QUIÑENCO S.A.

QUIÑENCO S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados financieros consolidados intermedios
al 30 de junio de 2014

Índice

Informe de Revisión Interina de los Auditores Externos 1
Estados Financieros
Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios 3
Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales 5
Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo 7
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedio 10
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Nota 1. Información Corporativa 11
Nota 2. Principales Criterios Contables Aplicados 13
2 (a) Ejercicio Cubierto 13
2 (b) Bases de Preparación 13
2 (c) Normas IFRS e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS 14
2 (d) Bases de Consolidación 14
2 (e) Uso de Estimaciones 15
2 (f) Presentación de estados financieros consolidados 16
2 (g) Moneda funcional y conversión de moneda extranjera 16
2 (h) Inventarios 17
2 (i) Propiedades, planta y equipo 17
2 (j) Propiedades de inversión 18
2 (k) Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta 19
2 (l) Reconocimiento de ingresos 19
2 (m) Inversiones en Subsidiarias (Combinación de negocios) 19
2 (n) Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación 20
2 (o) Inversiones en negocios conjuntos (joint venture) 20
2 (p) Instrumentos Financieros – Reconocimiento inicial y medición posterior 21
2 (q) Impuestos a la renta y diferidos 24
2 (r) Activos Intangibles 25
2 (s) Deterioro de activos 26
2 (t) Provisiones 28
2 (u) Reservas técnicas y de siniestros por pagar 29
2 (v) Créditos y Préstamos que devengan interés 29
2 (w) Contratos de leasing 30
2 (x) Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura 30
2 (y) Efectivo y equivalentes al efectivo 32
2 (z) Ganancias por acción 32
2 (aa) Clasificación corriente y no corriente 33
2 (bb) Dividendo mínimo 33
2 (cc) Información por segmentos 33
Políticas contables de las Instituciones Financieras, reguladas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras 34
2(dd) Disposiciones legales 34
2 (ee) Bases de preparación 34
2 (ff) Uso de estimaciones y juicios 35
2 (gg) Estacionalidad o Carácter Cíclico de las Transacciones del Período Intermedio 35
2 (hh) Importancia Relativa 35
2 (ii) Reclasificación 35

Índice

Nota 3. Efectivo y equivalentes al efectivo 36
Nota 4. Otros activos financieros corrientes 37
Nota 5. Otros activos no financieros corrientes 37
Nota 6. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar 38
Nota 7. Saldos y transacciones con entidades relacionadas 40
Nota 8. Inventarios 42
Nota 9. Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta 43
Nota 10. Otros activos financieros no corrientes 45
Nota 11. Otros activos no financieros no corrientes 45
Nota 12. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación 46
Nota 13. Activos intangibles distintos de la plusvalía 52
Nota 14. Plusvalía (menor valor de inversiones) 54
Nota 15. Combinaciones de negocio 54
Nota 16. Operaciones con participaciones no controladoras 55
Nota 17. Propiedades, planta y equipo 57
Nota 18. Propiedades de Inversión 61
Nota 19. Impuesto a la renta e impuestos diferidos 62
Nota 20. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes 64
Nota 21. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar 70
Nota 22. Otras provisiones 70
Nota 23. Provisiones por beneficios a los empleados 73
Nota 24. Otros pasivos no financieros corrientes 76
Nota 25. Otros pasivos no financieros no corrientes 76
Nota 26. Clases de activos y pasivos financieros 77
Nota 27. Patrimonio 79
Nota 28. Ingresos y Gastos 81
Nota 29. Gastos del Personal 82
Nota 30. Ganancia por acción 82
Nota 31. Medio Ambiente 83
Nota 32. Política de administración del riesgo financiero 83
Nota 33. Información por Segmentos 86
Nota 34. Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera 91
Nota 35. Contingencias 95
Nota 36. Cauciones 102
Nota 37. Sanciones 102
Nota 38. Hechos Posteriores 102
Nota 39. Notas Adicionales 103
Nota 40. Hechos Relevantes 180
Análisis Razonado 182

Building a better working world

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

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

Informe de Revisión del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores de
Quiñenco S.A.

Hemos revisado el estado de situación financiera consolidado intermedio de Quiñenco S.A. y subsidiarias al 30 de junio de 2014, y los estados consolidados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2014 y 2013 y los correspondientes estados consolidados intermedios de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por los períodos de seis meses terminados en esas fechas.

Responsabilidad de la Administración

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

Responsabilidad del auditor

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

Nos fue proporcionado el informe de otros auditores sobre su revisión de la información financiera intermedia de las asociadas Compañía Cervecerías Unidas S.A., SM SAAM S.A. y Compañía Sud Americana de Vapores S.A., cuyas inversiones se encuentran reflejadas en los estados financieros intermedios bajo el método de la participación. Estas inversiones representan en su conjunto un activo total por M$ 724.795.791 al 30 de junio de 2014 y una pérdida neta devengada por M$ 5.335.037 por el período de seis meses terminado en esa fecha.

Building a better working world

Conclusión

Basados en nuestras revisiones y en el informe de los otros auditores, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a la información financiera intermedia para que esté de acuerdo con las Instrucciones y Normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2.

Otros asuntos, Informe sobre el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013

Con fecha 26 de marzo de 2014, emitimos una opinión sin salvedades sobre los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 de Quiñenco S.A. y subsidiarias, en los cuales se incluye el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2013 que se presenta en los estados financieros consolidados adjuntos, además de sus correspondientes notas.

Énfasis en un asunto

La subsidiaria Banco de Chile es regulada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras ("SBIF"), y en consideración a ello, debe aplicar las normas contables establecidas por este regulador para la preparación de sus estados financieros consolidados. La Superintendencia de Valores y Seguros ("SVS") ha instruido que las sociedades que mantengan inversiones en subsidiarias bancarias, utilizarán para efectos de la preparación de sus estados financieros consolidados la información entregada por las subsidiarias bancarias sin ser objeto de ajustes de conversión para efectos de cumplir con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Eduardo Rodríguez B.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 04 de septiembre de 2014

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2014 (no auditado) y 31 de diciembre de 2013

Activos	Nota	30-06-2014	31-12-2013
Negocios no bancarios		**M$**	**M$**
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	318.552.391	386.210.633
Otros activos financieros corrientes	4	243.101.409	108.999.828
Otros activos no financieros corrientes	5	13.518.350	23.077.038
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	6	206.066.594	209.546.617
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corriente	7	3.499.513	3.255.069
Inventarios corrientes	8	126.618.003	129.156.053
Activos por impuestos corrientes		12.566.094	14.884.346
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		**923.922.354**	**875.129.584**
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	9	38.652.082	25.286.946
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		**38.652.082**	**25.286.946**
Total activos corrientes		**962.574.436**	**900.416.530**
Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	10	77.880.031	78.223.336
Otros activos no financieros no corrientes	11	18.772.558	16.468.684
Cuentas por cobrar no corrientes		1.354.104	1.274.138
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corrientes	7	615.541	597.244
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	12	1.060.320.680	1.042.894.617
Activos intangibles distintos de la plusvalía	13	218.010.400	219.263.770
Plusvalía	14	871.657.450	932.519.610
Propiedades, planta y equipo	17	318.097.099	306.910.733
Propiedades de inversión	18	8.806.054	8.788.625
Activos por impuestos diferidos	19	38.497.129	35.258.715
Total activos no corrientes		**2.614.011.046**	**2.642.199.472**
Total activos de servicios no bancarios		**3.576.585.482**	**3.542.616.002**
Activos bancarios			
Efectivo y depósitos en bancos	39.5	732.160.914	873.307.879
Operaciones con liquidación en curso	39.5	390.326.844	374.471.540
Instrumentos para negociación	39.6	418.420.949	393.133.694
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	39.7	32.876.165	82.421.970
Contratos de derivados financieros	39.8	548.170.804	374.687.483
Adeudado por bancos	39.9	750.620.515	1.062.055.732
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	39.10	20.388.552.743	20.384.474.239
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	39.11	1.489.505.893	1.673.706.050
Inversiones en sociedades	39.12	23.996.378	16.670.099
Intangibles	39.13	27.948.332	29.670.908
Propiedades, plantas y equipos	39.14	202.264.113	197.579.144
Impuestos corrientes	39.15	2.728.466	3.201.909
Impuestos diferidos	39.15	156.658.869	145.903.663
Otros activos	39.16	293.144.137	318.029.601
Total activos servicios bancarios		**25.457.375.122**	**25.929.313.911**
Total activos		**29.033.960.604**	**29.471.929.913**

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios

Al 30 de junio de 2014 (no auditado) y 31 de diciembre de 2013

Pasivos	**Nota**	**30-06-2014**	**31-12-2013**
Negocios no bancarios		**M$**	**M$**
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	20	98.255.519	174.718.849
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	21	161.954.159	198.441.476
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente	7	4.016	2.080
Otras provisiones a corto plazo	22	12.827.787	11.358.135
Pasivos por impuestos corrientes		2.907.879	12.215.339
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	23	8.043.456	8.174.381
Otros pasivos no financieros corrientes	24	20.643.499	39.590.085
Total pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		**304.636.315**	**444.500.345**
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	9	16.438.778	7.981.024
Total Pasivos corrientes		**321.075.093**	**452.481.369**
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	20	711.469.993	704.354.390
Cuentas por pagar no corrientes		47.375	-
Otras provisiones a largo plazo	22	23.667.428	22.556.507
Pasivo por impuestos diferidos	19	76.538.713	72.124.569
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	23	18.761.514	18.855.862
Otros pasivos no financieros no corrientes	25	49.873.997	45.811.019
Total pasivos no corrientes		**880.359.020**	**863.702.347**
Total pasivos de servicios no bancarios		**1.201.434.113**	**1.316.183.716**
Pasivos bancarios			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	39.17	6.019.852.199	5.887.977.817
Operaciones con liquidación en curso	39.5	185.143.242	126.343.779
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	39.7	225.147.892	256.765.754
Depósitos y otras captaciones a plazo	39.18	9.519.460.110	10.399.954.018
Contratos de derivados financieros	39.8	581.141.976	445.133.565
Obligaciones con bancos	39.19	727.758.365	989.465.125
Instrumentos de deuda emitidos	39.20	4.850.193.360	4.366.652.444
Obligación subordinada con el Banco Central de Chile		298.776.562	401.316.608
Otras obligaciones financieras	39.21	194.134.799	210.926.384
Impuestos corrientes	39.15	7.857.160	10.327.650
Impuestos diferidos	39.15	36.597.728	36.569.131
Provisiones	39.22	289.727.579	328.011.748
Otros pasivos	39.23	209.209.985	269.508.839
Total pasivos servicios bancarios		**23.145.000.957**	**23.728.952.862**
Total pasivos		**24.346.435.070**	**25.045.136.578**
Patrimonio			
Capital emitido	27	1.223.669.810	1.223.669.810
Ganancias acumuladas		899.708.234	896.392.481
Primas de emisión	27	31.538.354	31.538.354
Otras reservas	27	393.489.187	265.760.018
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		**2.548.405.585**	**2.417.360.663**
Participaciones no controladoras		2.139.119.949	2.009.432.672
Total patrimonio		**4.687.525.534**	**4.426.793.335**
Total de pasivos y patrimonio		**29.033.960.604**	**29.471.929.913**

Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales (no auditados)

QUIÑENCO S.A.

Estado de resultados	Nota	01-01-2014 30-06-2014	01-01-2013 30-06-2013	01-04-2014 30-06-2014	01-04-2013 30-06-2013
Negocios no bancarios		**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Ingresos de actividades ordinarias	28 a)	1.232.563.138	818.700.997	613.728.507	414.389.495
Costo de ventas		(1.098.043.123)	(713.573.555)	(550.175.997)	(361.115.146)
Ganancia bruta		134.520.015	105.127.442	63.552.510	53.274.349
Otros ingresos por función		5.555.872	8.815.966	2.733.349	2.808.003
Costos de distribución		(2.699.548)	(2.462.560)	(1.500.004)	(1.342.301)
Gasto de administración		(109.638.559)	(89.131.975)	(56.838.422)	(47.084.372)
Otros gastos por función	28 b)	(1.711.222)	(1.738.617)	(769.017)	(845.001)
Otras ganancias (pérdidas)	28 c)	(2.659.739)	18.015.298	(1.780.350)	(508.453)
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales		**23.366.819**	**38.625.554**	**5.398.066**	**6.302.225**
Ingresos financieros		13.862.102	8.657.645	6.074.760	4.031.559
Costos financieros	28 d)	(19.564.384)	(17.288.940)	(10.005.373)	(7.640.547)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	12	(3.836.066)	(3.480.098)	(1.572.150)	(2.463.873)
Diferencias de cambio		(15.613)	(1.775.571)	(9.105)	(1.268.127)
Resultado por unidades de reajuste		(13.749.753)	(154.532)	(7.319.258)	548.939
Ganancia antes de impuestos		63.105	24.584.058	(7.433.060)	(489.824)
Gasto por impuestos a las ganancias	19	(4.321.884)	(6.448.656)	(786.945)	(1.714.719)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		(4.258.779)	18.135.402	(8.220.005)	(2.204.543)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	9	(9.273.728)	(2.388.224)	(8.648.221)	(2.426.750)
(Perdida) Ganancia de negocios no bancarios		**(13.532.507)**	**15.747.178**	**(16.868.226)**	**(4.631.293)**
Servicios bancarios					
Ingresos por intereses y reajustes		1.042.880.834	781.305.271	535.511.892	383.764.808
Gastos por intereses y reajustes		(423.435.941)	(292.248.624)	(218.082.994)	(139.805.514)
Ingresos netos por intereses y reajustes		619.444.893	489.056.647	317.428.898	243.959.294
Ingresos por comisiones	39.26	190.600.275	192.330.838	95.196.547	97.972.737
Gastos por comisiones	39.26	(56.234.034)	(48.438.970)	(27.114.404)	(25.672.991)
Ingresos netos por comisiones		134.366.241	143.891.868	68.082.143	72.299.746
Ganancia (pérdida) neta de operaciones financieras	39.27	27.167.815	(2.262.558)	15.269.966	(7.132.582)
Ganancia (pérdida) de cambio neta	39.28	30.554.299	41.979.862	7.977.779	32.020.683
Otros ingresos operacionales	39.33	10.466.512	12.121.370	4.744.381	4.229.818
Provisión por riesgo de crédito	39.29	(148.705.924)	(103.761.035)	(72.351.910)	(53.917.906)
Total ingreso operacional neto		673.293.836	581.026.154	341.151.257	291.459.053
Remuneraciones y gastos del personal	39.30	(169.771.734)	(155.890.796)	(87.447.548)	(77.912.712)
Gastos de administración	39.31	(127.152.291)	(121.177.677)	(63.921.014)	(61.877.520)
Depreciaciones y amortizaciones	39.32	(12.962.672)	(14.291.099)	(6.456.838)	(7.089.974)
Deterioros	39.32	(207.573)	(8.705)	(4.837)	(3.957)
Otros gastos operacionales	39.34	(20.176.097)	(8.503.599)	(12.397.677)	(3.714.228)
Total gastos operacionales		(330.270.367)	(299.871.876)	(170.227.914)	(150.598.391)
Resultado operacional		343.023.469	281.154.278	170.923.343	140.860.662
Resultado por inversiones en sociedades	39.12	1.179.475	1.591.406	972.481	983.249
Intereses de la deuda subordinada con el Banco Central de Chile		(42.583.994)	(31.462.061)	(21.776.072)	(15.448.693)
Resultado antes de impuesto a la renta		301.618.950	251.283.623	150.119.752	126.395.218
Impuesto a la renta	39.15	(38.043.732)	(38.071.900)	(16.949.697)	(19.193.015)
Resultado de operaciones continuas		263.575.218	213.211.723	133.170.055	107.202.203
Ganancia servicios bancarios		**263.575.218**	**213.211.723**	**133.170.055**	**107.202.203**
Ganancia consolidada		**250.042.711**	**228.958.901**	**116.301.829**	**102.570.910**
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		**58.239.833**	**74.517.701**	**21.614.348**	**32.868.870**
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras		191.802.878	154.441.200	94.687.481	69.702.040
Ganancia Consolidada		**250.042.711**	**228.958.901**	**116.301.829**	**102.570.910**

Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales (no auditados)

Estado del Resultado Integral	01/01/2014 30/06/2014 M$	01/01/2013 30/06/2013 M$	01/04/2014 30/06/2014 M$	01/04/2013 30/06/2013 M$
Ganancia	250.042.711	228.958.901	116.301.829	102.570.910
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período, antes de impuestos				
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que no se reclasificará al resultado del período, antes de impuestos	(3.519.467)	-	(3.523.811)	405
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período, antes de impuestos	**(3.519.467)**	**-**	**(3.523.811)**	**405**
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del período, antes de impuestos				
Diferencias de cambio por conversión				
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	23.966.454	19.398.131	1.923.458	31.996.224
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	23.966.454	19.398.131	1.923.458	31.996.224
Activos financieros disponibles para la venta				
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	644.324	(2.054.777)	459.693	(3.782.358)
Otro resultado integral. antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta	644.324	(2.054.777)	459.693	(3.782.358)
Coberturas del flujo de efectivo				
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	(1.257.049)	(8.178.133)	2.903.644	(8.386.833)
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	(1.257.049)	(8.178.133)	2.903.644	(8.386.833)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período, antes de impuestos	**23.353.729**	**9.165.221**	**5.286.795**	**19.827.033**
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	19.834.262	9.165.221	1.762.984	19.827.438
Resultado integral total	**269.876.973**	**238.124.122**	**118.064.813**	**122.398.348**
Resultado integral atribuible a				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	78.074.095	83.682.922	23.377.332	52.696.308
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	191.802.878	154.441.200	94.687.481	69.702.040
Resultado integral total	**269.876.973**	**238.124.122**	**118.064.813**	**122.398.348**

Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo (no auditados)

Estado de flujos de efectivo	Nota	01-01-2014 30-06-2014	01-01-2013 30-06-2013
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		**M$**	**M$**
Servicios no bancarios			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		1.385.575.325	953.246.793
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones, y otros ingresos de actividades ordinarias		23.620	273.857
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		30.449.604	30.138.780
Otros cobros por actividades de operación		6.254.722	-
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(1.347.850.478)	(925.360.299)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(34.254.505)	(29.897.054)
Otros pagos por actividades de operación		(47.046.738)	(14.053.624)
Flujos de efectivo netos procedentes de la operación		(6.848.450)	14.348.453
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados		(6.746.597)	(3.696.315)
Otras entradas (salidas) de efectivo		461.659	1.846.814
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación servicios no bancarios		**(13.133.388)**	**12.498.952**
Servicios bancarios			
Utilidad consolidada del período		262.127.635	212.600.265
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:			
Depreciaciones y amortizaciones		13.170.245	14.299.804
Provisiones por riesgo de crédito		158.946.583	123.974.388
Ajuste a valor de mercado de instrumentos para negociación		982.154	(914.973)
Utilidad neta por inversión en sociedades con influencia significativa		(927.760)	(1.390.091)
Utilidad neta en venta de activos recibidos en pago		(1.852.233)	(2.549.157)
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo		(59.874)	(166.841)
Castigos de activos recibidos en pago		856.759	906.856
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo		(143.710.291)	(54.909.520)
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos		(72.835.732)	56.673.921
Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:			
(Aumento) disminución neta en adeudado por bancos		310.251.544	1.029.200.594
(Aumento) disminución en créditos y cuentas por cobrar a clientes		26.913.486	(898.090.158)
(Aumento) disminución neta de instrumentos para negociación		(73.037.700)	(158.231.602)
Aumento (disminución) de depósitos y otras obligaciones a la vista		164.645.054	96.768.815
Aumento (disminución) de contratos de retrocompra y préstamos de valores		(11.389.134)	279.344.816
Aumento (disminución) de depósitos y otras captaciones a plazo		(880.148.544)	(2.318.481)
Aumento (disminución) de obligaciones con bancos		(77.822.853)	(104.084.940)
Aumento (disminución) de otras obligaciones financieras		(14.133.805)	323.986
Préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)		7.448	-
Pago préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)		(8.696)	(5.509)
Préstamos obtenidos del exterior a largo plazo		370.587.689	500.578.227
Pago préstamos del exterior a largo plazo		(553.326.453)	(346.321.453)
Otros préstamos obtenidos a largo plazo		6.539.933	154.793
Pago de otros préstamos obtenidos a largo plazo		(9.574.034)	(2.479.513)
Provisión para pago de obligación subordinada al Banco Central		42.583.994	31.462.061
Otros		(11.643.393)	6.775.451
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación servicios bancarios		**(492.857.978)**	**781.601.739**
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		**(505.991.366)**	**794.100.691**

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	01-01-2014 30-06-2014 M$	01-01-2013 30-06-2013 M$
Servicios no bancarios		
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	(8.013.615)	(136.478.261)
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras	(17.543.538)	(37.263.141)
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	833.128.743	207.147.051
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(557.673.160)	(94.113.791)
Préstamos a entidades relacionadas	(116.999)	(1.848.360)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	9.010.804	17.546
Compras de propiedades, planta y equipo	(13.947.408)	(21.514.241)
Compras de activos intangibles	(201.393)	(3.536)
Cobros a entidades relacionadas	2.284.429	7.045.410
Dividendos recibidos	26.385.464	24.800.255
Intereses recibidos	16.063.449	9.636.803
Otras entradas (salidas) de efectivo	(2.294.420)	10.382.065
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión servicios no bancarios	**287.082.356**	**(32.192.200)**
Servicios bancarios		
(Aumento) disminución neta de instrumentos de inversión disponibles para la venta	258.276.384	(301.612.225)
Compras de propiedades, planta y equipo	(13.568.416)	(6.937.484)
Ventas de propiedades, planta y equipo	79.259	427.055
Inversiones en sociedades	(6.608.293)	-
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	195.276	930.975
Venta de bienes recibidos en pago o adjudicados	2.918.139	4.266.373
(Aumento) disminución neto de otros activos y pasivos	(78.943.876)	(65.781.073)
Otros	(2.378.054)	(2.770.300)
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión servicios bancarios	**159.970.419**	**(371.476.679)**
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	**447.052.775**	**(403.668.879)**

Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo (no auditados)

	Nota	01-01-2014 30-06-2014 M$	01-01-2013 30-06-2013 M$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación servicios no bancarios			
Importes procedentes de la emisión de acciones		18.401.668	-
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		759.212	28.084.836
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		103.592.755	183.648.661
Total importes procedentes de préstamos		104.351.967	211.733.497
Pagos de préstamos		(210.574.626)	(290.500.165)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(1.957.720)	(2.005.550)
Pago de préstamos a entidades relacionadas		(2.104.066)	-
Dividendos pagados		(349.078.622)	(98.835.266)
Intereses pagados		(10.443.892)	(19.077.218)
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	(1.750.650)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación servicios no bancarios		**(451.405.291)**	**(200.435.352)**
Servicios bancarios			
Rescate de letras de crédito		(8.972.362)	(11.025.535)
Emisión de bonos		954.709.093	919.556.770
Pago de bonos		(427.093.449)	(417.588.680)
Pago obligación suordinada con el Banco Central de Chile		(145.122.601)	(142.318.201)
Emisión de acciones de pago		-	134.070.925
Dividendos pagados		(116.961.140)	(81.727.549)
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación servicios bancarios		**256.559.541**	**400.967.730**
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		**(194.845.750)**	**200.532.378**
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(253.784.341)	590.964.190
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		5.260.453	29.861.353
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(248.523.888)	620.825.543
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		1.924.880.084	1.488.779.467
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	3 c)	**1.676.356.196**	**2.109.605.010**

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

QUIÑENCO S.A.

	Acciones Ordinarias		Otras reservas									
	Capital emitido	Primas de emisión	Superávit de revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas de ganancias o pérdidas en la remedición de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas varias	Total Otras Reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M$	M$	M$	M$		M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo Inicial Período Actual 01/01/14	1.223.669.810	31.538.354	384.026	857.616	(5.268.170)	3.050.835	266.735.711	265.760.018	896.392.481	2.417.360.663	2.009.432.672	4.426.793.335
Saldo inicial reexpresado	1.223.669.810	31.538.354	384.026	857.616	(5.268.170)	3.050.835	266.735.711	265.760.018	896.392.481	2.417.360.663	2.009.432.672	4.426.793.335
Cambios en patrimonio												
Resultado integral												
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	-	58.239.833	58.239.833	191.802.878	250.042.711
Otro resultado integral	-	-	-	23.966.454	(1.257.049)	644.324	(3.519.467)	19.834.262	-	19.834.262	-	19.834.262
Resultado integral	-	-	-	23.966.454	(1.257.049)	644.324	(3.519.467)	19.834.262	58.239.833	78.074.095	191.802.878	269.876.973
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(54.924.080)	(54.924.080)	-	(54.924.080)
Incremento (disminución) por cambios en participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	107.558.691	107.558.691	-	107.558.691	(107.558.691)	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	(864.872)	98	-	1.200.990	336.216	-	336.216	45.443.090	45.779.306
Total de cambios en patrimonio	**-**	**-**	**-**	**23.101.582**	**(1.256.951)**	**644.324**	**105.240.214**	**127.729.169**	**3.315.753**	**131.044.922**	**129.687.277**	**260.732.199**
Saldo Final Período Actual 30/06/14	**1.223.669.810**	**31.538.354**	**384.026**	**23.959.198**	**(6.525.121)**	**3.695.159**	**371.975.925**	**393.489.187**	**899.708.234**	**2.548.405.585**	**2.139.119.949**	**4.687.525.534**
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/13	855.336.413	50.151.431	384.026	(37.462.130)	1.676.885	687.546	186.012.734	151.299.061	836.932.656	1.893.719.561	1.694.753.077	3.588.472.638
Saldo inicial reexpresado	855.336.413	50.151.431	384.026	(37.462.130)	1.676.885	687.546	186.012.734	151.299.061	836.932.656	1.893.719.561	1.694.753.077	3.588.472.638
Cambios en patrimonio												
Resultado integral												
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	-	74.517.701	74.517.701	154.441.200	228.958.901
Otro resultado integral	-	-	-	19.398.131	(8.178.133)	(2.054.777)	-	9.165.221	-	9.165.221	-	9.165.221
Resultado integral	-	-	-	19.398.131	(8.178.133)	(2.054.777)	-	9.165.221	74.517.701	83.682.922	154.441.200	238.124.122
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(50.283.826)	(50.283.826)	-	(50.283.826)
Incremento (disminución) por cambios en participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	30.561.860	30.561.860	-	30.561.860	(30.561.860)	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	9.189.665	9.189.665	-	9.189.665	77.831.317	87.020.982
Total de cambios en patrimonio	**-**	**-**	**-**	**19.398.131**	**(8.178.133)**	**(2.054.777)**	**39.751.525**	**48.916.746**	**24.233.875**	**73.150.621**	**201.710.657**	**274.861.278**
Saldo Final Período Anterior 30/06/13	**855.336.413**	**50.151.431**	**384.026**	**(18.063.999)**	**(6.501.248)**	**(1.367.231)**	**225.764.259**	**200.215.807**	**861.166.531**	**1.966.870.182**	**1.896.463.734**	**3.863.333.916**

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

Nota 1 – Información corporativa

(a) Información de la entidad

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

Los presentes estados financieros consolidados intermedios han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad en sesión de fecha 4 de Septiembre de 2014.

(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 envases flexibles a través de las subsidiarias Tech Pack S.A. (en adelante "Tech Pack") e Invexans S.A. (en adelante "Invexans"); participa en la distribución y comercialización de productos y servicios en las áreas de Combustibles y Lubricantes a través de la subsidiaria Enex S.A. (en adelante "Enex"); además posee participación en el negocio de transporte marítimo de carga, de servicios a la nave y a la carga a través de las asociadas Compañía Sud Americana de Vapores S.A. (en adelante CSAV) y SM SAAM S.A. (en adelante "SM SAAM") respectivamente, inversiones mantenidas bajo el método del Valor Patrimonial (VP).

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

Servicios Financieros: Quiñenco posee una participación directa e indirecta en el Banco de Chile, esta última mediante la propiedad del 50,00% al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013, de las acciones de la subsidiaria LQ Inversiones Financieras S.A. (en adelante "LQIF"). LQIF es una sociedad formada por Quiñenco en el año 2000 cuyo propósito es canalizar las inversiones en el sector financiero. Desde 2001, su principal inversión es la participación controladora en Banco de Chile, una de las instituciones financieras de mayor envergadura en el país.

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, LQIF es propietaria en forma directa de un 25,39% y 32,58% respectivamente de la propiedad de Banco de Chile. Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, LQIF es propietaria de un 58,24% de la sociedad holding Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. (en adelante "SM-Chile"), sociedad dueña de Banco de Chile en un 13,03% (13,03% al 31 de diciembre de 2013) directo y de un 30,69% (30,69% al 31 de diciembre de 2013) 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 51,22% y un 58,41% al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, respectivamente.

LQIF es propietaria de los derechos a dividendos del Banco en un 32,73% y 39,92% al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, 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 60,00% de la propiedad de CCU, al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, respectivamente.

Nota 1 – Información corporativa (continuación)

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

Manufacturero: La Sociedad posee una participación indirecta en la sociedad francesa Nexans mediante la propiedad de un 80,34% en Invexans, al 30 de junio de 2014 y 65,92% al 31 de diciembre de 2013 respectivamente. Nexans es un actor mundial en la industria del cable que ofrece una extensa gama de cables y sistemas de cableado, con presencia industrial en 40 países y actividades comerciales por todo el mundo. Nexans cotiza en la bolsa NYSE Euronext de Paris.

Quiñenco posee además al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 una participación de 65,92% en Tech Pack (Ex Madeco), fabricante regional de envases flexibles para consumo masivo, producidos a través de su subsidiaria Alusa.

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

Transportes: Quiñenco posee una participación al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, de 46,00% en la asociada Compañía Sud Americana de Vapores S.A., sociedad que participa principalmente en el negocio del transporte marítimo de carga. Con fecha 15 de febrero de 2012, CSAV se ha dividido y constituido a partir de ella Sociedad Matriz SAAM S.A., titular de aproximadamente el 99,99% de las acciones de Sudamericana Agencias Aéreas y Marítimas S.A. ("SAAM"), sociedad cerrada cuyo objeto social es la prestación de servicios relacionados con el transporte marítimo, principalmente en los negocios de puertos, remolcadores y logístico. Quiñenco posee una participación al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 de 42,44% en la asociada SM SAAM.

(c) Empleados

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

Número de empleados	**30-06-2014**	**31-12-2013**
Quiñenco	47	39
LQIF y subsidiarias	14.806	14.731
Tech Pack y subsidiarias	2.376	2.643
Enex y subsidiarias	1.685	1.654
Invexans	3	3
Otras subsidiarias	73	77
Total empleados	**18.990**	**19.147**

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados

(a) Ejercicio cubierto

Los presentes Estados financieros consolidados intermedios cubren los siguientes ejercicios:

- Estados de situación financiera: al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013.
- Estados de resultados integrales, de flujos de efectivo y cambios en el patrimonio neto: por los períodos terminados el 30 de junio de 2014 y 2013.

(b) Bases de preparación

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

El Banco de Chile y SM-Chile, subsidiarias[1] de LQ Inversiones Financieras S.A., son reguladas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras ("SBIF") y en consideración a ello deben aplicar las normas contables establecidas por este regulador para la preparación de sus estados financieros consolidados. La Superintendencia de Valores y Seguros ("SVS") ha instruido que las sociedades que mantengan inversiones en subsidiarias bancarias, utilizaran para efectos de la preparación de sus estados financieros consolidados la información entregada por las subsidiarias bancarias sin ser objeto de ajustes de conversión para efectos de cumplir con la Normas Internacionales de Información Financiera, generando las siguientes desviaciones:

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

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

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

Para efectos comparativos, la Sociedad y sus subsidiarias han efectuado reclasificaciones menores a los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2013, que no afectan la interpretación de los mismos.

---

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

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados intermedios se han publicado mejoras y modificaciones a las IFRS que aún no entran en vigencia y la Sociedad no las ha adoptado con anticipación. Ellas 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	por determinar
IFRS 14	Cuentas Regulatorias Diferidas	1 de enero 2016
IFRS 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de enero de 2017
	Mejoras y Modificaciones	Aplicación obligatoria
IAS 19	Beneficios a los Empleados	1 de julio de 2014
IFRS 3	Combinaciones de Negocios	1 de julio de 2014
IAS 40	Propiedades de Inversión	1 de julio de 2014
IAS 16	Propiedades, Planta y Equipo	1 de Enero de 2016
IAS 38	Activos Intangibles	1 de Enero de 2016
IFRS 11	Acuerdos Conjuntos	1 de Enero de 2016

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

(d) Bases de consolidación

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

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

Las subsidiarias Invexans, Tech Pack y LQIF se encuentran inscritas en el registro de valores bajo los números 251, 1108 y 730, respectivamente, y se encuentran sujetas a fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

RUT	Nombre de la Subsidiaria	País de origen	Moneda Funcional	Porcentaje de participación			
				30-06-2014			31-12-2013
				Directo	Indirecto	Total	Total
-	Excelsa Establishment	Liechtenstein	USD	99,99	0,01	100	100
96.611.550-5	VTR S.A.	Chile	CLP	99,9999	0,0001	100	100
76.077.048-5	Inversiones VTR Sur S.A. y Subsidiaria	Chile	CLP	99,9999	0,0001	100	100
95.987.000-4	Inversiones Río Grande S.p.A. y Subsidiarias	Chile	CLP	99,9898	0,0102	100	100
91.527.000-K	Empresa El Peñón S.A. y Subsidiaria	Chile	CLP	97,7637	0	97,7637	97,7637
87.011.000-6	Inv. O'Higgins Punta Arenas Ltda. CPA y Subsidiaria	Chile	CLP	75,5579	0	75,5579	75,5579
96.929.880-5	LQ Inversiones Financieras S.A. y Subsidiarias	Chile	CLP	47,352	2,648	50	50
91.021.000-9	Invexans S.A. y Subsidiarias	Chile	USD	56,9285	23,4099	80,3384	65,9179
76.275.453-3	Tech Pack S.A. y Subsidiarias (ex Madeco)	Chile	USD	46,7101	19,2078	65,9179	65,9179
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	74,3386	25,6614	100	100
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	100
76.284.393-k	Cabletron S.A.	Chile	USD	99,9800	0,0200	100	100

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(d) Bases de consolidación (continuación)

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.

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

(e) Uso de estimaciones

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

- La valorización de activos y plusvalía comprada (menor valor de inversiones) para determinar la existencia de pérdidas por deterioro.

- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y obligaciones con los empleados.

- La vida útil y el valor residual de las propiedades, planta y equipo y activos intangibles distintos de la Plusvalía.

- Las hipótesis utilizadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros.

- Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de incobrabilidad de deudores por ventas y cuentas por cobrar a clientes.

- Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de obsolescencia de inventarios.

- La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingentes.

- La determinación del valor razonable de los activos no financieros para efectos de la evaluación de los indicadores de deterioro.

- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos basándose en estimaciones de resultados futuros. Dicha recuperabilidad depende en última instancia de la capacidad de la Sociedad para generar beneficios imponibles a lo largo del período en el que son deducibles los activos por impuestos diferidos. En el análisis se toma en consideración el período de reversión de pasivos por impuestos diferidos, así como las estimaciones de beneficios tributables, sobre la base de proyecciones internas que son actualizadas para reflejar las tendencias más recientes. La determinación de la adecuada clasificación de las partidas tributarias depende de varios factores, incluida la estimación del momento y realización de los activos por impuestos diferidos y del momento esperado de los pagos por impuestos. Los flujos reales de cobros y pagos por impuesto sobre beneficios podrían diferir de las estimaciones realizadas por la Sociedad, como consecuencia de cambios en la legislación fiscal, o de transacciones futuras no previstas que pudieran afectar a los saldos tributarios.

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(e) Uso de estimaciones (continuación)

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

(f) Presentación de estados financieros consolidados

Estado de Situación Financiera

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

(f1) Quiñenco, sus subsidiarias no bancarias y principales asociadas, operan en los negocios de bebidas y alimentos, manufacturero y combustibles y lubricantes, en los cuales hay un ciclo de operación similar entre ellos, en consecuencia, han optado por un formato de presentación en base a valor corriente (clasificado).

(f2) Las subsidiarias bancarias no tienen un ciclo de operación claramente definido y por estar normados por la SBIF han optado por un formato por liquidez.

Estados de Resultados Integrales

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

Estados de Flujos de Efectivo

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

(g) Moneda funcional y conversión de moneda extranjera

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

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

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

La moneda funcional de las operaciones de las asociadas CSAV y SM SAAM y de las subsidiarias Invexans y Tech Pack 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.

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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

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

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

(h) Inventarios

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

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

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

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

(i) Propiedades, planta y equipo

(i1) Costo

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

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

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

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

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(i) Propiedades, planta y equipo (continuación)

(i1) Costo (continuación)

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

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

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

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

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

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

(i2) Depreciación

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

	Años de Vida Útil Estimada
Grupo de activos	
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:

(l1) 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.

(l2) 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.

(l3) 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.

(l4) Dividendos

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

(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.

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 asociadas[2] 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 descontinúa el método del valor patrimonial suspendiendo el reconocimiento de resultados proporcionales.

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

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

(o) Inversiones en negocios conjuntos (joint venture)

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

Los resultados, activos y pasivos de la entidad controlada en forma conjunta (en adelante "el negocio conjunto") son incorporados en los Estados financieros consolidados 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 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, 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.

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).

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. En el caso de nuestras subsidiarias, las provisiones se estiman usando un porcentaje de las cuentas por cobrar que se determina caso a caso dependiendo de la clasificación interna del riesgo del cliente y de la antigüedad de la deuda (días vencidos).

(p6) Pasivos financieros

(p6.1) Créditos y Préstamos que devengan interés

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

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

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

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

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

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

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

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

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, 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 26 Clases de Activos y Pasivos financieros.

(q) Impuestos a la renta y diferidos

(q1) Impuesto a la renta

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

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

(q2) Impuestos diferidos

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

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

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

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

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

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(q2) Impuestos diferidos (continuación)

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

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

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

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

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

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

(r) Activos Intangibles

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

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

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

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

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

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

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

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.

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

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

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

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(t) Provisiones (continuación)

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

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

(t3) Provisión de fondo post jubilación

Enex mantiene desde 1987, un fondo de jubilación para un grupo de ex trabajadores. El costo del beneficio ha sido determinado a base de cálculo actuarial con el método denominado "Aggregate Funding", efectuado por profesionales externos. Este cálculo considera una tasa de descuento del 2,19% 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 especifico; o

(d) Existe un cambio sustancial en el activo.

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

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

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

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

(x) Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura

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

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

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

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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

- Coberturas de valor justo cuando cubren la exposición a cambios en el valor justo de un activo o pasivo reconocido o un compromiso firme no reconocido (excepto en caso de riesgo de moneda extranjera); o

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

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

(x1) Coberturas de valor justo

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

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

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

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

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

(x2) Coberturas de flujo de efectivo

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

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

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(x2) Coberturas de flujo de efectivo (continuación)

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

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

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

(y) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

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

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

- Flujo de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

- Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos y egresos ordinarios del Grupo, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.

- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

- Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

(z) Ganancias por acción

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

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

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

De acuerdo a las disposiciones legales mencionadas, los bancos deben utilizar los criterios dispuestos por la Superintendencia en el Compendio de Normas Contables ("Compendio") 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 ("NIIF" o "IFRS" por su sigla en inglés) acordadas por el International Accounting Standards Board (IASB). En caso de existir discrepancias entre esos principios contables de general aceptación y los criterios contables emitidos por la SBIF primarán estos últimos.

(ee) Bases de preparación

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios han sido preparados de acuerdo a lo dispuesto por el Capítulo C-2 del Compendio de Normas Contables e instrucciones emitidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF).

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

SM-Chile S.A.			Moneda	Participación					
Rut	Entidad	País	Funcional	Directa		Indirecta		Total	
				Junio 2014 %	Diciembre 2013 %	Junio 2014 %	Diciembre 2013 %	Junio 2014 %	Diciembre 2013 %
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	$	13,03	13,03	30,69	30,69	43,72	43,72
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

Subsidiaria Banco de Chile			Moneda	Participación					
Rut	Entidad	País	Funcional	Directa		Indirecta		Total	
				Junio 2014 %	Diciembre 2013 %	Junio 2014 %	Diciembre 2013 %	Junio 2014 %	Diciembre 2013 %
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
96.571.220-8	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

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(ee) Bases de preparación (continuación)

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

(ff) Uso de Estimaciones y Juicios

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

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

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Administración del Banco a fin de cuantificar ciertos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el resultado del período en que la estimación es revisada.

Durante el período terminado el 30 de junio de 2014 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2013.

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

Dadas las actividades a las que se dedican la Sociedad y sus filiales, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los Estados Financieros Consolidados correspondientes al período de seis meses terminados el 30 de junio de 2014.

(hh) Importancia Relativa

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

(ii) Reclasificación

Durante el período terminado al 30 de junio de 2014, no se han producido reclasificaciones significativas distintas a las señaladas en la Nota N° 39.36 letra (a).

