.

En los casos en que los traspasos de precios no son rápidos o se presenten efectos adversos por la inexistencia de coberturas operacionales, Madeco adopta distintas estrategias que mitigan los efectos de las posibles variaciones en los precios de sus materias primas:

- En el manejo de derivados del petróleo Madeco no utiliza coberturas financieras debido a la dificultad de asociarlos a las distintas materias primas. En vez de esto, fija junto a sus principales clientes los precios de los productos a través de polinomios (métodos de ajuste), los cuales recogen las principales variaciones de sus componentes. Dichos polinomios son ajustados entre Madeco y sus clientes periódicamente de manera de acotar los riesgos ante las variaciones en los precios de las materias primas.
- Respecto al manejo del riesgo asociado al cobre y al aluminio, Madeco utiliza derivados financieros que se asignan según sea el caso, para cubrir flujos de efectivo o partidas existentes (valor razonable o fair value).

Análisis Razonado (continuación)

En la subsidiaria Enex los combustibles comercializados se compran principalmente a Enap, bajo contratos de suministro anuales que regulan las condiciones o fórmulas en que se indexan los precios de cada producto a los marcadores internacionales, en el mercado de referencia relevante, que en este caso corresponde al Golfo de Estados Unidos. Adicionalmente, estos contratos premian el cumplimiento de programas de compras mensuales y anuales, como también multan cuando las compras reales difieren de los estimados, por encima de un rango de holgura determinado. Enex mantiene en promedio un stock de alrededor de dos semanas de ventas, lo que acota la exposición a los cambios de precios.

Los lubricantes marca Shell y Pennzoil comercializados por Enex, son suministrados por Royal Dutch Shell, que fija los precios de compra basado en la evolución de las materias primas, los costos de producción y las condiciones de mercado imperantes localmente. Los cambios de precio son advertidos con anticipación, los que por regla general son traspasados a las condiciones comerciales.

Riesgos sector bancario

La subsidiaria Banco de Chile administra los riesgos de crédito y de mercado de acuerdo a sus políticas y procesos de gestión de riesgo y en conformidad con las normas y regulaciones establecidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF). El riesgo de crédito es administrado a través de una estrategia global y unificada, entregando a cada segmento el tratamiento crediticio pertinente, utilizando un modelo automatizado para personas naturales, modelo paramétrico para pequeñas y medianas empresas y personas con giro comercial, y modelo caso a caso para grandes empresas y corporaciones. La administración del riesgo de mercado, que abarca riesgo de liquidez y riesgo de precio, es administrado de acuerdo a la Política de riesgo de mercado del Banco, la cual establece metodologías para medir, limitar, controlar y reportar los riesgos de precio.

Riesgos Financieros

Riesgo de crédito

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

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

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

Respecto del manejo del riesgo asociado al cobre y al aluminio, Madeco utiliza derivados financieros que se asignan según sea el caso, para cubrir flujos de efectivo o partidas existentes (valor razonable o fair value). Estos instrumentos financieros son contratados de acuerdo a las políticas definidas por la administración de Madeco, las que fijan los niveles de cobertura de acuerdo al precio de mercado del cobre (a mayor valor del cobre se adoptan mayores coberturas). Adicionalmente, los derivados deben cumplir con la documentación necesaria (definición de relación entre derivado y partida cubierta, objetivos de gestión de riesgo, test de eficiencia, etc.). Para la contratación de coberturas financieras Madeco selecciona instituciones con altos grados de clasificación crediticia de manera de asegurar los pagos ante posibles compensaciones a su favor. Al 31 de diciembre de 2011 Madeco tenía 1.100 y 160 toneladas protegidas de cobre y aluminio, respectivamente, y al 31 de diciembre de 2012 tenía 1.600 y 250 toneladas de cobre y aluminio, respectivamente, cubiertas por contratos de derivados.

Análisis Razonado (continuación)

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

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

Las inversiones de los excedentes de caja de Enex se limitan a instrumentos de renta fija 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.

Análisis Razonado (continuación)

Riesgo de mercado

Riesgo de tipo de cambio

A nivel corporativo a diciembre 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 diciembre 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 31 de diciembre de 2012 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Madeco es un activo equivalente a \$14.167 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 \$708 millones, a nivel consolidado.

La subsidiaria LQIF no tiene exposición respecto al tipo de cambio de moneda extranjera, dado que al 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2012 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Enex es un activo equivalente a \$10.697 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 \$535 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.

Análisis Razonado Estados Financieros Consolidados



Análisis Razonado (continuación)

Riesgo de tasa de interés

Al 31 de diciembre de 2012, a nivel corporativo, Quiñenco mantiene activos financieros a valor justo con cambios en resultados por \$255.658 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 \$26 millones.

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

Madeco mantiene un 24,5% de sus obligaciones con tasa fija y un 75,5% 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.

Enx mantiene un 2,2% de sus obligaciones con tasa fija y un 97,8% con tasa de interés variable.

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

Posición neta	31-12-2012	31-12-2011
Tasa de interés fija	80,6%	75,9%
Tasa de interés protegida	0,0%	0,0%
Tasa de interés variable	19,4%	24,1%
Total	100,0%	100,0%

Al 31 de diciembre de 2012, la exposición consolidada a tasa de interés variable asciende a \$143.734 millones. Una variación de 100 puntos base en la tasa de interés generaría un efecto sobre los costos financieros en el período de doce meses de \$1.437 millones.