Nota 3 – Efectivo y equivalentes al efectivo

a) El detalle de este rubro al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	30-06-2014 M$	31-12-2013 M$
Efectivo en caja	1.674.026	2.956.732
Saldos en bancos	53.099.749	24.698.864
Depósitos a plazo hasta 90 días	158.176.725	251.421.282
Inversiones en documentos con pactos de retroventa	105.601.891	107.133.755
Totales	**318.552.391**	**386.210.633**

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 en el mismo estado. Por este motivo, el detalle anterior no incluye al efectivo y equivalentes al efectivo de las subsidiarias bancarias. Del mismo modo no incluye los saldos que Quiñenco y sus subsidiarias mantienen en cuentas corrientes, depósitos a plazo y otras inversiones con el Banco de Chile cuyo monto al 30 de junio de 2014 asciende a M$51.137.576 (M$59.550.224 al de 31 de diciembre de 2013) 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		30-06-2014 M$	31-12-2013 M$
Efectivo y equivalentes al efectivo	CLP	(Pesos chilenos)	275.151.969	345.904.070
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	(Dólares americanos)	42.228.783	35.774.981
Efectivo y equivalentes al efectivo	EUR	(Euros)	127.421	3.542.502
Efectivo y equivalentes al efectivo	ARS	(Pesos argentinos)	57.200	356.027
Efectivo y equivalentes al efectivo	PEN	(Soles peruanos)	438.027	323.267
Efectivo y equivalentes al efectivo	BRL	(Reales brasileros)	91.530	176.396
Efectivo y equivalentes al efectivo	COP	(Pesos colombianos)	457.461	133.390
Totales			**318.552.391**	**386.210.633**

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

	30-06-2014 M$	31-12-2013 M$
Efectivo y equivalentes al efectivo correspondiente a los servicios no bancarios	318.552.391	386.210.633
Efectivo y equivalentes al efectivo correspondiente a los servicios bancarios		
Efectivo	390.412.288	485.536.554
Depósitos en el Banco Central de Chile	53.358.013	71.787.076
Depósitos en bancos nacionales	14.829.549	15.588.293
Depósitos en el exterior	280.287.610	300.395.956
Operaciones con liquidación en curso (netas)	205.183.602	248.127.761
Instrumentos financieros de alta liquidez	383.945.384	358.144.423
Contratos de retrocompra	29.787.359	59.089.388
Efectivo y equivalentes al efectivo presentado en estado de flujos de efectivo consolidado	**1.676.356.196**	**1.924.880.084**

Nota 3 – Efectivo y equivalentes al efectivo (continuación)

d) Saldos de efectivo significativos no disponibles

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

Nota 4 – Otros activos financieros corrientes

La composición del presente rubro al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

	30-06-2014 M$	31-12-2013 M$
Depósitos a plazo a más de 90 días	240.372.634	108.398.118
Inversiones en fondos mutuos	2.705.574	8.776
Instrumentos de patrimonio (acciones de sociedades anónimas)	23.201	-
Títulos de devolución de impuestos (Colombia)	-	591.022
Activos de cobertura, a)	-	1.912
Total	**243.101.409**	**108.999.828**

Lo anterior no incluye los saldos que Quiñenco y sus subsidiarias mantienen en depósitos a plazo a más de 90 días en el Banco de Chile, cuyo monto al 30 de junio de 2014 asciende a M$67.702.525 (al 31 de diciembre de 2013 asciende a M$ 35.818.090).

a) Activos de cobertura

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

				Corriente		Valores justos	
Clasificación	**Tipo de Cobertura**	**Riesgo cubierto**	**Partida Cubierta**	**30-06-2014 M$**	**31-12-2013 M$**	**30-06-2014 M$**	**31-12-2013 M$**
Activos de Cobertura, Otros Derivados	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivo	Exposición al riesgo de las variaciones de los precios del comodities (Cobre)	Partida esperada de Ventas	-	1.912	-	1.912
Total activos de coberturas				**-**	**1.912**	**-**	**1.912**

Nota 5 – Otros activos no financieros corrientes

La composición del presente rubro al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

	30-06-2014 M$	31-12-2013 M$
Dividendos por cobrar	7.306.398	16.843.402
Pagos anticipados a proveedores	3.235.654	3.632.007
IVA Crédito Fiscal	2.464.875	2.565.164
Otros	511.423	36.465
Total	**13.518.350**	**23.077.038**

Nota 6 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La composición del presente rubro al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

	30-06-2014 M$	31-12-2013 M$
Deudores comerciales	208.911.230	206.327.256
Provisión de incobrables	(18.009.957)	(19.191.023)
Otras cuentas por cobrar	15.165.321	22.410.384
Total	**206.066.594**	**209.546.617**

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

	30-06-2014 M$	31-12-2013 M$
Con vencimiento menor a tres meses	168.890.116	170.880.667
Con vencimiento entre tres y seis meses	1.880.644	1.521.887
Con vencimiento entre seis y doce meses	166.561	333.837
Total	**170.937.321**	**172.736.391**

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

	30-06-2014 M$	31-12-2013 M$
Vencidos menor a tres meses	19.866.850	22.901.634
Vencidos entre tres y seis meses	2.689.909	2.000.077
Vencidos entre seis y doce meses	12.572.514	11.908.515
Total	**35.129.273**	**36.810.226**

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

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

	30-06-2014 M$	31-12-2013 M$
Vencidos menor a tres meses	1.429.352	1.997.519
Vencidos entre tres y seis meses	479.572	79.261
Vencidos entre seis y doce meses	16.101.033	17.114.243
Total	**18.009.957**	**19.191.023**

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

	30-06-2014 M$	31-12-2013 M$
Deudores comerciales	(18.009.957)	(19.191.023)
Total	**(18.009.957)**	**(19.191.023)**

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

	30-06-2014 M$	31-12-2013 M$
Saldo Inicial	(19.191.023)	(8.203.311)
Aumento (disminución) por combinación de negocio	(558.314)	-
Baja de activos financieros deteriorados del período	19.987	365.267
Adición Petrans S.A. y Opese Ltda.	-	(8.473.495)
Operaciones discontinuadas	2.066.666	-
Aumento o (disminución) del período	(292.879)	(3.000.541)
Efecto en las variaciones del tipo de cambio	(54.394)	121.057
Saldo final	**(18.009.957)**	**(19.191.023)**

Nota 7 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas

a) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

El detalle de este rubro al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Sociedad	RUT	País de origen	Naturaleza de la Transacción	Naturaleza de la Relación	Moneda	Activo Corriente		Activo No Corriente		Pasivo Corriente		Pasivo No Corriente	
						30-06-2014	31-12-2013	30-06-2014	31-12-2013	30-06-2014	31-12-2013	30-06-2014	31-12-2013
						M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Cía. Sud Americana de Vapores S.A.	90.160.000-7	Chile	Facturas	Asociada	USD	-	-	-	-	4.016	1.827	-	-
Sociedad Nacional Oleoductos S.A.	81.095.400-0	Chile	Facturas	Asociada de subsidiaria	CLP	-	660.955	-	-	-	-	-	-
Minera Los Pelambres S.A.	96.790.240-3	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	2.426.843	1.715.526	-	-	-	-	-	-
Compañía Minera El Tesoro S.A.	78.896.610-5	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	241.429	108.145	-	-	-	-	-	-
Minera Michilla S.A.	91.840.000-1	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	481.200	2.406	-	-	-	-	-	-
Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.	99.501.760-1	Chile	Facturas	Subsidiaria de negocio conjunto	CLP	106.121	268.636	-	-	-	-	-	-
Cervecera CCU Chile Ltda.	96.989.120-4	Chile	Facturas	Subsidiaria de negocio conjunto	CLP	18.637	184.216	-	-	-	-	-	-
Aguas CCU Nestlé Chile S.A.	76.003.431-2	Chile	Facturas	Subsidiaria de negocio conjunto	CLP	42.720	115.488	-	-	-	-	-	-
SM SAAM S.A.	76.196.718-5	Chile	Facturas	Asociada	CLP	101.751	161.177	-	-	-	-	-	-
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	96.994.240-2	Chile	Cta. Cte. Mercantil	Negocio conjunto	CLP	678	678	615.541	597.244	-	-	-	-
Foods Cía. de Alimentos CCU S.A.	99.542.980-2	Chile	Facturas	Negocio conjunto	CLP	36.795	28.779	-	-	-	-	-	-
Nutrabien S.A.	78.105.460-7	Chile	Facturas	Subsidiaria de negocio conjunto	CLP	41.241	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	Chile	Facturas	Otros	CLP	2.098	9.063	-	-	-	253	-	-
Totales						**3.499.513**	**3.255.069**	**615.541**	**597.244**	**4.016**	**2.080**	**-**	**-**

No existen provisiones por deudas de dudosa recuperación.

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

b) Transacciones significativas con entidades relacionadas

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

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

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

				30-06-2014		30-06-2013	
RUT	**Sociedad**	**Naturaleza de la relación**	**Descripción de la transacción**	**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 de productos	255.671	214.719	204.697	172.014
99.501.760-1	Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.	Subsidiaria de negocio conjunto	Venta de productos	348.642	292.749	363.706	306.635
96.790.240-3	Minera Los Pelambres S.A.	Accionistas comunes	Venta de productos	17.628.214	882.516	15.308.217	250.898
78.896.610-5	Minera El Tesoro	Accionistas comunes	Venta de productos	508.647	93.642	482.984	54.256

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

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

	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2014 30-06-2014	**01-01-2013 30-06-2013**	**01-04-2014 30-06-2014**	**01-04-2013 30-06-2013**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**
Sueldos y salarios	1.985.738	1.397.547	895.685	603.050
Honorarios (dietas y participaciones)	1.479.718	1.050.731	1.320.879	1.041.989
Total	3.465.456	2.448.278	2.216.564	1.645.039

Nota 8 – Inventarios

La composición del presente rubro al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

	30-06-2014 M$	31-12-2013 M$
Materias primas	19.131.839	20.775.849
Mercaderías	-	6.365.041
Suministros para la producción	2.406.765	3.112.575
Trabajos en curso	4.877.972	3.389.434
Bienes terminados	96.123.397	90.437.045
Otros inventarios (1)	4.078.030	5.076.109
Totales	**126.618.003**	**129.156.053**

(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 Tech Pack por las variaciones del precio del cobre.

	30-06-2014 M$	31-12-2013 M$
Importes de rebajas en los inventarios	1.878.367	1.213.772

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

	Acumulado		Trimestre	
	01/01/2014 30/06/2014 M$	01/01/2013 30/06/2013 M$	01/04/2014 30/06/2014 M$	01/04/2013 30/06/2013 M$
Costos de inventarios reconocidos como gasto	1.070.311.735	688.844.627	532.903.287	349.883.251

Nota 9 – Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas

La composición del rubro al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

	30-06-2014	31-12-2013
	M$	M$
Activos no corrientes mantenidos para la venta	10.531.927	10.690.631
Operaciones discontinuadas	28.120.155	14.596.315
Totales	**38.652.082**	**25.286.946**

(a) Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes mantenidos para la venta al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, son los siguientes:

	30-06-2014	31-12-2013
	M$	M$
Propiedades	10.330.155	9.808.667
Maquinarias, vehículos y equipos	201.772	201.794
Estaciones de servicio	-	680.170
Totales	**10.531.927**	**10.690.631**

(b) Operaciones discontinuadas

Al 30 de septiembre de 2013, el Directorio de la subsidiaria Tech Pack, como parte de su plan de desarrollo estratégico de negocios y debido a diversos factores internos y externos, decidió suspender las operaciones de Decker Industrial S.A., filial que fabricaba tubos de cobre en Argentina. Esta medida significó la desvinculación del 100% de su personal y la venta de una de sus unidades productivas en la ciudad de Buenos Aires.

Posteriormente, en sesión celebrada el 16 de diciembre de 2013, el Directorio de Madeco Mills S.A., filial de Madeco S.A., acordó poner término a sus actividades productivas y comerciales, las cuales decían relación con la fabricación y venta de tubos de cobre, paralización de actividades que se llevó a cabo a contar de esa misma fecha.

Más adelante, el día 10 de marzo de 2014 el Directorio de la filial Indalum S.A. acordó poner término a las actividades productivas de esa Sociedad, que decían relación con la fabricación de perfiles de aluminio y PVC, proceso de cierre que se inicia a partir de esa fecha.

El resumen de activos y pasivos por operaciones discontinuadas al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Activos	30-06-2014 M$	31-12-2013 M$
Efectivo y equivalentes al efectivo	6.726.546	269.265
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	3.462.042	4.781.315
Inventarios	3.009.968	3.593.872
Otros activos	679.874	570.929
Activos corrientes	**13.878.430**	**9.215.381**
Propiedades, planta y equipos y otros no corrientes	14.241.725	5.380.934
Total Activos clasificados como operaciones discontinuadas	**28.120.155**	**14.596.315**

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

Pasivos	30-06-2014 M$	31-12-2013 M$
Otros pasivos financieros corrientes	10.650.819	4.727.435
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	3.111.492	1.182.623
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	91	4.319
Otras provisiones a corto plazo	814.496	432.139
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	157.405	888.786
Otros pasivos no financieros corrientes	1.269.386	608.382
Pasivos corrientes	**16.003.689**	**7.843.684**
Provisiones por beneficios a los empleados y otras provisiones, no corriente	435.089	137.340
Total Pasivos clasificados como operaciones discontinuadas	**16.438.778**	**7.981.024**

El resumen de los resultados de las operaciones discontinuadas al 30 de junio de 2014 y 2013 es el siguiente:

Resultados	01-01-2014 30-06-2014 M$	01-01-2013 30-06-2013 M$	01-04-2014 30-06-2014 M$	01-04-2013 30-06-2013 M$
Ingresos	20.306.274	44.836.700	7.983.695	23.042.001
Gastos	(31.652.548)	(47.136.827)	(18.659.498)	(25.440.118)
Resultado antes de impuesto	**(11.346.274)**	**(2.300.127)**	**(10.675.803)**	**(2.398.117)**
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	2.072.546	(88.097)	2.027.582	(28.633)
Pérdida de operaciones discontinuadas	**(9.273.728)**	**(2.388.224)**	**(8.648.221)**	**(2.426.750)**

Al 30 de junio de 2014 se ha reconocido una pérdida extraordinaria por estas operaciones de M$ 9.273.728, de acuerdo al siguiente detalle:

	M$
Ganancia (Pérdida) de operaciones descontinuadas, neta de impuesto	(420.812)
Ajustes extraordinarios del periodo reconocidos por la subsidiaria Indalum S.A.	
Deterioro de propiedades, plantas y equipos	(3.454.500)
Provision IAS	(2.714.408)
Deterioro de inventarios	(2.256.756)
Deterioro de intangibles	(315.603)
Otros menores	(111.649)
Subtotal - Ajustes extraordinarios realizados en el periodo	(8.852.916)
Ganancia (Pérdida) de operaciones descontinuadas, neta de impuesto al 30.06.2014	(9.273.728)

El resumen de los flujos de efectivo netos por operaciones discontinuadas al 30 de junio de 2014 y 2013 es el siguiente:

Flujos de efectivo	30-06-2014 M$	30-06-2013 M$
Actividades de operación	9.657.371	1.848.202
Actividades de inversión	1.238.054	(259.562)
Actividades de financiamiento	(5.524.971)	475.482
Incremento neto en efectivo y equivalentes al efectivo	**5.370.454**	**2.064.122**
Efecto de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo	(137.978)	93.115
Efectivo y equivalentes al efectivo, saldo inicial	1.494.070	-
Efectivo y equivalentes al efectivo, saldo final	**6.726.546**	**2.157.237**

Nota 10 – Otros activos financieros no corrientes

La composición del presente rubro al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

	30-06-2014 M$	31-12-2013 M$
Instrumentos de patrimonio (acciones)	21.289.684	21.152.952
Letras hipotecarias de bancos nacionales	1.213.129	2.028.380
Bonos emitidos por sociedades anónimas	6.627.870	18.068.772
Bonos emitidos por bancos nacionales	33.030.105	24.746.173
Títulos emitidos por el Banco Central de Chile	14.050.348	10.643.478
Otras inversiones en renta variable y en el extranjero	1.668.895	1.583.581
Total	**77.880.031**	**78.223.336**

a) Instrumentos de patrimonio

El detalle de los instrumentos de patrimonio al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	30-06-2014 M$	31-12-2013 M$
Sociedad Nacional de Oleoductos S.A. (Sonacol)	16.161.697	16.161.697
Sociedad Nacional Marítima S.A. (Sonamar)	3.867.729	3.867.729
Otros	1.260.258	1.123.526
Total	**21.289.684**	**21.152.952**

Nota 11 – Otros activos no financieros no corrientes

La composición del presente rubro al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

	30-06-2014 M$	31-12-2013 M$
Depósitos judiciales Ficap Brasil	9.444.737	8.180.178
Otros impuestos por recuperar	1.539.747	1.525.483
Arriendos anticipados	1.492.939	1.631.774
Inversión cuenta única de inversión	597.517	594.286
Préstamos distribuidores Enex	2.851.324	3.385.267
Activo por indemnización	1.800.228	-
Otros	1.046.066	1.151.696
Total	**18.772.558**	**16.468.684**

Nota 12 - Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

a) Resumen de información financiera de las subsidiarias significativas[3]

El resumen de la información financiera de las subsidiarias significativas al 30 de junio de 2014 es el siguiente:

Sociedad	País de Incorporación	Moneda funcional	Porcentaje participación	Activos Corrientes	Activos No Corrientes	Activos Bancarios	Pasivos Corrientes	Pasivos No Corrientes	Pasivos Bancarios	Ingresos Ordinarios	Gastos Ordinarios	Ganancia (pérdida) neta
				M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
TECH PACK (ex Madeco)	Chile	USD	65,92%	143.964.581	173.819.626	-	114.034.255	102.401.551	-	97.664.049	(81.643.983)	(10.856.330)
INVEXANS	Chile	USD	80,34%	39.138.916	347.345.780	-	1.584.757	18.860.112	-	218.210	(73.434)	1.392.092
LQIF	Chile	CLP	50,00%	3.225.071	856.520.598	25.460.804.892	1.074.534	203.908.468	23.266.222.535	671.846.253	(330.270.367)	123.095.961
ENEX	Chile	CLP	100,00%	285.398.142	427.259.446	-	114.919.199	112.432.908	-	1.085.107.572	(1.000.415.974)	17.788.196
Total				**471.726.710**	**1.804.945.450**	**25.460.804.892**	**231.612.745**	**437.603.039**	**23.266.222.535**	**1.854.836.084**	**(1.412.403.758)**	**131.419.919**

El resumen de la información financiera de las subsidiarias significativas al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Sociedad	País de Incorporación	Moneda funcional	Porcentaje participación	Activos Corrientes	Activos No Corrientes	Activos Bancarios	Pasivos Corrientes	Pasivos No Corrientes	Pasivos Bancarios	Ingresos Ordinarios	Gastos Ordinarios	Ganancia (pérdida) neta
				M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
MADECO	Chile	USD	65,92%	141.018.409	154.353.657	-	93.261.134	91.691.441	-	205.771.981	(163.165.999)	1.117.630
INVEXANS	Chile	USD	65,92%	8.045.623	310.869.841	-	93.561.661	17.611.106	-	410.483	(199.875)	(47.883.741)
LQIF	Chile	CLP	50,00%	8.667	923.676.358	25.933.874.557	4.361.207	199.097.903	23.825.519.475	1.215.380.474	(623.200.452)	248.259.380
ENEX	Chile	CLP	100,00%	305.354.131	426.924.066	-	152.232.726	112.388.964	-	1.757.693.466	(1.630.361.291)	18.970.646
Total				**454.426.830**	**1.815.823.922**	**25.933.874.557**	**343.416.728**	**420.789.414**	**23.825.519.475**	**3.179.256.404**	**(2.416.927.617)**	**220.463.915**

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

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

b) Participación en negocios conjuntos

La participación más significativa que la Sociedad posee en negocios conjuntos corresponde a la inversión en Compañía Cervecerías Unidas S.A. (en adelante CCU), inversión incluida en el método del valor patrimonial de Inversiones y Rentas S.A. (IRSA). La Sociedad posee una participación indirecta en CCU mediante la propiedad de un 50% de IRSA que es una inversión en un negocio conjunto (joint venture) con el grupo cervecero holandés Heineken Americas B.V. (Heineken). Como resultado de ello, Heineken es propietaria del 50% de IRSA y, por lo tanto, socio de Quiñenco siendo controladores en forma conjunta del 60% de CCU.

De acuerdo a la IFRS 12, párrafo 21, a continuación se presenta información financiera resumida de las participaciones significativas en negocios conjuntos al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013:

				30-06-2014						
Sociedad	**País de incorporación**	**Valor contable de la inversión**	**Porcentaje participación**	**Activos Corrientes**	**Activos No Corrientes**	**Pasivos Corrientes**	**Pasivos No Corrientes**	**Ingresos Ordinarios**	**Gastos Ordinarios**	**Ganancia (pérdida) neta**
				M$	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Inversiones y Rentas S.A.	Chile	282.056.894	50,00%	651.353.311	969.771.644	259.334.786	297.838.088	598.363.888	(279.907.266)	34.572.020
Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	Chile	12.630.494	50,00%	9.809.075	28.332.590	11.863.051	1.017.626	12.455.536	(5.511.611)	(447.513)
Asfaltos Cono Sur S.A.	Chile	6.298.319	50,00%	1.079.490	12.786.807	1.269.657	-	1.604.595	(1.306.119)	519.353
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Chile	135.430	50,00%	1.434.557	70.108	2.725	1.231.081	-	-	(6.335)
Total				**663.676.433**	**1.010.961.149**	**272.470.219**	**300.086.795**	**612.424.019**	**(286.724.996)**	**34.637.525**

				31-12-2013						
Sociedad	**País de incorporación**	**Valor contable de la inversión**	**Porcentaje participación**	**Activos Corrientes**	**Activos No Corrientes**	**Pasivos Corrientes**	**Pasivos No Corrientes**	**Ingresos Ordinarios**	**Gastos Ordinarios**	**Ganancia (pérdida) neta**
				M$	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Inversiones y Rentas S.A.	Chile	280.414.398	50,00%	819.389.229	936.361.333	395.761.685	308.121.833	1.197.226.510	(536.696.634)	75.379.622
Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	Chile	12.711.976	50,00%	10.118.422	28.109.818	11.796.719	1.007.569	23.312.230	(9.710.725)	174.201
Asfaltos Cono Sur S.A.	Chile	6.038.588	50,00%	727.438	12.804.384	1.454.641	-	2.496.213	(1.919.077)	477.182
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Chile	138.597	50,00%	1.403.797	70.299	2.413	1.194.490	-	-	48.140
Total				**831.638.886**	**977.345.834**	**409.015.458**	**310.323.892**	**1.223.034.953**	**(548.326.436)**	**76.079.145**

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 mes de septiembre de 2013, Compañía Sud Americana de Vapores concluyó la colocación del aumento de capital por USD 500 millones que fuera acordado en la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 29 de abril de 2013. Este aumento se materializó mediante la emisión de 6.750.000.000 acciones de pago al precio de USD 0,04883 por acción, completándose íntegramente la colocación del aumento. Quiñenco y sus subsidiarias Inmobiliaria Norte Verde e Inversiones Río Bravo, hicieron uso de su derecho de opción preferente y adquirieron 3.851.217.394 acciones de CSAV por un monto ascendente a M$ 71.483.798. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2013, Quiñenco y sus subsidiarias Inmobiliaria Norte Verde e Inversiones Rio Bravo, quedaron como titulares en su conjunto de 7.115.258.625 acciones de CSAV, las que representan el 46,00% de su capital suscrito y pagado.

(ii) Inversión en Sociedad Matriz SAAM S.A.

Con fecha 09 de septiembre de 2013, Quiñenco adquirió 486.839.599 acciones de Sociedad Matriz SAAM S.A por un monto ascendente a M$24.351.717. De esta manera, al 31 de diciembre de 2013, Quiñenco y sus subsidiarias Inmobiliaria Norte Verde e Inversiones Río Bravo, quedaron como titulares en su conjunto, de 4.132.338.553 acciones de Sociedad Matriz SAAM S.A., las que representan el 42,44% de su capital suscrito y pagado.

(iii) Inversión en Compañía Cervecerías Unidas S.A. CCU

Con fecha 18 de junio de 2013, en Junta Extraordinaria de Accionistas de Compañía Cervecerías Unidas S.A. (CCU), se acordó efectuar un aumento del capital social mediante la emisión de 51.000.000 de acciones de pago. En sesión de Directorio celebrada el día 12 de septiembre de 2013 se acordó fijar el precio de colocación en $6.500 por acción para el período de opción preferente, el que se extendió entre los días 13 de septiembre y 12 de octubre de 2013.

Al 31 de diciembre de 2013, del referido aumento de capital, se suscribieron y pagaron 51.000.000 acciones de CCU, a las cuales no concurrió Inversiones y Rentas S.A.. La subsidiaria Inversiones Irsa Ltda. concurrió a este aumento de capital en CCU con la suscripción de 11.133.284 acciones.

De esta manera, la participación conjunta en CCU disminuyó desde un 66,11% al 60,00%. Al 30 de junio de 2014 la participación conjunta en CCU se mantiene en 60,00%.

(iv) Inversión en Nexans

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

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

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

c) Participación en asociadas (continuación)

v) De acuerdo a la IFRS 12, párrafo 10, a continuación se presenta información financiera resumida de las participaciones significativas en asociadas al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013:

				30-06-2014						
Sociedad	**País de incorporación**	**Valor contable de la inversión**	**Porcentaje participación**	**Activos Corrientes**	**Activos No Corrientes**	**Pasivos Corrientes**	**Pasivos No Corrientes**	**Ingresos Ordinarios**	**Gastos Ordinarios**	**Ganancia (pérdida) neta**
		M$		**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	203.681.089	46,00%	304.827.118	992.971.405	456.282.647	312.103.784	411.461.013	(416.223.274)	(34.769.562)
SM SAAM S.A.	Chile	219.311.587	42,44%	118.465.030	483.962.737	72.621.328	149.256.509	138.393.199	(105.688.119)	14.366.731
Nexans S.A. (1) y (2)	Francia	334.603.531	28,00%	2.514.465.882	1.621.936.201	1.680.202.474	1.227.014.491	-	2.450.258.748	10.352.650
Total				**2.937.758.030**	**3.098.870.343**	**2.209.106.449**	**1.688.374.784**	**549.854.212**	**1.928.347.355**	**(10.050.181)**

				31-12-2013						
Sociedad	**País de incorporación**	**Valor contable de la inversión**	**Porcentaje participación**	**Activos Corrientes**	**Activos No Corrientes**	**Pasivos Corrientes**	**Pasivos No Corrientes**	**Ingresos Ordinarios**	**Gastos Ordinarios**	**Ganancia (pérdida) neta**
		M$		**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	230.306.866	46,00%	320.677.182	854.625.856	380.156.048	247.559.476	1.203.803.249	(1.179.767.020)	(52.474.140)
SM SAAM S.A.	Chile	212.217.751	42,44%	101.861.509	437.137.366	74.063.955	117.100.450	174.797.189	(133.391.318)	28.365.006
Nexans S.A. (1) y (2)	Francia	299.527.930	26,55%	2.535.509.989	1.533.694.023	1.666.293.037	1.237.963.347	4.678.923.799	-	(213.321.368)
Total				**2.958.048.680**	**2.825.457.245**	**2.120.513.040**	**1.602.623.273**	**6.057.524.237**	**(1.313.158.338)**	**(237.430.502)**

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

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

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

d) Movimientos de inversiones en asociadas:

El movimiento al 30 de junio de 2014 es el siguiente:

Sociedad	Actividad principal	País	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación	Saldo al 01-01-2014	Participación en Ganancia (Pérdida)	Dividendos Recibidos	Otros Aumentos (disminuciones)	Saldo al 30-06-2014
					M$	M$	M$	M$	M$
Inversiones y Rentas S.A.	Inversiones	Chile	CLP	50,00	280.414.398	17.286.010	(17.359.633)	1.716.119	282.056.894
Cía. Sud Americana de Vapores S.A. (1)	Transporte	Chile	USD	46,00	230.306.866	(29.573.630)	-	2.947.853	203.681.089
SM SAAM S.A. (2)	Transporte	Chile	USD	42,44	212.217.751	5.027.818	-	2.066.018	219.311.587
Habitaria S.A.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	205.984	1.838	-		207.822
Nexans S.A. (3)	Manufactura	Francia	EUR	28,00	299.527.930	3.018.884	-	32.056.717	334.603.531
Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	Alimentos	Chile	CLP	50,00	12.711.976	(223.756)	-	142.274	12.630.494
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Transporte	Chile	CLP	50,00	138.597	(3.167)	-	-	135.430
Asfaltos Cono Sur S.A.	Bitumen	Chile	CLP	50,00	6.038.588	259.731	-	-	6.298.319
Sociedad Inversiones Aviación SIAV Ltda.	Suministro de combustible y lubricantes	Chile	CLP	33,33	1.297.503	369.784	(168.000)	(139.219)	1.360.068
Inmobiliaria El Norte y El Rosal S.A.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	34.622	423	-	-	35.045
Empresa Aérea El Litoral S.A.	Transporte	Chile	CLP	0,57	402	(1)		-	401
Total					**1.042.894.617**	**(3.836.066)**	**(17.527.633)**	**38.789.762**	**1.060.320.680**

(1) La plusvalía relacionada con la adquisición de la asociada CSAV se incluye formando parte del valor de la inversión. De este modo el monto reflejado de M$ 203.681.089, corresponde a M$ 203.336.073 de Valor Patrimonial y M$ 345.016 de plusvalía.

(2) 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$ 219.311.587, corresponde a M$ 183.841.541 de Valor Patrimonial y M$ 35.470.046 de plusvalía

(3) La plusvalía relacionada con la adquisición de la asociada Nexans S.A. se incluye formando parte del valor de la inversión. De este modo el monto reflejado de M$ 334.603.531, corresponde a M$ 333.268.187 de Valor Patrimonial y M$ 1.335.344 de plusvalía

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

d) Movimientos de inversiones en asociadas (continuación)

El movimiento al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Sociedad	Actividad principal	País	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación	Saldo al 01-01-2013	Participación en Ganancia (Pérdida)	Dividendos Recibidos	Otros Aumentos (disminuciones)	Saldo al 31-12-2013
					M$	M$	M$	M$	M$
Inversiones y Rentas S.A.	Inversiones	Chile	CLP	50,00	220.476.221	37.689.811	(8.449.588)	30.697.954	280.414.398
Cía. Sud Americana de Vapores S.A. (3)	Transporte	Chile	USD	46,00	156.646.519	(37.163.237)	-	110.823.584	230.306.866
SM SAAM S.A. (4)	Transporte	Chile	USD	42,44	169.793.674	12.663.667	(5.505.807)	35.266.217	212.217.751
Habitaria S.A.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	202.616	5.732	-	(2.364)	205.984
Nexans S.A.	Manufactura	Francia	EUR	26,55	247.861.822	(53.145.724)	-	104.811.832	299.527.930
Peruplast S.A.	Manufactura	Perú	USD	50,00	12.329.867	-	-	(12.329.867)	-
Empaques Flexa S.A.S.	Manufactura	Colombia	COP	50,00	2.801.710	-	-	(2.801.710)	-
Efren Soluciones S.A.	Manufactura	Perú	USD	50,00	814.102	-	-	(814.102)	-
Inmobiliaria Eliseo S.A.	Inmobiliaria	Perú	USD	50,00	1.605.447	-	-	(1.605.447)	-
Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	Alimentos	Chile	CLP	50,00	12.624.875	87.101	-	-	12.711.976
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Transporte	Chile	CLP	50,00	114.527	24.070	-	-	138.597
Asfaltos Cono Sur S.A.	Bitumen	Chile	CLP	50,00	5.800.000	238.588	-	-	6.038.588
Sociedad Inversiones Aviación SIAV Ltda.	Suministro de combustible y lubricantes	Chile	CLP	33,33	1.250.918	834.854	(800.839)	12.570	1.297.503
Inmobiliaria El Norte y El Rosal S.A.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	34.408	214	-	-	34.622
Empresa Aérea El Litoral S.A.	Transporte	Chile	CLP	0,57	410	(7)	-	(1)	402
Total					**832.357.116**	**(38.764.931)**	**(14.756.234)**	**264.058.666**	**1.042.894.617**

(4) La plusvalía relacionada con la adquisición de la asociada CSAV se incluye formando parte del valor de la inversión. De este modo el monto reflejado de M$ 230.306.866, corresponde a M$ 229.961.850 de Valor Patrimonial y M$ 345.016 de plusvalía.

(5) 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$ 212.217.751, corresponde a M$ 176.747.705 de Valor Patrimonial y M$ 35.470.046 de plusvalía

Nota 13 – Activos intangibles distintos de la plusvalía

Clases de activos intangibles, neto	30-06-2014 M$	31-12-2013 M$
Activos intangibles de vida finita, neto	34.238.391	35.515.542
Activos intangibles de vida indefinida, neto (1)	183.772.009	183.748.228
Activos intangibles, neto	**218.010.400**	**219.263.770**

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

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

a) El detalle de los intangibles al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Al 30 de junio de 2014	Activo Bruto M$	Amortización Acumulada M$	Activo Neto M$
Patentes, marcas registradas y otros derechos	185.012.246	(1.240.237)	183.772.009
Programas informáticos	2.317.859	(895.197)	1.422.662
Otros activos intangibles	263.684.849	(230.869.120)	32.815.729
Totales	**451.014.954**	**(233.004.554)**	**218.010.400**

Al 31 de diciembre de 2013	Activo Bruto M$	Amortización Acumulada M$	Activo Neto M$
Patentes, marcas registradas y otros derechos	185.043.576	(1.295.348)	183.748.228
Programas informáticos	2.353.739	(842.313)	1.511.426
Otros activos intangibles	263.085.205	(229.081.089)	34.004.116
Totales	**450.482.520**	**(231.218.750)**	**219.263.770**

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

b) Movimientos de intangibles identificables

El movimiento de los activos intangibles identificables al 30 de junio de 2014 es el siguiente:

Movimientos	Patentes, Marcas Registradas y Otros Derechos	Programas Informáticos	Otros Activos Intangibles	Total
	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial	183.748.228	1.511.426	34.004.116	219.263.770
Adiciones	29.960	539.323	-	569.283
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	-	73.345	-	73.345
Desapropiaciones	(1.195)	-	-	(1.195)
Desapropiaciones mediante enajenación de negocios	-	(69.514)	-	(69.514)
Amortización	(17.913)	(168.822)	(1.745.611)	(1.932.346)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	235.452	8.993	557.224	801.669
Otros incrementos (decrementos)	(222.523)	(472.089)	-	(694.612)
Saldo Final	**183.772.009**	**1.422.662**	**32.815.729**	**218.010.400**

El movimiento de los activos intangibles identificables al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Movimientos	Patentes, Marcas Registradas y Otros Derechos	Programas Informáticos	Otros Activos Intangibles	Total
	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial	178.790.378	1.707.965	26.679.852	207.178.195
Adiciones	3.978	689.896	18.886	712.760
Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocios	4.211.547	-	9.063.045	13.274.592
Amortización	(238.202)	(1.574.033)	(3.477.222)	(5.289.457)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	374.565	89.706	798.699	1.262.970
Otros incrementos (decrementos)	605.962	597.892	920.856	2.124.710
Saldo Final	**183.748.228**	**1.511.426**	**34.004.116**	**219.263.770**

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

Nota 14 – Plusvalía (menor valor de inversiones)

El movimiento de la plusvalía (menor valor de inversiones) al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Movimientos	Banco de Chile y SM-Chile M$	Fusión Banco Chile - Citibank M$	Fusión Citigroup Chile II S.A. LQIF M$	Enex M$	Otros M$	Total M$
Al 30 de junio de 2014						
Saldo inicial al 01-01-2014	541.029.310	138.235.433	41.319.581	194.701.400	17.233.886	932.519.610
Adicional reconocida (1)	-	-	-	-	4.072.372	4.072.372
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	-	-	-	876.920	876.920
Dada de Baja en Cuentas por Desapropiación de Negocio	(26.562.820)	(29.797.224)	(9.451.408)	-	-	(65.811.452)
Saldo final neto al 30-06-2014	**514.466.490**	**108.438.209**	**31.868.173**	**194.701.400**	**22.183.178**	**871.657.450**
Al 31 de diciembre de 2013						
Saldo inicial al 01-01-2013	541.029.310	138.235.433	41.319.581	142.353.208	1.275.236	864.212.768
Otros aumentos (disminuciones)	-	-	-	52.348.192	15.958.650	68.306.842
Saldo final neto al 31-12- 2013	**541.029.310**	**138.235.433**	**41.319.581**	**194.701.400**	**17.233.886**	**932.519.610**

(1) Durante el mes de junio 2014, las sociedades subsidiarias Alusa S.A., Ecoalusa S.A. e Inversiones Alusa S.A. materializaron la adquisición del 100% del capital accionario de la empresa chilena Productos Plasticos HYC S.A., compañía especializada en la fabri cación de envases flexibles.

Nota 15 - Combinaciones de Negocios

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

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

Producto de la adquisición, se generó una plusvalía de M$52.005.506, luego de distribuir los valores pagados en el activo fijo y marcas principalmente, labor realizada por expertos independientes. El impacto que tuvo esta transacción fue la siguiente:

	31-12-2013 M$
Monto pagado	120.921.359
Devolución de pagos	(631.282)
Monto pagado	120.290.077
Activos netos a la fecha de adquisición (valor contable)	64.743.012
Mayor valor por tasación de activos	4.130.494
Marca Terpel (1)	297.000
Otros	(885.935)
Total Activos	68.284.571
Plusvalía final	**52.005.506**

(1) Corresponde al valor asignado por profesionales externos a la Marca Terpel , a la cual Enex tiene derecho a uso por un plazo de 2 años hasta completar el cambio de imagen de las estaciones de servicios. Este activo intangible está siendo amortizado en el plazo de uso de la marca y la amortización del ejercicio 2013 ascendió a M$ 74.250 (Valor neto al 31 de diciembre 2013 M$ 222.750).

Nota 15 - Combinaciones de Negocios (continuación)

La subsidiaria Tech Pack, a través de sus sociedades subsidiarias Ecoalusa S.A. e inversiones Alusa S.A., materializaron durante el mes de junio 2014 la adquisición del 100% del capital accionario de Productos Plásticos HyC S.A., compañía especializada en la fabricación de envases flexibles.

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

	M$
Patrimonio HYC a junio 2014	**4.732.418**
Menor valor de activos identificados	(488.955)
Impuestos diferidos	2.100.141
Pasivos reconocidos	(2.439.014)
Patrimonio ajustado a junio 2014	**3.904.590**
Monto Pagado	**7.976.962**
Goodwill determinado	**4.072.372**

De acuerdo a IFRS 3, la Sociedad y sus subsidiarias efectuarán un proceso de análisis de los activos y pasivos adquiridos, para identificar eventuales diferencias entre los valores libros y los valores justos determinados al inicio. Una vez terminado este proceso se procederá a efectuar los ajustes a los valores justos y a la plusvalía según corresponda.

Nota 16 – Operaciones con Participaciones No Controladoras

- **Enajenación Acciones Banco de Chile**

  Con fecha 09 de enero de 2014, mediante hecho esencial fue informado al mercado que en sesión de Directorio, de igual fecha, se acordó llevar adelante el proceso de ofrecer en venta, mediante una oferta secundaria, de hasta 6.900.000.000 de acciones de Banco de Chile, en el mercado local y en los Estados Unidos de América mediante el programa de *American Depositary Shares* del Banco de Chile. Además se indicó que la operación descrita no alteraría la situación de control de LQIF en dicho Banco.

  Con fecha 28 de enero de 2014, en sesión de Directorio, luego de haber finalizado el *roadshow* del proceso de oferta secundaria antes señalado y de ser analizado el resultado del proceso de subasta mediante el libro de órdenes concluido e informado por los agentes colocadores, se aprobó un precio para la referida colocación secundaria u oferta de venta de 6.700.000.000 de acciones de Banco de Chile, en el mercado local y en los Estados Unidos de América mediante el programa de *American Depositary Shares* del Banco de Chile, de $67 por acción, renunciando al precio mínimo de la colocación y declarando exitosa la oferta de venta. La subasta se materializó el día 29 de enero de 2014. Con esto, la participación directa e indirecta de LQIF en Banco de Chile a partir de esta fecha asciende a 51,22%.

  El efecto neto de la enajenación de las acciones Banco de Chile realizada en enero de 2014, produjo una disminución neta de la participación directa e indirecta en el Banco, la cual ha sido registrada como un abono a Otras Reservas considerando que las contrapartes son Participaciones No Controladoras de Banco de Chile.

- **Acciones Liberadas de Pago**

  En marzo de 2014 y 2013 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.

  El pago de dividendos mediante acciones liberadas correspondientes al año 2014 no se ha materializado a la fecha de los presentes estados financieros consolidados intermedios, en cambio durante el año 2013, el efecto por el pago de dividendos mediante acciones liberadas de pago ha generado un aumento meto de la participación directa e indirecta en el Banco, en consecuencia, el tratamiento contable ha sido similar a una adquisición de acciones. Dicha operación ha sido registrada como un cargo a Otras Reservas considerando que las contrapartes son Participaciones No Controladoras de Banco de Chile.

Nota 16 – Operaciones con Participaciones No Controladoras (continuación)

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

  En diciembre 2012 la subsidiaria LQIF adquirió la totalidad de las acciones "Banco de Chile – T" que le correspondía a prorrata de su participación, en el Periodo de Oferta Preferente Ordinario, cuyo precio de colocación fue de $64, confirmando posteriormente la no concurrencia al Periodo de Oferta Preferente Especial.

  El efecto neto de la concurrencia parcial al aumento de capital del Banco y la posterior enajenación de una cantidad menor de acciones Banco de Chile – T realizada en enero de 2013, produjo una disminución neta de la participación directa e indirecta en el Banco, la cual ha sido registrada como un abono a Otras Reservas considerando que las contrapartes son Participaciones No Controladoras de Banco de Chile.

- **Aumento de participación en Tech Pack**

  Durante el primer semestre de 2013, Quiñenco adquirió acciones de Tech Pack, aumentando su participación en ésta de un 55,40% a un 65,92%. Dicha operación ha sido registrada como un abono a Otras Reservas considerando que las contrapartes son Participaciones No Controladoras de la referida subsidiaria.

- **Disminución de participación en Compañía Cervecerías Unidas CCU**

  Durante el tercer trimestre de 2013, la asociada indirecta Compañía Cervecerías Unidas CCU aumentó su capital en 51.000.000 de acciones. Al 31 de diciembre de 2013, del referido aumento de capital, se suscribieron y pagaron 51.000.000 acciones de CCU, a las cuales no concurrió Inversiones y Rentas S.A.. La subsidiaria Inversiones Irsa Ltda. concurrió a este aumento de capital en CCU con la suscripción de 11.133.284 acciones. De esta manera, la participación conjunta en CCU disminuyó desde un 66,11% al 60,00%.

  Debido a que las contrapartes que sí concurrieron corresponden a Participaciones No Controladoras, los efectos de esta operación han sido contabilizados en el rubro Otras Reservas.

- **Aumento de participación en Invexans**

  Durante el primer semestre de 2014, Quiñenco concurrió al aumento de capital acordado por la subsidiaria Invexans, aumentando su participación en ésta desde un 65,92% a un 80,34%. Dicha operación ha sido registrada como un abono a Otras Reservas considerando que las contrapartes son Participaciones No Controladoras.

Los efectos netos (considerando para estos efectos solo la participación de Quiñenco), generados por estas operaciones con Participaciones No Controladoras, al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

	Enajenación Acciones Banco de Chile	Concurrencia a Aumento de Capital en Invexans	Concurrencia a Aumento de Capital en Banco de Chile	Pago de Dividendo con Acciones Liberadas de Pago	Compra de acciones Tech Pack (ex Madeco)	No concurrencia a aumento de capital CCU	Total	
	30-06-2014	30-06-2014	31-12-2013	31-12-2013	31-12-2013	31-12-2013	30-06-2014	31-12-2013
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Valor patrimonial	(93.912.599)	21.583.500	21.492.353	(8.594.223)	15.604.909	41.295.101	(72.329.099)	69.798.140
Activos intangibles	(5.842.698)	-	(1.201.909)	11.140	-	-	(5.842.698)	(1.190.769)
Plusvalía	(32.905.726)	-	-	-	-	-	(32.905.726)	-
Enajenación acciones Banco Chile	218.636.214	-	3.249.589	-	-	-	218.636.214	3.249.589
Efecto neto en Patrimonio	**85.975.191**	**21.583.500**	**23.540.033**	**(8.583.083)**	**15.604.909**	**41.295.101**	**107.558.691**	**71.856.960**

Nota 17 – Propiedades, planta y equipo

(a) Composición

El detalle de este rubro al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	Activo Bruto M$	Depreciación Acumulada M$	Activo Neto M$
Al 30 de junio de 2014			
Construcción en curso	39.088.144	-	39.088.144
Terrenos	86.545.157	-	86.545.157
Edificios	51.387.124	(11.220.624)	40.166.500
Plantas y equipos	236.302.020	(95.273.931)	141.028.089
Equipamiento de tecnologías de la información	6.513.423	(5.174.783)	1.338.640
Instalaciones fijas y accesorios	13.499.250	(8.091.320)	5.407.930
Vehículos de motor	4.727.096	(2.467.221)	2.259.875
Mejoras de Bienes Arrendados	494.573	(221.603)	272.970
Otras propiedades, plantas y equipos	5.816.140	(3.826.346)	1.989.794
Totales al 30 de junio de 2014	**444.372.927**	**(126.275.828)**	**318.097.099**
Al 31 de diciembre de 2013			
Construcción en curso	42.143.391	-	42.143.391
Terrenos	85.285.480	-	85.285.480
Edificios	49.490.185	(10.959.103)	38.531.082
Plantas y equipos	221.360.656	(92.593.575)	128.767.081
Equipamiento de tecnologías de la información	6.254.623	(5.259.467)	995.156
Instalaciones fijas y accesorios	14.290.767	(8.559.459)	5.731.308
Vehículos de motor	4.763.976	(2.382.828)	2.381.148
Mejoras de Bienes Arrendados	454.490	(163.360)	291.130
Otras propiedades, plantas y equipos	9.425.346	(6.640.389)	2.784.957
Totales al 31 de diciembre de 2013	**433.468.914**	**(126.558.181)**	**306.910.733**

Nota 17 – Propiedades, planta y equipo (continuación)

(b) Detalle de movimientos

Los movimientos al 30 de junio de 2014 son los siguientes:

		Construcciones en Curso	Terrenos	Edificios, Neto	Plantas y Equipos, Neto	Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	Vehículos de Motor, Neto	Mejoras de Bienes Arrendados	Otras Propiedades, Plantas y Equipos, Neto	Propiedades, Plantas y Equipos, Neto
		M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 01 de enero de 2014		42.143.391	85.285.480	38.531.082	128.767.081	995.156	5.731.308	2.381.148	291.130	2.784.957	306.910.733
Movimientos	Adiciones	1.354.420	1.146.056	1.876.383	9.746.746	471.712	420.142	248.436	-	395.972	15.659.867
	Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocios	-	2.067.608	-	8.888.945	-	-	-	-	185.428	11.141.981
	Desapropiaciones	(925.573)	-	-	(37.119)	(184)	(20.261)	(68.964)	-	(31.666)	(1.083.767)
	Transferencias a (desde) Activos No Corrientes y Grupos en Desapropiación Mantenidos para la Venta	-	(3.128.834)	(4.433.773)	(3.621.414)	(59.767)	(301.851)	(47.448)	-	(1.148.024)	(12.741.111)
	Retiros	-	-	-	(63)	-	(2.138)	-	-	-	(2.201)
	Gasto por Depreciación	-	-	(726.736)	(6.396.040)	(200.794)	(488.379)	(272.705)	(29.984)	(248.133)	(8.362.771)
	Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	255.005	1.174.847	1.373.067	3.518.637	812	53.221	19.408	11.824	61.190	6.468.011
	Otros Incrementos (Decrementos)	(3.739.099)	-	3.546.477	161.316	131.705	15.888	-	-	(9.930)	106.357
Saldo final al 30 de junio de 2014		**39.088.144**	**86.545.157**	**40.166.500**	**141.028.089**	**1.338.640**	**5.407.930**	**2.259.875**	**272.970**	**1.989.794**	**318.097.099**

Los movimientos al 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

		Construcciones en Curso	Terrenos	Edificios, Neto	Plantas y Equipos, Neto	Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	Vehículos de Motor, Neto	Mejoras de Bienes Arrendados	Otras Propiedades, Plantas y Equipos, Neto	Propiedades, Plantas y Equipos, Neto
		M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 01 de enero de 2013		26.898.992	65.863.024	29.381.577	65.629.774	579.923	3.948.684	1.232.863	-	1.966.760	195.501.597
Movimientos	Adiciones	12.644.290	3.756.882	987.647	19.831.020	544.193	343.654	1.499.623	19.284	1.293.765	40.920.358
	Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocios	4.821.565	23.794.495	10.068.789	53.003.858	178.082	2.775.050	234.801	313.158	624.866	95.814.664
	Desapropiaciones	-	(2.413.485)	(14.868)	(266.402)	(586)	(37)	(44.776)	-	(3.902)	(2.744.056)
	Retiros	-	-	(108.874)	(965.369)	(3.175)	(30.391)	(15.353)	-	(52.062)	(1.175.224)
	Gasto por Depreciación	-	-	(1.382.175)	(11.250.190)	(331.781)	(968.553)	(448.340)	(57.677)	(820.876)	(15.259.592)
	Pérdida por Deterioro Reconocida en el Estado de Resultados	-	-	-	(2.402.033)	-	-	-	-	(302.667)	(2.704.700)
	Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	398.240	1.980.537	2.620.187	5.565.207	30.288	161.278	66.285	16.365	145.825	10.984.212
	Otros Incrementos (Decrementos)	(2.619.696)	(7.695.973)	(3.021.201)	(378.784)	(1.788)	(498.377)	(143.955)	-	(66.752)	(14.426.526)
Saldo final al 31 de diciembre de 2013		**42.143.391**	**85.285.480**	**38.531.082**	**128.767.081**	**995.156**	**5.731.308**	**2.381.148**	**291.130**	**2.784.957**	**306.910.733**

Nota 17 – Propiedades, planta y equipo (continuación)

(c) Arrendamiento financiero

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

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

El detalle de los bienes de Propiedades, planta y equipo bajo la modalidad de arrendamiento financiero al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	30-06-2014 M$	31-12-2013 M$
Terrenos, neto	1.079.104	4.007.271
Edificios, neto	15.584.493	14.326.748
Planta y equipo, neto	12.301.384	9.161.642
Equipamiento de tecnologías de la información , neto	2.764	-
Instalaciones fijas y accesorios , neto	2.240.727	-
Vehículos de motor, neto	69.643	90.684
Totales	**31.278.115**	**27.586.345**

El valor presente de los pagos futuros por los arrendamientos financieros al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

	30-06-2014		
	Bruto	Interés	Valor Presente
	M$	M$	M$
Menos de un año	6.099.818	(918.068)	5.181.750
Más de un año pero menos de cinco años	14.182.242	(1.369.640)	12.812.602
Más de cinco años	1.408.331	(224.404)	1.183.927
Totales	**21.690.391**	**(2.512.112)**	**19.178.279**

	31-12-2013		
	Bruto	Interés	Valor Presente
	M$	M$	M$
Menos de un año	4.556.952	(604.151)	3.952.801
Más de un año pero menos de cinco años	12.229.316	(810.826)	11.418.490
Más de cinco años	-	-	-
Totales	**16.786.268**	**(1.414.977)**	**15.371.291**

Nota 17 – Propiedades, planta y equipo (continuación)

(d) Arrendamiento operativo

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

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

No existen restricciones impuestas por acuerdos de arrendamientos operativos.

Los pagos futuros por los arrendamientos operativos al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, son los siguientes:

	30-06-2014 M$	31-12-2013 M$
Menos de un año	8.758.053	7.931.849
Más de un año pero menos de cinco años	37.794.022	27.648.461
Totales	**46.552.075**	**35.580.310**

Las cuotas de arrendamientos y subarriendos reconocidas en el estado consolidado de resultados integrales al 30 de junio de 2014 y 2013, son las siguientes:

	30-06-2014 M$	30-06-2013 M$
Pagos mínimos por arrendamiento bajo arrendamientos operativos	5.906.017	3.904.451
Totales	**5.906.017**	**3.904.451**

Nota 18 – Propiedades de Inversión

a) El detalle del rubro al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

	30-06-2014 M$	31-12-2013 M$
Terrenos	3.589.894	3.476.845
Edificios	5.216.160	5.311.780
Totales	**8.806.054**	**8.788.625**

b) Detalle de movimientos

Los movimientos de propiedades de inversión al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, son los siguientes:

Al 30 de junio de 2014 Movimientos	**Terrenos** **M$**	**Edificios** **M$**	**Total** **M$**
Saldo inicial neto	3.476.845	5.311.780	8.788.625
Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta	-	(59.599)	(59.599)
Gasto por depreciación	-	(92.419)	(92.419)
Incrementos en el cambio de moneda extranjera	113.049	56.398	169.447
Saldo final neto	**3.589.894**	**5.216.160**	**8.806.054**

Al 31 de diciembre de 2013 Movimientos	**Terrenos** **M$**	**Edificios** **M$**	**Total** **M$**
Saldo inicial neto	3.578.090	5.226.591	8.804.681
Gasto por depreciación	-	(156.736)	(156.736)
Desapropiaciones mediante enajenación de negocios	(1.953.248)	(63.096)	(2.016.344)
Transferencia a (desde) otras propiedades	722.536	768.193	1.490.729
Incrementos en el cambio de moneda extranjera	156.628	79.406	236.034
Otros Incrementos	972.839	(542.578)	430.261
Saldo final neto	**3.476.845**	**5.311.780**	**8.788.625**

c) Los ingresos provenientes de rentas y gastos directos de operación de Propiedades de inversión al 30 de junio de 2014 y 2013 son los siguientes:

	Acumulado		**Trimestre**	
	01/01/2014 30/06/2014 M$	**01/01/2013 30/06/2013 M$**	**01/04/2014 30/06/2014 M$**	**01/04/2013 30/06/2013 M$**
Ingresos por arriendo de propiedades de inversión	710.522	640.133	377.753	321.547
Gastos directos de operación	(294.468)	(271.234)	(188.189)	(150.691)

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

Nota 19 – Impuesto a la renta e impuestos diferidos

a) Información general

El registro del Fondo de Utilidades Tributarias positivas (FUT) y sus créditos correspondientes de la Sociedad Matriz al 30 de junio de 2014 se muestra a continuación:

Crédito	M$
20%	243.675
17%	166.057.701
16,50%	1.816.146
16%	117
15%	94
s/c	89.639.674

El registro de Fondo de Utilidades No Tributarias positivas (FUNT) y sus créditos correspondientes al 30 de junio de 2014 son los siguientes:

	M$
Ingresos no renta	290.146.949
Exentos con crédito	42.677.283

(b) Impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 se encuentran compuestos por los siguientes conceptos:

Impuestos diferidos	**30-06-2014**		**31-12-2013**	
	Activo	**Pasivo**	**Activo**	**Pasivo**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**
Depreciaciones	260.020	11.074.083	476.050	9.989.325
Amortizaciones	-	19.882	183.906	-
Provisiones	6.948.504	-	6.881.384	-
Beneficios post empleo	1.929.139	36.390	2.017.988	75.031
Reevaluaciones de propiedades, planta y equipo	2.862.273	12.153.325	2.157.397	11.097.000
Activos Intangibles	121.875	46.017.484	112.936	37.652.587
Reevaluaciones de instrumentos financieros	18.864	-	27.724	-
Pérdidas fiscales	3.351.756	-	2.201.914	-
Créditos fiscales	4.504.922	-	7.041.383	-
Activos por impuestos diferidos relativos a Otros	18.499.776	-	14.158.033	-
Pasivos por impuestos diferidos relativos a Otros	-	7.237.549	-	13.310.626
Totales	**38.497.129**	**76.538.713**	**35.258.715**	**72.124.569**

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

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

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

	01-01-2014 30-06-2014	01-01-2013 30-06-2013	01-04-2014 30-06-2014	01-04-2013 30-06-2013
	M$	M$		
Gasto por impuestos corrientes	(1.750.988)	(4.303.580)	(948.153)	(1.147.629)
Gasto por otros impuestos e impuestos diferidos	(186.874)	(75.544)	(144.118)	(54.784)
Otros ingresos por impuestos	665.783	(364.859)	528.099	(721.129)
Ajuste por activos y pasivos por impuestos diferidos	(3.049.805)	(1.704.673)	(222.773)	208.823
Total neto del (gasto) ingreso	**(4.321.884)**	**(6.448.656)**	**(786.945)**	**(1.714.719)**

(d) Conciliación de la tributación aplicable

Al 30 de junio de 2014 y 2013, la conciliación del gasto por impuestos a partir del resultado financiero antes de impuesto, es la siguiente:

	30-06-2014 M$	30-06-2013 M$
Gasto por impuestos utilizando la Tasa Legal	**(12.621)**	**(4.916.812)**
Efecto impositivo de tasas en otras jurisdicciones	(323.351)	(1.331.098)
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles	6.134.007	5.372.216
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	(13.577.963)	(5.125.620)
Efecto impositivo de la utilización de Beneficios Fiscales no reconocidos anteriormente	-	(166.431)
Efecto impositivo de una nueva evaluación de activos por impuestos diferidos no reconocidos	(209.729)	13.862
Efecto impositivo de impuestos provisto en exceso en ejercicios anteriores	-	(355.047)
Otros incrementos (decrementos) en cargos por impuestos legales	3.667.773	60.274
(Gasto) ingreso por impuestos utilizando la tasa efectiva	**(4.321.884)**	**(6.448.656)**

Nota 20 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

El detalle al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	30-06-2014	31-12-2013	30-06-2014	31-12-2013
	M$	M$	M$	M$
Préstamos bancarios	59.391.285	135.715.083	167.193.973	165.302.072
Obligaciones con el público (bonos)	32.209.550	34.882.347	529.605.308	526.944.070
Arrendamientos financieros	6.654.684	4.024.205	14.670.712	12.108.248
Pasivos de cobertura	-	97.214	-	-
Totales	**98.255.519**	**174.718.849**	**711.469.993**	**704.354.390**

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

(a) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 30 de junio de 2014 es el siguiente:

								Montos nominales						Montos contables					
RUT deudora	Nombre deudora	País deudora	Institución acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Hasta 3 meses	3 a 12 meses	más de 1 año a 2 años	más de 2 años a 3 años	más de 3 años a 4 años	Total montos nominales	Corriente al 30-06-14	Hasta 3 meses	3 a 12 meses	No corriente 30-06-14	más de 1 año a 2 años	más de 2 años a 3 años	más de 3 años a 4 años	Total deuda vigente
								M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	Banco Citibank	ARS	Mensual	29,00%	29,00%	574.829	-	-	-	-	574.829	574.829	574.829	-	-	-	-	-	574.829
Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	Banco de la Nación	ARS	Mensual	9,90%	9,90%	71.854	239.328	286.862	286.862	167.474	1.052.380	311.182	71.854	239.328	741.198	286.862	286.862	167.474	1.052.380
Extranjera	Aluflex s.A.	Argentina	Banco Galicia	ARS	Mensual	30,00%	30,00%	413.987	-	-	-	-	413.987	413.987	413.987	-	-	-	-	-	413.987
Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	Banco Patagonia S.A.	ARS	Trimestral	23,84%	23,72%	1.507.268	135.969	271.938	67.985	-	1.983.160	1.643.237	1.507.268	135.969	339.923	271.938	67.985	-	1.983.160
94.956.680-K	Alusa S.A.	Chile	Banco BBVA	CLP	Al vencimiento	4,39%	4,39%	8.032.127	-	-	-	-	8.032.127	8.032.127	8.032.127	-	-	-	-	-	8.032.127
94.956.680-K	Alusa S.A.	Chile	Banco BBVA	USD	Al vencimiento	0,54%	0,54%	4.426.734	-	-	-	-	4.426.734	4.426.734	4.426.734	-	-	-	-	-	4.426.734
94.956.680-K	Alusa S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Semestral	3,16%	3,34%	-	1.558.670	761.095	784.862	1.224.275	4.328.902	1.558.670	-	1.558.670	2.770.232	761.095	784.862	1.224.275	4.328.902
94.956.680-K	Alusa S.A.	Chile	Banco Scotiabank	USD	Al vencimiento	0,50%	0,53%	2.210.880	-	-	-	-	2.210.880	2.210.880	2.210.880	-	-	-	-	-	2.210.880
Extranjera	Empaques Flexa S.A.S.	Colombia	Banco Bancolombia	COP	Al vencimiento	7,47%	7,47%	117.177	657.737	2.630.394	2.630.394	1.972.658	8.008.360	774.914	117.177	657.737	7.233.446	2.630.394	2.630.394	1.972.658	8.008.360
Extranjera	Empaques Flexa S.A.S.	Colombia	Banco Corpbanca	COP	Trimestral	7,27%	7,27%	1.762.624	-	-	-	-	1.762.624	1.762.624	1.762.624	-	-	-	-	-	1.762.624
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Banco Citibank N.A.	USD	Al vencimiento	1,00%	1,00%	1.660.371	1.385.669	-	-	-	3.046.040	3.046.040	1.660.371	1.385.669	-	-	-	-	3.046.040
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Banco Continental	USD	Al vencimiento	0,95%	0,95%	-	2.215.854	-	-	-	2.215.854	2.215.854	-	2.215.854	-	-	-	-	2.215.854
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Banco de Crédito	USD	Trimestral	4,87%	4,88%	258.673	1.184.479	1.579.121	1.579.121	4.342.531	8.943.925	1.443.152	258.673	1.184.479	7.500.773	1.579.121	1.579.121	4.342.531	8.943.925
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Banco Scotiabank	USD	Al vencimiento	3,04%	3,05%	2.772.444	1.575.252	1.576.910	-	-	5.924.606	4.347.696	2.772.444	1.575.252	1.576.910	1.576.910	-	-	5.924.606
83.863.500-8	Prod. Plásticos HyC S.A.	Chile	Banco Internacional	CLF	Mensual	6,75%	6,75%	44.771	132.100	186.819	199.532	402.933	966.155	176.871	44.771	132.100	789.284	186.819	199.532	402.933	966.155
83.863.500-8	Prod. Plásticos HyC S.A.	Chile	Banco BCI	CLP	Mensual	10,74%	10,74%	47.534	150.340	201.743	-	-	399.617	197.874	47.534	150.340	201.743	201.743	-	-	399.617
83.863.500-8	Prod. Plásticos HyC S.A.	Chile	Banco Bice	CLP	Al vencimiento	0,90%	0,84%	700.849	-	-	-	-	700.849	700.849	700.849	-	-	-	-	-	700.849
83.863.500-8	Prod. Plásticos HyC S.A.	Chile	Banco Corpbanca	CLP	Mensual	9,12%	9,12%	13.266	41.454	-	-	-	54.720	54.720	13.266	41.454	-	-	-	-	54.720
83.863.500-8	Prod. Plásticos HyC S.A.	Chile	Banco Estado	CLP	Al vencimiento	0,87%	0,80%	700.849	-	-	-	-	700.849	700.849	700.849	-	-	-	-	-	700.849
83.863.500-8	Prod. Plásticos HyC S.A.	Chile	Banco Internacional	CLP	Mensual	10,74%	10,74%	24.319	70.748	103.359	75.170	-	273.596	95.067	24.319	70.748	178.529	103.359	75.170	-	273.596
83.863.500-8	Prod. Plásticos HyC S.A.	Chile	Banco Itaú	CLP	Al vencimiento	0,87%	0,80%	1.599.019	-	-	-	-	1.599.019	1.599.019	1.599.019	-	-	-	-	-	1.599.019
83.863.500-8	Prod. Plásticos HyC S.A.	Chile	Banco Santander	CLP	Mensual	7,08%	7,08%	12.713	39.243	4.422	-	-	56.378	51.956	12.713	39.243	4.422	4.422	-	-	56.378
83.863.500-8	Prod. Plásticos HyC S.A.	Chile	Banco Scotiabank	CLP	Al vencimiento	0,86%	0,79%	999.870	-	-	-	-	999.870	999.870	999.870	-	-	-	-	-	999.870
83.863.500-8	Prod. Plásticos HyC S.A.	Chile	Banco Security	CLP	Mensual	8,52%	8,52%	45.323	192.347	-	-	-	237.670	237.670	45.323	192.347	-	-	-	-	237.670
83.863.500-8	Prod. Plásticos HyC S.A.	Chile	Banco Santander	USD	Mensual	4,89%	4,89%	92.857	216.114	-	-	-	308.971	308.971	92.857	216.114	-	-	-	-	308.971
76.275.453-3	Tech Pack S.A.	Chile	Banco Itaú	USD	Al vencimiento	3,57%	3,54%	-	214.642	-	44.919.554	-	45.134.196	214.642	-	214.642	44.919.554	-	44.919.554	-	45.134.196
91.021.000-9	Invexans S.A.	Chile	Banco BBVA	USD	Semestral	4,20%	3,90%	-	93.625	8.224.525	-	-	8.318.150	93.625	-	93.625	8.224.525	8.224.525	-	-	8.318.150
91.021.000-9	Invexans S.A.	Chile	Banco BBVA	USD	Semestral	4,22%	3,90%	-	95.159	8.221.323	-	-	8.316.482	95.159	-	95.159	8.221.323	8.221.323	-	-	8.316.482
91.705.000-7	Quiñenco S.A.	Chile	Banco BBVA	CLP	Al vencimiento	5,12%	5,12%	54.000	20.000.000	-	-	-	20.054.000	20.054.000	54.000	20.000.000	-	-	-	-	20.054.000
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Santander	CLP	Anual	6,45%	7,09%	-	52.050	8.409.800	-	10.656.592	19.118.442	52.050	-	52.050	19.066.392	8.409.800	-	10.656.592	19.118.442
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco BBVA	CLP	Anual	6,45%	7,09%	-	94.638	14.781.472	-	19.884.694	34.760.804	94.638	-	94.638	34.666.166	14.781.472	-	19.884.694	34.760.804
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Estado	CLP	Anual	6,06%	6,06%	901.529	-	759.553	12.000.000	18.000.000	31.661.082	901.529	901.529	-	30.759.553	759.553	12.000.000	18.000.000	31.661.082
			TOTALES											**59.391.285**			**167.193.973**				**226.585.258**

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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

(b) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

								Montos nominales								Montos contables							
RUT deudora	Nombre deudora	País deudora	Institución acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Hasta 3 meses	3 a 12 meses	más de 1 año a 2 años	más de 2 años a 3 años	más de 3 años a 4 años	más de 5 años	Total montos nominales	Corriente al 31-12-13	Hasta 3 meses	3 a 12 meses	No corriente 31-12-13	más de 1 año a 2 años	más de 2 años a 3 años	más de 3 años a 4 años	más de 5 años	Total deuda vigente
								M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	Banco Citibank	ARS	Mensual	26,58%	26,50%	790.614	-	-	-	-	-	790.614	790.614	790.614	-	-	-	-	-	-	790.614
Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	Banco de la Nación	ARS	Mensual	9,90%	9,90%	282.020	122.283	345.181	345.181	357.409	-	1.452.074	404.303	282.020	122.283	1.047.771	345.181	345.181	357.409	-	1.452.074
Extranjera	Aluflex s.A.	Argentina	Banco Galicia	ARS	Mensual	33,00%	33,00%	53.624	-	-	-	-	-	53.624	53.624	53.624	-	-	-	-	-	-	53.624
Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	Banco Patagonia S.A.	ARS	Trimestral	21,10%	20,45%	1.126.067	241.348	321.797	241.348	-	-	1.930.560	1.367.415	1.126.067	241.348	563.145	321.797	241.348	-	-	1.930.560
76.801.220-2	Alumco S.A.	Chile	Banco Bci	CLP	Trimestral	0,43%	0,43%	482.410	-	-	-	-	-	482.410	482.410	482.410	-	-	-	-	-	-	482.410
76.801.220-2	Alumco S.A.	Chile	Banco Bci	USD	Mensual	0,90%	0,90%	1.047.965	-	-	-	-	-	1.047.965	1.047.965	1.047.965	-	-	-	-	-	-	1.047.965
76.801.220-2	Alumco S.A.	Chile	Banco Security	USD	Mensual	1,30%	1,30%	320.161	-	-	-	-	-	320.161	320.161	320.161	-	-	-	-	-	-	320.161
94.956.680-K	Alusa S.A.	Chile	Banco BBVA	USD	Al vencimiento	0,42%	0,42%	2.701.942	-	-	-	-	-	2.701.942	2.701.942	2.701.942	-	-	-	-	-	-	2.701.942
94.956.680-K	Alusa S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Al vencimiento	3,19%	3,34%	-	1.111.357	1.809.721	1.126.631	780.540	-	4.828.249	1.111.357	-	1.111.357	3.716.892	1.809.721	1.126.631	780.540	-	4.828.249
Extranjera	Empaques Flexa S.A.S.	Colombia	Banco Bancolombia	COP	Al vencimiento	3,51%	3,51%	12.414	-	1.828.207	2.442.856	3.041.766	-	7.325.243	12.414	12.414	-	7.312.829	1.828.207	2.442.856	3.041.766	-	7.325.243
Extranjera	Empaques Flexa S.A.S.	Colombia	Banco Corpbanca	COP	Al vencimiento	7,20%	7,20%	1.710.774	-	-	-	-	-	1.710.774	1.710.774	1.710.774	-	-	-	-	-	-	1.710.774
76.309.108-2	Indalum S.A.	Chile	Banco BBVA	CLP	Semestral	0,43%	0,43%	-	300.559	-	-	-	-	300.559	300.559	-	300.559	-	-	-	-	-	300.559
76.309.108-2	Indalum S.A.	Chile	Banco Bci	CLP	Trimestral	0,44%	0,44%	1.591.176	-	-	-	-	-	1.591.176	1.591.176	1.591.176	-	-	-	-	-	-	1.591.176
76.309.108-2	Indalum S.A.	Chile	Banco Security	CLP	Semestral	6,38%	6,38%	-	313.355	937.500	-	-	-	1.250.855	313.355	-	313.355	937.500	937.500	-	-	-	1.250.855
76.309.108-2	Indalum S.A.	Chile	Banco BBVA	USD	Semestral	1,53%	1,53%	-	526.348	-	-	-	-	526.348	526.348	-	526.348	-	-	-	-	-	526.348
76.309.108-2	Indalum S.A.	Chile	Banco Bci	USD	Mensual	0,94%	0,94%	770.680	-	-	-	-	-	770.680	770.680	770.680	-	-	-	-	-	-	770.680
76.309.108-2	Indalum S.A.	Chile	Banco Itau	USD	Anual	1,01%	1,01%	829.301	-	-	-	-	-	829.301	829.301	829.301	-	-	-	-	-	-	829.301
76.275.453-3	Tech Pack S.A.	Chile	Banco Itau	USD	Al vencimiento	3,57%	3,54%	-	65.876	-	-	42.634.816	-	42.700.692	65.876	-	65.876	42.634.816	-	-	42.634.816	-	42.700.692
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Banco BBVA	USD	Al vencimiento	1,33%	1,33%	-	1.051.119	-	-	-	-	1.051.119	1.051.119	-	1.051.119	-	-	-	-	-	1.051.119
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Banco Citibank N.A.	USD	Al vencimiento	1,53%	1,53%	2.636.914	-	-	-	-	-	2.636.914	2.636.914	2.636.914	-	-	-	-	-	-	2.636.914
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Banco de Crédito	USD	Trimestral	4,87%	4,87%	1.101.748	749.443	1.498.885	1.498.885	2.997.772	1.873.610	9.720.343	1.851.191	1.101.748	749.443	7.869.152	1.498.885	1.498.885	2.997.772	1.873.610	9.720.343
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Banco Scotiabank	USD	Al vencimiento	3,92%	3,98%	2.303.399	2.990.276	996.759	-	-	-	6.290.434	5.293.675	2.303.399	2.990.276	996.759	996.759	-	-	-	6.290.434
91.021.000-9	Invexans S.A.	Chile	Banco Santander	USD	Al vencimiento	0,69%	0,69%	3.674.030	-	-	-	-	-	3.674.030	3.674.030	3.674.030	-	-	-	-	-	-	3.674.030
91.021.000-9	Invexans S.A.	Chile	Banco BBVA	USD	Semestral	4,20%	3,90%	-	60.056	7.806.245	-	-	-	7.866.301	60.056	-	60.056	7.806.245	7.806.245	-	-	-	7.866.301
91.021.000-9	Invexans S.A.	Chile	Banco BBVA	USD	Semestral	4,22%	3,90%	-	60.390	7.803.207	-	-	-	7.863.597	60.390	-	60.390	7.803.207	7.803.207	-	-	-	7.863.597
91.021.000-9	Invexans S.A.	Chile	Banco Itau	USD	Al vencimiento	1,47%	1,06%	-	41.862.199	-	-	-	-	41.862.199	41.862.199	-	41.862.199	-	-	-	-	-	41.862.199
91.021.000-9	Invexans S.A.	Chile	Banco BBVA	USD	Al vencimiento	1,47%	1,06%	-	18.314.826	-	-	-	-	18.314.826	18.314.826	-	18.314.826	-	-	-	-	-	18.314.826
91.021.000-9	Invexans S.A.	Chile	Banco BCI	USD	Al vencimiento	1,47%	1,06%	-	26.250.460	-	-	-	-	26.250.460	26.250.460	-	26.250.460	-	-	-	-	-	26.250.460
91.705.000-7	Quiñenco S.A.	Chile	Banco BBVA	CLP	Al vencimiento	5,58%	5,58%	55.750	20.000.000	-	-	-	-	20.055.750	20.055.750	55.750	20.000.000	-	-	-	-	-	20.055.750
96.929.880-5	LQIF	Chile	Banco Estado	CLP	Mensual	0,45%	0,45%	204.199	-	-	-	-	-	204.199	204.199	204.199	-	-	-	-	-	-	204.199
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Santander	CLP	Anual	6,45%	7,09%	-	-	11.368.830	-	7.762.755	-	19.131.585	-	-	-	19.131.585	11.368.830	-	7.762.755	-	19.131.585
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco BBVA	CLP	Anual	6,45%	7,09%	-	-	20.670.600	-	14.114.100	-	34.784.700	-	-	-	34.784.700	20.670.600	-	14.114.100	-	34.784.700
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Estado	CLP	Anual	6,06%	6,06%	-	-	-	-	12.697.471	18.000.000	30.697.471	-	-	-	30.697.471	-	-	12.697.471	18.000.000	30.697.471
			TOTALES												**135.715.083**			**165.302.072**					**301.017.155**

En los cuadros anteriormente presentados no se incluyen los préstamos bancarios otorgados por el Banco de Chile a Quiñenco y sus subsidiarias cuyo monto al 30 de junio de 2014 asciende a M$3.364.615 (M$4.560.646 al 31 de diciembre de 2013) y que han sido eliminados en la preparación de los presentes estados financieros consolidados intermedios.

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

(c) El detalle de los otros préstamos que corresponden a obligaciones con el público (bonos) al 30 de junio de 2014 es el siguiente:

										Montos contables												
RUT Deudora	Nombre Deudora	País Deudora	Numero de Inscripción	Serie y Emisor	Vencimiento	Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	3 a 12 Meses	Más de 1 año A 2 años	Más de 2 años A 3 años	Más de 3 años A 4 años	Más de 4 años A 5 años	Más de 5 años	Total Montos Nominales	Deuda Corriente	3 a 12 Meses	Deuda No Corriente	Más de 1 año A 2 años	Más de 2 años A 3 años	Más de 3 años A 4 años	Más de 4 años A 5 años	Más de 5 años	Total Deuda
										M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
96.929.880-5	LQIF	Chile	385	Serie C	2039	CLF	Anual	4,93%	4,85%	433.508	-	-	-	-	71.903.412	72.336.920	433.508	433.508	71.903.412	-	-	-	-	71.903.412	72.336.920
96.929.880-5	LQIF	Chile	597	Serie D	2033	CLF	Anual	3,84%	3,50%	152.951	-	-	-	-	91.606.482	91.759.433	152.951	152.951	91.606.482	-	-	-	-	91.606.482	91.759.433
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	595	Serie I	2021	CLF	Anual	3,71%	3,70%	73.058	-	-	-	-	23.933.372	24.006.430	73.058	73.058	23.933.372	-	-	-	-	23.933.372	24.006.430
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie J	2032	CLF	Anual	3,90%	3,85%	228.060	-	-	-	-	71.337.946	71.566.006	228.060	228.060	71.337.946	-	-	-	-	71.337.946	71.566.006
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	229	Serie A	2026	CLF	Anual	4,17%	4,17%	5.231.675	-	3.843.778	3.843.778	3.123.069	19.472.821	35.515.121	5.231.675	5.231.675	30.283.446	-	3.843.778	3.843.778	3.123.069	19.472.821	35.515.121
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	427	Serie C	2032	CLF	Anual	4,24%	4,00%	1.297.670	-	-	-	-	54.713.145	56.010.815	1.297.670	1.297.670	54.713.145	-	-	-	-	54.713.145	56.010.815
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	595	Serie E	2018	CLF	Anual	3,51%	3,35%	12.144.099	12.011.805	12.011.805	11.564.300	-	-	47.732.009	12.144.099	12.144.099	35.587.910	12.011.805	12.011.805	11.564.300	-	-	47.732.009
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	596	Serie F	2032	CLF	Anual	3,97%	3,85%	342.089	-	-	-	-	106.275.620	106.617.709	342.089	342.089	106.275.620	-	-	-	-	106.275.620	106.617.709
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	426	Serie G	2018	CLF	Anual	3,81%	3,50%	12.306.440	-	11.170.979	11.170.979	11.170.979	10.451.038	56.270.415	12.306.440	12.306.440	43.963.975	-	11.170.979	11.170.979	11.170.979	10.451.038	56.270.415
					TOTALES												32.209.550		529.605.308						561.814.858

(d) El detalle de los otros préstamos que corresponden a obligaciones con el público (bonos) al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

										Montos Contables												
RUT Deudora	Nombre Deudora	País deudora	Numero de Inscripción	Serie y Emisor	Vencimiento	Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	3 a 12 Meses	Más de 1 año A 2 años	Más de 2 años A 3 años	Más de 3 años A 4 años	Más de 4 años A 5 años	Más de 5 años	Total Montos Nominales	Deuda Corriente	3 a 12 Meses	Deuda No Corriente	Más de 1 año A 2 años	Más de 2 años A 3 años	Más de 3 años A 4 años	Más de 4 años A 5 años	Más de 5 años	Total Deuda
										M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
96.929.880-5	LQIF	Chile	385	Serie C	2039	CLF	Anual	4,93%	4,85%	2.130.123	-	-	-	-	69.757.756	71.887.879	2.130.123	2.130.123	69.757.756	-	-	-	-	69.757.756	71.887.879
96.929.880-5	LQIF	Chile	597	Serie D	2033	CLF	Anual	3,84%	3,50%	1.879.999	-	-	-	-	88.668.917	90.548.916	1.879.999	1.879.999	88.668.917	-	-	-	-	88.668.917	90.548.916
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	595	Serie I	2021	CLF	Anual	3,71%	3,70%	411.772	-	-	-	-	23.309.560	23.721.332	411.772	411.772	23.309.560	-	-	-	-	23.309.560	23.721.332
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie J	2032	CLF	Anual	3,90%	3,85%	849.520	-	-	-	-	69.928.680	70.778.200	849.520	849.520	69.928.680	-	-	-	-	69.928.680	70.778.200
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	229	Serie A	2026	CLF	Anual	4,17%	4,17%	3.793.660	3.729.530	3.729.530	3.030.243	3.030.243	16.392.565	33.705.771	3.793.660	3.793.660	29.912.111	3.729.530	3.729.530	3.030.243	3.030.243	16.392.565	33.705.771
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	427	Serie C	2032	CLF	Anual	4,24%	4,00%	104.962	-	-	-	-	53.135.990	53.240.952	104.962	104.962	53.135.990	-	-	-	-	53.135.990	53.240.952
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	595	Serie E	2018	CLF	Anual	3,51%	3,35%	12.647.310	11.654.781	11.654.780	11.654.780	11.318.334	-	58.929.985	12.647.310	12.647.310	46.282.675	11.654.781	11.654.780	11.654.780	11.318.334	-	58.929.985
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	596	Serie F	2032	CLF	Anual	3,97%	3,85%	2.192.647	-	-	-	-	103.242.528	105.435.175	2.192.647	2.192.647	103.242.528	-	-	-	-	103.242.528	105.435.175
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	426	Serie G	2018	CLF	Anual	3,81%	3,50%	10.872.354	10.838.946	10.838.945	10.838.945	10.189.017	-	53.578.207	10.872.354	10.872.354	42.705.853	10.838.946	10.838.945	10.838.945	10.189.017	-	53.578.207
					TOTALES												34.882.347		526.944.070						561.826.417

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

(e) El detalle de los arrendamientos financieros (obligaciones por leasing) al 30 de junio 2014 es el siguiente:

								Montos Contables													
RUT Deudora	Nombre Deudora	País Deudora	Institución Acreedora	Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Hasta 3 Meses M$	3 a 12 Meses M$	Más de 1 año A 2 años M$	Más de 2 años A 3 años M$	Más de 3 años A 4 años M$	Más de 5 años M$	Total Montos Nominales M$	Deuda Corriente M$	Hasta 3 Meses M$	3 a 12 Meses M$	Deuda No Corriente M$	Más de 1 año A 2 años M$	Más de 2 años A 3 años M$	Más de 3 años A 4 años M$	Más de 5 años M$	Total Deuda M$
96.956.680-K	Alusa S.A.	Chile	Banco Corpbanca	CLF	Semestral	4,80%	4,80%	-	852.847	899.828	-	-	-	1.752.675	852.847	-	852.847	899.828	899.828	-	-	-	1.752.675
Extranjera	Empaques Flexa S.A.S.	Colombia	Banco de Colombia	COP	Mensual	0,64%	0,61%	66.327	253.698	267.516	290.178	1.077.251	-	1.954.970	320.025	66.327	253.698	1.634.945	267.516	290.178	1.077.251	-	1.954.970
Extranjera	Empaques Flexa S.A.S.	Colombia	Leasing de Occidente S.A.	COP	Mensual	0,40%	0,40%	-	1.105	-	-	-	-	1.105	1.105	-	1.105	-	-	-	-	-	1.105
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Banco Citibank	USD	Trimestral	4,63%	4,63%	55.824	171.343	237.670	146.471	-	-	611.308	227.167	55.824	171.343	384.141	237.670	146.471	-	-	611.308
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Banco Continental	USD	Mensual	5,06%	9,35%	154.762	502.975	693.664	593.621	1.126.996	-	3.072.018	657.737	154.762	502.975	2.414.281	693.664	593.621	1.126.996	-	3.072.018
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Banco de Crédito	USD	Mensual	4,99%	5,03%	506.844	1.559.223	2.169.426	2.111.943	1.003.740	-	7.351.176	2.066.067	506.844	1.559.223	5.285.109	2.169.426	2.111.943	1.003.740	-	7.351.176
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Banco Scotiabank	USD	Mensual	4,58%	4,58%	123.809	376.402	381.930	272.491	186.267	-	1.340.899	500.211	123.809	376.402	840.688	381.930	272.491	186.267	-	1.340.899
83.863.500-8	Prod. Plásticos HyC S.A.	Chile	Banco Bice	CLF	Mensual	7,02%	7,02%	35.375	95.621	102.253	104.464	230.484	828.527	1.396.724	130.996	35.375	95.621	1.265.728	102.253	104.464	230.484	828.527	1.396.724
83.863.500-8	Prod. Plásticos HyC S.A.	Chile	Banco Corpbanca	CLF	Mensual	6,00%	6,00%	12.712	32.058	45.323	48.087	105.017	355.399	598.596	44.770	12.712	32.058	553.826	45.323	48.087	105.017	355.399	598.596
83.863.500-8	Prod. Plásticos HyC S.A.	Chile	Rabobank	CLF	Trimestral	6,50%	6,50%	76.828	220.535	307.865	223.299	98.384	-	926.911	297.363	76.828	220.535	629.548	307.865	223.299	98.384	-	926.911
83.863.500-8	Prod. Plásticos HyC S.A.	Chile	Ricoh	CLF	Mensual	6,00%	6,00%	-	1.105	1.105	-	-	-	2.210	1.105	-	1.105	1.105	1.105	-	-	-	2.210
83.863.500-8	Prod. Plásticos HyC S.A.	Chile	Banco BCI	CLP	Al vencimiento	7,08%	7,08%	542.218	-	-	-	-	-	542.218	542.218	542.218	-	-	-	-	-	-	542.218
83.863.500-8	Prod. Plásticos HyC S.A.	Chile	Banco Internacional	CLP	Al vencimiento	7,20%	7,20%	262.542	-	-	-	-	-	262.542	262.542	262.542	-	-	-	-	-	-	262.542
83.863.500-8	Prod. Plásticos HyC S.A.	Chile	Banco Scotiabank	CLP	Al vencimiento	6,72%	6,72%	445.492	-	-	-	-	-	445.492	445.492	445.492	-	-	-	-	-	-	445.492
83.863.500-8	Prod. Plásticos HyC S.A.	Chile	FX	EUR	Semestral	5,80%	5,80%	83.461	82.355	82.355	-	-	-	248.171	165.816	83.461	82.355	82.355	82.355	-	-	-	248.171
83.863.500-8	Prod. Plásticos HyC S.A.	Chile	Nordmecanica	EUR	Mensual	6,00%	6,00%	64.116	-	-	-	-	-	64.116	64.116	64.116	-	-	-	-	-	-	64.116
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Des. de Tec. y Sistemas	CLF	Mensual	6,60%	6,60%	2.440	7.322	1.583	-	-	-	11.345	9.762	2.440	7.322	1.583	1.583	-	-	-	11.345
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	7,44%	7,44%	7.614	23.891	109.414	-	202.140	-	343.059	31.505	7.614	23.891	311.554	109.414	-	202.140	-	343.059
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	6,90%	6,90%	8.194	25.646	116.288	-	249.733	-	399.861	33.840	8.194	25.646	366.021	116.288	-	249.733	-	399.861
			TOTALES												**6.654.684**			**14.670.712**					**21.325.396**

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 2013 es el siguiente:

								Montos Contables												
RUT	Nombre	País	Institución	Moneda	Tipo de	Tasa	Tasa	Hasta 3	3 a 12	Más de 1 año	Más de 2 años	Más de 3 años	Total Montos	Deuda	Hasta 3	3 a 12	Deuda	Más de 1 año	Más de 2 años	Más de 3 años	Total
Deudora	Deudora	Deudora	Acreedora		Amortización	Efectiva	Nominal	Meses	Meses	A 2 años	A 3 años	A 4 años	Nominales	Corriente	Meses	Meses	No Corriente	A 2 años	A 3 años	A 4 años	Deuda
								M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
76.801.220-2	Alumco S.A.	Chile	Banco Security	CLP	Mensual	8,04%	8,04%	2.343	5.707	-	-	-	8.050	8.050	2.343	5.707	-	-	-	-	8.050
96.956.680-K	Alusa S.A.	Chile	Banco Corpbanca	CLF	Semestral	4,80%	4,80%	-	821.931	853.009	441.580	-	2.116.520	821.931	-	821.931	1.294.589	853.009	441.580	-	2.116.520
Extranjera	Empaques Flexa S.A.S.	Colombia	Banco de Colombia	COP	Mensual	0,62%	0,60%	29.491	89.841	101.228	107.911	474.521	802.992	119.332	29.491	89.841	683.660	101.228	107.911	474.521	802.992
Extranjera	Empaques Flexa S.A.S.	Colombia	Leasing de Occidente S.A	COP	Mensual	0,39%	0,37%	1.355	978	1.087	-	-	3.420	2.333	1.355	978	1.087	1.087	-	-	3.420
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Banco Citibank	USD	Mensual	4,80%	4,80%	51.857	159.087	220.725	230.955	22.459	685.083	210.944	51.857	159.087	474.139	220.725	230.955	22.459	685.083
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Banco Continental	USD	Mensual	4,88%	4,88%	111.008	371.705	524.519	492.236	931.807	2.431.275	482.713	111.008	371.705	1.948.562	524.519	492.236	931.807	2.431.275
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Banco de Crédito	USD	Mensual	5,15%	5,15%	395.682	1.444.670	2.011.576	2.113.689	1.854.266	7.819.883	1.840.352	395.682	1.444.670	5.979.531	2.011.576	2.113.689	1.854.266	7.819.883
Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	Banco Scotiabank	USD	Mensual	4,80%	4,80%	114.925	352.221	464.753	276.377	295.791	1.504.067	467.146	114.925	352.221	1.036.921	464.753	276.377	295.791	1.504.067
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Des. de Tec. y Sistemas	CLF	Mensual	6,60%	6,60%	869	10.088	1.617	-	-	12.574	10.957	869	10.088	1.617	1.617	-	-	12.574
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	7,44%	7,44%	2.316	25.481	124.390	-	191.880	344.067	27.797	2.316	25.481	316.270	124.390	-	191.880	344.067
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	6,90%	6,90%	2.645	30.005	133.874	-	237.998	404.522	32.650	2.645	30.005	371.872	133.874	-	237.998	404.522
			TOTALES											**4.024.205**			**12.108.248**				**16.132.453**

(g) No existen pasivos de cobertura al 30 de junio de 2014

(h) El detalle de los pasivos de cobertura al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Clasificación	Tipo de Cobertura	Sociedad	Riesgo cubierto	Partida Cubierta	Corriente	No corriente	Valores justos
					31-12-2013	31-12-2013	31-12-2013
					M$	M$	M$
Otros derivados	Instrumento de cobertura del valor razonable	Invexans	Exposición al riesgo de las variaciones de los precios de los comodities (cobre)	Inventarios de cobre	97.214	-	97.214
			Total pasivos de coberturas		**97.214**	**-**	**97.214**

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

(i) Otros antecedentes de activos y pasivos de cobertura

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

La subsidiaria Tech Pack y sus subsidiarias tienen registrado al 31 de diciembre de 2013 un activo-pasivo de cobertura de los flujos de efectivos para cubrir el riesgo de las variaciones de los precios de commodities (cobre y aluminio), fijando el precio de partidas esperadas de ventas.

La subsidiaria Tech Pack y sus subsidiarias tienen registrado al 31 de diciembre de 2013 un activo y pasivo de cobertura del valor razonable para cubrir la exposición de riesgo de las variaciones de los precios de commodities (cobre y aluminio), principales materias primas de sus stock de Inventarios, Tech Pack además durante el período registró un activo y pasivo de cobertura para cubrir la exposición de riesgo de moneda (dólar versus pesos chilenos) por los activos mantenidos por depósitos a plazos.

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

La composición del presente rubro al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, es la siguiente:

	30-06-2014 M$	31-12-2013 M$
Acreedores comerciales	156.563.777	191.916.821
Otras cuentas por pagar	5.390.382	6.524.655
Total	**161.954.159**	**198.441.476**

Nota 22 – Otras provisiones

a) Composición

El detalle de este rubro al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	30-06-2014 M$	31-12-2013 M$	30-06-2014 M$	31-12-2013 M$
Gastos de reestructuración	1.977.891	2.087.392	-	-
Participación en utilidades y bonos	2.088.709	770.675	-	-
Otras provisiones (1) (2)	8.761.187	8.500.068	23.667.428	22.556.507
Total	**12.827.787**	**11.358.135**	**23.667.428**	**22.556.507**

Nota 22 – Otras provisiones (continuación)

b) Otras provisiones

(1) El detalle de las otras provisiones corrientes al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	Corriente	
	30-06-2014	**31-12-2013**
	M$	**M$**
Royalties y otros	2.153.603	1.919.344
Mantención estación de servicios y servicios operacionales	1.824.256	1.572.810
Honorarios y asesorías	285.195	199.153
Contingencias	1.047.001	982.987
Impuestos municipales y otros	674.138	736.994
Convenios de marca	442.325	906.988
Comisiones y seguros	373.778	216.773
Gastos generales, auditoría, memorias y otros	474.704	279.916
Gastos de exportación, importación y fletes	214.455	206.474
Consumos básicos	146.471	224.910
Otros	1.125.261	1.253.719
Totales	**8.761.187**	**8.500.068**

(2) El detalle de las otras provisiones no corrientes al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	No Corriente	
	30-06-2014	**31-12-2013**
	M$	**M$**
Contingencias	9.981.811	11.216.676
Retiros de Estanques	10.685.189	10.418.255
Siniestros ocurridos y no reportados (Banchile)	3.000.428	921.576
Totales	**23.667.428**	**22.556.507**

Nota 22 – Otras provisiones (continuación)

c) Movimientos

El movimiento de las provisiones al 30 de junio de 2014 es el siguiente:

Movimientos	Reestructuración	Otras Provisiones y Participaciones	Total
	M$	M$	M$
Saldo inicial al 01-01-2014	2.087.392	31.827.250	33.914.642
Provisiones adicionales	350.395	12.589.622	12.940.017
Aumento (disminución) en provisiones existentes	-	20.031.518	20.031.518
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	-	14.388	14.388
Provisión utilizada	(418.296)	(30.078.625)	(30.496.921)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	419.075	419.075
Otros aumentos (disminuciones)	(41.600)	(285.904)	(327.504)
Cambios en provisiones, total	(109.501)	2.690.074	2.580.573
Saldo final al 30-06-2014	**1.977.891**	**34.517.324**	**36.495.215**

d) Descripción de la naturaleza de las principales provisiones

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

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

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

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

Nota 23 – Provisiones por beneficios a los empleados

a) Composición

El detalle de este rubro al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	30-06-2014 M$	31-12-2013 M$	30-06-2014 M$	31-12-2013 M$
Vacaciones del personal	4.275.474	4.083.046	-	-
Remuneraciones	2.474.515	3.143.201	-	-
Pasivo reconocido beneficios por terminación y fondo jubilación	193.838	102.540	18.761.514	18.744.684
Avenimiento juicio laboral	148.776	19.433	-	111.178
Cargas sociales y otros beneficios	950.853	826.161	-	-
Totales	**8.043.456**	**8.174.381**	**18.761.514**	**18.855.862**

b) Beneficios por terminación

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

i. Los beneficios de corto plazo en general están basados en planes o convenios de modalidad mixta destinados a retribuir las prestaciones recibidas, como cubrir los riesgos de invalidez y fallecimiento del personal contratado.

ii. Los beneficios de largo plazo son planes o convenios destinados a cubrir principalmente los beneficios de post-empleo generado por el término de la relación laboral.

El costo de estos beneficios es cargado a resultado en la cuenta relacionada a "Gastos de personal." El pasivo registrado por concepto de planes de beneficios de post-empleo se obtiene fundamentalmente de las obligaciones por prestaciones con los empleados y su valorización se basa en el método del valor actuarial, para lo cual se utilizan las siguientes hipótesis actuariales al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013:

Provisión indemnización años de servicio		30-06-2014	31-12-2013	
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

(*) Las subsidiarias Tech Pack e Invexans y sus respectivas subsidiarias, han determinado de acuerdo a su historia una tasa rotación de retiro voluntario del 1,5%. La subsidiaria indirecta Alusa S.A. ha determinado una tasa de rotación de retiro voluntario del 4,91%.

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

b) Beneficios por terminación (continuación)

Conciliación del valor presente obligación plan de beneficios definidos	30-06-2014 M$	31-12-2013 M$
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo inicial	2.102.316	3.407.428
Costo del servicio corriente obligación plan de beneficios definidos	106.325	202.467
Costo por intereses por obligación de plan de beneficios definidos	39.495	78.248
Ganancias (pérdidas) actuariales obligación planes de beneficios definidos	44.259	267.913
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	180.691	(212.166)
Contribuciones pagadas obligación de planes de beneficios definidos	(271.880)	(860.929)
Combinaciones de negocios obligación de planes de beneficios definidos	-	2.310.716
Liquidaciones obligación de planes de beneficios definidos	-	(3.091.361)
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo final	**2.201.206**	**2.102.316**

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

i. Los beneficios de corto plazo en general están basados en planes o convenios de modalidad mixta destinados a retribuir las prestaciones recibidas, como cubrir los riesgos de invalidez y fallecimiento del personal contratado.

ii. Los beneficios de largo plazo son planes o convenios destinados a cubrir principalmente los beneficios de post-empleo generado por el término de la relación laboral.

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

El pasivo registrado por concepto de planes de beneficios de post-empleo se obtiene fundamentalmente de las obligaciones por prestaciones con los empleados y su valorización se basa en el método del valor actuarial, para lo cual se utilizan las siguientes hipótesis actuariales al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013:

Provisión indemnización años de servicio	30-06-2014	31-12-2013
Tabla de mortalidad	M95H-M95M	M95H-M95M
Tasa de interés anual	4,80%	5,19%
Tasa de rotación retiro voluntario	Estadística desvinculación últimos años	
Tasa de rotación necesidad de la empresa	Estadística desvinculación últimos años	
Incremento salarial	2,00%	2,00%
Edad de jubilación		
Hombres	65	65
Mujeres	60	60

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

b) Beneficios por terminación (continuación)

Provisión beneficios post jubilatorios	30-06-2014 M$	31-12-2013 M$
Tabla de mortalidad	RV-2009	RV-2009
Tasa de interés anual	2,15%	2,24%

Indemnización Años de Servicio

Conciliación del valor presente obligación plan de beneficios definidos	30-06-2014 M$	31-12-2013 M$
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo inicial	7.013.179	9.171.848
Costo del servicio corriente obligación plan de beneficios definidos	527.869	2.176.505
Costo por intereses por obligación de plan de beneficios definidos	286.459	779.607
(Pérdidas) actuariales obligación planes de beneficios definidos	(85.402)	(1.534.599)
Contribuciones pagadas obligación de planes de beneficios definidos	(218.893)	(3.580.182)
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo final	**7.523.212**	**7.013.179**

Fondo Jubilación

Conciliación del valor presente obligación plan de beneficios definidos	30-06-2014 M$	31-12-2013 M$
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo inicial	9.654.015	9.269.672
Costo por intereses por obligación de plan de beneficios definidos	407.098	474.059
Ganancias (pérdidas) actuariales obligación planes de beneficios definidos	(608.801)	740.641
Contribuciones pagadas obligación de planes de beneficios definidos	(399.074)	(830.357)
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo final	**9.053.238**	**9.654.015**

Presentación en el estado de situación financiera Beneficios post-empleo	30-06-2014 M$	31-12-2013 M$
Importe de pasivo reconocido por beneficios por terminación, corriente	193.838	102.540
Importe de pasivo reconocido por beneficios por terminación, no corriente	18.761.514	18.744.684
Total obligación por beneficios post empleo	**18.955.352**	**18.847.224**

Nota 24 – Otros pasivos no financieros corrientes

La composición del presente rubro al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

	30-06-2014 M$	31-12-2013 M$
Dividendos por pagar a accionistas de Quiñenco	17.611.084	37.704.148
Dividendos por pagar a accionistas minoritarios de subsidiarias	49.161	535.130
Ventas anticipadas	1.426.046	-
Otros	1.557.208	1.350.807
Totales	**20.643.499**	**39.590.085**

Nota 25 – Otros pasivos no financieros no corrientes

La composición del presente rubro al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, es la siguiente:

	30-06-2014 M$	31-12-2013 M$
Reservas Compañía de Seguros	47.022.379	45.811.019
Pasivo por indemnización	2.262.419	-
Otros	589.199	-
Totales	**49.873.997**	**45.811.019**

Nota 26 – Clases de activos y pasivos financieros

Los activos financieros al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 se muestran a continuación:

		Corrientes		No corrientes		Valor razonable	
Descripción específica del activo financiero	**Categoría y valorización del activo financiero**	**30-06-2014**	**31-12-2013**	**30-06-2014**	**31-12-2013**	**30-06-2014**	**31-12-2013**
		M$	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Efectivo y equivalentes al efectivo	**Activo financiero a valor justo**	**318.552.391**	**386.210.633**	**-**	**-**	**318.552.391**	**386.210.633**
Instrumentos de patrimonio (inversiones en acciones)	Activo financiero a valor razonable (valor bursátil) disponible para la venta	23.201	-	21.289.684	21.152.952	21.312.885	21.152.952
Inversiones financieras mayores a 90 días para activos corrientes y mayores a un año para activos no corrientes	Activo financiero a valor justo	243.078.208	108.999.828	56.590.347	57.070.384	299.668.555	166.070.212
Otros activos financieros corrientes y no corrientes		**243.101.409**	**108.999.828**	**77.880.031**	**78.223.336**	**320.981.440**	**187.223.164**
Cuentas por cobrar a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	**Activo financiero**	**206.066.594**	**209.546.617**	**1.354.104**	**1.274.138**	**207.420.698**	**210.820.755**
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	**Activo financiero**	**3.499.513**	**3.255.069**	**615.541**	**597.244**	**4.115.054**	**3.852.313**
Total activos financieros		**771.219.907**	**708.012.147**	**79.849.676**	**80.094.718**	**851.069.583**	**788.106.865**

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

Los pasivos financieros al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 se muestran a continuación:

		Corrientes		No corrientes		Valor razonable	
Descripción específica del pasivo financiero	**Categoría y valorización del pasivo financiero**	**30-06-2014**	**31-12-2013**	**30-06-2014**	**31-12-2013**	**30-06-2014**	**31-12-2013**
		M$	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Préstamos bancarios, obligaciones por bonos y otros préstamos	Pasivos financieros	91.600.835	170.597.430	696.799.281	692.246.142	788.400.116	862.843.572
Pasivos por arrendamientos financieros	Pasivos financieros	6.654.684	4.024.205	14.670.712	12.108.248	21.325.396	16.132.453
Coberturas de precio del comodities (cobre)	Instrumento de cobertura del valor razonable	-	97.214	-	-	-	97.214
Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes		**98.255.519**	**174.718.849**	**711.469.993**	**704.354.390**	**809.725.512**	**879.073.239**
Cuentas por pagar a proveedores, retenciones previsionales, impuestos y otras cuentas por pagar	**Pasivos financieros al costo amortizado**	**161.954.159**	**198.441.476**	**47.375**	**-**	**162.001.534**	**198.441.476**
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	**Pasivo financiero a costo amortizado**	**4.016**	**2.080**	**-**	**-**	**4.016**	**2.080**
Total pasivos financieros		**260.213.694**	**373.162.405**	**711.517.368**	**704.354.390**	**971.731.062**	**1.077.516.795**

Nota 27 - Patrimonio

a) Capital y número de acciones

Al 30 de junio de 2014 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
Unica	1.662.759.593	1.662.759.593	1.662.759.593

Capital:

	Capital Suscrito M$	Capital Pagado M$
Capital emitido	1.223.669.810	1.223.669.810
Primas de emisión	31.538.354	31.538.354
	1.255.208.164	**1.255.208.164**

En Junta Extraordinaria de Accionistas, celebrada el día 29 de julio de 2013, se acordó:

- Respecto del aumento de capital aprobado en Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 6 de octubre de 2011, se acordó dejar sin efecto el capital estatutario en la parte no suscrita (100.000.000 de acciones), de conformidad al artículo 20 del Reglamento de Sociedades Anónimas, con la respectiva cancelación de las acciones emitidas que corresponda.
- Aprobar la capitalización del saldo de la cuenta "Primas de emisión" por M$50.151.431.
- Aumentar el capital de la Sociedad de M$905.487.845, dividido en 1.344.577.775 acciones de una misma serie, sin valor nominal, a M$1.255.487.845, dividido en 1.694.577.775 acciones de una misma serie, sin valor nominal, en una o varias etapas.

Al 30 de junio de 2014 se han suscrito y pagado 318.181.818 acciones. En consecuencia, el capital pagado asciende a M$1.255.208.164, dividido en 1.662.759.593 acciones.

b) Accionistas controladores

Las acciones emitidas y pagadas de Quiñenco S.A. son de propiedad en un 81,4% de las sociedades Andsberg Inversiones Ltda., Ruana Copper A.G. Agencia Chile, Inversiones Orengo S.A., Inversiones Consolidadas S.A., Inversiones Salta S.A., Inversiones Alaska Ltda., 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 Ltda., de Inversiones Salta S.A. y de Inversiones Alaska Ltda.. La familia de don Guillermo Luksic Craig† tiene el control del 100% de las acciones de Inmobiliaria e Inversiones Río Claro S.A. e Inversiones Río Claro Ltda.. No existe un acuerdo de actuación conjunta entre los controladores de la Sociedad.

Nota 27 – Patrimonio (continuación)

c) Política de dividendos

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

Entre el 01 de enero de 2013 y el 30 de junio de 2014, se han distribuido los siguientes dividendos:

N° Dividendo	Tipo de Dividendo	Fecha del Acuerdo	Fecha de Pago	Dividendo por Acción
				$
31 y 32	Definitivo	30/04/2013	13/05/2013	51,92804
33 y 34	Definitivo	30/04/2014	12/05/2014	45,04818

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

d) Otras Reservas

El detalle de Otras Reservas al 30 de junio de 2014 y 2013 es el siguiente:

	30-06-2014 M$	30-06-2013 M$
Reservas por diferencias de cambio por conversión	23.959.198	(18.063.999)
Reservas por superávit de revaluación	384.026	384.026
Reservas de coberturas de flujo de caja	(6.525.121)	(6.501.248)
Reservas de disponibles para la venta	3.695.159	(1.367.231)
Venta de acciones “LQIF-D”, neto de impuestos	131.642.239	131.642.239
Efecto dilución por no concurrencia aumento capital CCU	40.399.427	-
Efecto cambios en participación Banco de Chile	92.790.340	31.583.826
Otras	107.143.919	62.538.194
Totales	**393.489.187**	**200.215.807**

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 las subsidiarias Invexans y Tech Pack a pesos chilenos al cierre del estado de situación financiera consolidado.

Nota 28 – Ingresos y Gastos

(a) Ingresos de actividades ordinarias

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

	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2014 30-06-2014	01-01-2013 30-06-2013	01-04-2014 30-06-2014	01-04-2013 30-06-2013
	M$	M$	M$	M$
Venta de bienes	1.170.664.965	762.405.836	581.604.846	385.101.461
Prestación de servicios	61.898.173	56.295.161	32.123.661	29.288.034
Total	**1.232.563.138**	**818.700.997**	**613.728.507**	**414.389.495**

(b) Otros gastos por función

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

	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2014 30-06-2014	01-01-2013 30-06-2013	01-04-2014 30-06-2014	01-04-2013 30-06-2013
	M$	M$	M$	M$
Amortización de activos intangibles	(1.343.201)	(1.343.200)	(671.599)	(671.599)
Gastos juicios Brasil	(193.558)	(209.176)	(45.690)	(64.899)
Otros gastos varios de operación	(174.463)	(186.241)	(51.728)	(108.503)
Totales	**(1.711.222)**	**(1.738.617)**	**(769.017)**	**(845.001)**

(c) Otras ganancias (pérdidas)

	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2014 30-06-2014	01-01-2013 30-06-2013	01-04-2014 30-06-2014	01-04-2013 30-06-2013
Otras Ganancias	M$	M$	M$	M$
Reconocimiento badwill inversión en Nexans	-	497.412	-	497.412
Reconocimiento badwill inversión en Peruplast	-	14.022.584	-	-
Abono extraordinario a obligación subordinada	-	5.445.385	-	10
Total otras ganancias	**-**	**19.965.381**	**-**	**497.422**
Otras Pérdidas				
Dietas, participaciones y remuneraciones del Directorio	(1.003.162)	(898.033)	(809.241)	(669.661)
Resultado en venta de activos	(600.838)	-	(325.150)	7.574
Amortización de activos intangibles	(212.715)	-	(212.715)	-
Gastos traslado planta Perú	-	(347.612)	-	(151.137)
Gastos de reestructuración	-	(267.626)	-	(132.400)
Contingencias	(102.029)	(93.688)	(3.510)	30.848
Gastos restructuración	(444.238)	-	(411.021)	-
Asesoría de terceros	(93.332)	(285.938)	(68.782)	(248.657)
Efecto cambio participación en Nexans	(69.136)	-	(69.136)	-
Otros gastos varios de operación	(134.289)	(57.186)	119.205	157.558
Total otras pérdidas	**(2.659.739)**	**(1.950.083)**	**(1.780.350)**	**(1.005.875)**
Totales	**(2.659.739)**	**18.015.298**	**(1.780.350)**	**(508.453)**

Nota 28 – Ingresos y Gastos (continuación)

(d) Costos Financieros

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

	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2014 30-06-2014 M$	01-01-2013 30-06-2013 M$	01-04-2014 30-06-2014 M$	01-04-2013 30-06-2013 M$
Intereses por préstamos bancarios y obligaciones con el público (bonos)	(18.133.043)	(15.933.919)	(9.419.147)	(7.286.477)
Intereses por otros instrumentos financieros	(1.059.053)	(558.328)	(578.907)	(39.480)
Comisiones bancarias, impuesto de timbre y otros costos financieros	(372.288)	(796.693)	(7.319)	(314.590)
Totales	**(19.564.384)**	**(17.288.940)**	**(10.005.373)**	**(7.640.547)**

Nota 29 – Gastos del Personal

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

	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2014 30-06-2014 M$	01-01-2013 30-06-2013 M$	01-04-2014 30-06-2014 M$	01-04-2013 30-06-2013 M$
Sueldos y salarios	(24.622.761)	(19.316.454)	(11.909.705)	(9.537.346)
Beneficios a corto plazo a los empleados	(2.610.974)	(2.204.942)	(416.256)	(331.289)
Gasto por obligación por beneficios post empleo	(2.297.658)	(2.700.673)	(2.141.636)	(2.190.695)
Beneficios por terminación	(1.249.627)	(851.266)	(610.843)	(498.124)
Otros gastos de personal	(354.886)	(286.029)	(160.036)	(161.428)
Totales	**(31.135.906)**	**(25.359.364)**	**(15.238.476)**	**(12.718.882)**

Nota 30 – Ganancia por acción

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

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

	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2014 30-06-2014	01-01-2013 30-06-2013	01-04-2014 30-06-2014	01-04-2013 30-06-2013
Ganancia (Pérdida) Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora	58.239.833	74.517.701	21.614.348	32.868.870
Resultado Disponible para Accionistas Comunes, Básico	58.239.833	74.517.701	21.614.348	32.868.870
Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico	1.662.759.593	1.344.577.775	1.662.759.593	1.344.577.775
Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción M$	**0,035026009**	**0,055420893**	**0,012999082**	**0,024445496**

Nota 31 – Medio Ambiente

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

Al 30 de junio de 2014 las subsidiarias Invexans y Tech Pack no han efectuado desembolsos por este concepto.

Al 30 de junio de 2014 la subsidiaria Enex, efectuó desembolsos por M$ 485.675 (M$259.806 al 30 de junio de 2013), por concepto de controlar emisiones atmosféricas y recambio de estanques de combustible en la red de estaciones de servicio, en la limpieza de suelos y aguas subterráneas, con el objetivo de mitigar el riesgo que fuentes activas pueden provocar a las personas y medio ambiente, y en el retiro de residuos.

Nota 32 – Política de administración del riesgo financiero

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

En la subsidiaria Techpack, 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 Techpack y monitorear el estado de las cuentas pendientes por cobrar.

El riesgo asociado a pasivos o activos de carácter financiero es administrado por Techpack 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). Asimismo, en el caso de contratar coberturas financieras, la administración selecciona instituciones de altos grados de clasificación crediticia.

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

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

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

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

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

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

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 Techpack estima periódicamente las necesidades proyectadas de liquidez para cada período, entre los montos de efectivo a recibir (saldos por cobrar, dividendos, etc.), los egresos respectivos (comerciales, financieros, 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 Techpack busca que las fuentes de financiamiento tengan una estructura balanceada entre corto y largo plazo, una baja exposición de riesgo y que estén de acuerdo a los flujos que genera cada una de sus sociedades.

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

La subsidiaria LQIF distribuye dividendos en función de los flujos libres de efectivo tomando en cuenta los gastos y previsiones 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 junio de 2014 no existe exposición respecto al tipo de cambio de moneda extranjera, dado que no mantiene activos o pasivos financieros significativos en moneda extranjera. A nivel corporativo no hay mecanismos de cobertura contratados a junio de 2014, ni a diciembre de 2013.

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

Al 30 de junio de 2014 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Invexans es un activo equivalente a $16.027 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 $801 millones.

En la subsidiaria Techpack la exposición al riesgo de tipo de cambio es derivada de las posiciones que mantiene en efectivo y efectivo equivalente, deudas con bancos 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. Techpack

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

revisa 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 Techpack, derivados financieros pueden ser contratados de manera de acotar estos posibles riesgos.

Al 30 de junio de 2014 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Techpack es un activo equivalente a $12.307 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 $615 millones.

La subsidiaria LQIF no tiene exposición respecto al tipo de cambio de moneda extranjera, dado que al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 no tiene activos ni pasivos expresados en moneda extranjera.

En la subsidiaria Enex la exposición al riesgo de tipo de cambio surge como consecuencia de ciertos acuerdos con proveedores y clientes pactados en una moneda distinta a la funcional (peso chileno). Los casos más relevantes corresponden a importaciones de combustibles, lubricantes y bitumen, donde la obligación se genera y paga en dólares estadounidenses. Para mitigar este riesgo Enex determinó como política minimizar la exposición neta (activos-pasivos) en moneda extranjera usando como mecanismo de compra habitual la compra de divisas en el mercado de cambios *spot*. Al 30 de junio de 2014 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Enex es un activo equivalente a $6.729 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 $336 millones.

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

Riesgo de tasa de interés

Al 30 de junio de 2014, a nivel corporativo, Quiñenco mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en resultados por $469.549 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 $74 millones.

A nivel corporativo, Quiñenco mantiene un 95,2% de sus obligaciones con tasa fija y un 4,8% con tasa de interés variable.

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

Techpack mantiene un 47,4% de sus obligaciones con tasa fija y un 52,6% con tasa de interés variable.

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

Enex mantiene un 37,6% de sus obligaciones con tasa fija y un 62,4% 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 82,8% de la deuda está estructurada con tasa de interés fija.

Posición neta	30-06-2014	31-12-2013
Tasa de interés fija	82,8%	73,9%
Tasa de interés protegida	0,0%	0,0%
Tasa de interés variable	17,2%	26,1%
Total	**100,0%**	**100,0%**

Al 30 de junio de 2014, la exposición consolidada a tasa de interés variable asciende a $139.604 millones. Una variación de 100 puntos base en la tasa de interés generaría un efecto sobre los costos financieros en el período de seis meses de $698 millones.

Nota 33 – Información por Segmentos

Información general

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

En el segmento "Manufacturero" se incluye a Tech Pack, Invexans y sus subsidiarias.
En el segmento "Financiero" se incluye LQIF y sus subsidiarias.
En el segmento "Energía" se incluye Enex y sus subsidiarias.
En el segmento "Otros" se incluye Quiñenco corporativo, CCU, CSAV, SM SAAM, otros y eliminaciones.

Con excepción de la subsidiaria Tech Pack, Invexans y de las asociadas CCU, CSAV y SM SAAM, todas las operaciones del grupo son realizadas principalmente 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 (Tech Pack y otros), e ingresos netos del sector bancario (Banco de Chile).

Área geográfica

Los ingresos ordinarios de clientes externos por áreas geográficas de destino de la venta al 30 de junio de 2014 y 2013 son los siguientes:

	30-06-2014 M$	30-06-2013 M$
En Sudamérica	1.219.951.372	809.434.184
En Centro América	11.738.218	8.877.550
En Norte América	847.183	364.426
En Europa	26.365	24.837
Total Ingresos ordinarios, provenientes de clientes externos	**1.232.563.138**	**818.700.997**

Nota 33 – Información por Segmentos (continuación)

Al 30 de junio de 2014 los resultados por segmentos son los siguientes:

	Segmentos junio 2014				
Estado de Resultados	**Manufacturero**	**Financiero**	**Energía**	**Otros**	**Total**
Negocios no bancarios	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Ingresos de actividades ordinarias	97.882.259	-	1.085.107.572	49.573.307	1.232.563.138
Ingresos Ordinarios, por transacciones entre segmentos	-	-	-	-	-
Costo de Ventas	(81.717.417)	-	(1.000.415.974)	(15.909.732)	(1.098.043.123)
Ganancia bruta	16.164.842	-	84.691.598	33.663.575	134.520.015
Otros ingresos por función	(6.101)	-	3.863.864	1.698.109	5.555.872
Costos de distribución	(2.699.548)	-	-		(2.699.548)
Gastos de administración	(9.575.284)	(612.267)	(65.602.962)	(33.848.046)	(109.638.559)
Otros gastos por función	(274.049)	(1.343.201)	(93.972)		(1.711.222)
Otras ganancias (pérdidas)	(417.934)	-	(614.640)	(1.627.165)	(2.659.739)
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	3.191.926	(1.955.468)	22.243.888	(113.527)	23.366.819
Ingresos financieros	70.495	990.661	770.110	12.030.836	13.862.102
Costos financieros	(4.212.528)	(3.585.197)	(3.024.526)	(8.742.133)	(19.564.384)
Participación en las ganancia de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	3.018.884	-	629.515	(7.484.465)	(3.836.066)
Diferencias de cambio	227.009	-	(370.444)	127.822	(15.613)
Resultados por Unidades de Reajuste	68.835	(4.851.282)	-	(8.967.306)	(13.749.753)
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto	2.364.621	(9.401.286)	20.248.543	(13.148.773)	63.105
Gasto por impuesto a las ganancias	(1.352.519)	1.203.458	(2.460.350)	(1.712.473)	(4.321.884)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	1.012.102	(8.197.828)	17.788.193	(14.861.246)	(4.258.779)
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas	(9.273.728)	-	-	-	(9.273.728)
Ganancia (pérdida) de negocios no bancarios	**(8.261.626)**	**(8.197.828)**	**17.788.193**	**(14.861.246)**	**(13.532.507)**
Estado de resultados Servicios Bancarios					
Total ingreso operacional neto	-	673.293.836	-	-	673.293.836
Total gastos operacionales	-	(330.270.367)	-	-	(330.270.367)
Resultado operacional	-	343.023.469	-	-	343.023.469
Resultado por inversiones en sociedades	-	1.179.475	-	-	1.179.475
Intereses de la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile	-	(42.583.994)	-	-	(42.583.994)
Resultado antes de impuesto a la renta	-	301.618.950	-	-	301.618.950
Impuesto a la renta	-	(38.043.732)	-	-	(38.043.732)
Resultado de operaciones continuas	-	263.575.218	-	-	263.575.218
Ganancia Servicios Bancarios	-	263.575.218	-	-	263.575.218
Ganancia (pérdida) consolidada	**(8.261.626)**	**255.377.390**	**17.788.193**	**(14.861.246)**	**250.042.711**
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	**(5.920.779)**	**61.547.981**	**17.788.193**	**(15.175.562)**	**58.239.833**
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	(2.340.847)	193.829.409	-	314.316	191.802.878
Ganancia (pérdida) consolidada	**(8.261.626)**	**255.377.390**	**17.788.193**	**(14.861.246)**	**250.042.711**

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.

Nota 33 – Información por Segmentos (continuación)

Al 30 de junio de 2014 la depreciación, amortización, los componentes de los flujos y los activos y pasivos por segmentos son los siguientes:

	Manufacturero	**Financiero**	**Energía**	**Otros**	**Total**
	M$	M$	M$	M$	M$
Depreciación y amortización	(4.112.682)	(1.344.308)	(4.749.624)	(180.922)	(10.387.536)
Flujo de efectivo de servicios no bancarios					
Flujo de operación	7.590.589	1.285.012	(18.737.050)	(3.271.939)	(13.133.388)
Flujo de inversión	(26.880.409)	434.644.798	(253.578)	(120.428.455)	287.082.356
Flujo de financiación	53.889.314	(542.244.541)	920.577	36.029.359	(451.405.291)
Flujo de efectivo de servicios bancarios					
Flujo de operación	-	(552.582.638)	-	-	(552.582.638)
Flujo de inversión	-	159.970.419	-	-	159.970.419
Flujo de financiación	-	256.559.541	-	-	256.559.541
Activos corrientes	183.103.497	3.225.071	285.398.142	490.847.726	962.574.436
Activos no corrientes	521.165.406	856.520.598	427.259.446	809.065.596	2.614.011.046
Activos bancarios	-	25.457.375.122	-	-	25.457.375.122
Total activos	**704.268.903**	**26.317.120.791**	**712.657.588**	**1.299.913.322**	**29.033.960.604**
Pasivos corrientes	115.619.012	1.074.534	114.919.199	89.462.348	321.075.093
Pasivos no corrientes	121.261.663	203.908.468	112.432.908	442.755.981	880.359.020
Pasivos bancarios	-	23.145.000.957	-	-	23.145.000.957
Total pasivos	**236.880.675**	**23.349.983.959**	**227.352.107**	**532.218.329**	**24.346.435.070**

Nota 33 – Información por Segmentos (continuación)

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

	Segmentos junio 2013				
Estado de Resultados	**Manufacturero**	**Financiero**	**Energía**	**Otros**	**Total**
Negocios no bancarios	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Ingresos de actividades ordinarias	82.006.031	-	690.131.133	46.563.833	818.700.997
Ingresos Ordinarios, por transacciones entre segmentos	-	-	-	-	-
Costo de Ventas	(66.396.418)	-	(634.284.844)	(12.892.293)	(713.573.555)
Ganancia bruta	15.609.613	-	55.846.289	33.671.540	105.127.442
Otros ingresos por función	4.331.877	-	2.879.140	1.604.949	8.815.966
Costos de distribución	(2.462.560)	-	-	-	(2.462.560)
Gastos de administración	(7.379.292)	(488.141)	(46.244.204)	(35.020.338)	(89.131.975)
Otros gastos por función	(257.317)	(1.343.200)	(42.604)	(95.496)	(1.738.617)
Otras ganancias (pérdidas)	13.788.913	5.445.385	9.908	(1.228.908)	18.015.298
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	23.631.234	3.614.044	12.448.529	(1.068.253)	38.625.554
Ingresos financieros	24.494	248.117	822.757	7.562.277	8.657.645
Costos financieros	(3.085.315)	(5.240.404)	(2.877.353)	(6.085.868)	(17.288.940)
Participación en las ganancia de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	(16.295.369)	-	470.881	12.344.390	(3.480.098)
Diferencias de cambio	(1.750.074)	-	(222.705)	197.208	(1.775.571)
Resultados por Unidades de Reajuste	148.038	(110.381)	-	(192.189)	(154.532)
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto	2.673.008	(1.488.624)	10.642.109	12.757.565	24.584.058
Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias	(3.511.601)	286.722	(1.999.316)	(1.224.461)	(6.448.656)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	(838.593)	(1.201.902)	8.642.793	11.533.104	18.135.402
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas	(2.388.224)	-	-	-	(2.388.224)
Ganancia (pérdida) de negocios no bancarios	**(3.226.817)**	**(1.201.902)**	**8.642.793**	**11.533.104**	**15.747.178**
Estado de resultados Servicios Bancarios					
Total ingreso operacional neto	-	581.026.154	-	-	581.026.154
Total gastos operacionales	-	(299.871.876)	-	-	(299.871.876)
Resultado operacional	-	281.154.278	-	-	281.154.278
Resultado por inversiones en sociedades	-	1.591.406	-	-	1.591.406
Intereses de la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile	-	(31.462.061)	-	-	(31.462.061)
Resultado antes de impuesto a la renta	-	251.283.623	-	-	251.283.623
Impuesto a la renta	-	(38.071.900)	-	-	(38.071.900)
Resultado de operaciones continuas	-	213.211.723	-	-	213.211.723
Ganancia Servicios Bancarios	-	213.211.723	-	-	213.211.723
Ganancia (pérdida) consolidada	**(3.226.817)**	**212.009.821**	**8.642.793**	**11.533.104**	**228.958.901**
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	**(6.377.177)**	**61.628.821**	**8.642.793**	**10.623.264**	**74.517.701**
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	3.150.360	150.381.000	-	909.840	154.441.200
Ganancia (pérdida) consolidada	**(3.226.817)**	**212.009.821**	**8.642.793**	**11.533.104**	**228.958.901**

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

Nota 33 – Información por Segmentos (continuación)

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

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

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

a) A continuación se detallan los activos por tipo de moneda nacional y extranjera al 30 de junio de 2014:

Activos		Pesos	Unidad de			Pesos		Pesos	
Negocios no Bancarios	**Dólares**	**Chilenos**	**Fomento**	**Euros**	**Soles**	**Argentinos**	**Reales**	**Colombianos**	**Total**
Activos corrientes	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Efectivo y equivalentes al efectivo	42.228.783	275.151.969	-	127.421	438.027	57.200	91.530	457.461	318.552.391
Otros activos financieros corrientes	-	186.214.476	56.886.933	-	-	-	-	-	243.101.409
Otros activos no financieros, corriente	384.759	12.134.008	-	466.261	72.349	334.083	-	126.890	13.518.350
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	30.508.083	158.288.730	10.663	-	1.969.098	7.954.017	-	7.336.003	206.066.594
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	-	3.499.513	-	-	-	-	-	-	3.499.513
Inventarios	24.080.013	95.848.003	-	-	-	-	-	6.689.987	126.618.003
Activos por impuestos corrientes	635.442	9.650.927	-	-	1.894.865	164.895	219.965	-	12.566.094
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	**97.837.080**	**740.787.626**	**56.897.596**	**593.682**	**4.374.339**	**8.510.195**	**311.495**	**14.610.341**	**923.922.354**
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	43.037.584	(4.886.517)	77.421	57.104	-	366.490	-	-	38.652.082
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	**43.037.584**	**(4.886.517)**	**77.421**	**57.104**	**-**	**366.490**	**-**	**-**	**38.652.082**
Activos corrientes totales	**140.874.664**	**735.901.109**	**56.975.017**	**650.786**	**4.374.339**	**8.876.685**	**311.495**	**14.610.341**	**962.574.436**
Activos no corrientes									
Otros activos financieros no corrientes	2.040	18.533.856	-	59.344.135	-	-	-	-	77.880.031
Otros activos no financieros no corrientes	-	9.322.267	-	-	-	4.418	9.444.737	1.136	18.772.558
Cuentas por cobrar no corrientes	-	1.354.104	-	-	-	-	-	-	1.354.104
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	-	615.541	-	-	-	-	-	-	615.541
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	422.992.676	302.724.473	-	334.603.531	-	-	-	-	1.060.320.680
Activos intangibles distintos de la plusvalía	15.964.810	202.041.803	-	-	-	-	3.787	-	218.010.400
Plusvalía	17.242.633	854.414.817	-	-	-	-	-	-	871.657.450
Propiedades, plantas y equipos	92.441.086	204.664.236	-	-	-	-	-	20.991.777	318.097.099
Propiedades de inversión	3.293.725	5.512.329	-	-	-	-	-	-	8.806.054
Activos por impuestos diferidos	2.452.431	36.044.698	-	-	-	-	-	-	38.497.129
Total de activos no corrientes	**554.389.401**	**1.635.228.124**	**-**	**393.947.666**	**-**	**4.418**	**9.448.524**	**20.992.913**	**2.614.011.046**
Total de activos de negocios no bancarios	**695.264.065**	**2.371.129.233**	**56.975.017**	**394.598.452**	**4.374.339**	**8.881.103**	**9.760.019**	**35.603.254**	**3.576.585.482**

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

b) A continuación se detallan los pasivos por tipo de moneda nacional y extranjera al 30 de junio de 2014:

Pasivos Negocios no Bancarios Pasivos corrientes	Dólares M$	Pesos Chilenos M$	Unidad de Fomento M$	Euros M$	Soles M$	Pesos Argentinos M$	Reales M$	Pesos Colombianos M$	Total M$
Otros pasivos financieros corrientes	23.412.605	35.022.470	33.788.609	229.932	-	2.943.235	-	2.858.668	98.255.519
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	24.416.602	127.098.681	660.210	220.486	1.161.722	4.402.459	40.711	3.953.288	161.954.159
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	4.016	-	-	-	-	-	-	4.016
Otras provisiones a corto plazo	1.457.867	10.342.571	65.956	11.353	-	251.367	628.957	69.716	12.827.787
Pasivos por impuestos corrientes	138.168	2.674.274	-	-	-	-	-	95.437	2.907.879
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	-	5.818.469	14.510	-	1.384.119	416.537	-	409.821	8.043.456
Otros pasivos no financieros corrientes	1.343.562	19.214.653	-	-	2.324	76.582	-	6.378	20.643.499
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	**50.768.804**	**200.175.134**	**34.529.285**	**461.771**	**2.548.165**	**8.090.180**	**669.668**	**7.393.308**	**304.636.315**
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	9.145.484	6.976.105	7.284	154.071	-	155.154	680	-	16.438.778
Pasivos corrientes totales	**59.914.288**	**207.151.239**	**34.536.569**	**615.842**	**2.548.165**	**8.245.334**	**670.348**	**7.393.308**	**321.075.093**
Pasivos no corrientes									
Otros pasivos financieros no corrientes	82.137.536	84.876.805	534.423.788	82.352	-	1.081.121	-	8.868.391	711.469.993
Cuentas por pagar no corrientes	-	47.375	-	-	-	-	-	-	47.375
Otras provisiones a largo plazo	-	21.403.009	-	-	-	-	2.264.419	-	23.667.428
Pasivo por impuestos diferidos	4.365.270	62.278.009	-	-	4.605.196	3.464.395	-	1.825.843	76.538.713
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	-	18.648.604	112.910	-	-	-	-	-	18.761.514
Otros pasivos no financieros no corrientes	-	49.873.997	-	-	-	-	-	-	49.873.997
Total de pasivos no corrientes	**86.502.806**	**237.127.799**	**534.536.698**	**82.352**	**4.605.196**	**4.545.516**	**2.264.419**	**10.694.234**	**880.359.020**
Total pasivos de negocios no bancarios	**146.417.094**	**444.279.038**	**569.073.267**	**698.194**	**7.153.361**	**12.790.850**	**2.934.767**	**18.087.542**	**1.201.434.113**

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 2013:

Activos		Pesos	Unidad de			Pesos		Pesos	
Negocios no Bancarios	**Dólares**	**Chilenos**	**Fomento**	**Euros**	**Soles**	**Argentinos**	**Reales**	**Colombianos**	**Total**
Activos corrientes	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Efectivo y equivalentes al efectivo	35.774.981	345.904.070	-	3.542.502	323.267	356.027	176.396	133.390	386.210.633
Otros activos financieros corrientes	1.912	51.519.961	56.886.933	-	-	-	591.022	-	108.999.828
Otros activos no financieros, corriente	353.451	21.589.851	816	356.188	34.279	401.127	194.247	147.079	23.077.038
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	32.394.218	153.625.009	677.159	-	1.999.712	6.960.658	7.259.500	6.630.361	209.546.617
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	-	3.255.069	-	-	-	-	-	-	3.255.069
Inventarios	33.139.390	84.534.525	-	-	-	-	6.539.010	4.943.128	129.156.053
Activos por impuestos corrientes	61.324	13.183.636	-	-	1.361.201	87.244	190.941	-	14.884.346
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	**101.725.276**	**673.612.121**	**57.564.908**	**3.898.690**	**3.718.459**	**7.805.056**	**14.951.116**	**11.853.958**	**875.129.584**
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	21.550.502	3.136.376	1.671	1.979	-	596.418	-	-	25.286.946
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	**21.550.502**	**3.136.376**	**1.671**	**1.979**	**-**	**596.418**	**-**	**-**	**25.286.946**
Activos corrientes totales	**123.275.778**	**676.748.497**	**57.566.579**	**3.900.669**	**3.718.459**	**8.401.474**	**14.951.116**	**11.853.958**	**900.416.530**
Activos no corrientes									
Otros activos financieros no corrientes	1.936	18.877.265	-	59.344.135	-	-	-	-	78.223.336
Otros activos no financieros no corrientes	-	7.156.587	980.213	-	-	79.012	8.181.791	71.081	16.468.684
Cuentas por cobrar no corrientes	-	1.274.138	-	-	-	-	-	-	1.274.138
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	-	597.244	-	-	-	-	-	-	597.244
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	440.678.473	365.578.320	-	236.637.824	-	-	-	-	1.042.894.617
Activos intangibles distintos de la plusvalía	15.897.200	203.363.190	-	-	-	-	3.380		219.263.770
Plusvalía	16.365.716	916.153.894	-	-	-	-	-	-	932.519.610
Propiedades, plantas y equipos	100.347.920	187.657.615	-	-	-	-	18.905.198	-	306.910.733
Propiedades de inversión	3.227.319	5.561.306	-	-	-	-	-	-	8.788.625
Activos por impuestos diferidos	2.568.000	32.690.715	-	-	-	-	-	-	35.258.715
Total de activos no corrientes	**579.086.564**	**1.738.910.274**	**980.213**	**295.981.959**	**-**	**79.012**	**27.090.369**	**71.081**	**2.642.199.472**
Total de activos de negocios no bancarios	**702.362.342**	**2.415.658.771**	**58.546.792**	**299.882.628**	**3.718.459**	**8.480.486**	**42.041.485**	**11.925.039**	**3.542.616.002**

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 2013:

Pasivos		Pesos	Unidad de			Pesos		Pesos	
Negocios no Bancarios	**Dólares**	**Chilenos**	**Fomento**	**Euros**	**Soles**	**Argentinos**	**Reales**	**Colombianos**	**Total**
Pasivos corrientes	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Otros pasivos financieros corrientes	85.277.303	49.205.959	35.774.779	-	-	2.615.955	-	1.844.853	174.718.849
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	43.373.982	144.766.113	1.059.149	346.858	1.316.847	3.654.261	3.924.266	-	198.441.476
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	1.827	253		-	-	-	-	-	2.080
Otras provisiones a corto plazo	366.982	9.655.285	56.414	-	-	446.850	798.449	34.155	11.358.135
Pasivos por impuestos corrientes	23.562	6.931.674	-	-	5.253.096	-	7.007	-	12.215.339
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	-	6.098.515	19.432	-	1.292.546	400.250	363.638	-	8.174.381
Otros pasivos no financieros corrientes	936.414	38.339.775	-	-	2.260	229.242	82.394	-	39.590.085
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	**129.980.070**	**254.997.574**	**36.909.774**	**346.858**	**7.864.749**	**7.346.558**	**5.175.754**	**1.879.008**	**444.500.345**
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	3.692.124	4.030.909	22.027	1.244	-	182.734	-	51.986	7.981.024
Pasivos corrientes totales	**133.672.194**	**259.028.483**	**36.931.801**	**348.102**	**7.864.749**	**7.529.292**	**5.175.754**	**1.930.994**	**452.481.369**
Pasivos no corrientes									
Otros pasivos financieros no corrientes	80.266.222	85.551.257	528.928.418	-	-	1.610.917	-	7.997.576	704.354.390
Otras provisiones a largo plazo	-	20.778.934	-	-	-	-	1.777.573	-	22.556.507
Pasivo por impuestos diferidos	4.310.215	58.895.068	-	-	4.199.571	2.956.030	1.763.685	-	72.124.569
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	-	18.744.685	111.177	-	-	-	-	-	18.855.862
Otros pasivos no financieros no corrientes	-	45.811.019	-	-	-	-	-	-	45.811.019
Total de pasivos no corrientes	**84.576.437**	**229.780.963**	**529.039.595**	**-**	**4.199.571**	**4.566.947**	**3.541.258**	**7.997.576**	**863.702.347**
Total pasivos de negocios no bancarios	**218.248.631**	**488.809.446**	**565.971.396**	**348.102**	**12.064.320**	**12.096.239**	**8.717.012**	**9.928.570**	**1.316.183.716**

Nota 35 – Contingencias

(a) Juicios

a.1 La subsidiaria VTR S.A. 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 S.A. en contra de la Liquidación Nº 29 del 21 de enero de 1998 por concepto de Impuesto Único inciso Nº 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 S.A. 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 remitir los antecedentes al Director Regional de la Dirección Regional Metropolitana Santiago Centro del Servicio de Impuestos Internos, para el inicio de un nuevo procedimiento. El procedimiento se encuentra actualmente 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 Nº10.520-2007, 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 Nº 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.

a.2 La subsidiaria VTR S. A. mantiene un proceso ante la Ilustrísima Corte de Apelaciones de Santiago, bajo el Rol de ingreso Nº 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 Nº 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 quien conozca del recurso y proceda a fallarlo conforme a derecho. En enero de 2013 el Tribunal Tributario rechazó el recurso de reposición interpuesto, concediendo el recurso de apelación subsidiario ante la Ilustrísima Corte de Apelaciones de Santiago.

a.3 Al 30 de junio de 2014 , las subsidiarias Invexans S.A., y Enex S.A. tienen juicios pendientes en su contra por demandas relacionadas con el giro normal de sus operaciones, lo que según los asesores legales de estas sociedades, no presentan riesgos de pérdidas significativas.

Nota 35 – Contingencias (continuación)

(b) Contingencias financieras

(1) Al 30 de junio de 2014, Quiñenco S.A. 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 S.A. al 30 de junio de 2014 son los siguientes:

- Mantener activos libres de gravámenes sobre deudas sin garantías a valor libro, a lo menos de 1,3 veces. Al 30 de junio de 2014 los activos libres de gravámenes sobre deuda sin garantías a valor libro, equivalen a 5,6 veces, de acuerdo al siguiente detalle:

Quiñenco individual	**M$**
Total activos	3.110.123.779
Activos gravados	-
Activos no gravados	**3.110.123.779**
Total pasivos corrientes	73.719.562
Otras provisiones a corto plazo	(4.148.127)
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(635.406)
Total pasivos no corrientes	487.998.632
Otras provisiones a largo plazo	(3.289.528)
Pasivos no gravados	**553.645.133**

- Una razón deuda financiera a nivel individual sobre capitalización total no superior a 0,46. Al 30 de junio de 2014 la deuda financiera sobre la capitalización total a valor libro, equivale a 0,17 veces, de acuerdo al siguiente detalle:

Deuda Financiera	**M$**
Otros pasivos financieros corrientes	50.853.969
Otros pasivos financieros no corrientes	366.918.536
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	114.705.323
Deuda financiera	**532.477.828**
Capitalización	
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	2.548.405.585
Deuda financiera	532.477.828
Capitalización	**3.080.883.413**

Nota 35 – Contingencias (continuación)

(b) Contingencias financieras (continuación)

- Una razón deuda financiera a nivel consolidado sobre capitalización total no superior a 0,61veces. Al 30 de junio de 2014 la deuda financiera consolidada sobre la capitalización total a valor libro, equivale a 0,19 veces, de acuerdo al siguiente detalle:

Deuda Financiera	**M$**
Otros pasivos financieros corrientes	98.255.519
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente	4.016
Otros pasivos financieros no corrientes	711.469.993
Deuda financiera	**809.729.528**
Capitalización	
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	2.548.405.585
Deuda financiera	809.729.528
Participaciones no controladoras (i)	1.004.604.374
Capitalización	**4.362.739.487**

(i) Corresponde a: Participaciones no controladoras Quiñenco M$ 2.139.119.949 menos Participaciones no controladoras LQIF M$ 1.134.515.575.

- Un patrimonio mínimo de MM$ 765.115. Al 30 de junio de 2014 el Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora asciende a MM$ 2.548.406.
- El Grupo Luksic debe mantener el control de Quiñenco.

(2) En la escritura de compra de las acciones de VTR S.A. a SBC International Inc. de fecha 16 de junio de 1999 se pactaron ciertas obligaciones que asumieron recíprocamente las partes que se traducen en ajustes al precio de venta.

(3) La subsidiaria LQIF está sujeta a ciertos covenants financieros contenidos en el Contrato de Emisión de Bonos y otros contratos de crédito. Las principales restricciones al 30 de junio de 2014 son las siguientes:

- La Sociedad deberá mantener en sus estados financieros trimestrales un nivel de endeudamiento no superior a 0,40 veces, medido por la razón de Pasivo Total Ajustado sobre Activo Total Ajustado, equivalente a los saldos de cuentas de servicios no bancarios más el cálculo de la inversión en sociedades (VPP), restitución de menores y mayores valores fijados en UF al 31 de diciembre de 2008 y restituyendo saldos eliminados en la preparación de los estados financieros consolidados intermedios.
- Durante los tres meses anteriores al pago de los cupones de estas emisiones, el emisor podrá efectuar pagos o préstamos a empresas relacionadas sólo en el caso que en todo momento durante ese período mantenga recursos líquidos o de fácil liquidación por un monto al menos equivalente a la cantidad que deba pagar a los tenedores de bonos en dicha fecha de pago.
- El emisor deberá mantener el control del Banco de Chile y, el actual controlador del emisor debe mantener tal calidad.
- El nivel de endeudamiento al 30 de junio de 2014 equivale a 0,087 veces.

Nota 35 – Contingencias (continuación)

(b) Contingencias financieras (continuación)

(4) Al 30 de junio de 2014, Tech Pack S.A.(ex Madeco S.A.) y sus subsidiarias mantenían diversos compromisos, cuyos principales términos son los siguientes:

Contrato de línea de crédito de largo plazo con el banco Itaú por MMUSD 82 con vencimiento en diciembre de 2016.

Con fecha 25 de noviembre de 2011, se suscribió un contrato de línea de crédito con el Banco Itaú por USD82 millones, pagaderos en 5 años al vencimiento de dicho período. Este crédito fue asignado a la sociedad producto de la división de Madeco S.A. (hoy Invexans S.A.), aprobada en Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 27 de marzo de 2013, firmándose un contrato de novación por cambio de deudor, y adecuando sus cláusulas a la nueva estructura financiera de la sociedad.

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

1) Mantener un Leverage Total Neto del balance consolidado de máximo 2,0 veces para los años 2013 y 2014, 1,90 vez para el año 2015 y 1,80 vez para el año 2016;

2) Mantener un patrimonio mínimo de MMUS$ 180 sobre su balance consolidado.

3) Mantener el control por parte del Grupo Luksic con a lo menos un 45% de la propiedad.

Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad cumple con todas las restricciones estipuladas en el contrato según el siguiente cuadro:

Covenants Banco Itaú	**31/12/2013**	**Covenant**
Leverage Total Neto del balance consolidado	1,6	< 2,0
Patrimonio mínimo	MUSD 210.479	> MUSD 180.000
Propiedad de participación del Grupo Luksic sobre Madeco	65,9182%	> 45%

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

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

Al 30 de junio de 2014, Invexans cumple con todas las restricciones estipuladas en los contratos arriba indicados, según el siguiente cuadro:

Covenants	**30-06-2014**	**Covenants**
Leverage Total Neto del balance consolidado	(0,04)	< 1,00
Patrimonio mínimo	MUSD 662.253	> MUSD 250.000
Propiedad de participación del Grupo Luksic sobre Invexans	80,3%	> 45,0%

Nota 35 – Contingencias (continuación)

(c) Otras Contingencias

Contrato de Compraventa de la Unidad de Cables a Nexans

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

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

c.1 Precio:
Invexans S.A. ("Ex Madeco S.A") y Nexans firmaron el 21 de febrero de 2008 un contrato de compraventa por el cual Invexans acordó transferir a Nexans los activos de su unidad de cables en Chile, Perú, Brasil, Argentina y Colombia, a cambio del pago en efectivo de USD 448 millones (sujeto a variaciones de precio) y 2,5 millones de acciones Nexans.

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

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

El día 9 de julio de 2009, Invexans presentó una demanda arbitral contra Nexans ante la Cámara de Comercio Internacional de Nueva York. Posteriormente, el 17 de agosto de 2009, Nexans devolvió a Invexans, la suma de USD 8.615.000 de los USD 37 millones dejados en depósito en garantía. Finalmente, con fecha 14 de enero de 2011, las partes suscribieron un contrato de transacción por medio del cual pusieron fin al juicio arbitral, mediante recíprocas concesiones. Con dicho acuerdo se liberaron los depósitos que garantizaban los ajustes de precios del contrato de compraventa de la Unidad de Cables de la Compañía a Nexans. Asimismo, la transacción citada, significó para la Compañía un ajuste por menor precio de venta de USD 11,5 millones, que se reflejó en los resultados de la compañía al 31 de diciembre de 2010 (ajuste que se suma al reconocido en los Estados Financieros al 30 de septiembre de 2010, que fue de USD 3,3 millones).

c.2) Declaraciones y Seguridades

El contrato de compraventa con Nexans establece declaraciones y seguridades usuales en este tipo de contratos. Dichas declaraciones y seguridades se refieren esencialmente a la titularidad por parte de Invexans y sus subsidiarias de los activos de cables que se transfieran a Nexans, al cumplimiento de la normativa vigente y a la ausencia de contingencias, salvo las declaradas en el mismo contrato. En este sentido, Invexans en su calidad de vendedor se hizo cargo de las contingencias que pueden surgir con posterioridad al 30 de septiembre de 2008, cuyo origen sea anterior a dicha fecha.
Las declaraciones y seguridades efectuadas por Invexans, tendrán vigencia hasta diciembre de 2009, salvo: i) las declaraciones laborales y tributarias que cuya vigencia expirará una vez que finalicen sus respectivos plazos de prescripción; ii) las declaraciones ambientales expiraron el 30 de septiembre de 2011; y las declaraciones relativas a la propiedad de las sociedades que se enajenaron y los títulos de los bienes inmuebles que expirarán el 30 de septiembre de 2018.

Nota 35 – Contingencias (continuación)

c.3) Covenants y restricciones para Invexans

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

c.4) Indemnizaciones

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

c.5) Limitación de responsabilidad de Invexans

El contrato de compraventa dispone que Invexans no responderá por los daños causados por eventos individuales, cuando estos sean inferiores a USD 73 mil.
Asimismo, el citado contrato limita la responsabilidad general de Invexans a USD 147 millones, según como recientemente fuera informado por Nexans.

c.6) Transacción con Nexans.

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

(d) Contingencias tributarias

Con fecha 19 de julio de 2006, la sociedad Ficap S.A. ex filial de cables de Invexans, hoy Nexans Brasil S.A. (en adelante "Nexans Brasil -ex Ficap-") recibió un auto de infracción por parte de la Receita Federal de Brasil por los años tributarios 2001, 2002, 2003, 2004 y 2005, correspondientes a diferencias de Impuesto a la Renta por un total de MR$18.550 (MUSD 8.571 aprox. valor histórico). Sin embargo, al aplicar el mismo criterio para los años tributarios de 2006 y siguientes, Nexans Brasil -ex Ficap- realizó depósitos judiciales con el objeto de no pagar intereses y multas sobre la diferencia del impuesto a la renta que hubiere debido pagar en caso de interpretar la ley en la forma señalada por las autoridades fiscales en el auto de infracción. Sin perjuicio de ser depósitos realizados por una sociedad vendida a Nexans, los depósitos judiciales han sido reconocidos como un activo dado que dichos bienes fueron excluidos del precio de la misma (se pactó que en caso que los tribunales los devolvieran, serían 100% de propiedad de Invexans). Asimismo, la Compañía mantuvo el control sobre el juicio.

Nota 35 – Contingencias (continuación)

El día 10 de Febrero de 2010, el Fisco de Brasil, notificó a Nexans Brasil -ex Ficap-, giros tributarios por un monto total de MR$ 8.481 (equivalentes a esa fecha a MUSD 4.590) incluidos intereses y multas. Los argumentos y fundamentos de dichos giros son accesorios al juicio informado en el párrafo anterior, por lo cual, el resultado de los mismos está íntimamente ligado a dicho juicio. Consultados los asesores legales de Invexans en Brasil, estos consideran que existen fundados argumentos para revertir esta situación, por lo se ejercieron los recursos pertinentes. Adicionalmente, nuestros asesores legales estiman que los depósitos judiciales indicados anteriormente garantizarían el pago de los giros cobrados por las autoridades fiscales brasileras.

Con fecha 26 de noviembre de 2004, Nexans Brasil -ex Ficap- recibió un auto infracción que nace a causa de declaraciones de compensación presentadas por dicha sociedad con el objeto de compensar créditos de impuestos que tenía retenidos (originados en operaciones financieras) con débitos de impuestos a la renta, PIS, COFINS y CSLL relacionados con el período de 1998 a 2003.
Las autoridades fiscales argumentan principalmente que los contribuyentes deben consolidar toda la información relativa al cálculo del impuesto a la renta en la declaración anual, y sólo una vez encontrado un saldo negativo del impuesto, puede ser utilizado dicho saldo como crédito contra otros impuestos federales, pero no antes de la presentación de la declaración anual. Además, las autoridades fiscales alegaron que las Declaraciones de Contribuciones y Tributos Federales ("DCTF") no contendrían informaciones suficientes para comprobar la existencia de dichos créditos.

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 Rio de Janeiro. Razón por la cual Nexans Brasil -ex Ficap- no puede ser responsabilizada; (iii) en conformidad con la Ley nº. 5.172 del 25 de Octubre de 1966, la adhesión a un procedimiento de amnistía causa la transformación de las deudas en deudas de origen distinto, independientes y autónomas a las previas; (iv) las autoridades fiscales no reconocieron que gran parte de las deudas exigidas fueron pagadas por SAM Industrias S.A. en el procedimiento de amnistía; y, (v) en la prescripción del cobro por haber pasado más de 5 años entre la notificación del cobro ejecutivo y el último pago de la amnistía señalada.

Nota 36 – Cauciones

La Sociedad no ha recibido cauciones de terceros que informar al 30 de junio de 2014.

Nota 37 – Sanciones

Durante los períodos terminados el 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, 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

Quiñenco S.A. y sus subsidiarias, concurrieron durante el tercer trimestre al aumento de capital de Compañía Sud Americana de Vapores S.A., aumentando a un 54,47% su porcentaje de participación en esa sociedad.

Entre el 30 de junio de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, no hay otros hechos de carácter financiero, contable 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 Nº 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 Nº 19.396. Igualmente, se acordó traspasar la totalidad del activo y el pasivo de la Sociedad, con la sola excepción de la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile, a una nueva Sociedad bancaria que se denominaría Banco de Chile, y se acordó crear una Sociedad Anónima cerrada, de razón social Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A., a la cual se traspasaría el referido compromiso con el Banco Central de Chile y una parte de las acciones de la nueva Sociedad bancaria Banco de Chile.

De esta forma, con fecha 8 de noviembre de 1996, se produjo la transformación del Banco de Chile en Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. o SM-Chile S.A., y se procedió a traspasar todo el activo, el pasivo y las cuentas de orden, con excepción de la Obligación Subordinada, a la nueva empresa bancaria Banco de Chile. En esa misma fecha, la Sociedad suscribió y pagó un aumento de capital en la Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A., mediante el traspaso en dominio de 28.593.701.789 acciones del nuevo Banco de Chile constituidas en prenda especial en favor del Banco Central de Chile, acciones que representan un 30,69% de la propiedad de dicho banco (30,69% en junio de 2013) y en ese mismo acto le traspasó a esa Sociedad Anónima la responsabilidad de pagar la Obligación Subordinada, quedando así la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. liberada de esa obligación. La Sociedad mantiene el compromiso de traspasar a la Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. los dividendos y acciones libres de pago que correspondan a 567.712.826 acciones del Banco de Chile de su propiedad, mientras esta última Sociedad mantenga Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile.

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

Al 30 de junio de 2014 el saldo total de la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile, incluyendo intereses, asciende a U.F. 22.397.145,65 (U.F. 27.865.005,08 al 31 de diciembre de 2013) 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 Nº 19.396 y en el respectivo contrato, para cubrir con el producto de la venta la totalidad del déficit.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.1 - Antecedentes de la Sociedad (continuación)

La cuota anual por el periodo 2014, asciende a M$73.452.792 (M$145.122.601 al 31 de diciembre de 2013). Al 30 de junio de 2014 existe un remanente de superávit en la "Cuenta Excedentes para Déficit Futuros" de U.F. 18.963.813,61 (U.F. 15.634.989,72 al 31 de diciembre de 2013).

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 Nº 19.396 y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Nota 39.2 - Cambios Contables

Con fecha 1 de diciembre de 2013, entraron en vigencia las nuevas disposiciones sobre devolución de primas no devengadas para los contratos de seguros suscritos a contar de dicha fecha, conforme lo establecido en Ley N° 20.667 del 9 de mayo de 2013 y Circular N° 2.114 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros de fecha 26 de julio de 2013. El cambio legal requiere la devolución de las primas cobradas anticipadamente y no devengadas, producto del término anticipado o extinción de un contrato de seguro. La prima a devolver se calculará en proporción al tiempo no transcurrido.

Durante el período terminado al 30 de junio de 2014, el Banco y su filial Banchile Corredores de Seguros, han establecido provisiones por concepto de devolución de comisiones a las compañías de seguros para las pólizas de prima única (pólizas pagadas por anticipado) comercializadas a contar del 1 de diciembre de 2013. Esta estimación está basada en el historial de prepagos y renuncias de su cartera de productos originadores de las comisiones, por concepto de seguros no previsionales. Adicionalmente, el cambio legal de la devolución de las primas cobradas anticipadamente y no devengadas, también tuvo un impacto en la relación ingreso – gasto de las comisiones reconocidas directamente en resultados. Esto significa, que se ha comenzado a diferir una porción de la comisión ganada representativa de sus gastos futuros de postventa incrementado en base al margen de comercialización del producto.

Estas estimaciones corresponden a cambios en una estimación contable y su efecto es registrado en los resultados del período bajo el rubro "Ingresos por comisiones". El efecto de dicho cambio implicó un menor ingreso en el período de M$ 3.963.409.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.3 - Hechos Relevantes de las subsidiarias bancarias

(a) Con fecha 9 de enero de 2014 LQ Inversiones Financieras S.A. ("LQIF") comunicó a Banco de Chile que llevará adelante un proceso para ofrecer en venta o enajenación hasta 6.900.000.000 acciones de Banco de Chile (oferta secundaria). Asimismo, LQIF solicitó a Banco de Chile, proceda a efectuar todas las tareas asociadas a la ejecución de este tipo de transacciones tanto en el mercado local como en el internacional.

Adicionalmente, en la referida carta se indica que en caso de ejecución de la mencionada enajenación, LQIF disminuirá su participación en Banco de Chile de un 58,4% del derecho de voto a un 51%, con lo cual no se alterará la situación de control de LQIF en Banco de Chile.

En relación a lo anterior, el Directorio de Banco de Chile acordó con esta fecha acceder a la solicitud de LQIF, estableciendo al efecto las condiciones bajo las cuales participará en el o los registros necesarios ante los organismos reguladores del exterior, la suscripción de los contratos y documentos requeridos por la ley y la práctica del mercado de valores de los Estados Unidos de América y demás mercados internacionales, así como en la realización de las demás gestiones y actuaciones que sean conducentes a la materialización de la referida transacción en el mercado local e internacional y que estén relacionadas con la situación comercial y financiera de esta institución.

(b) Con fecha 14 de enero de 2014 y en relación con el hecho esencial de fecha 9 de enero de 2014, se informó que Banco de Chile registró ante la *Securities and Exchange Commission* de los Estados Unidos de América (SEC), entre otros documentos, un Prospecto Suplementario Preliminar que contiene, además de otras materias, información financiera y comercial del Banco.

Del mismo modo, se ha registrado el texto concordado del contrato denominado *Underwriting Agreement* que será suscrito por LQ Inversiones Financieras S.A. (LQIF), como vendedor de los valores; Banco de Chile, como emisor; y Citigroup Global Markets Inc., Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Incorporated, Deutsche Bank Securities Inc., y Banco BTG Pactual S.A. - Cayman Branch, como underwriters.

Adicionalmente, LQIF y Banco de Chile acordaron los términos y condiciones generales bajo los cuales el Banco participará en este proceso.

(c) Con fecha 29 de enero de 2014 LQ Inversiones Financieras S.A. informó como hecho esencial que se llevó a cabo la colocación de 6.700.000.000 acciones de la filial Banco de Chile, en el mercado local y en los Estados Unidos de América, mediante el Programa American Depositary Shares, a un precio de $67 por acción, declarando exitosa la oferta de venta. Adicionalmente consignó que las 6.700.000.000 acciones del Banco de Chile ofrecidas en venta se colocarán en bolsa al precio señalado el día 29 de enero de 2014.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

(d) Con fecha 29 de enero de 2014, Banco de Chile informó como hecho esencial, en relación a la oferta secundaria de acciones Banco de Chile realizada por LQ Inversiones Financieras S.A., en dicha fecha, que Banco de Chile como entidad emisora, LQ Inversiones Financieras S.A., como vendedor de los valores, y Citigroup Global Markets Inc., Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Incorporated, Deutsche Bank Securities Inc., y Banco BTG Pactual S.A. - Cayman Branch, como underwriters, han procedido a suscribir un contrato denominado *Underwriting Agreement.*

Asimismo, se informó que a más tardar con fecha 30 de enero de 2014, Banco de Chile procedería a registrar ante la *Securities and Exchange Commission* de los Estados Unidos de América (SEC), el Prospecto Suplementario Final correspondiente a la referida oferta secundaria, el cual contiene información financiera y comercial del Banco.

(e) En Sesión Ordinaria N°2.790, de fecha 30 de enero de 2014, el Directorio del Banco de Chile acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 27 de marzo de 2014 con el objeto de proponer, entre otras materias, la distribución del dividendo N°202 de $3,48356970828, a cada una de las 93.175.043.991 acciones "Banco de Chile", pagadero con cargo a la utilidad líquida distribuible del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, correspondiente al 70% de dichas utilidades.

Asimismo, el Directorio acordó citar a Junta Extraordinaria de Accionistas para esa misma fecha con el objeto de proponer entre otras materias la capitalización del 30% de la utilidad líquida distribuible del Banco correspondiente al ejercicio 2013, mediante la emisión de acciones liberadas de pago, sin valor nominal, determinadas a un valor de $64,56 por acción "Banco de Chile", distribuidas entre los accionistas a razón de 0,02312513083 acciones por cada acción "Banco de Chile" y adoptar los acuerdos necesarios sujetos al ejercicio de las opciones previstas en el artículo 31 de la Ley N°19.396.

En las Juntas Ordinaria y Extraordinaria del Banco de Chile celebradas el día 27 de marzo de 2014 se acordó dar cumplimiento a los acuerdos anteriormente señalados.

(f) En Sesión Ordinaria N° SM 207 de fecha 30 de enero de 2014, el Directorio de SM-Chile S.A. acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 27 de marzo de 2014, con el objeto de proponer, entre otras materias, la distribución del dividendo N°18 de $3,52679364552 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 2013, las que serán distribuidas a razón de 0,02312513083 acciones del Banco de Chile por cada acción de las series señaladas.

En Junta Ordinaria de Accionistas de SM-Chile S.A. de fecha 27 de marzo de 2014, se aprobó el pago del dividendo N°18, de acuerdo a lo propuesto en la Sesión Ordinaria N° SM 207.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

(g) Con fecha 27 de marzo de 2014 se informó que en Junta Ordinaria de Accionistas de la filial Banco de Chile se procedió a la renovación total del Directorio, por haberse cumplido el período legal y estatutario de tres años respecto del Directorio que cesó en sus funciones.

Realizada la correspondiente votación en la señalada Junta, resultaron elegidos como Directores del Banco, por un nuevo período de tres años, las siguientes personas:

Directores Titulares:	Francisco Aristeguieta Silva
	Jorge Awad Mehech (Independiente)
	Juan José Bruchou
	Jorge Ergas Heymann
	Jaime Estévez Valencia (Independiente)
	Pablo Granifo Lavín
	Andrónico Luksic Craig
	Jean Paul Luksic Fontbona
	Gonzalo Menéndez Duque
	Francisco Pérez Mackenna
	Juan Enrique Pino Visinteiner
Primer Director Suplente:	Rodrigo Manubens Moltedo
Segundo Director Suplente:	Thomas Fürst Freiwirth (Independiente)

Por otra parte, en sesión Ordinaria de Directorio N° 2.793 de fecha 27 de marzo de 2014, se acordaron los siguientes nombramientos y designaciones:

Presidente:	Pablo Granifo Lavín
Vicepresidente:	Andrónico Luksic Craig
Vicepresidente:	Francisco Aristeguieta Silva
Asesores del Directorio:	Hernán Büchi Buc
	Francisco Garcés Garrido
	Jacob Ergas Ergas

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

(h) Con fecha 27 de marzo de 2014 se informó que en Junta Ordinaria de Accionistas de Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. se procedió a la renovación total del Directorio, por haberse cumplido el período legal y estatutario de tres años respecto del Directorio que cesó en sus funciones.

Realizada la correspondiente votación en la señalada Junta, resultaron elegidos como Directores de la Sociedad, por un nuevo período de tres años, las siguientes personas:

Directores Titulares:	Francisco Aristeguieta Silva
	Jorge Awad Mehech (Independiente)
	Thomas Fürst Freiwirth (Independiente)
	Pablo Granifo Lavín
	Andrónico Luksic Craig
	Rodrigo Manubens Moltedo
	Gonzalo Menéndez Duque
	Francisco Pérez Mackenna
	Juan Enrique Pino Visinteiner

Por otra parte, en sesión Ordinaria de Directorio SM-209 de fecha 27 de marzo de 2014, se acordaron los siguientes nombramientos y designaciones:

Presidente:	Andrónico Luksic Craig
Vicepresidente:	Pablo Granifo Lavín

(i) Con fecha 1 de abril de 2014 se informa que el Banco Central de Chile ha comunicado al Banco de Chile que el Consejo de esa Institución, en Sesión Extraordinaria N°1813E celebrada el mismo día, considerando los acuerdos adoptados por las Juntas de Accionistas del Banco de Chile, efectuadas con fecha 27 de marzo de 2014, respecto de la distribución de dividendos y del aumento de capital mediante la emisión de acciones liberadas de pago por la parte correspondiente al 30% de las utilidades del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013, resolvió optar porque la totalidad de los excedentes que le corresponden, incluida la parte de la utilidad proporcional a la capitalización acordada, le sean pagados en dinero efectivo, de conformidad con lo dispuesto en la letra b) del artículo 31 de la Ley N°19.396, sobre modificación de la forma de pago de la Obligación Subordinada, y en las demás normas aplicables.

(j) En Sesión Ordinaria N°2.796, de fecha 29 de mayo de 2014, el Directorio del Banco de Chile acordó la disolución, liquidación y terminación de la Sociedad filial Banchile Trade Services Limited, así como de los contratos y operaciones anexas a dicha Sociedad. Al efecto, el Directorio otorgó los poderes y facultades necesarias para ejecutar la disolución, liquidación y terminación de la Sociedad antes mencionada.

Al cierre de los presentes estados financieros, la disolución, liquidación y terminación de la Sociedad filial se encuentra en proceso.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

(k) Con fecha 23 de junio de 2014, la Segunda Junta Extraordinaria de Accionistas de la filial Banchile Securitizadora S.A., acordó por unanimidad aumentar el capital estatutario en $240.000.000. La Superintendencia de Valores y Seguros formuló observaciones a la aprobación de la reforma de estatutos con fecha 18 de julio de 2014. Con fecha 21 de julio de 2014, el Directorio de la Sociedad filial citó a una nueva Junta Extraordinaria de Accionistas con el fin de subsanar las observaciones del organismo regulador.

(l) Con fecha 26 de junio de 2014 y en relación con la capitalización del 30% de la utilidad líquida distribuible correspondiente al ejercicio 2013, mediante la emisión de acciones liberadas de pago acordada en Junta Extraordinaria de Accionistas del Banco de Chile celebrada el día 27 de marzo de 2014, se informó lo siguiente:

a) En la referida Junta Extraordinaria de Accionistas, se acordó aumentar el capital del Banco en la suma de $95.569.688.582 mediante la emisión de 1.480.323.553 acciones liberadas de pago, sin valor nominal, pagaderas con cargo a la utilidad líquida distribuible del ejercicio 2013 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°153 de 30 de mayo del presente año, la que fue inscrita en el Registro de Comercio de Santiago a fs. 24.964 N°40.254 del año 2014 y publicada en el Diario Oficial de 5 de junio de 2014.

   La emisión de las acciones liberadas de pago se inscribió en el Registro de Valores de la señalada Superintendencia con el N°3/2014, de fecha 19 de junio de 2014.

b) El Directorio del Banco de Chile, en Sesión N°2.798, de fecha 26 de junio de 2014, acordó fijar como fecha para la emisión y distribución de las acciones liberadas de pago el día 10 de julio de 2014.

c) Tendrán derecho a recibir las nuevas acciones, a razón de 0,02312513083 acciones liberadas de pago por cada acción “Banco de Chile”, los accionistas que se encuentren inscritos en el Registro de Accionistas de la sociedad a la medianoche del día 4 de julio de 2014.

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

e) Como consecuencia de la emisión de acciones liberadas de pago, el capital del Banco se encuentra dividido en 94.655.367.544 acciones nominativas, sin valor nominal, íntegramente suscrito y pagado.

   Como consecuencia de la capitalización efectuada por la filial Banco de Chile, la participación directa de SM-Chile S.A. en dicho Banco disminuye de 13,03% a 12,82%, en cuanto a la participación indirecta esta disminuye desde un 43,72% a 43,03%.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.4 - Segmentos de Negocios

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

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

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

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

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

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 empresas que conforman este segmento son:

Entidad

- Banchile Trade Services Limited
- Banchile Administradora General de Fondos S.A.
- Banchile Asesoría Financiera S.A.
- Banchile Corredores de Seguros Ltda.
- Banchile 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 aplicando los siguientes criterios:

- El margen de interés neto de colocaciones y depósitos se mide a nivel de transacciones individuales, y este corresponde a la diferencia entre la tasa efectiva del cliente y el precio de transferencia interno establecido en función del plazo y moneda de cada operación.

- El capital y sus impactos financieros en resultado han sido asignados a cada segmento de acuerdo a las pautas de Basilea.

- Los gastos operacionales están distribuidos a nivel de cada área. La asignación de gastos desde áreas funcionales a segmentos de negocio se realiza utilizando diferentes criterios de asignación de gastos, para lo cual se definen drivers específicos para los distintos conceptos.

No hubo ingresos procedentes de transacciones con un cliente o contraparte que expliquen 10% o más de los ingresos totales del Banco en los períodos terminados al 30 de junio de 2014 y 2013

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

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

Con fecha 1 de julio de 2013, Banco de Chile absorbió a su filial Banchile Factoring S.A. Esta filial era previamente presentada bajo el segmento operacional “filiales”. Como resultado de haber sido absorbida por el Banco, sus operaciones son ahora presentadas bajo los segmentos operativos de minoristas y mayoristas. La información de segmentos operativos referidas al 30 de junio de 2013 ha sido reclasificada para efectos comparativos.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.4 - Segmentos de Negocios (continuación)

La siguiente tabla presenta los resultados de los períodos terminados el 30 de junio de 2014 y 2013 por cada segmento de la subsidiaria Banco de Chile:

	Minorista		Mayorista		Tesorería		Filiales		Subtotal		Ajuste Consolidación		Total	
	Junio 2014 M$	Junio 2013 M$	Junio 2014 M$	Junio 2013 M$	Junio 2014 M$	Junio 2013 M$	Junio 2014 M$	Junio 2013 M$	Junio 2014 M$	Junio 2013 M$	Junio 2014 M$	Junio 2013 M$	Junio 2014 M$	Junio 2013 M$
Ingreso neto por intereses y reajustes	415.530.389	347.340.390	187.353.543	132.805.715	18.197.822	8.256.911	(5.171.706)	(6.542.116)	615.910.048	481.860.900	1.438.383	5.689.011	617.348.431	487.549.911
Ingreso (gasto) neto por comisiones	66.724.024	76.898.102	20.607.618	21.499.377	(813.460)	(292.969)	54.491.814	51.277.345	141.009.996	149.381.855	(6.643.755)	(5.489.987)	134.366.241	143.891.868
Otros ingresos operacionales	12.250.122	17.583.979	25.602.806	27.641.836	16.055.446	(5.021.448)	16.983.941	18.517.256	70.892.315	58.721.623	(2.704.226)	(6.882.949)	68.188.089	51.838.674
Total ingresos operacionales	494.504.535	441.822.471	233.563.967	181.946.928	33.439.808	2.942.494	66.304.049	63.252.485	827.812.359	689.964.378	(7.909.598)	(6.683.925)	819.902.761	683.280.453
Provisiones por riesgo de crédito	(118.668.150)	(100.804.087)	(29.484.020)	(2.782.891)	(707.952)	(61.069)	154.198	(112.988)	(148.705.924)	(103.761.035)	-	-	(148.705.924)	(103.761.035)
Depreciaciones y amortizaciones	(9.421.971)	(10.149.910)	(2.432.296)	(2.777.963)	(106.079)	(499.286)	(1.002.326)	(863.940)	(12.962.672)	(14.291.099)	-	-	(12.962.672)	(14.291.099)
Otros gastos operacionales	(213.325.792)	(189.776.010)	(60.862.235)	(55.110.629)	(3.087.413)	(2.952.078)	(47.809.269)	(44.305.065)	(325.084.709)	(292.143.782)	7.909.598	6.683.925	(317.175.111)	(285.459.857)
Resultado por inversión en sociedades	748.088	875.215	173.793	427.000	11.754	45.191	245.840	244.000	1.179.475	1.591.406	-	-	1.179.475	1.591.406
Resultado antes de impuesto	153.836.710	141.967.679	140.959.209	121.702.445	29.550.118	(524.748)	17.892.492	18.214.492	342.238.529	281.359.868	-	-	342.238.529	281.359.868
Impuesto a la renta													(38.008.790)	(38.025.966)
Resultado después de impuesto													304.229.739	243.333.902

La siguiente tabla presenta los saldos totales de activos y pasivos de los períodos terminados el 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 por cada segmento definido anteriormente:

	Minorista		Mayorista		Tesorería		Filiales		Subtotal		Ajuste Consolidación		Total	
	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$
Activos	11.128.558.459	10.635.942.240	9.998.944.414	10.385.699.003	3.812.859.449	4.319.777.976	493.365.570	634.466.326	25.433.727.892	25.975.885.545	(132.310.335)	(191.116.560)	25.301.417.557	25.784.768.985
Impuestos corrientes y diferidos													159.378.018	149.105.572
Total activos													25.460.795.575	25.933.874.557
Pasivos	7.982.496.766	8.299.052.150	8.945.260.531	9.633.395.106	5.886.689.547	5.378.699.460	353.500.069	482.626.576	23.167.946.913	23.793.773.292	(132.310.335)	(191.116.560)	23.035.636.578	23.602.656.732
Impuestos corrientes y diferidos													44.454.888	46.902.008
Total pasivos													23.080.091.466	23.649.558.740

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.5 - Efectivo y Equivalente de Efectivo

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

	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$
Efectivo y depósitos en bancos:		
Efectivo (*)	390.412.288	485.536.554
Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	53.358.013	71.787.076
Depósitos en bancos nacionales	8.103.003	15.588.293
Depósitos en el exterior	280.287.610	300.395.956
Subtotal – efectivo y depósitos en bancos	732.160.914	873.307.879
Operaciones con liquidación en curso netas	205.183.602	248.127.761
Instrumentos financieros de alta liquidez	383.945.384	358.093.477
Contratos de retrocompra	29.787.359	59.089.388
Total efectivo y equivalente de efectivo	1.351.077.259	1.538.618.505

(*) 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 24 ó 48 horas hábiles, lo que se detalla como sigue:

	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$
Activos		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	201.758.500	232.698.242
Fondos por recibir	188.568.344	141.773.298
Subtotal – activos	390.326.844	374.471.540
Pasivos		
Fondos por entregar	(185.143.242)	(126.343.779)
Subtotal – pasivos	(185.143.242)	(126.343.779)
Operaciones con liquidación en curso netas	205.183.602	248.127.761

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.6 - Instrumentos para Negociación

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

	Junio 2013 M$	Diciembre 2013 M$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile		
Bonos del Banco Central de Chile	98.391.103	34.406.579
Pagarés del Banco Central de Chile	10.004.289	2.995.221
Otros Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	54.531.228	27.534.641
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales		
Pagarés de depósitos en bancos del país	-	-
Letras hipotecarias de bancos del país	37.385	14.191
Bonos de bancos del país	47.462	1.926.258
Depósitos en bancos del país	216.415.375	255.582.411
Bonos de otras empresas del país	1.308.963	3.426.719
Otros instrumentos emitidos en el país	5.959.627	1.035.214
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	31.725.517	66.212.460
Fondos administrados por terceros	-	-
Total	418.420.949	393.133.694

Bajo Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile se clasifican instrumentos vendidos con pacto de retrocompra a clientes e instituciones financieras por un monto de M$7.007.293 al 30 de junio de 2014 (diciembre de 2013 no presenta saldo).

Los pactos de recompra tienen un vencimiento promedio de 5 días al cierre de junio 2014.

Bajo Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales se incluyen instrumentos vendidos con pacto de recompra a clientes e instituciones financieras, por un monto de M$196.482.896 al 30 de junio de 2014 (M$227.452.532 en diciembre 2013).

Los pactos de recompra tienen un vencimiento promedio de 9 días al cierre del período (14 días en diciembre de 2013).

Adicionalmente, el Banco mantiene inversiones en letras de crédito de propia emisión por un monto ascendente a M$36.927.299 al 30 de junio de 2014 (M$41.313.486 en diciembre de 2013), las cuales se presentan rebajando al rubro de pasivo “Instrumentos de Deuda Emitidos”.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

(a) Derechos por contratos de retrocompra: El Banco otorga financiamientos a sus clientes a través de operaciones con pacto y préstamos de valores, donde obtiene como garantía instrumentos financieros. Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el detalle es el siguiente:

	Hasta 1 mes		Más de 1 y hasta 3 meses		Más de 3 y hasta 12 meses		Más de 1 y hasta 3 años		Más de 3 y hasta 5 años		Más de 5 años		Total	
	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile														
Bonos del Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés del Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales														
Pagarés de depósitos en bancos del país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras hipotecarias de bancos del país	25.917	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25.917	-
Bonos de bancos del país	6.936.795	8.443.188	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.936.795	8.443.188
Depósitos de bancos del país	489.920	46.084.337	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	489.920	46.084.337
Bonos de otras empresas del país	127.565	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	127.565	-
Otros instrumentos emitidos por el país	19.329.139	3.901.731	3.964.847	12.249.838	2.001.982	11.742.876	-	-	-	-	-	-	25.295.968	27.894.445
Instrumentos de Instituciones Extranjeras														
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos del exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	26.909.336	58.429.256	3.964.847	12.249.838	2.001.982	11.742.876	-	-	-	-	-	-	32.876.165	82.421.970

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

(b) Obligaciones por contratos de retrocompra: El Banco obtiene fondos vendiendo instrumentos financieros y comprometiéndose a comprarlos en fechas futuras, más un interés a una tasa prefijada. Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, 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	
	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile														
Bonos del Banco Central de Chile	647.900	16.831.036	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	647.900	16.831.036
Pagarés del Banco Central de Chile	58.379.096	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	58.379.096	-
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales														
Pagarés de depósitos en bancos del país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras hipotecarias de bancos del país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de bancos del país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de bancos del país	164.901.032	232.511.476	-	7.217.402	-	-	-	-	-	-	-	-	164.901.032	239.728.878
Bonos de otras empresas del país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos por el país	1.219.864	205.840	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.219.864	205.840
Instrumentos de Instituciones Extranjeras														
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos del exterior	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
											-	-		
Total	225.147.892	249.548.352	-	7.217.402	-	-	-	-	-	-	-	-	225.147.892	256.765.754

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

(c) Instrumentos comprados:

En operaciones de compra con compromiso de retroventa y préstamos de valores, el Banco y sus filiales han recibido instrumentos financieros que pueden vender o dar en garantía en caso que el propietario de estos instrumentos entre en cesación de pago o en situación de quiebra. Al 30 de junio de 2014, el Banco y sus filiales mantienen inversiones con pacto de retroventa con un valor razonable de M$32.507.736 (M$81.830.391 en diciembre de 2013).

(d) Instrumentos vendidos:

El valor razonable de los instrumentos financieros entregados en garantía por el Banco y sus filiales, en operaciones de venta con pacto de retrocompra y préstamos de valores al 30 de junio de 2014 asciende M$222.999.639 (M$255.302.085 en diciembre de 2013). En caso que el Banco y sus filiales entren en cesación de pago o en situación de quiebra, la contraparte está autorizada para vender o entregar en garantía estas inversiones.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.8 - Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables

(a) El Banco al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, mantiene la siguiente cartera de instrumentos derivados:

	Monto Nocional de contratos con vencimiento final												Valor Razonable			
	Hasta 1 mes		Más de 1 y hasta 3 meses		Más de 3 y hasta 12 meses		Más de 1 y hasta 3 años		Más de 3 y hasta 5 años		Más de 5 años		Activo		Pasivo	
	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$
Derivados mantenidos para coberturas de valor razonable																
Swaps de monedas y tasas	-	-	-	-	33.013.701	32.032.440	14.681.095	17.093.677	26.545.609	13.416.214	22.175.642	66.391.772	-	-	14.281.778	14.012.336
Swaps de tasas de interés	-	8.569.236	-	-	5.529.500	4.731.480	27.262.647	25.394.379	14.819.060	8.411.520	95.411.523	117.419.562	216.086	714.226	11.448.828	11.312.491
Totales derivados coberturas de valor razonable	-	8.569.236	-	-	38.543.201	36.763.920	41.943.742	42.488.056	41.364.669	21.827.734	117.587.165	183.811.334	216.086	714.226	25.730.606	25.324.827
Derivados de cobertura de flujo de efectivo																
Swaps de monedas y tasas	-	-	-	-	61.560.168	59.730.425	475.801.872	313.263.417	339.673.963	209.464.982	349.425.187	300.385.964	43.023.969	37.970.947	2.991.232	6.680.542
Totales derivados de cobertura de flujo de efectivo	-	-	-	-	61.560.168	59.730.425	475.801.872	313.263.417	339.673.963	209.464.982	349.425.187	300.385.964	43.023.969	37.970.947	2.991.232	6.680.542
Derivados de negociación																
Forwards de moneda	3.041.649.313	2.815.835.108	2.620.778.918	2.194.765.018	5.723.573.588	3.812.355.861	426.132.061	323.881.757	37.190.445	52.512.620	23.169	38.549	63.779.143	41.673.145	70.131.188	65.395.911
Swaps de monedas y tasas	122.271.534	124.909.079	265.417.370	470.928.384	1.005.872.796	1.400.553.349	1.776.874.351	1.195.626.982	919.031.338	1.024.720.916	1.625.555.628	1.465.279.883	259.948.008	193.454.951	306.465.234	243.979.940
Swaps de tasas de interés	315.952.630	567.058.411	1.207.987.151	1.318.722.390	4.880.715.631	4.275.294.823	5.977.019.940	4.767.240.461	3.393.598.497	2.919.321.415	2.942.790.025	2.549.583.599	178.886.190	97.973.952	171.824.149	99.487.591
Opciones Call moneda	29.405.576	12.491.480	82.186.013	39.108.767	89.729.173	138.808.558	5.529.500	6.571.499	-	-	-	-	1.860.757	2.300.567	2.775.365	3.559.485
Opciones Put moneda	23.176.301	7.034.134	56.241.072	31.078.165	61.642.472	75.379.088	-	-	-	-	-	-	456.651	599.695	1.224.202	705.269
Total derivados de negociación	3.532.455.354	3.527.328.212	4.232.610.524	4.054.602.724	11.761.533.660	9.702.391.679	8.185.555.852	6.293.320.699	4.349.820.280	3.996.554.951	4.568.368.822	4.014.902.031	504.930.749	336.002.310	552.420.138	413.128.196
Total	3.532.455.354	3.535.897.448	4.232.610.524	4.054.602.724	11.861.637.029	9.798.886.024	8.703.301.466	6.649.072.172	4.730.858.912	4.227.847.667	5.035.381.174	4.499.099.329	548.170.804	374.687.483	581.141.976	445.133.565

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 swaps e interest rate swaps para cubrir su exposición a cambios en el valor razonable atribuible a la tasa de interés de instrumentos financieros en coberturas. Los instrumentos de cobertura ya mencionados, modifican el costo efectivo de emisiones a largo plazo, desde una tasa fija a una tasa flotante disminuyendo la duración y modificando la sensibilidad a los tramos más cortos de la curva.

A continuación se presenta el detalle de los elementos e instrumentos bajo cobertura de valor razonable, vigentes al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013:

	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$
Elemento cubierto		
Créditos comerciales	96.416.047	128.934.103
Bonos corporativos	143.022.730	164.526.177
Instrumento de cobertura		
Cross currency swap	96.416.047	128.934.103
Interest rate swap	143.022.730	164.526.177

(c) Coberturas de flujos de efectivo:

(c.1) El Banco utiliza instrumentos derivados cross currency swaps para cubrir el riesgo de variabilidad de flujos atribuibles a cambios en la tasa de interés y la variación de la moneda extranjera de obligaciones con bancos y bonos emitidos en el exterior en Pesos Mexicanos, Dólares de Hong Kong, Nuevos Soles Peruanos, Francos Suizos y Yenes Japoneses. Los flujos de efectivo de los cross currency swaps contratados están calzados con los flujos de efectivo de las partidas cubiertas, y modifican flujos inciertos por flujos conocidos a un tipo de interés fijo.

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

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 los bonos emitidos en el exterior objetos de esta cobertura y los flujos de caja de la parte activa del instrumento derivado:

	Junio 2014						
	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Elemento cubierto							
Egresos de flujo:							
Bono Corporativo MXN	(217.932)	(435.864)	(64.480.268)	-	-	-	(65.134.064)
Bono Corporativo HKD	-	(3.645.421)	(5.051.027)	(17.396.627)	(17.387.024)	(294.651.861)	(338.131.960)
Bono Corporativo PEN	-	—	(607.007)	(1.212.351)	(15.126.760)	-	(16.946.118)
Bono Corporativo CHF	(1.108.772)	(180.259)	(5.591.340)	(324.820.698)	(240.798.261)	(110.742.749)	(683.242.079)
Obligación USD	(454.101)	(87.088)	(1.623.565)	(198.421.346)	-	-	(200.586.100)
Bono Corporativo JPY	-	(217.750)	(965.517)	(62.738.392)	(44.050.525)	(28.196.137)	(136.168.321)
Instrumento de cobertura							
Ingresos de flujo:							
Cross Currency Swap MXN	217.932	435.864	64.480.268	-	-	-	65.134.064
Cross Currency Swap HKD	-	3.645.421	5.051.027	17.396.627	17.387.024	294.651.861	338.131.960
Cross Currency Swap PEN	-	-	607.007	1.212.351	15.126.760	-	16.946.118
Cross Currency Swap CHF	1.108.772	180.259	5.591.340	324.820.698	240.798.261	110.742.749	683.242.079
Cross Currency Swap USD	454.101	87.088	1.623.565	198.421.346	-	-	200.586.100
Cross Currency Swap JPY	-	217.750	965.517	62.738.392	44.050.525	28.196.137	136.168.321
Flujos netos	-	-	-	-	-	-	-

	Diciembre 2013						
	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Elemento cubierto							
Egresos de flujo:							
Bono Corporativo MXN	(206.295)	(618.885)	(62.274.982)	-	-	-	(63.100.162)
Bono Corporativo HKD	-	-	(7.010.961)	(14.022.033)	(14.009.474)	(240.224.481)	(275.266.949)
Bono Corporativo PEN	-	-	(577.899)	(1.154.216)	(14.689.557)	-	(16.421.672)
Bono Corporativo CHF	(215.638)	-	(4.720.107)	(143.070.324)	(229.700.924)	(105.324.853)	(483.031.846)
Obligación USD	(272.901)	(81.922)	(1.064.468)	(135.477.890)	-	-	(136.897.181)
Bono Corporativo JPY	-	(76.395)	(560.497)	(56.964.309)	(597.878)	(29.172.656)	(87.371.735)
Instrumento de cobertura							
Ingresos de flujo:							
Cross Currency Swap MXN	206.295	618.885	62.274.982	-	-	-	63.100.162
Cross Currency Swap HKD	-	-	7.010.961	14.022.033	14.009.474	240.224.481	275.266.949
Cross Currency Swap PEN	-	-	577.899	1.154.216	14.689.557	-	16.421.672
Cross Currency Swap CHF	215.638	-	4.720.107	143.070.324	229.700.924	105.324.853	483.031.846
Cross Currency Swap USD	272.901	81.922	1.064.468	135.477.890	-	-	136.897.181
Cross Currency Swap JPY	-	76.395	560.497	56.964.309	597.878	29.172.656	87.371.735
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)

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

	Junio 2014						
	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Elemento cubierto							
Ingresos de flujo:							
Flujo de Caja en CLF	2.729.349	5.597.115	87.330.620	532.436.716	374.329.926	401.623.608	1.404.047.334
Instrumento de cobertura							
Egresos de flujo:							
Cross Currency Swap MXN	-	-	(62.426.986)	-	-	-	(62.426.986)
Cross Currency Swap HKD	-	(2.883.315)	(4.211.899)	(14.229.996)	(14.173.384)	(267.324.124)	(302.822.718)
Cross Currency Swap PEN	-	-	(463.680)	(926.090)	(14.892.958)	-	(16.282.728)
Cross Currency Swap JPY	-	(479.605)	(3.208.041)	(66.909.879)	(46.844.488)	(29.913.441)	(147.355.454)
Cross Currency Swap USD	-	-	(4.547.210)	(193.554.015)	-	-	(198.101.225)
Cross Currency Swap CHF	(2.729.349)	(2.234.195)	(12.472.804)	(256.816.736)	(298.419.096)	(104.386.043)	(677.058.223)
Flujos netos	-	-	-	-	-	-	-

	Diciembre 2013						
	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
	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$	MM$
Elemento cubierto							
Ingresos de flujo:							
Flujo de Caja en CLF	2.751.432	232.645	82.887.903	359.407.103	237.627.429	351.723.763	1.034.630.275
Instrumento de cobertura							
Egresos de flujo:							
Cross Currency Swap MXN	-	-	(61.400.032)	-	-	-	(61.400.032)
Cross Currency Swap HKD	-	-	(5.790.884)	(11.617.159)	(11.562.210)	(217.999.287)	(246.969.540)
Cross Currency Swap PEN	-	-	(449.840)	(898.447)	(14.672.732)	-	(16.021.019)
Cross Currency Swap JPY	-	(232.645)	(2.099.058)	(63.678.516)	(1.845.987)	(30.919.541)	(98.775.747)
Cross Currency Swap USD	-	-	(3.313.837)	(133.094.291)	-	-	(136.408.128)
Cross Currency Swap CHF	(2.751.432)	-	(9.834.252)	(150.118.690)	(209.546.500)	(102.804.935)	(475.055.809)
Flujos netos	-	-	-	-	-	-	-

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

(c) Coberturas de flujos de efectivo (continuación)

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

(c.3) El reconocimiento proporcional en el resultado no realizado por ajuste a valor de mercado generado durante el período 2014 de la filial Banco de Chile, por aquellos contratos derivados que conforman los instrumentos de cobertura en esta estrategia de cobertura de flujos de efectivo, han sido registrados con cargo a patrimonio por un monto ascendente a M$166.981 (cargo a patrimonio de M$7.125.692 en junio de 2013). El efecto neto de impuestos asciende a un cargo a patrimonio de M$1.633.726 en año 2014 (cargo neto a patrimonio de M$5.700.553 en junio de 2013).

El saldo acumulado por este concepto neto de impuestos al 30 de junio de 2014 corresponde a un cargo a patrimonio ascendente a M$7.500.706 (cargo a patrimonio de M$5.866.980 en diciembre de 2013).

(c.4) En la filial Banco de Chile, el efecto en el presente ejercicio de los derivados de cobertura de flujo de caja que compensan el cargo a resultados reconocidos en la valoración de los instrumentos cubiertos, corresponde a un abono a resultados por M$8.528.818 durante el período 2014 (abono a resultados por M$21.164.412 en junio de 2013).

(c.5) Al 30 de junio de 2014 y 2013 no existe ineficiencia en las coberturas de flujo efectivo, debido a que tanto el elemento cubierto como el objeto de cobertura son espejos uno del otro, lo que implica que todas las variaciones de valor atribuible a componentes de tasa y reajustabilidad se netean por completo.

(c.6) Al 30 de junio de 2014 y 2013, el Banco no posee coberturas de inversiones netas en negocios en el exterior.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.9 - Adeudado por Bancos

(a) Al cierre del periodo terminado al 30 de junio de 2014 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013, los saldos presentados en el rubro "Adeudado por Bancos", son los siguientes:

	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$
Bancos del País		
Préstamos interbancarios comerciales	70.000.000	100.012.500
Otras acreencias con bancos del país	-	-
Provisiones para créditos con bancos del país	(29.850)	(36.005)
Subtotal	69.970.150	99.976.495
Bancos del Exterior		
Préstamos interbancarios comerciales	144.320.085	252.696.761
Créditos comercio exterior exportaciones chilenas	107.971.964	97.194.068
Créditos de comercio exterior entre terceros países	58.052.704	12.864.267
Provisiones para créditos con bancos del exterior	(686.574)	(1.256.459)
Subtotal	309.658.179	361.498.637
Banco Central de Chile		
Depósitos en el Banco Central no disponibles	370.000.000	600.000.000
Otras acreencias con el Banco Central	992.186	580.600
Subtotal	370.992.186	600.580.600
Total	750.620.515	1.062.055.732

El movimiento de las provisiones de los créditos adeudados por los bancos, durante el periodo terminado al 30 de junio de 2014 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013, se resume como sigue

Detalle	Bancos en el país M$	Bancos en el exterior M$	Total M$
Saldo al 1 de enero de 2013	5.151	953.959	959.110
Castigos	-	-	-
Provisiones constituidas	30.854	302.500	333.354
Provisiones liberadas	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	36.005	1.256.459	1.292.464
Castigos	-	-	-
Provisiones constituidas	-	-	-
Provisiones liberadas	(6.155)	(569.885)	(576.040)
Saldo al 30 de junio de 2014	29.850	686.574	716.424

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.10 - Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes

(a1) Créditos y cuentas por cobrar a clientes:

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la composición de la cartera de colocaciones es la siguiente:

	30 de junio de 2014							
	Activos Antes de Provisiones				Provisiones Constituidas			
	Cartera Normal M$	Cartera Subestándar M$	Cartera Incumplimiento M$	Total M$	Provisiones Individuales M$	Provisiones Grupales M$	Total M$	Activo Neto M$
Colocaciones comerciales								
Préstamos comerciales	8.901.191.437	71.208.496	314.840.076	9.287.240.009	(109.344.931)	(94.372.784)	(203.717.715)	9.083.522.294
Créditos de comercio exterior	1.097.992.100	81.438.340	58.461.805	1.237.892.245	(77.302.906)	(833.204)	(78.136.110)	1.159.756.135
Deudores en cuentas corrientes	273.174.272	3.531.068	2.690.016	279.395.356	(3.003.298)	(3.387.565)	(6.390.863)	273.004.493
Operaciones de factoraje	471.315.739	2.088.242	555.033	473.959.014	(8.383.358)	(722.669)	(9.106.027)	464.852.987
Operaciones de leasing comercial (1)	1.265.055.622	20.075.571	28.928.432	1.314.059.625	(5.410.788)	(11.040.895)	(16.451.683)	1.297.607.942
Otros créditos y cuentas por cobrar	36.139.475	442.462	6.789.954	43.371.891	(2.425.891)	(3.122.105)	(5.547.996)	37.823.895
Subtotal	12.044.868.645	178.784.179	412.265.316	12.635.918.140	(205.871.172)	(113.479.222)	(319.350.394)	12.316.567.746
Colocaciones para vivienda								
Préstamos con letras de crédito	74.226.945	-	5.100.548	79.327.493	-	(275.618)	(275.618)	79.051.875
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	111.895.447	-	2.443.812	114.339.259	-	(162.958)	(162.958)	114.176.301
Otros créditos con mutuos para vivienda	4.847.289.348	-	72.633.032	4.919.922.380	-	(20.587.066)	(20.587.066)	4.899.335.314
Créditos provenientes de la ANAP	22.349	-	-	22.349	-	-	-	22.349
Operaciones de leasing vivienda	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros créditos y cuentas por cobrar	6.004.250	-	-	6.004.250	-	(93.856)	(93.856)	5.910.394
Subtotal	5.039.438.339	-	80.177.392	5.119.615.731	-	(21.119.498)	(21.119.498)	5.098.496.233
Colocaciones de consumo								
Créditos de consumo en cuotas	1.938.145.019	-	168.399.124	2.106.544.143	-	(141.915.879)	(141.915.879)	1.964.628.264
Deudores en cuentas corrientes	235.962.080	-	6.640.940	242.603.020	-	(7.306.529)	(7.306.529)	235.296.491
Deudores por tarjetas de crédito	779.857.650	-	25.851.211	805.708.861	-	(32.599.057)	(32.599.057)	773.109.804
Operaciones de leasing consumo	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros créditos y cuentas por cobrar	132.698	-	575.671	708.369	-	(254.164)	(254.164)	454.205
Subtotal	2.954.097.447	-	201.466.946	3.155.564.393	-	(182.075.629)	(182.075.629)	2.973.488.764
Total	20.038.404.431	178.784.179	693.909.654	20.911.098.264	(205.871.172)	(316.674.349)	(522.545.521)	20.388.552.743

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

a1) Créditos y cuentas por cobrar a clientes (continuación)

	31 de diciembre de 2013							
	Activos Antes de Provisiones				Provisiones Constituidas			
	Cartera Normal M$	Cartera Subestándar M$	Cartera Incumplimiento M$	Total M$	Provisiones Individuales M$	Provisiones Grupales M$	Total M$	Activo Neto M$
Colocaciones comerciales								
Préstamos comerciales	9.497.014.866	117.956.633	269.260.322	9.884.231.821	(95.962.345)	(86.531.948)	(182.494.293)	9.701.737.528
Créditos de comercio exterior	1.027.508.157	73.090.069	54.084.150	1.154.682.376	(68.272.428)	(641.962)	(68.914.390)	1.085.767.986
Deudores en cuentas corrientes	253.198.267	3.159.561	2.930.822	259.288.650	(3.030.699)	(3.332.320)	(6.363.019)	252.925.631
Operaciones de factoraje	520.775.864	2.538.183	745.426	524.059.473	(9.569.975)	(821.572)	(10.391.547)	513.667.926
Operaciones de leasing comercial (1)	1.156.350.225	27.394.109	26.002.972	1.209.747.306	(5.264.986)	(10.223.850)	(15.488.836)	1.194.258.470
Otros créditos y cuentas por cobrar	34.621.390	306.568	5.011.258	39.939.216	(763.353)	(3.283.601)	(4.046.954)	35.892.262
Subtotal	12.489.468.769	224.445.123	358.034.950	13.071.948.842	(182.863.786)	(104.835.253)	(287.699.039)	12.784.249.803
Colocaciones para vivienda								
Préstamos con letras de crédito	81.704.838	-	5.649.872	87.354.710	-	(219.885)	(219.885)	87.134.825
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	120.584.567	-	2.320.859	122.905.426	-	(285.187)	(285.187)	122.620.239
Otros créditos con mutuos para vivienda	4.455.510.152	-	61.312.288	4.516.822.440	-	(17.997.409)	(17.997.409)	4.498.825.031
Créditos provenientes de la ANAP	23.600	-	-	23.600	-	-	-	23.600
Operaciones de leasing vivienda	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros créditos y cuentas por cobrar	5.154.873	-	47.370	5.202.243	-	(140)	(140)	5.202.103
Subtotal	4.662.978.030	-	69.330.389	4.732.308.419	-	(18.502.621)	(18.502.621)	4.713.805.798
Colocaciones de consumo								
Créditos de consumo en cuotas	1.865.945.503	-	169.215.789	2.035.161.292	-	(134.460.096)	(134.460.096)	1.900.701.196
Deudores en cuentas corrientes	231.493.008	-	9.458.989	240.951.997	-	(7.843.692)	(7.843.692)	233.108.305
Deudores por tarjetas de crédito	758.741.864	-	25.039.826	783.781.690	-	(31.665.586)	(31.665.586)	752.116.104
Operaciones de leasing consumo	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros créditos y cuentas por cobrar	185.198	-	616.349	801.547	-	(308.514)	(308.514)	493.033
Subtotal	2.856.365.573	-	204.330.953	3.060.696.526	-	(174.277.888)	(174.277.888)	2.886.418.638
Total	20.008.812.372	224.445.123	631.696.292	20.864.953.787	(182.863.786)	(297.615.762)	(480.479.548)	20.384.474.239

(1) En este rubro el Banco financia a sus clientes la adquisición de bienes, tanto mobiliarios como inmobiliarios, mediante contratos de arrendamiento financiero. Al 30 de junio de 2014 M$528.223.978 (M$503.972.751 en diciembre de 2013), corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes inmobiliarios y M$785.835.647 (M$705.774.555 en diciembre de 2013), corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes mobiliarios.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

(a.2) Cartera Deteriorada

Al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, el Banco presenta el siguiente detalle por concepto de cartera normal y deteriorada:

	Activos Antes de Provisiones						Provisiones Constituidas							
	Cartera Normal		Cartera Deteriorada		Total		Provisiones Individuales		Provisiones Grupales		Total		Activo Neto	
	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$
Colocaciones comerciales	12.169.755.540	12.624.892.186	466.162.600	447.056.656	12.635.918.140	13.071.948.842	(205.871.172)	(182.863.786)	(113.479.222)	(104.835.253)	(319.350.394)	(287.699.039)	12.316.567.746	12.784.249.803
Colocaciones para vivienda	5.039.438.339	4.662.978.030	80.177.392	69.330.389	5.119.615.731	4.732.308.419	-	-	(21.119.498)	(18.502.621)	(21.119.498)	(18.502.621)	5.098.496.233	4.713.805.798
Colocaciones de consumo	2.954.097.447	2.856.365.573	201.466.946	204.330.953	3.155.564.393	3.060.696.526	-	-	(182.075.629)	(174.277.888)	(182.075.629)	(174.277.888)	2.973.488.764	2.886.418.638
Total	**20.163.291.326**	**20.144.235.789**	**747.806.938**	**720.717.998**	**20.911.098.264**	**20.864.953.787**	**(205.871.172)**	**(182.863.786)**	**(316.674.349)**	**(297.615.762)**	**(522.545.521)**	**(480.479.548)**	**20.388.552.743**	**20.384.474.239**

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

(b) Provisiones por riesgo de crédito:

El movimiento de las provisiones por riesgo de crédito, durante el periodo terminado al 30 de junio de 2014 y en el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013, se resume como sigue:

	Provisiones		
	Individuales M$	**Grupales M$**	**Total M$**
Saldo al 1 de enero de 2013	164.900.472	262.533.070	427.433.542
Castigos:			
Colocaciones comerciales	(8.648.084)	(27.379.470)	(36.027.554)
Colocaciones para vivienda	-	(3.241.882)	(3.241.882)
Colocaciones de consumo	-	(157.264.958)	(157.264.958)
Total castigos	(8.648.084)	(187.886.310)	(196.534.394)
Canje de deuda	(12.555.900)	-	(12.555.900)
Provisiones constituidas	39.167.298	222.969.002	262.136.300
Provisiones liberadas	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	182.863.786	297.615.762	480.479.548
Castigos:			
Colocaciones comerciales	(7.680.054)	(16.832.685)	(24.512.739)
Colocaciones para vivienda	-	(1.789.851)	(1.789.851)
Colocaciones de consumo	-	(88.862.018)	(88.862.018)
Total castigos	(7.680.054)	(107.484.554)	(115.164.608)
Provisiones constituidas	30.687.440	126.543.141	157.230.581
Provisiones liberadas	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2014	205.871.172	316.674.349	522.545.521

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

Revelaciones Complementarias:

1. Al 30 de junio de 2014 y diciembre de 2013, el Banco y sus filiales efectuaron compras y ventas de cartera de colocaciones. El efecto en resultado del conjunto de ellas no supera el 5% del resultado neto antes de impuestos, según se detalla en Nota N°39.10 (e).

2. Al 30 de junio de 2014 y diciembre de 2013, el Banco y sus filiales dieron de baja de su activo el 100% de su cartera de colocaciones vendida y sobre la cual han transferido todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a estos activos financieros.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

(c) Contratos de leasing financiero

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

	Total por cobrar		Intereses diferidos		Saldo neto por cobrar (*)	
	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$
Hasta 1 año	462.639.026	435.787.578	(55.387.225)	(53.919.557)	407.251.801	381.868.021
Desde 1 hasta 2 años	324.502.016	314.545.581	(40.739.660)	(39.404.826)	283.762.356	275.140.755
Desde 2 hasta 3 años	206.293.490	197.979.112	(26.292.713)	(25.096.768)	180.000.777	172.882.344
Desde 3 hasta 4 años	135.600.096	121.241.361	(18.806.928)	(16.987.368)	116.793.168	104.253.993
Desde 4 hasta 5 años	92.188.079	78.992.172	(13.676.629)	(12.662.669)	78.511.450	66.329.503
Más de 5 años	271.305.652	232.607.050	(32.022.659)	(29.878.719)	239.282.993	202.728.331
Total	1.492.528.359	1.381.152.854	(186.925.814)	(177.949.907)	1.305.602.545	1.203.202.947

(*) El saldo neto por cobrar no incluye créditos morosos que alcanzan a M$8.457.080 al 30 de junio de 2014 (M$6.544.359 en diciembre de 2013).

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

(d) Compra de cartera de colocaciones

Durante el presente período 2014 el Banco no ha adquirido cartera de colocaciones.

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

Durante el período 2014 se han realizado operaciones de venta o cesión de créditos de la cartera de colocaciones de acuerdo a lo siguiente:

Al 30 de Junio 2014			
Valor créditos M$	Provisión M$	Valor de venta M$	Efecto en resultado (pérdida) utilidad M$
426.701.147	(14.300)	426.701.147	14.300

Al 30 de Junio 2013			
Valor créditos M$	Provisión M$	Valor de venta M$	Efecto en resultado (pérdida) utilidad M$
44.965.085	(353.410)	45.279.482	667.807

(f) Securitización de activos propios

Durante el ejercicio 2013 y el período junio 2014, no se han efectuado transacciones de securitización de activos propios.

Nota 39.11 - Instrumentos de Inversión

Al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, el detalle de los instrumentos de inversión designados como disponibles para la venta y mantenidos hasta su vencimiento es el siguiente:

	Junio 2014			Diciembre 2013		
	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	31.238.417	-	31.238.417	333.034.705	-	333.034.705
Pagarés del Banco Central de Chile	300.564.197	-	300.564.197	50.414.900	-	50.414.900
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	198.069.961	-	198.069.961	202.957.607	-	202.957.607
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales						
Pagarés de depósitos en bancos del país	-	-	-	-	-	-
Letras hipotecarias de bancos del país	95.915.743	-	95.915.743	96.933.185	-	96.933.185
Bonos de bancos del país	38.722.281	-	38.722.281	128.500.327	-	128.500.327
Depósitos de bancos del país	592.354.311	-	592.354.311	617.816.102	-	617.816.102
Bonos de otras empresas del país	22.234.014	-	22.234.014	13.559.323	-	13.559.323
Pagarés de otras empresas del país	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	151.235.521	-	151.235.521	154.267.410	-	154.267.410
Instrumentos de Instituciones Extranjeras						
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos	59.171.448	-	59.171.448	76.222.491	-	76.222.491
		-				
Total	1.489.505.893	-	1.489.505.893	1.673.706.050	-	1.673.706.050

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.11 - Instrumentos de Inversión (continuación)

Bajo Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile se incluyen instrumentos vendidos con pacto de recompra a clientes e instituciones financieras, por un monto de M$52.007.305 al 30 de junio de 2014 (M$16.840.268 en diciembre de 2013). Los pactos de recompra tienen un vencimiento promedio de 3 días al cierre del período 2014 (vencimiento promedio de 3 días en diciembre de 2013).

Bajo Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales se incluyen instrumentos vendidos con pacto de recompra a clientes e instituciones financieras, por un monto de M$19.778 (M$109.334 en diciembre de 2013). Los pactos de recompra tienen un vencimiento promedio de 3 días al cierre del período 2014 (promedio de 3 días en diciembre 2013).

Bajo Instrumentos de Instituciones Extranjeras se incluyen principalmente, bonos bancarios e instrumentos de renta variable.

Al 30 de junio de 2014 la cartera de instrumentos disponibles para la venta incluye una utilidad no realizada acumulada neta de impuestos de M$14.444.687 (utilidad no realizada neta de impuestos de M$12.840.001 en diciembre de 2013), registrada como ajuste de valoración en el patrimonio.

Durante los períodos 2014 y 2013 no existe evidencia de deterioro en los instrumentos de inversión disponibles para la venta.

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

Las ganancias y pérdidas brutas realizadas en la venta de instrumentos disponibles para la venta, al 30 de junio de 2014 y 2013 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 filial Banco de Chile al cierre de cada período se presentan a continuación:

	Junio 2014 M$	Junio 2013 M$
(Pérdida)/Ganancia no realizada	15.237.657	13.593.129
Pérdida/(Ganancia) realizada reclasificada a resultado	(10.650.153)	(6.365.653)
Subtotal	4.587.504	7.227.476
Impuesto a la renta sobre otros resultados integrales	(916.784)	(1.445.495)
Efecto neto	3.670.720	5.781.981

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$23.996.378 al 30 de junio de 2014 (M$16.670.099 al 31 de diciembre de 2013), según el siguiente detalle:

		Participación de la Institución		Patrimonio de la Sociedad		Inversión			
						Valor de la Inversión		Resultados	
Sociedad	Accionista	Junio 2014 %	Diciembre 2013 %	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$	Junio 2014 M$	Junio 2013 M$
Asociadas									
Transbank S.A.(****)	Banco de Chile	26,16	26,16	5.610.101	5.231.744	8.075.704	1.368.446	98.966	160.443
Soc. Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A.	Banco de Chile	25,81	25,81	8.016.969	7.197.097	2.068.868	1.857.293	302.252	362.507
Administrador Financiero del Transantiago S.A. (*)	Banco de Chile	20,00	20,00	10.341.009	9.736.758	2.068.212	1.947.362	120.851	420.899
Redbanc S.A.	Banco de Chile	38,13	38,13	5.064.151	4.401.123	1.931.172	1.678.334	293.100	185.007
Sociedad Imerc OTC S.A. (**) (***)	Banco de Chile	11,62	12,49	11.770.740	11.410.183	1.367.640	1.425.160	(64.712)	-
Centro de Compensación Automatizado S.A.	Banco de Chile	33,33	33,33	2.251.555	1.982.119	750.452	660.650	85.847	47.488
Soc. Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A (***).	Banco de Chile	15,00	15,00	4.464.638	4.529.196	669.696	679.389	46.026	37.393
Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A.	Banco de Chile	26,81	26,81	2.170.271	1.978.312	581.802	530.344	56.085	65.727
Subtotal Asociadas				49.689.434	46.466.532	17.513.546	10.146.978	938.415	1.279.464
Negocios Conjuntos									
Servipag Ltda.	Banco de Chile	50,00	50,00	7.050.192	7.179.731	3.525.105	3.589.876	(64.769)	66.518
Artikos Chile S.A.	Banco de Chile	50,00	50,00	1.385.455	1.340.912	692.736	670.467	54.114	44.109
Subtotal Negocios Conjuntos				8.435.647	8.520.643	4.217.841	4.260.343	(10.655)	110.627
Subtotales				58.125.081	54.987.175	21.731.387	14.407.321	927.760	1.390.091
Inversiones valorizadas a costo (1)									
Bolsa de Comercio de Santiago S.A.						1.645.820	1.645.820	229.500	201.315
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. (Bladex)						308.858	308.858	22.215	-
Bolsa Electrónica de Chile S.A.						257.033	257.033	-	-
Sociedad de Telecomunicaciones Financieras Interbancarias Mundiales (Swift)						45.293	43.081	-	-
Cámara de Compensación						7.987	7.986	-	-
Subtotal						2.264.991	2.262.778	251.715	201.315
Total						23.996.378	16.670.099	1.179.475	1.591.406

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

(*) Con fecha 9 de julio de 2013 se publicó en el Diario Oficial la Resolución N° 285 conjunta del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones y del Ministerio de Hacienda, que aprobó el "Término de Mutuo Acuerdo del Contrato de Prestación de los Servicios Complementarios de Administración Financiera de los Recursos del Sistema de Transporte Público de Pasajeros de Santiago" de fecha 28 de julio de 2005 y el nuevo "Contrato de Prestación de los Servicios Complementarios de Administración Financiera de los Recursos del Sistema de Transporte Público de Pasajeros de Santiago", ambos suscritos por el Administrador Financiero de Transantiago S.A. (AFT) y el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones con fecha 14 de diciembre de 2012. En virtud del nuevo contrato el AFT sólo presta servicios relacionados con la administración financiera de los recursos del sistema Transantiago, todo ello en los términos y condiciones que establece el Nuevo Contrato.

(**) Con fecha 21 de junio de 2013, ha quedado constituida, en conjunto con otros bancos del sistema financiero chileno, la sociedad de apoyo al giro bancario Servicios de Infraestructura de Mercado OTC S.A., cuyo nombre de fantasía es IMERC-OTC S.A., cuyo objeto será operar un registro centralizado de operaciones, otorgando servicios de registro, confirmación, almacenamiento, consolidación y conciliación de las operaciones de derivados. La nueva sociedad se constituye con un capital de $12.957.463.890 dividido en 10.000 acciones, sin valor nominal, de las cuales Banco de Chile ha suscrito y pagado 1.111 acciones, equivalentes a $1.440 millones los cuales se han pagado en el acto de constitución de la sociedad. Al cierre de los presentes estados financieros de las 10.000 acciones emitidas por la Sociedad se han suscrito y pagado 9.562 acciones.

(***) Banco de Chile posee influencia significativa en la Sociedad Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A. y Sociedad Imerc OTC S.A., producto de su derecho de designar un miembro del directorio de cada una de las sociedades mencionadas.

(****) Con fecha 3 de junio de 2014 Transbank S.A. efectúo un aumento de capital por un monto equivalente a $26.335.343.467 mediante la capitalización de revalorizaciones y utilidades por $1.135.328.683 y emisión de acciones de pago por $25.200.014.784. Banco de Chile realizó la suscripción y pago de 33.629.690 acciones por un monto total de $6.591.419.240. La participación accionaria de Banco de Chile en Transbank S.A. no se vio modificada por este aumento de capital.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.12 - Inversiones en Sociedades (continuación)

(b) El movimiento de las inversiones permanentes en sociedades que no participan en la consolidación en los períodos junio 2014 y 2013, es el siguiente:

	Junio 2014 M$	Junio 2013 M$
Valor libro inicial	16.670.099	13.933.040
Venta de inversiones	-	-
Adquisición de inversiones	6.608.293	-
Participación sobre resultados en sociedades con influencia significativa	927.760	1.390.091
Dividendos por cobrar	(161.895)	(189.006)
Dividendos percibidos	(195.276)	(930.975)
Pago dividendos mínimos	147.397	643.861
Total	23.996.378	14.847.011

(c) Durante los períodos terminados al 30 de junio 2014 y 31 de diciembre de 2013 no se han producido deterioros en estas inversiones.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.13 - Intangibles

a) La composición del rubro al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es la siguiente:

	Años									
	Vida Útil		Amortización Promedio Remanente		Saldo Bruto		Amortización y Deterioro Acumulado		Saldo Neto	
	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2014	Diciembre 2013	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$
Tipo Intangible:										
Menor Valor de Inversiones en Sociedades:										
Menor valor de inversiones en sociedades	-	-	-	-	4.138.287	4.138.287	(4.138.287)	(4.138.287)	-	-
Otros Activos Intangibles:										
Software o programas computacionales	6	6	4	4	89.001.260	87.011.188	(61.361.149)	(57.792.582)	27.640.111	29.218.606
Intangibles originados en combinación de negocios	-	-	-	-	1.740.476	1.740.476	(1.740.476)	(1.740.476)	-	-
Otros intangibles	-	-	-	-	379.510	502.888	(71.289)	(50.586)	308.221	452.302
Total					95.259.533	93.392.839	(67.311.201)	(63.721.931)	27.948.332	29.670.908

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.13 - Intangibles (continuación)

b) El movimiento del rubro Intangibles al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

	Menor valor de inversiones en sociedades M$	Software o programas computacionales M$	Intangibles originados en combinación de negocios M$	Otros intangibles M$	Total M$
Saldo Bruto					
Saldo al 1 de enero de 2013	4.138.287	82.733.759	1.740.476	612.737	89.225.259
Adquisiciones	-	5.136.814	-	373.800	5.510.614
Retiros / bajas	-	(859.385)	-	(483.649)	(1.343.034)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	4.138.287	87.011.188	1.740.476	502.888	93.392.839
Adquisiciones	-	2.334.275	-	43.779	2.378.054
Retiros / bajas	-	(344.203)	-	(167.157)	(511.360)
Saldo al 30 de junio de 2014	4.138.287	89.001.260	1.740.476	379.510	95.259.533
Amortización y Deterioro Acumulado					
Saldo al 1 de enero de 2013	(3.000.172)	(50.639.150)	(1.261.845)	(35.126)	(54.936.293)
Amortización del año (*)	(1.138.115)	(7.984.474)	(478.631)	(27.414)	(9.628.634)
Pérdida por deterioro (*)	-	(28.342)	-	-	(28.342)
Retiros / bajas	-	859.384	-	11.954	871.338
Saldo al 31 de diciembre de 2013	(4.138.287)	(57.792.582)	(1.740.476)	(50.586)	(63.721.931)
Amortización del año (*)	-	(3.912.767)	-	(20.703)	(3.933.470)
Pérdida por deterioro (*)	-	-	-	-	-
Retiros / bajas	-	344.200	-	-	344.200
Saldo al 30 de junio de 2014	(4.138.287)	(61.361.149)	(1.740.476)	(71.289)	(67.311.201)
Saldo neto al 30 de junio de 2014	-	27.640.111	-	308.221	27.948.332

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

(c) Al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, el Banco mantiene los siguientes desarrollos tecnológicos:

Detalle	Monto del compromiso	
	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$
Software y licencias	10.132.843	9.299.106

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.14 - Activo Fijo

(a) La composición y el movimiento de los activos fijos al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, es la siguiente:

	Terrenos y Construcciones M$	Equipos M$	Otros M$	Total M$
Saldo Bruto				
Saldo al 1 de enero de 2013	176.151.689	132.026.846	144.636.042	452.814.577
Adiciones	61.957	7.510.207	4.679.226	12.251.390
Retiros/Bajas	(364.390)	(1.408.199)	(1.709.895)	(3.482.484)
Traspasos	-	(218.022)	218.022	-
Reclasificación	-	-	-	-
Total	175.849.256	137.910.832	147.823.395	461.583.483
Depreciación Acumulada	(38.716.857)	(116.080.489)	(108.697.065)	(263.494.411)
Deterioro (*) (***)	—	(83.524)	(426.404)	(509.928)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	137.132.399	21.746.819	38.699.926	197.579.144
Saldo al 1 de enero de 2014	175.849.256	137.827.308	147.396.991	461.073.555
Adiciones	-	10.092.533	3.475.883	13.568.416
Retiros/Bajas	(516.777)	(581.721)	(175.315)	(1.273.813)
Traspasos	-	(1.791)	1.791	-
Reclasificación	-	-	-	-
Total	175.332.479	147.336.329	150.699.350	473.368.158
Depreciación Acumulada	(39.299.467)	(119.280.471)	(112.500.148)	(271.080.086)
Deterioro (*) (***)	-	(23.200)	(759)	(23.959)
Saldo al 30 de junio de 2014	136.033.012	28.032.658	38.198.443	202.264.113
Depreciación Acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2013	(35.971.565)	(109.931.959)	(101.721.623)	(247.625.147)
Reclasificación	-	(18.599)	18.599	-
Depreciación del año (**) (*)	(2.872.843)	(7.716.117)	(8.310.354)	(18.899.314)
Bajas y ventas del ejercicio	127.551	1.586.186	1.316.313	3.030.050
Saldo al 31 de diciembre de 2013	(38.716.857)	(116.080.489)	(108.697.065)	(263.494.411)
Reclasificación	-	(21.721)	21.721	-
Depreciación del año (**) (*)	(1.099.388)	(3.759.733)	(3.979.729)	(8.838.850)
Bajas y ventas del ejercicio	516.778	581.472	154.925	1.253.175
Saldo al 30 de junio de 2014	(39.299.467)	(119.280.471)	(112.500.148)	(271.080.086)

(*) Ver Nota N° 39.32 sobre depreciación, amortización y deterioro.
(**) No incluye la depreciación del año de las Propiedades de Inversión que se encuentran en el rubro "Otros Activos" por M$190.352 (M$380.704 en diciembre de 2013).
(***) No incluye provisión de castigos de activo fijo por M$183.614 (M$247.337 en diciembre de 2013).

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.14 - Activo Fijo (continuación)

(b) Al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, 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:

		Junio 2014						
	Gasto del período 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$	Total M$
Contratos de Arriendo	14.709.248	2.338.483	4.660.361	18.503.880	38.085.609	27.563.103	45.543.823	136.695.259

		Diciembre 2013						
	Gasto ejercicio 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$	Total M$
Contratos de Arriendo	28.876.338	2.320.422	4.633.074	19.832.904	37.496.694	26.517.236	48.815.074	139.615.404

Como estos contratos de arriendo son arriendos operativos, los activos en arriendo no son presentados en el Estado de Situación Financiera de conformidad a la NIC N° 17.

El Banco tiene operaciones de arriendos comerciales de propiedades de inversión. Estos contratos de arriendos tienen una vida promedio de 10 años. No existen restricciones para el arrendatario.

(c) Al 30 de junio de 2014 y diciembre de 2013, el Banco no cuenta con contratos de arriendos financieros, por tanto, no existen saldos de activo fijo que se encuentren en arrendamiento financiero al 30 de junio de 2014 y diciembre de 2013.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.15 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos

a) Impuestos Corrientes

La Sociedad y sus filiales al cierre de los períodos y ejercicio han constituido Provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría, la cual se determinó en base de las disposiciones legales tributarias vigentes y se ha reflejado en el estado de situación financiera el valor neto de impuestos por recuperar o por pagar, según corresponda, al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 de acuerdo al siguiente detalle:

	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$
Impuesto a la renta	47.211.232	85.419.727
Impuesto único a la renta	-	23.235
Impuesto ejercicio anterior	-	-
Impuesto a los gastos rechazados (tasa 35%)	664.732	1.885.201
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	(39.693.979)	(73.783.600)
Crédito por gastos de capacitación	(18.957)	(1.713.758)
Otros	(3.034.334)	(4.705.064)
Total	5.128.694	7.125.741
Tasa de Impuesto a la Renta	20%	20%

	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$
Impuesto corriente activo	2.728.466	3.201.909
Impuesto corriente pasivo	(7.857.160)	(10.327.650)
Total impuesto por recuperar (pagar)	(5.128.694)	(7.125.741)

b) Resultado por Impuesto

El efecto del gasto tributario durante los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2014 y 2013, se compone de los siguientes conceptos:

	Junio 2014 M$	Junio 2013 M$
Gastos por impuesto a la renta:		
Impuesto año corriente	48.145.520	28.667.025
Subtotal	1.050.404	56.339
Abono (cargo) por impuestos diferidos:	49.195.924	28.723.364
Originación y reverso de diferencias temporarias		
Subtotal	(11.643.393)	8.567.017
Impuestos por gastos rechazados artículo N° 21 Ley de la renta	664.732	791.062
Otros	(173.531)	(9.543)
Cargo neto a resultados por impuestos a la renta	38.043.732	38.071.900

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.15 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

c) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 30 de junio de 2014 y 2013.

	Junio 2014		Junio 2013	
	Tasa de impuesto %	M$	Tasa de impuesto %	M$
Impuesto sobre resultado financiero	20,00	68.551.072	20,00	56.426.845
Agregados o deducciones	(9,53)	(32.658.985)	(5,77)	(16.263.789)
Impuesto único (gastos rechazados)	0,19	664.732	0,28	791.062
Impuesto ejercicios anteriores	0,00	-	0,02	56.339
Otros	0,44	1.486.913	(1,04)	(2.938.557)
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	11,10	38.043.732	13,49	38.071.900

La tasa efectiva para impuesto a la renta para el período 2014 es 11,10% (13,49% en junio 2013).

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.15 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

d) Efecto de impuestos diferidos en resultado y patrimonio

El Banco y sus filiales han registrado en sus estados financieros los efectos de los impuestos diferidos.

A continuación se presentan los efectos por impuestos diferidos en el activo, pasivo y resultados al 30 de junio de 2014:

		Reconocido en		
	Saldos al 31.12.2013 M$	**Resultados M$**	**Patrimonio M$**	**Saldos al 30.06.2014 M$**
Diferencias Deudoras:				
Provisión por riesgo de crédito	108.102.221	6.640.700	-	114.742.921
Obligaciones con pacto de recompra	205.020	(205.020)	-	-
Provisión asociadas al personal	5.746.910	(1.573.639)	-	4.173.271
Provisión de vacaciones	4.379.073	139.470	-	4.518.543
Intereses y reajustes devengados cartera deteriorada	2.413.495	544.489	-	2.957.984
Indemnización años de servicio	970.998	14.681	-	985.679
Provisión gastos asociados a tarjetas de crédito	6.492.766	1.226.115	-	7.718.881
Provisión gastos devengados	7.730.880	2.237.953	-	9.968.833
Otros ajustes	9.862.300	1.730.457	-	11.592.757
Total Activo Neto	**145.903.663**	**10.755.206**	-	**156.658.869**
Diferencias Acreedoras:				
Depreciación y corrección monetaria activo fijo	14.435.983	(1.848.104)	-	12.587.879
Ajuste por valorización de inversiones disponibles para la venta	7.342.803	-	916.784	8.259.587
Materiales leasing	8.500.404	(161.622)	-	8.338.782
Activos transitorios	2.738.523	938.962	-	3.677.485
Ajuste instrumentos derivados	138.402	(138.402)	-	-
Otros ajustes	3.413.016	320.979	-	3.733.995
Total Pasivo Neto	**36.569.131**	**(888.187)**	**916.784**	**36.597.728**
Total Activo (Pasivo) neto	**109.334.532**	**11.643.393**	**(916.784)**	**120.061.141**

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.15 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

d) Efecto de impuestos diferidos en resultado y patrimonio (continuación)

A continuación se presentan los efectos por impuestos diferidos en el activo, pasivo y resultados al 31 de diciembre de 2013:

		Reconocido en		
	Saldos al 31.12.2012 M$	**Resultados M$**	**Patrimonio M$**	**Saldos al 31.12.2013 M$**
Diferencias Deudoras:				
Provisión por riesgo de crédito	99.113.468	8.988.753	-	108.102.221
Obligaciones con pacto de recompra	(11.025)	216.045	-	205.020
Provisión asociadas al personal	6.091.507	(344.597)	-	5.746.910
Provisión de vacaciones	4.057.717	321.356	-	4.379.073
Intereses y reajustes devengados cartera deteriorada	2.123.249	290.246	-	2.413.495
Indemnización años de servicio	960.080	(22.318)	33.236	970.998
Provisión gastos asociados a tarjetas de crédito	4.693.945	1.798.821	-	6.492.766
Provisión gastos devengados	7.381.677	349.203	-	7.730.880
Otros ajustes	5.158.678	4.703.622	-	9.862.300
Total Activo Neto	**129.569.296**	**16.301.131**	**33236**	**145.903.663**
Diferencias Acreedoras:				
Depreciación y corrección monetaria activo fijo	15.422.666	(986.683)	-	14.435.983
Ajuste por valorización de inversiones disponibles para la venta	4.498.764	-	2.844.039	7.342.803
Ajuste de derivados de cobertura de flujo de caja	258.550	-	(258.550)	—
Materiales leasing	4.812.315	3.688.089	-	8.500.404
Activos transitorios	2.448.732	289.791	-	2.738.523
Ajuste instrumentos derivados	378.154	(239.752)	-	138.402
Otros ajustes	2.236.231	1.168.925	7.860	3.413.016
Total Pasivo Neto	**30.055.412**	**3.920.370**	**2.593.349**	**36.569.131**
Total Activo (Pasivo) neto	**99.513.884**	**12.380.761**	**(2.560.113)**	**109.334.532**

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.16 - Otros Activos

a) Composición del rubro

Al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, la composición del rubro es la siguiente:

	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$
Activos para leasing (*)	70.221.525	74.722.774
Bienes recibidos en pago o adjudicados (**)		
Bienes adjudicados en remate judicial	1.709.284	2.639.873
Bienes recibidos en pago	391.135	372.091
Provisiones por bienes recibidos en pago o adjudicados	(60.325)	(46.175)
Subtotal	2.040.094	2.965.789
Otros Activos		
Depósitos por márgenes de derivados	86.261.670	60.308.714
Intermediación de documentos (***)	19.615.410	74.366.476
Fondos disponibles Servipag	16.781.592	19.199.641
Propiedades de inversión	16.127.077	16.317.429
Otras cuentas y documentos por cobrar	15.858.915	8.682.139
Gastos pagados por anticipado	12.338.900	6.589.299
IVA crédito fiscal	9.080.499	9.958.134
Impuesto por recuperar	8.540.213	6.047.553
Bienes recuperados de leasing para la venta	5.982.549	5.463.167
Comisiones por cobrar	5.421.775	7.783.574
Garantías de arriendos	1.526.582	1.455.746
Operaciones pendientes	1.420.375	1.803.359
Cuentas por cobrar por bienes recibidos en pago vendidos	865.467	1.286.387
Materiales y útiles	559.304	528.081
Otros	20.502.190	20.551.339
Subtotal	220.882.518	240.341.038
Total	293.144.137	318.029.601

(*) 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 0,0128% (0,0124% en diciembre de 2013) del patrimonio efectivo del Banco.

Los bienes adjudicados en remate judicial no quedan sujetos al margen anteriormente comentado. Estos inmuebles son activos disponibles para la venta y se espera completar la venta en el plazo de un año contado desde la fecha en que el activo se recibe o adquiere. En caso que dicho bien no sea vendido dentro del transcurso de un año, éste debe ser castigado.

La provisión sobre bienes recibidos o adjudicados en pago, se registra según lo indicado en el Compendio de Normas Contables Capítulo B-5, Número 3, lo que implica reconocer una provisión por la diferencia entre el valor inicial más sus adiciones y su valor realizable neto, cuando el primero sea mayor.

(***) En este ítem se incluyen principalmente operaciones de simultáneas realizadas por la filial Banchile Corredores de Bolsa S. A.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.16 - Otros Activos (continuación)

b) El movimiento de la provisión sobre bienes recibidos en pago o adjudicados, al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

Amortización	Provisiones sobre bienes M$
Saldo al 1 de enero de 2013	40.306
Aplicación de provisiones	(45.057)
Provisiones constituidas	50.926
Liberación de provisiones	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	46.175
Aplicación de provisiones	(38.099)
Provisiones constituidas	52.249
Liberación de provisiones	-
Saldo al 30 de junio de 2014	60.325

Nota 39.17 - Depósitos y Otras Obligaciones a la Vista

Al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, la composición del rubro es la siguiente:

	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$
Cuentas corrientes	5.039.229.205	5.009.667.913
Otras obligaciones a la vista	682.843.499	593.451.161
Otros depósitos y cuentas a la vista	297.779.495	284.858.743
Total	6.019.852.199	5.887.977.817

Nota 39.18 - Depósitos y Otras Captaciones a Plazo

Al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, la composición del rubro es la siguiente:

	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$
Depósitos a plazo	9.266.693.678	10.148.840.780
Cuentas de ahorro a plazo	187.102.802	178.011.477
Otros saldos acreedores a plazo	65.663.630	73.101.761
Total	9.519.460.110	10.399.954.018

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.19 - Obligaciones con bancos

(a) Al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, la composición del rubro obligaciones con bancos es la siguiente:

	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$
Bancos del país	-	-
Bancos del exterior		
Financiamientos de comercio exterior		
HSBC Bank	141.311.393	134.813.632
Citibank N.A.	122.686.910	137.914.333
Bank of Montreal	85.833.704	52.684.383
Wells Fargo Bank	75.735.187	26.298.488
Deutsche Bank AG	55.369.585	94.326.800
ING Bank	55.301.574	26.308.653
Toronto Dominion Bank	41.482.664	23.675.748
Bank of Nova Scotia	35.401.464	-
Standard Chartered Bank	24.997.733	103.161.522
The Bank of New York Mellon	22.120.089	37.373.392
Bank of America	15.513.275	78.642.040
Zuercher Kantonalbank	5.554.527	5.281.910
Mercantil Commercebank	5.536.980	15.887.690
Commerzbank A.G.	1.591.372	61.957.714
Otros	2.663.108	4.039.512
Préstamos y otras obligaciones		
China Development Bank	20.751.394	26.308.395
Bank of America	8.500.709	-
Citibank N.A.	4.297.114	54.767.693
Wells Fargo Bank	1.908.655	105.340.358
Otros	1.191.022	672.530
Subtotal	727.748.459	989.454.793
Banco Central de Chile	9.906	10.332
Total	727.758.365	989.465.125

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.19 - Obligaciones con bancos (continuación)

(b) Obligaciones con el Banco Central de Chile

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

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

	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$
Préstamos y otras obligaciones	-	-
Línea de crédito para renegociación de obligaciones con el Banco Central	9.906	10.332
Total	9.906	10.332

Nota 39.20 - Instrumentos de Deuda Emitidos

Al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, la composición del rubro es la siguiente:

	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$
Letras de crédito	74.867.873	86.490.425
Bonos corrientes	4.017.432.083	3.533.155.321
Bonos subordinados	757.893.404	747.006.698
Total	4.850.193.360	4.366.652.444

Durante el período terminado al 30 de junio de 2014 Banco de Chile colocó Bonos por un monto de M$954.709.093 los cuales corresponden a Bonos Corrientes, de acuerdo al siguiente detalle:

Bonos Corrientes

Serie	Monto M$	Plazo años	Tasa anual de emisión %	Moneda	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
BCHIAJ0413	72.443.802	7	3,40	UF	27/01/2014	27/01/2021
BCHIAH0513	47.861.251	5	3,40	UF	27/01/2014	27/01/2019
BCHIAL0213	96.796.137	8	3,60	UF	10/02/2014	10/02/2022
BCHIUN1011	7.313.963	7	3,20	UF	16/04/2014	16/04/2021
BCHIUN1011	12.224.015	7	3,20	UF	22/04/2014	22/04/2021
BCHIAA0212	49.986.062	14	3,50	UF	29/04/2014	29/04/2028
BONO CHF	95.198.205	2	3M Libor + 0,75	CHF	28/02/2014	28/02/2016
BONO CHF	79.331.838	5	1,25	CHF	28/02/2014	28/02/2019
BONO JPY	11.226.200	5	0,98	JPY	18/03/2014	18/03/2019
BONO JPY	27.383.000	8	1,01	JPY	29/04/2014	29/04/2022
BONO HKD	43.043.640	6	3,08	HKD	16/04/2014	16/04/2020
Subtotal junio de 2014	542.808.113					
Bono de corto plazo	411.900.980					
Total junio de 2014	954.709.093					

Durante el período terminado al 30 de junio de 2014 no hubo emisión de Bonos Subordinados.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.20 - Instrumentos de Deuda Emitidos (continuación)

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013 Banco de Chile colocó Bonos por un monto de M$1.607.265.955, los cuales corresponden a Bonos Corrientes y Bonos Subordinados por un monto ascendente a M$1.603.669.638 y M$3.596.317 respectivamente, de acuerdo al siguiente detalle:

Bonos Corrientes

Serie	Monto M$	Plazo años	Tasa anual de emisión %	Moneda	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
BCHIUR1011	22.114.250	12	3,40	UF	08/01/2013	08/01/2025
BCHIUR1011	8.521.364	12	3,40	UF	09/01/2013	09/01/2025
BCHIUJ0811	1.572.019	8	3,20	UF	29/01/2013	29/01/2021
BCHIUZ1011	89.312.809	7	3,20	UF	31/01/2013	31/01/2020
BCHIAC1011	45.455.867	15	3,50	UF	28/02/2013	28/02/2028
BCHIAC1011	34.184.814	15	3,50	UF	26/03/2013	26/03/2028
BCHIUN1011	72.021.900	7	3,20	UF	08/04/2013	08/04/2020
BCHIUU0212	68.379.487	12	3,40	UF	29/08/2013	29/08/2025
BCHIAU0213	69.745.600	12	3,60	UF	11/09/2013	11/09/2025
BCHIAG0213	46.585.157	5	3,40	UF	13/09/2013	13/09/2018
BCHIAV0613	47.282.722	12	3,60	UF	16/10/2013	13/09/2025
BONO HKD	43.066.450	10	3,23	HKD	22/04/2013	24/04/2023
BONO HKD	45.132.558	15	4,25	HKD	08/10/2013	16/10/2028
BONO CHF	100.371.400	5	1,13	CHF	26/04/2013	23/05/2018
BONO CHF	25.018.655	5	1,13	CHF	07/05/2013	23/05/2018
BONO CHF	122.380.313	3	0,60	CHF	11/06/2013	18/07/2016
BONO CHF	66.164.163	4	1,13	CHF	28/06/2013	23/05/2017
BONO CHF	98.555.135	6	1,50	CHF	07/11/2013	03/12/2019
BONO JPY	57.715.560	3	0,74	JPY	25/11/2013	25/11/2016
BONO JPY	30.169.280	6	1,03	JPY	05/12/2013	18/03/2019
Subtotal 2013	1.093.749.503					
Bono de corto plazo	509.920.135					
Total 2013	1.603.669.638					

Bonos Subordinados

Serie	Monto M$	Plazo años	Tasa anual de emisión %	Moneda	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
UCHI-G1111	3.596.317	25	3,75	UF	25/01/2013	25/01/2038
Total	3.596.317					

Durante los períodos 2014 y 2013 el Banco no ha tenido incumplimientos de capital e intereses respecto de sus instrumentos de deuda. Asimismo, no se han producido incumplimientos de covenants y otros compromisos asociados a los instrumentos de deuda emitidos.

Nota 39.21 - Otras Obligaciones Financieras

Al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, la composición del rubro es la siguiente:

	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$
Otras obligaciones en el país	146.477.947	160.611.753
Obligaciones con el sector público	47.656.852	50.314.631
Otras obligaciones con el exterior	—	—
Total	194.134.799	210.926.384

Nota 39.22 - Provisiones

(a) Al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, la composición del saldo de este rubro se indica a continuación:

	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$
Provisiones para dividendos mínimos accionistas SM-Chile	2.588.291	24.280.923
Provisiones para dividendos mínimos otros accionistas	50.489.554	76.413.615
Provisiones para beneficios y remuneraciones del personal	57.443.924	67.943.679
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	51.569.331	49.277.289
Provisiones por contingencias:		
Provisiones adicionales (*)	117.826.361	107.756.672
Provisiones por riesgo país	3.624.882	1.770.241
Otras provisiones por contingencias	6.185.236	569.329
Total	289.727.579	328.011.748

(*) Al 30 de junio de 2014 se han constituido M$10.069.689 por concepto de provisiones adicionales (M$10.000.000 durante el ejercicio 2013). Ver Nota N°39.22 (b).

.

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 el período 2014 y el ejercicio 2013:

	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 2013	88.702.450	64.545.449	36.585.455	97.756.672	5.189.621	292.779.647
Provisiones constituidas	100.694.538	52.904.592	12.691.834	10.000.000	230.329	176.521.293
Aplicación de provisiones	(88.702.450)	(44.240.295)	-	-	(368.390)	(133.311.135)
Liberación de provisiones	-	(5.266.067)	-	-	(2.711.990)	(7.978.057)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	100.694.538	67.943.679	49.277.289	107.756.672	2.339.570	328.011.748
Saldo al 1 de enero de 2014	100.694.538	67.943.679	49.277.289	107.756.672	2.339.570	328.011.748
Provisiones constituidas	53.077.845	22.451.851	2.292.042	10.069.689	7.700.877	95.592.304
Aplicación de provisiones	(100.694.538)	(32.951.606)	-	-	(230.329)	(133.876.473)
Liberación de provisiones	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2014	53.077.845	57.443.924	51.569.331	117.826.361	9.810.118	289.727.579

(c) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal:

	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$
Provisiones por vacaciones	22.592.715	21.895.364
Provisiones por bonos de cumplimiento	18.382.415	31.999.996
Provisiones indemnizaciones años de servicio	10.928.918	10.696.348
Provisiones por otros beneficios al personal	5.539.876	3.351.971
Total	57.443.924	67.943.679

(d) Indemnización años de servicio:

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

	Junio 2014 M$	Junio 2013 M$
Valor actual de las obligaciones al inicio del ejercicio	10.696.348	10.633.078
Incremento de la provisión	486.534	312.043
Pagos efectuados	(253.964)	(343.823)
Pagos anticipados	-	-
Efecto por cambio en los factores	-	-
Total	10.928.918	10.601.298

(ii) Costo por beneficio neto:

	Junio 2014 M$	Junio 2013 M$
Incremento de la provisión	555.451	460.926
Costo de intereses de las obligaciones por beneficios	(68.917)	(148.883)
Efecto por cambio en los factores actuariales	-	-
Costo por beneficios neto	486.534	312.043

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.22 - Provisiones (continuación)

(d) Indemnización años de servicio (continuación)

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

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

	30 de junio de 2014 %	31 de diciembre de 2013 %
Tasa de descuento	5,19	5,19
Tasa de incremento salarial	5,19	5,19
Probabilidad de pago	99,99	99,99

La más reciente valoración actuarial de la provisión indemnización años de servicio se realizó al cierre del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013.

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

	Junio 2014 M$	Junio 2013 M$
Saldos al 1 de enero	31.999.996	29.648.607
Provisiones constituidas	12.341.782	11.833.653
Aplicación de provisiones	(25.959.363)	(22.619.305)
Liberación de provisiones	-	-
Total	18.382.415	18.862.955

(f) Movimiento de la provisión vacaciones del personal:

	Junio 2014 M$	Junio 2013 M$
Saldos al 1 de enero	21.895.364	20.841.541
Provisiones constituidas	2.675.999	2.996.163
Aplicación de provisiones	(1.978.648)	(2.383.711)
Liberación de provisiones	-	-
Total	22.592.715	21.453.993

(g) Provisión para beneficio al personal en acciones:

Al 30 de junio de 2014 y diciembre de 2013, el Banco y sus filiales no cuentan con un plan de compensación en acciones.

(h) Provisiones por créditos contingentes:

Al 30 de junio de 2014 y diciembre de 2013, el Banco y sus filiales mantienen provisiones por créditos contingentes de M$51.569.331 (M$49.277.289 en diciembre de 2013). Ver Nota N°39.24 (d).

Nota 39.23 - Otros pasivos

Al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, la composición del rubro es la siguiente:

	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$
Cuentas y documentos por pagar (*)	90.391.477	100.081.161
Ingresos percibidos por adelantado	5.445.336	4.592.114
Dividendos acordados por pagar	1.058.884	1.145.463
Otros pasivos		
Operaciones por intermediación de documentos (**)	47.101.497	108.379.613
Cobranding	38.226.995	32.084.828
IVA débito fiscal	13.059.512	13.158.404
Utilidades diferidas leasing	4.904.305	4.206.594
Pagos compañías de seguros	1.215.401	475.976
Operaciones pendientes	974.179	1.144.493
Otros	6.832.399	4.240.193
Total	209.209.985	269.508.839

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

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

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.24 - Contingencias y Compromisos

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

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

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

	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$
Créditos contingentes		
Avales y fianzas	502.206.975	491.464.925
Cartas de crédito del exterior confirmadas	83.015.764	68.631.484
Cartas de crédito documentarias emitidas	176.215.029	166.848.960
Boletas de garantía	1.389.570.063	1.402.398.889
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	5.792.486.903	5.436.937.976
Otros compromisos de crédito	3.964.468	-
Operaciones por cuenta de terceros		
Documentos en cobranzas	206.710.201	357.672.406
Recursos de terceros gestionados por el banco:		
Activos financieros gestionados a nombre de terceros	832.208	1.310.904
Otros activos gestionados a nombre de terceros	-	-
Activos financieros adquiridos a nombre propio	64.821.618	44.838.932
Otros activos adquiridos a nombre propio	-	-
Custodia de valores		
Valores custodiados en poder del banco y filiales	7.174.354.007	7.342.425.397
Valores custodiados depositados en otra entidad	4.677.648.231	4.501.555.352
Total	20.071.825.467	19.814.085.225

La relación anterior incluye sólo los saldos más importantes.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.24 - Contingencias y Compromisos (continuación)

b) Juicios y procedimientos legales:

b.1) Contingencias judiciales normales de la industria

A la fecha de emisión de estos Estados Financieros Consolidados, existen acciones judiciales interpuestas en contra del Banco y sus filiales en relación con operaciones propias del giro. En opinión de la Administración, no se visualiza que de este conjunto de causas puedan resultar pérdidas significativas no contempladas por el Banco y sus filiales en los presentes Estados Financieros Consolidados. Al 30 de junio de 2014, el Banco y sus filiales mantienen provisiones por este concepto que ascienden a M$545.000 (M$339.000 en diciembre de 2013), las cuales forman parte del rubro "Provisiones" del estado de situación financiera. A continuación se presentan las fechas estimadas de término de los respectivos juicios:

	30 de junio de 2014					
	2014 M$	**2015 M$**	**2016 M$**	**2017 M$**	**2018 M$**	**Total M$**
Contingencias judiciales	15.000	60.000	237.000	83.000	150.000	545.000

b.2) Contingencias por demandas significativas en Tribunales:

Al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, no existían demandas significativas en tribunales que afecten o puedan afectar los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios.

c) Garantías otorgadas por operaciones:

c.1) En Subsidiaria Banchile Administradora General de Fondos S.A.:

En cumplimiento con lo dispuesto en los artículos 226 y siguientes de la Ley N° 18.045, Banchile Administradora General de Fondos S.A., ha designado al Banco de Chile como representante de los beneficiarios de las garantías que ésta ha constituido y en tal carácter el Banco ha emitido boletas de garantías por un monto ascendente a UF 2.538.000 con vencimiento el 9 de enero de 2015 (UF 2.515.500 con vencimiento el 9 de enero de 2014 en diciembre de 2013).

Adicionalmente, existen otras boletas en garantía por concepto de rentabilidad de determinados fondos mutuos, por un monto que asciende a M$67.330.030 al 30 de junio de 2014 (M$75.474.613 en diciembre 2013).

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.24 - Contingencias y Compromisos (continuación)

c) Garantías otorgadas por operaciones (continuación)

c.1) En Subsidiaria Banchile Administradora General de Fondos S.A. (continuación)

El detalle de las boletas en garantía es el siguiente:

Fondo	Junio 2014 M$	N° Boleta	Diciembre 2013 M$	N° Boleta
Fondo Mutuo Depósito Plus IV Garantizado	16.324.912	006392-7	16.324.912	006392-7
Fondo Mutuo Depósito Plus III Garantizado	12.936.705	006033-5	12.936.706	006033-5
Fondo Mutuo Depósito Plus V Garantizado	9.975.697	001107-7	-	-
Fondo Mutuo Depósito Plus VI Garantizado	5.428.931	002506-8	-	-
Fondo Mutuo Small Cap USA Garantizado	5.197.488	008212-5	5.197.488	008212-5
Fondo Mutuo Chile Bursátil Garantizado	5.050.270	006034-3	5.050.270	006034-3
Fondo Mutuo Twin Win Europa 103 Garantizado	3.537.029	006035-1	3.537.029	006035-1
Fondo Mutuo Global Stocks Garantizado	2.963.852	007385-9	2.963.852	007385-9
Fondo Mutuo Second Best Chile EEUU Garantizado	2.206.872	006032-7	2.206.872	006032-7
Fondo Mutuo Europa Accionario Garantizado	2.059.206	006036-9	2.059.206	006036-9
Fondo Mutuo Second Best Europa China Garantizado	1.649.068	007082-7	1.649.068	007082-7
Fondo Mutuo Depósito Plus II Garantizado	-	-	9.308.392	006037-7
Fondo Mutuo Depósito Plus Garantizado	-	-	14.240.818	330681-1
Total	67.330.030		75.474.613	

En cumplimiento a lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros en la letra f) de la Circular 1.894 del 24 de septiembre de 2008, la Sociedad ha constituido garantía en beneficio de los inversionistas por la administración de cartera. Dicha garantía corresponde a una boleta en garantía por UF 100.000, con vencimiento el 9 de enero de 2015.

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

Para efectos de asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como Corredora de Bolsa, en conformidad a lo dispuesto en los artículos 30 y siguientes de la Ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores, la Sociedad constituyó garantía en póliza de seguro por UF 20.000, tomada en Cía. de Seguros de Créditos Continental S.A., con vencimiento al 22 de abril de 2016, nombrando como representante de los acreedores a la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores.

Títulos en garantía:	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$
Acciones entregadas para garantizar operaciones a plazo cubiertas en simultáneas:		
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	20.166.475	16.946.362
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	4.800.520	10.643.837
Títulos de renta fija para garantizar sistema CCLV,		
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	2.967.036	2.995.208
Títulos de renta fija para garantizar préstamo de acciones,		
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	433.386	68.294
Total	28.367.417	30.653.701

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.24 - Contingencias y Compromisos (continuación)

c) Garantías otorgadas por operaciones (continuación)

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

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

Banchile Corredores de Bolsa S.A. mantiene vigente Póliza de Seguro Integral de Valores con AIG Chile - Compañía de Seguros Generales S.A. con vencimiento al 2 de enero de 2015, 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.

De acuerdo a las disposiciones del Banco Central de Chile, se ha constituido una boleta de garantía correspondiente a UF 10.500, a fin de cumplir con las exigencias del contrato SOMA (Contrato para el Servicio de Sistema de Operaciones de Mercado Abierto) del Banco Central de Chile. Dicha garantía corresponde a una boleta reajustable en UF a plazo fijo no endosable con vigencia hasta el 17 de julio de 2015.

Se ha constituido una boleta de garantía N°373148-0 correspondiente a UF 272.000, en beneficio de los inversionistas con contratos de administración de cartera. Dicha garantía corresponde a una boleta reajustable en UF a plazo fijo no endosable con vigencia hasta el 9 de enero de 2015.

Se ha constituido una garantía en efectivo por US$122.494,32 cuyo objetivo es garantizar el cumplimiento de las obligaciones contraídas con Pershing, por operaciones efectuadas a través de este bróker.

c.3) En Subsidiaria Banchile Corredores de Seguros Ltda

De acuerdo a lo establecido en el artículo N°58, letra D del D.F.L 251, al 30 de junio de 2014 la Sociedad mantiene dos pólizas de seguros que la amparan ante eventuales perjuicios que pudieren afectarla como consecuencia de infracciones a la Ley, reglamentos y normas complementarias que regulan a los corredores de seguros, y especialmente cuando el incumplimiento proviene de actos, errores u omisiones del corredor, sus representantes, apoderados o dependientes que participan en la intermediación.

Las pólizas contratadas son:

Materia asegurada	**Monto asegurado (UF)**
Póliza de Responsabilidad por errores y omisiones.	60.000
Póliza de Responsabilidad Civil.	500

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.24 - Contingencias y Compromisos (continuación)

d) Provisiones por créditos contingentes

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

	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$
Líneas de crédito	32.805.662	31.663.746
Provisión boletas de garantía	14.432.047	13.914.822
Provisión avales y fianzas	3.421.455	3.135.063
Provisiones cartas de créditos	740.685	563.658
Otros compromisos de créditos	169.482	-
Total	51.569.331	49.277.289

e) Por Oficio Reservado N° 064 de fecha 30 de enero de 2014, la Superintendencia de Valores y Seguros formuló cargos a la filial Banchile Corredores de Bolsa S.A., por la presunta infracción al inciso segundo del artículo 53 de la Ley 18.045, por ciertas operaciones específicas realizadas durante los años 2009, 2010 y 2011 relacionadas con acciones de Sociedad Química y Minera de Chile S.A. (SQM-A y SQM-B). En este sentido, el inciso segundo del Artículo 53 de la Ley 18.045 establece que "*...ninguna persona podrá realizar transacciones o inducir o intentar inducir a la compra o venta de valores, regidos o no por esta ley, por medio de cualquier acto, practica mecanismo o artificio engañoso o fraudulento"*. Banchile Corredores de Bolsa S.A. ha respondido a los cargos solicitando que sean rechazados. La etapa probatoria del proceso ha concluido.

f) El 21 de febrero de 2014, Banco de Chile fue notificado de una demanda colectiva presentada por el Servicio Nacional del Consumidor ("SERNAC") ante el Duodécimo Juzgado Civil de Santiago de conformidad con la Ley Nº 19.496 sobre Protección de los Derechos de los Consumidores.

La acción legal pretende impugnar algunas cláusulas del "Contrato Unificado de Productos de Personas" en relación con la aceptación del cliente a las propuestas de modificación formuladas por el Banco y con el cobro de comisiones en el producto Línea de Sobregiro Pactada en Cuenta Corriente. En esta etapa no es posible cuantificar los efectos eventuales de esta acción legal. Actualmente la causa se encuentra en trámite legal de conciliación.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.25 - Ingresos y Gastos por Intereses y reajustes

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

	Junio 2014				Junio 2013			
	Intereses M$	Reajustes M$	Comisiones Prepago M$	Total M$	Intereses M$	Reajustes M$	Comisiones Prepago M$	Total M$
Colocaciones comerciales	353.762.771	142.128.110	1.300.396	497.191.277	362.184.053	3.900.741	1.660.671	367.745.465
Colocaciones de consumo	280.185.966	2.250.155	4.330.077	286.766.198	274.864.614	22.421	4.073.363	278.960.398
Colocaciones para vivienda	106.423.699	147.872.613	1.828.833	256.125.145	93.570.374	2.213.915	1.813.213	97.597.502
Instrumentos de inversión	27.878.745	16.167.630	-	44.046.375	32.671.777	698.441	-	33.370.218
Contratos de retrocompra	839.228	-	-	839.228	973.511	663	-	974.174
Créditos otorgados a bancos	9.776.616	-	-	9.776.616	7.408.573	-	-	7.408.573
Otros ingresos por intereses y reajustes	241.978	1.798.139	-	2.040.117	91.026	480.591	-	571.617
Total	779.109.003	310.216.647	7.459.306	1.096.784.956	771.763.928	7.316.772	7.547.247	786.627.947

El monto de los intereses y reajustes reconocidos sobre base percibida por la cartera deteriorada en el período 2014 ascendió a M$4.338.269 (M$4.038.229 en junio de 2013).

(b) Al cierre del período, el detalle de los ingresos por intereses y reajustes suspendidos es el siguiente:

	Junio 2014			Junio 2013		
	Intereses M$	Reajustes M$	Total M$	Intereses M$	Reajustes M$	Total M$
Colocaciones comerciales	10.497.266	1.519.654	12.016.920	6.699.009	445.557	7.144.566
Colocaciones para vivienda	1.379.120	1.206.819	2.585.939	1.393.791	528.691	1.922.482
Colocaciones de consumo	193.873	—	193.873	280.687	(19)	280.668
Total	12.070.259	2.726.473	14.796.732	8.373.487	974.229	9.347.716

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.25 - Ingresos y Gastos por Intereses y reajustes (continuación)

(c) Al cierre de cada período, el detalle de los gastos por intereses y reajustes sin incluir los resultados por coberturas, es el siguiente:

	Junio 2014			Junio 2013		
	Intereses M$	Reajustes M$	Total M$	Intereses M$	Reajustes M$	Total M$
Depósitos y captaciones a plazo	181.750.757	56.372.847	238.123.604	213.973.683	1.848.736	215.822.419
Instrumentos de deuda emitidos	75.755.173	102.151.480	177.906.653	63.072.741	1.656.947	64.729.688
Otras obligaciones financieras	925.582	1.110.123	2.035.705	996.116	95.666	1.091.782
Contratos de retrocompra	5.458.547	101.871	5.560.418	7.160.264	-	7.160.264
Obligaciones con bancos	3.658.065	551	3.658.616	7.683.777	36	7.683.813
Depósitos a la vista	332.771	5.265.159	5.597.930	33.335	28.336	61.671
Otros gastos por intereses y reajustes	—	546.020	546.020	-	12.301	12.301
Total	267.880.895	165.548.051	433.428.946	292.919.916	3.642.022	296.561.938

(d) Al 30 de junio de 2014 y 2013, el Banco utiliza cross currency swaps e interest rate swaps para cubrir su exposición a cambios en el valor razonable de bonos corporativos y créditos comerciales y cross currency swaps para cubrir el riesgo de variabilidad de flujos de obligaciones con bancos en el exterior y bonos emitidos en moneda.

	Junio 2014			Junio 2013		
	Ingresos M$	Gastos M$	Total M$	Ingresos M$	Gastos M$	Total M$
Utilidad cobertura contable valor razonable	239.979	-	239.979	11.297.568	-	11.297.568
Pérdida cobertura contable valor razonable	(4.361.332)	-	(4.361.332)	(5.648.648)	-	(5.648.648)
Utilidad cobertura contable flujo efectivo	5.922.611	12.897.994	18.820.605	2.464.209	4.555.441	7.019.650
Pérdida cobertura contable flujo efectivo	(56.336.019)	(2.904.989)	(59.241.008)	(4.545.135)	(242.127)	(4.787.262)
Resultado ajuste elemento cubierto	630.639	-	630.639	(8.890.670)	-	(8.890.670)
Total	(53.904.122)	9.993.005	(43.911.117)	(5.322.676)	4.313.314	(1.009.362)

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

	Junio 2014 M$	Junio 2013 M$
Ingresos por intereses y reajustes	1.096.784.956	786.627.947
Gastos por intereses y reajustes	(434.876.529)	(297.173.396)
Subtotal ingresos por intereses y reajustes	661.908.427	489.454.551
Resultado de coberturas contables (neto)	(43.911.117)	(1.009.362)
Total intereses y reajustes netos	617.997.310	488.445.189

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 del Resultado Consolidados del período, corresponde a los siguientes conceptos:

	Junio 2014 M$	Junio 2013 M$
Ingresos por comisiones		
Servicios de tarjetas	57.020.994	54.112.284
Cobranzas, recaudaciones y pagos	30.753.091	31.345.916
Inversiones en fondos mutuos u otros	30.079.895	26.739.147
Administración de cuentas	18.133.965	17.692.550
Líneas de crédito y sobregiros	10.433.137	11.274.907
Remuneraciones por comercialización de seguros	9.770.334	9.540.075
Avales y cartas de crédito	9.370.806	8.339.276
Intermediación y manejo de valores	8.139.355	9.669.836
Convenio uso marca Banchile	6.596.072	6.244.320
Uso canal de distribución e internet	3.663.019	9.053.318
Asesorías financieras	3.395.951	755.428
Otras comisiones ganadas	3.243.656	7.563.781
Total ingresos por comisiones	190.600.275	192.330.838
Gastos por comisiones		
Remuneraciones por operación de tarjetas	(43.188.174)	(36.274.306)
Comisiones por transacciones interbancarias	(5.525.377)	(4.607.730)
Comisiones por recaudación y pagos	(3.269.382)	(3.417.734)
Venta cuotas de fondos mutuos	(1.628.665)	(1.191.250)
Comisiones por operación con valores	(1.327.716)	(1.683.381)
Comisiones por fuerza de venta	(1.000.261)	(928.001)
Otras comisiones	(294.459)	(336.568)
Total gastos por comisiones	(56.234.034)	(48.438.970)

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.27 - Resultados de Operaciones Financieras

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

	Junio 2014 M$	Junio 2013 M$
Instrumentos financieros para negociación	14.910.712	12.568.553
Venta de instrumentos disponibles para la venta	11.776.870	10.320.975
Derivados de negociación	761.514	(24.953.223)
Venta de cartera de créditos	14.300	314.393
Resultado neto de otras operaciones	(295.581)	(513.256)
Total	27.167.815	(2.262.558)

Nota 39.28 - Utilidad (Pérdida) de Cambio Neta

El detalle de los resultados de cambio es el siguiente:

	Junio 2014 M$	Junio 2013 M$
Resultado de coberturas contables	48.949.221	18.932.024
Diferencia de cambio neta	6.147.640	4.736.234
Reajustables moneda extranjera	(24.542.562)	18.311.604
Total	30.554.299	41.979.862

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.29 - Provisiones por Riesgo de Crédito

El movimiento registrado durante los períodos 2014 y 2013 en los resultados, por concepto de provisiones, se resume como sigue:

	Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes													
	Adeudado por Bancos		Colocaciones Comerciales		Colocaciones para Vivienda		Colocaciones de Consumo		Total		Créditos Contingentes		Total	
	Junio 2014 M$	Junio 2013 M$	Junio 2014 M$	Junio 2013 M$	Junio 2014 M$	Junio 2013 M$	Junio 2014 M$	Junio 2013 M$	Junio 2014 M$	Junio 2013 M$	Junio 2014 M$	Junio 2013 M$	Junio 2014 M$	Junio 2013 M$
Constitución de provisiones:														
- Provisiones individuales	-	(388.718)	(30.687.440)	(6.773.477)	-	-	-	-	(30.687.440)	(6.773.477)	(1.100.335)	(1.828.707)	(31.787.775)	(8.990.902)
- Provisiones grupales	-	-	(25.476.655)	(23.291.729)	(4.406.727)	(1.439.684)	(96.659.759)	(82.336.816)	(126.543.141)	(107.068.229)	(1.191.707)	(7.920.407)	(127.734.848)	(114.988.636)
Resultado por constitución de provisiones	-	(388.718)	(56.164.095)	(30.065.206)	(4.406.727)	(1.439.684)	(96.659.759)	(82.336.816)	(157.230.581)	(113.841.706)	(2.292.042)	(9.749.114)	(159.522.623)	(123.979.538)
Liberación de provisiones:														
- Provisiones individuales	576.040	5.151	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	576.040	5.151
- Provisiones grupales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por liberación de provisiones	576.040	5.151	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	576.040	5.151
Resultado neto de provisiones	576.040	(383.567)	(56.164.095)	(30.065.206)	(4.406.727)	(1.439.684)	(96.659.759)	(82.336.816)	(157.230.581)	(113.841.706)	(2.292.042)	(9.749.114)	(158.946.583)	(123.974.387)
Provisión adicional	-	-	(10.069.689)	-	-	-	-	-	(10.069.689)	-	-	-	(10.069.689)	-
Recuperación de activos castigados	-	-	4.922.218	6.764.577	636.663	847.116	14.751.467	12.601.659	20.310.348	20.213.352	-	-	20.310.348	20.213.352
Resultado neto provisión por riesgo de crédito	576.040	(383.567)	(61.311.566)	(23.300.629)	(3.770.064)	(592.568)	(81.908.292)	(69.735.157)	(146.989.922)	(93.628.354)	(2.292.042)	(9.749.114)	(148.705.924)	(103.761.035)

A juicio de la Administración, las provisiones constituidas por riesgo de crédito, cubren todas las eventuales pérdidas que pueden derivarse de la no recuperación de activos, según los antecedentes examinados por el Banco.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.30 - Remuneraciones y Gastos del Personal

La composición del gasto por remuneraciones y gastos del personal durante los períodos 2014 y 2013, es la siguiente:

	Junio 2014 M$	Junio 2013 M$
Remuneraciones del personal	98.959.089	93.763.387
Bonos y gratificaciones	44.681.480	37.837.013
Beneficios de colación y salud	11.945.854	11.388.537
Indemnización por años de servicio	4.566.808	4.390.024
Gastos de capacitación	1.286.596	1.339.812
Otros gastos de personal	8.331.907	7.172.023
Total	169.771.734	155.890.796

Nota 39.31 - Gastos de Administración

La composición del rubro es la siguiente:

	Junio 2014 M$	Junio 2013 M$
Gastos generales de administración		
Gastos de informática y comunicaciones	25.392.023	23.319.542
Mantenimiento y reparación de activo fijo	14.348.887	13.870.122
Arriendo de oficinas	10.439.625	9.927.287
Servicio de vigilancia y transporte de valores	5.123.161	4.755.699
Materiales de oficina	3.795.588	4.899.416
Arriendo recinto cajeros automáticos	3.695.872	3.729.980
Asesorías externas	3.110.441	2.897.638
Gastos de representación y desplazamiento del personal	2.400.004	2.022.715
Alumbrado, calefacción y otros servicios	2.194.192	2.247.714
Gastos judiciales y notariales	1.824.537	1.850.320
Primas de seguro	1.678.271	1.713.359
Casilla, correos y franqueos	1.201.575	1.267.700
Donaciones	1.016.723	1.072.890
Entrega productos a domicilio	969.336	758.679
Arriendo de equipos	573.751	575.681
Honorarios por servicios profesionales	304.844	359.486
Otros gastos generales de administración	4.856.697	3.468.892
Subtotal	82.925.527	78.737.120
Servicios subcontratados		
Evaluación de créditos	11.543.126	10.065.084
Procesamientos de datos	3.856.992	3.591.388
Gastos en desarrollos tecnológicos externos	3.612.388	4.039.378
Certificación y testing tecnológicos	2.447.089	2.434.941
Otros	1.622.589	1.326.316
Subtotal	23.082.184	21.457.107
Gastos del directorio		
Remuneraciones del directorio	1.085.441	1.025.608
Otros gastos del directorio	153.980	188.416
Subtotal	1.239.421	1.214.024
Gastos marketing		
Publicidad y propaganda	13.814.330	13.228.957
Subtotal	13.814.330	13.228.957
Impuestos, contribuciones, aportes		
Aporte a la Superintendencia de Bancos	3.785.415	3.399.078
Contribuciones de bienes raíces	1.417.972	1.320.311
Patentes	652.436	971.845
Otros impuestos	235.006	849.235
Subtotal	6.090.829	6.540.469
Total	127.152.291	121.177.677

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.32 - Depreciaciones, Amortizaciones y Deterioros

(a) Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones y amortizaciones durante los períodos 2014 y 2013, se detallan a continuación:

	Junio 2014 M$	Junio 2013 M$
Depreciaciones y amortizaciones		
Depreciación del activo fijo (Nota N° 39.14a)	9.029.202	9.748.223
Amortizaciones de intangibles (Nota N° 39.13b)	3.933.470	4.542.876
Total	12.962.672	14.291.099

(b) Al 30 de junio de 2014 y 2013, la composición del gasto por deterioro, es como sigue:

	Junio 2014 M$	Junio 2013 M$
Deterioro		
Deterioro instrumentos de inversión	-	-
Deterioro de activo fijo (Nota N° 39.14a)	207.573	8.705
Deterioro de intangibles	-	-
Total	207.573	8.705

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.33 - Otros Ingresos Operacionales

Durante los períodos 2014 y 2013, el Banco y sus filiales presentan otros ingresos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	Junio 2014 M$	Junio 2013 M$
Ingresos por bienes recibidos en pago		
Utilidad por venta de bienes recibidos en pago	1.852.233	2.549.157
Otros ingresos	1.000	2.000
Subtotal	1.853.233	2.551.157
Liberaciones de provisiones por contingencias		
Provisiones por riesgo país	-	-
Provisiones especiales para créditos al exterior	-	-
Otras provisiones por contingencias	-	128.000
Subtotal	-	128.000
Otros ingresos		
Arriendos percibidos	3.911.955	3.173.602
Reintegros bancos corresponsales	1.251.283	1.045.241
Recuperación de gastos	921.986	1.007.345
Reajuste por PPM	419.785	13.425
Ingresos por diferencia venta de bienes leasing	206.993	597.623
Custodia y comisión de confianza	94.352	89.138
Utilidad por venta de activo fijo	59.874	169.274
Ingresos comercio exterior	57.566	13.450
Venta de bienes recuperados castigados leasing	10.941	1.620.383
Indemnizaciones recibidas	-	898.420
Otros	1.678.544	814.312
Subtotal	8.613.279	9.442.213
Total	10.466.512	12.121.370

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.34 - Otros Gastos Operacionales

Durante los períodos 2014 y 2013, el Banco y sus filiales presentan otros gastos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	Junio 2014 M$	Junio 2013 M$
Provisiones y gastos por bienes recibidos en pago		
Castigos de bienes recibidos en pago	856.759	906.856
Gastos por mantención de bienes recibidos en pago	201.526	214.756
Provisiones por bienes recibidos en pago	52.249	4.603
Subtotal	1.110.534	1.126.215
Provisiones por contingencias		
Provisiones por riesgo país	1.854.641	1.760.789
Otras provisiones por contingencias	5.615.907	208.630
Subtotal	7.470.548	1.969.419
Otros gastos		
Provisiones y castigos de otros activos	6.980.197	1.786.261
Castigos por riesgo operacional	2.082.388	1.860.489
Gastos operaciones y castigos por leasing	531.528	210.813
Administración de tarjetas	475.692	544.548
Provisión bienes recuperados leasing	199.768	207.808
Seguro de desgravamen	80.076	197.624
Juicios civiles	63.259	139.873
Perdida por venta de activo fijo	-	2.433
Otros	1.182.107	458.116
Subtotal	11.595.015	5.407.965
Total	20.176.097	8.503.599

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.35 - Operaciones con Partes Relacionadas

Tratándose de sociedades anónimas abiertas y sus filiales, se consideran como partes relacionadas a ellas, las entidades del grupo empresarial al que pertenece la sociedad; las personas jurídicas que, respecto de la sociedad, tengan la calidad de matriz, coligante, filial, coligada; quienes sean directores, gerentes, administradores, ejecutivos principales o liquidadores de la sociedad, por sí o en representación de personas distintas de la sociedad, y sus respectivos cónyuges o sus parientes hasta el segundo grado de consanguinidad o afinidad, así como toda entidad controlada, directa o indirectamente, a través de cualquiera de ellos; las sociedades o empresas en las que las personas recién indicadas sean dueños, directamente o a través de otras personas naturales o jurídicas, de un 10% o más de su capital, o directores, gerentes, administradores, o ejecutivos principales; toda persona que, por si sola o con otras con que tenga acuerdo de actuación conjunta, pueda designar al menos un miembro de la administración de la sociedad o controle un 10% o más del capital o del capital con derecho a voto, si se tratare de una sociedad por acciones; aquellas que establezcan los estatutos de la sociedad, o fundadamente identifique el comité de directores; y aquellas en las cuales haya realizado funciones de director, gerente, administrador, ejecutivo principal o liquidador de la Sociedad, dentro de los últimos dieciocho meses.

El artículo 147 de la Ley sobre Sociedades Anónimas, dispone que una sociedad anónima abierta sólo podrá celebrar operaciones con partes relacionadas cuando tengan por objeto contribuir al interés social, se ajusten en precio, términos y condiciones a aquellas que prevalezcan en el mercado al tiempo de su aprobación y cumplan con los requisitos y el procedimiento que señala la misma norma.

Por otra parte, el artículo 84 de la Ley General de Bancos establece límites para los créditos que pueden otorgarse a partes relacionadas y la prohibición de otorgar créditos a los directores o apoderados generales del Banco.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.35 - Operaciones con Partes Relacionadas (continuación)

(a) Créditos con partes relacionadas

A continuación se muestran los créditos y cuentas por cobrar, los créditos contingentes y los activos correspondientes a instrumentos de negociación e inversión, correspondientes a entidades relacionadas:

	Empresas Productivas (*)		Sociedades de Inversión (**)		Personas Naturales (***)		Total	
	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$
Créditos y cuentas por cobrar:								
Colocaciones comerciales	291.495.157	287.500.095	41.025.694	70.004.050	1.325.276	1.199.258	333.846.127	358.703.403
Colocaciones para vivienda	-	-	-	-	18.791.907	16.911.196	18.791.907	16.911.196
Colocaciones de consumo	-	-	-	-	3.431.162	3.789.586	3.431.162	3.789.586
Colocaciones brutas	291.495.157	287.500.095	41.025.694	70.004.050	23.548.345	21.900.040	356.069.196	379.404.185
Provisión sobre colocaciones	(753.019)	(929.324)	(90.768)	(151.594)	(52.231)	(52.325)	(896.018)	(1.133.243)
Colocaciones netas	**290.742.138**	**286.570.771**	**40.934.926**	**69.852.456**	**23.496.114**	**21.847.715**	**355.173.178**	**378.270.942**
Créditos contingentes:								
Avales y fianzas	2.851.009	1.108.966	-	-	-	-	2.851.009	1.108.966
Cartas de crédito	4.823.827	3.389.848	-	-	-	-	4.823.827	3.389.848
Boletas de garantía	24.379.326	23.171.872	472.976	1.599.295	-	-	24.852.302	24.771.167
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	67.451.340	58.022.978	4.622.489	9.518.988	10.505.351	10.165.198	82.579.180	77.707.164
Total créditos contingentes	99.505.502	85.693.664	5.095.465	11.118.283	10.505.351	10.165.198	115.106.318	106.977.145
Provisión sobre créditos contingentes	(45.169)	(33.644)	(2.029)	(832)	-	-	(47.198)	(34.476)
Colocaciones contingentes netas	**99.460.333**	**85.660.020**	**5.093.436**	**11.117.451**	**10.505.351**	**10.165.198**	**115.059.120**	**106.942.669**
Monto cubierto por garantías:								
Hipoteca	29.093.512	27.122.392	54.778	54.778	13.869.463	14.475.870	43.017.753	41.653.040
Warrant	-	-	-	-	-	-	-	-
Prenda	12.500	12.500	-	-	6.500	6.500	19.000	19.000
Otras (****)	2.849.023	2.849.023	17.299.900	17.299.900	9.505	9.505	20.158.428	20.158.428
Total garantías	**31.955.035**	**29.983.915**	**17.354.678**	**17.354.678**	**13.885.468**	**14.491.875**	**63.195.181**	**61.830.468**
Instrumentos adquiridos:								
Para negociación	-	1.077.745	-	-	-	-	-	1.077.745
Para inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Total instrumentos adquiridos	**-**	**1.077.745**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.077.745**

(*) Para estos efectos se consideran empresas productivas, aquellas que cumplen con las siguientes condiciones:
i) se comprometen en actividades de producción y generan un flujo separado de ingresos,
ii) menos del 50% de sus activos son instrumentos de negociación o inversiones.

(**) Las sociedades de inversión incluyen aquellas entidades legales que no cumplen con las condiciones de empresas productivas y están orientadas a las utilidades.

(***) Las personas naturales incluyen miembros claves de la Administración y corresponden a quienes directa o indirectamente poseen autoridad y responsabilidad de planificación, administración y control de las actividades de la organización, incluyendo directores. Esta categoría también incluye los miembros de su familia quienes tienen influencia o son influenciados por las personas naturales en sus interacciones con la organización.

(****) Estas garantías corresponden principalmente a acciones y otras garantías financieras.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.35 - Operaciones con Partes Relacionadas (continuación)

(b) Otros activos y pasivos con partes relacionadas:

	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$
Activos		
Efectivo y depósitos en bancos	11.973.632	12.691.836
Contratos de derivados financieros	81.208.493	76.532.190
Otros activos	2.551.075	2.846.625
Total	95.733.200	92.070.651
Pasivos		
Depósitos a la vista	118.004.885	123.150.968
Depósitos y otras captaciones a plazo	344.310.854	142.911.012
Contratos de derivados financieros	93.590.587	85.693.905
Obligaciones con bancos	126.984.024	192.682.026
Otros pasivos	18.155.067	23.491.695
Total	701.045.417	567.929.606

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

	Junio			
	2014		2013	
	Ingresos M$	Gastos M$	Ingresos M$	Gastos M$
Tipo de ingreso o gasto reconocido				
Ingresos y gastos por intereses y reajustes	12.456.561	7.962.496	8.995.090	7.065.839
Ingresos y gastos por comisiones y servicios	25.266.070	17.195.670	24.920.801	14.730.232
Resultados de operaciones financieras	48.663.772	59.056.039	68.269.955	98.437.883
Liberación o constitución de provisión por riesgo de crédito	-	782.355	-	45.596
Gastos de apoyo operacional	-	41.010.511	-	37.365.697
Otros ingresos y gastos	288.537	8.937	272.858	18.803
Total	86.674.940	126.016.008	102.458.704	157.664.050

(*) Esto no constituye un Estado de Resultado Consolidado 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

En el marco de una oferta secundaria por 6.700.000.000 acciones ordinarias Banco de Chile llevada a cabo en el mercado local e internacional, con fecha 28 de enero de 2014 Banco de Chile, como entidad emisora, LQ Inversiones Financieras S.A., como vendedor de los valores, y Citigroup Global Markets Inc., Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Incorporated, Deutsche Bank Securities Inc. y Banco BTG Pactual S.A. – Cayman Branch, como underwriters, procedieron a suscribir un contrato denominado Underwriting Agreement, conforme al cual LQ Inversiones Financieras S.A. vendió a los underwriters una porción de dichas acciones. Adicionalmente, con esa misma fecha Banco de Chile y LQ Inversiones Financieras S.A. concordaron los términos y condiciones generales bajo los cuales Banco de Chile participó en ese proceso.

Al 30 de junio de 2013 no existen otros contratos celebrados que no correspondan a las operaciones habituales del giro que se realizan con los clientes en general, cuando dichos contratos se pacten por montos superiores a UF 1.000.

(e) Pagos al personal clave de la administración

Durante los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2014 y 2013, se han cancelado al personal clave por concepto de remuneraciones un monto de M$19.717 (M$19.142 en junio de 2013).

(f) Gastos y Remuneraciones al Directorio

	Remuneraciones		Dietas por sesiones de Directores		Comité Asesor		Total	
Nombre del Director	Junio 2014 M$	Junio 2013 M$	Junio 2014 M$	Junio 2013 M$	Junio 2014 M$	Junio 2013 M$	Junio 2014 M$	Junio 2013 M$
Andrónico Luksic Craig	56.895	54.875	-	-	-	-	56.895	54.875
Jorge Awad Mehech	-	-	1.691	1.645	-	-	1.691	1.645
Rodrigo Manubens Moltedo	-	-	845	822	-	-	845	822
Thomas Fürst Freiwirth	-	-	424	411	-	-	424	411
Total	56.895	54.875	2.960	2.878	-	-	59.855	57.753

Al 30 de junio de 2014, SM-Chile S.A. registra pagos por conceptos relacionados con estipendios al Directorio por M$59.855 (M$57.753 en junio de 2013). Asimismo, la filial Banco de Chile y sus filiales, de acuerdo a lo aprobado en Juntas de Accionistas, han pagado y devengado con cargo a los resultados conceptos relacionados con estipendios al Directorio por M$1.239.421 (M$1.214.024 en junio de 2013).

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros

El Banco y sus filiales han definido un marco de valorización y control relacionado con el proceso de medición de valor razonable.

Dentro del marco establecido se incluye la Función de Control de Producto, que es independiente de las áreas de negocios y reporta al Gerente de Gestión y Control Financiero. El Area Control de Riesgo Financiero y Gestión posee la responsabilidad de verificación independiente de los resultados de las operaciones de negociación e inversión y de todas las mediciones de valor razonable.

Para lograr mediciones y controles apropiados, el Banco y sus filiales toman en cuenta, al menos, los siguientes aspectos:

(i) Valorización estándar de la industria.

Para valorizar instrumentos financieros, Banco de Chile utiliza la modelación estándar de la industria; valor cuota, precio de la acción, flujos de caja descontados y valorización de opciones mediante 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, LVA, Risk America, etc.). 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 datos de proveedores externos de información de mercado, precios de transacciones similares e información histórica para validar los parámetros de valoración.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

(i) 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.

(ii) Controles de valorización.

Para controlar que los parámetros de mercado que Banco de Chile utiliza en la valorización de los instrumentos financieros corresponden al estado actual del mercado y la mejor estimación del valor razonable, en forma diaria se ejecuta un proceso de verificación independiente de precios y tasas. Este proceso tiene por objetivo controlar que los parámetros de mercado utilizados 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 Control de Riesgo Financiero y Gestión. 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 Control de Riesgo Financiero y Gestión 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.

(iii) 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:

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: Son aquellos instrumentos financieros cuyo valor razonable es realizado con precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos. Para estos instrumentos existen cotizaciones de mercado observables por lo que no se requieren supuestos para valorizar.

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

Para 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.

Para todos estos instrumentos existen cotizaciones de mercado diarias observables (tasas internas de retorno, valor cuota, precio) por lo que no se necesitan supuestos para valorizar. En el caso de deuda emitida por el Gobierno de 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: Son Instrumentos financieros cuyo valor razonable es realizado con variables distintas a los precios cotizados en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivadas de los precios). Dentro de estas categorías se incluyen:

a) Precios cotizados para activos o pasivos similares en mercados activos.
b) Precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no son activos
c) Datos de entrada distintos de los precios cotizados que son observables para el activo o pasivo
d) Datos de entrada corroborados por el mercado.

En este nivel se encuentran principalmente los derivados, deuda emitida por bancos, emisiones de deuda empresas chilenas y extranjeras, realizadas tanto en Chile como en el extranjero, letras hipotecarias, instrumentos de intermediación financiera y algunas emisiones del Banco de Central de Chile y la Tesorería General de la República.

Para valorizar derivados dependerá si éstos se ven impactados por la volatilidad como un factor de mercado relevante en las metodologías estándar de valorización; para opciones se utiliza la fórmula de Black-Scholes-Merton, para el resto de los derivados, forwards y swaps, se utiliza valor presente neto.

Para el resto de los instrumentos en este nivel, al igual que para las emisiones de deuda del nivel 1, la valorización se realiza a través de la tasa interna de retorno.

En caso que no exista un precio observable para el plazo específico, este se infiere a partir de interpolar entre plazos que sí cuenten con información observable en mercados activos. Los modelos incorporan varias variables de mercado, incluyendo la calidad del crédito de las contrapartes, tasas de tipo de cambio y curvas de tasas de interés.

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 3: Son aquellos instrumentos financieros cuyo valor razonable es determinado utilizando datos de entrada no observables. Un ajuste a un dato de entrada que sea significativo para la medición completa puede dar lugar a una medición del valor razonable clasificada dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable si el ajuste utiliza datos de entrada no observables significativos.

Los instrumentos susceptibles de tener una clasificación Nivel 3 son principalmente emisiones de deuda de empresas chilenas y extranjeras, realizadas tanto en Chile como en el extranjero.

Durante el segundo trimestre del presente ejercicio, hemos adoptado el criterio de considerar Nivel 2 los instrumentos financieros cuyos datos de entrada (originados en proveedores externos) son corroborados por el mercado. Cabe señalar que para considerar que un dato de entrada es corroborado por el mercado, este debe cumplir con estándares mínimos que garanticen la robustez de la información (Back Testing). Hasta marzo 2014 este tipo de input era considerado de Nivel 3.

Este cambio de criterio implicó las siguientes reclasificaciones en la información referida al 31 de diciembre de 2013:

	Nivel 2			Nivel 3		
Activos Financieros	**Diciembre 2013 M$**	**Reclasificación M$**	**Ajustado 2013 M$**	**Diciembre 2013 M$**	**Reclasificación M$**	**Ajustado 2013 M$**
Instrumentos para Negociación						
Del Estado y Banco Central de Chile	33.611.091	-	33.611.091	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	255.596.602	2.913.810	258.510.412	5.352.976	(2.913.810)	2.439.166
Instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-	-	-	-
Inversiones en Fondos Mutuos	-	-	-	-	-	-
Subtotal	289.207.693	2.913.810	292.121.503	5.352.976	(2.913.810)	2.439.166
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta						
Del Estado y Banco Central de Chile	422.532.501	-	422.532.501	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	714.749.286	219.351.848	934.101.134	296.327.061	(219.351.848)	76.975.213
Instrumentos emitidos en el exterior	-	32.306.815	32.306.815	33.985.781	(32.306.815)	1.678.966
Subtotal	1.137.281.787	251.658.663	1.388.940.450	330.312.842	(251.658.663)	78.654.179
Total	1.426.489.480	254.572.473	1.681.061.953	335.665.818	(254.572.473)	81.093.345

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

(b) Cuadro de Niveles

La siguiente tabla muestra la clasificación, por niveles, de los instrumentos financieros registrados a valor justo.

	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3		Total	
	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$
Activos Financieros								
Instrumentos para Negociación								
Del Estado y del Banco Central de Chile	86.726.507	31.325.350	76.200.113	33.611.091	-	-	162.926.620	64.936.441
Otras instituciones nacionales	5.959.627	1.035.215	216.500.223	258.510.412	1.308.962	2.439.166	223.768.812	261.984.793
Instituciones extranjeras	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en Fondos Mutuos	31.725.517	66.212.460	-	-	-	-	31.725.517	66.212.460
Subtotal	124.411.651	98.573.025	292.700.336	292.121.503	1.308.962	2.439.166	418.420.949	393.133.694
Contratos de Derivados de Negociación								
Forwards	-	-	63.779.143	41.673.145	-	-	63.779.143	41.673.145
Swaps	-	-	438.834.198	291.428.903	-	-	438.834.198	291.428.903
Opciones Call	-	-	1.860.757	2.300.567	-	-	1.860.757	2.300.567
Opciones Put	-	-	456.651	599.695	-	-	456.651	599.695
Futuros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	504.930.749	336.002.310	-	-	504.930.749	336.002.310
Contratos de Derivados de Cobertura Contable								
Cobertura de Valor Razonable (Swap)	-	-	216.086	714.226	-	-	216.086	714.226
Cobertura de Flujo de Caja (Swap)	-	-	43.023.969	37.970.947	-	-	43.023.969	37.970.947
Subtotal	-	-	43.240.055	38.685.173	-	-	43.240.055	38.685.173
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta (1)								
Del Estado y del Banco Central de Chile	92.878.687	163.874.711	436.993.888	422.532.501	-	-	529.872.575	586.407.212
Otras instituciones nacionales	—	—	827.941.863	934.101.134	72.520.007	76.975.213	900.461.870	1.011.076.347
Instituciones extranjeras	42.601.383	42.236.710	14.721.097	32.306.815	1.848.968	1.678.966	59.171.448	76.222.491
Subtotal	135.480.070	206.111.421	1.279.656.848	1.388.940.450	74.368.975	78.654.179	1.489.505.893	1.673.706.050
Total	259.891.721	304.684.446	2.120.527.988	2.055.749.436	75.677.937	81.093.345	2.456.097.646	2.441.527.227
Pasivos Financieros								
Contratos de Derivados de Negociación								
Forwards	-	-	70.131.188	65.395.911	-	-	70.131.188	65.395.911
Swaps	-	-	478.289.383	343.467.531	-	-	478.289.383	343.467.531
Opciones Call	-	-	2.775.365	3.559.485	-	-	2.775.365	3.559.485
Opciones Put	-	-	1.224.202	705.269	-	-	1.224.202	705.269
Futuros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	552.420.138	413.128.196	-	-	552.420.138	413.128.196
Contratos de Derivados de Cobertura Contable					-	-		
Cobertura de Valor Razonable (Swap)	-	-	25.730.606	25.324.827	-	-	25.730.606	25.324.827
Cobertura de Flujo de Caja (Swap)	-	-	2.991.232	6.680.542	-	-	2.991.232	6.680.542
Subtotal	-	-	28.721.838	32.005.369	-	-	28.721.838	32.005.369
Total	-	-	581.141.976	445.133.565	-	-	581.141.976	445.133.565

(1) Al 30 de junio de 2014, un 90% de los instrumentos agrupados en nivel 3 poseen la denominación de "Investment Grade". Asimismo, el 98% del total de estos instrumentos financieros corresponde a emisores locales.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

(c) Conciliación Nivel 3

La siguiente tabla muestra la reconciliación entre los saldos de inicio y fin de período para aquellos instrumentos clasificados en Nivel 3, cuyo valor razonable es reflejado en los estados financieros:

	Al 30 de junio de 2014					
	Saldo al 01-Ene-14 M$	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Resultados M$	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Patrimonio M$	Neto de Compras, ventas y acuerdos M$	Transferencias desde niveles 1 y 2 M$	Saldo al 30-Jun-14 M$
Activos Financieros						
Instrumentos para Negociación:						
Otras instituciones nacionales	2.439.166	(1.130.204)	-	-	-	1.308.962
Subtotal	2.439.166	(1.130.204)	-	-	-	1.308.962
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta:						
Otras instituciones nacionales	76.975.213	1.999.879	526.360	(6.981.445)	-	72.520.007
Instituciones extranjeras	1.678.966	103.649	66.353	-	-	1.848.968
Subtotal	78.654.179	2.103.528	592.713	(6.981.445)	-	74.368.975
Total	81.093.345	973.324	592.713	(6.981.445)	-	75.677.937

	Al 31 de diciembre de 2013					
	Saldo al 01-Ene-13 M$	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Resultados M$	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Patrimonio M$	Neto de Compras, ventas y acuerdos M$	Transferencias desde niveles 1 y 2 M$	Saldo al 31-Dic-13 M$
Activos Financieros						
Instrumentos para Negociación:						
Otras instituciones nacionales	-	1.037.748	-	1.401.418	-	2.439.166
Subtotal	-	1.037.748	-	1.401.418	-	2.439.166
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta:						
Otras instituciones nacionales	79.895.788	3.198.718	8.847	(6.128.140)	-	76.975.213
Instituciones extranjeras	10.023.471	49.809	(77.417)	(8.316.897)	-	1.678.966
Subtotal	89.919.259	3.248.527	(68.570)	(14.445.037)	-	78.654.179
Total	89.919.259	4.286.275	(68.570)	(13.043.619)	-	81.093.345

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

(d) Sensibilidad de Instrumentos clasificados en Nivel 3 ante cambios en los supuestos claves de los modelos.

La siguiente tabla muestra la sensibilidad, por tipo de instrumento, de aquellos instrumentos clasificados en Nivel 3 ante cambios en los supuestos claves de valorización:

	Al 30 de junio de 2014		Al 31 de diciembre de 2013	
Activos Financieros	**Nivel 3 M$**	**Sensibilidad a cambios en los supuestos claves del modelo M$**	**Nivel 3 M$**	**Sensibilidad a cambios en los supuestos claves del modelo M$**
Instrumentos para Negociación				
Otras instituciones nacionales	1.308.962	(165.800)	2.439.166	(273.359)
Total	1.308.962	(165.800)	2.439.166	(273.359)
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta				
Otras instituciones nacionales	72.520.007	(1.201.600)	76.975.213	(894.904)
Instituciones extranjeras	1.848.968	(19.496)	1.678.966	(24.983)
Total	74.368.975	(1.221.096)	78.654.179	(919.887)

Con el fin de determinar la sensibilidad de las inversiones financieras a los cambios en los factores de mercado relevantes, el Banco ha llevado a cabo cálculos alternativos a valor razonable, cambiando aquellos parámetros claves para la valoración y que no son directamente observables en pantallas. En el caso de los activos financieros que están en la tabla anterior, que corresponden a Bonos Bancarios y Bonos Corporativos, se consideró que al no tener precios observables actuales, se utilizarían como inputs los precios que están basados en Non-Binding quotes o runs de brokers. Los precios se calculan por lo general como una tasa base más un spread. Para los Bonos locales se determinó aplicar un impacto de 10% en el precio, mientras que para los Bonos Off Shore se determinó aplicar un impacto de 10% solamente en el spread, ya que la tasa base está cubierta con instrumentos de interest rate swaps en las denominadas coberturas contables. El impacto de 10% se considera como un movimiento razonable tomando en cuenta el funcionamiento del mercado de estos instrumentos y comparándolo contra el ajuste por bid/offer que se provisiona por estos instrumentos.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

(e) Otros activos y pasivos

A continuación se resumen los valores razonables de los principales activos y pasivos financieros, que en los Estados de Situación Financiera no se presentan a su valor razonable. Los valores que se muestran en esta nota no pretenden estimar el valor de los activos generadores de ingresos del Banco ni anticipar sus actividades futuras. El valor razonable estimado es el siguiente:

	Valor Libro		Valor Razonable Estimado	
	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$	Junio 2014 M$	Diciembre 2013 M$
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	732.160.914	873.307.879	732.160.914	873.307.879
Operaciones con liquidación en curso	390.326.844	374.471.540	390.326.844	374.471.540
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	32.876.165	82.421.970	32.876.165	82.421.970
Subtotal	1.155.363.923	1.330.201.389	1.155.363.923	1.330.201.389
Adeudado por bancos				
Bancos del país	69.970.150	99.976.495	69.970.150	99.976.495
Banco Central de Chile	370.992.186	600.580.600	370.992.186	600.580.600
Bancos del exterior	309.658.179	361.498.637	309.658.179	361.498.637
Subtotal	750.620.515	1.062.055.732	750.620.515	1.062.055.732
Créditos y cuentas por cobrar a clientes				
Colocaciones comerciales	12.316.567.746	12.784.249.803	12.304.036.693	12.691.161.670
Colocaciones para vivienda	5.098.496.233	4.713.805.798	5.269.555.672	4.760.592.933
Colocaciones de consumo	2.973.488.764	2.886.418.638	2.998.531.377	2.914.188.357
Subtotal	20.388.552.743	20.384.474.239	20.572.123.742	20.365.942.960
Total	22.294.537.181	22.776.731.360	22.478.108.180	22.758.200.081
Pasivos				
Depósitos y otras obligaciones a la vista	6.019.852.199	5.887.977.817	6.019.852.199	5.887.977.817
Operaciones con liquidación en curso	185.143.242	126.343.779	185.143.242	126.343.779
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	225.147.892	256.765.754	225.147.892	256.765.754
Depósitos y otras captaciones a plazo	9.519.460.110	10.399.954.018	9.533.911.079	10.419.323.349
Obligaciones con bancos	727.758.365	989.465.125	725.077.383	984.998.956
Otras obligaciones financieras	194.134.799	210.926.384	194.134.799	210.926.384
Subtotal	16.871.496.607	17.871.432.877	16.883.266.594	17.886.336.039
Instrumentos de deuda emitidos				
Letras de crédito para vivienda	59.401.461	67.513.625	62.295.057	70.351.299
Letras de crédito para fines generales	15.466.412	18.976.800	16.219.514	19.774.515
Bonos corrientes	4.017.432.083	3.533.462.410	3.995.370.473	3.446.570.778
Bonos subordinados	757.893.404	747.006.698	759.523.796	739.183.616
Subtotal	4.850.193.360	4.366.959.533	4.833.408.840	4.275.880.208
Total	21.721.689.967	22.238.392.410	21.716.675.434	22.162.216.247

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 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.

(f) Compensación de Activos y Pasivos Financieros

El Banco transa derivados financieros con contrapartes residentes en el exterior utilizando la documentación del Master Agreement de ISDA (International Swaps and Derivatives Association, Inc.) bajo jurisdicción legal vigente de la ciudad de Nueva York, EEUU o de la ciudad de Londres, Reino Unido. El marco legal en estas jurisdicciones, en conjunto con la documentación señalada, le otorgan a Banco de Chile el derecho de anticipar el vencimiento de las transacciones y a continuación compensar el valor neto de las mismas en caso de cesación de pagos de la respectiva contraparte. Adicionalmente, el Banco ha negociado con estas contrapartes un anexo suplementario (CSA de Credit Support Annex) que incluye otros mitigantes de crédito, como son enterar márgenes sobre un cierto monto umbral de valor neto de las transacciones; terminación anticipada (opcional u obligatoria) de las transacciones en ciertas fechas en el futuro; ajuste de cupón de transacciones a cambio de pago de la contraparte deudora sobre un cierto monto umbral; etc.

A continuación se presenta un detalle de los contratos susceptibles de compensar:

	Valor Razonable en balance	Contratos Valor Razonable negativo con derecho a compensar	Contratos Valor Razonable positivo con derecho a compensar	Garantías financieras	Valor Razonable neto
	M$	M$	M$	M$	M$
Activos por contratos de derivados financieros al 30 de junio de 2014	548.170.804	(67.759.120)	(128.645.661)	(19.590.512)	332.175.511
Activos por contratos de derivados financieros al 31 de diciembre de 2013	374.687.483	(42.314.571)	(116.094.800)	(31.650.703)	184.627.409

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.37 - Vencimiento de Activos y Pasivos

A continuación se muestran los principales activos y pasivos financieros agrupados según sus plazos remanentes, incluyendo los intereses devengados hasta el 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013. Al tratarse de instrumentos para negociación o disponibles para la venta, éstos se incluyen por su valor razonable:

	Junio 2014						
	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
Activo	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Efectivo y depósitos en bancos	732.160.914	-	-	-	-	-	732.160.914
Operaciones con liquidación en curso	390.326.844	-	-	-	-	-	390.326.844
Instrumentos para negociación	418.420.949	-	-	-	-	-	418.420.949
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	26.909.336	3.964.847	2.001.982	-	-	-	32.876.165
Contratos de derivados financieros	22.158.752	29.998.651	87.464.242	142.843.169	115.900.526	149.805.464	548.170.804
Adeudado por bancos (*)	562.018.702	15.571.567	160.473.873	13.272.797	-	-	751.336.939
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*)	3.173.912.121	1.731.296.459	3.868.526.019	4.466.039.392	2.229.750.623	5.441.573.650	20.911.098.264
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	336.234.087	51.424.442	535.495.446	86.467.824	92.741.840	387.142.254	1.489.505.893
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-
Total activos financieros	5.662.141.705	1.832.255.966	4.653.961.562	4.708.623.182	2.438.392.989	5.978.521.368	25.273.896.772

	Diciembre 2013						
	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
Activo	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Efectivo y depósitos en bancos	873.307.879	-	-	-	-	-	873.307.879
Operaciones con liquidación en curso	374.471.540	-	-	-	-	-	374.471.540
Instrumentos para negociación	393.133.694	-	-	-	-	-	393.133.694
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	58.429.256	12.249.838	11.742.876	-	-	-	82.421.970
Contratos de derivados financieros	15.373.706	21.073.744	53.594.736	94.914.197	86.437.606	103.293.494	374.687.483
Adeudado por bancos (*)	791.112.986	116.967.542	155.267.668	-	-	-	1.063.348.196
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*)	2.962.898.937	1.988.697.397	4.009.569.948	4.543.507.182	2.252.631.466	5.107.648.857	20.864.953.787
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	116.321.969	63.918.533	184.939.590	442.170.321	466.246.576	400.109.061	1.673.706.050
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-
Total activos financieros	5.585.049.967	2.202.907.054	4.415.114.818	5.080.591.700	2.805.315.648	5.611.051.412	25.700.030.599

(*) Estos saldos se presentan sin deducción de su respectiva provisión, que ascienden a M$522.545.521 (M$480.479.548 en diciembre de 2013) para créditos y cuentas por cobrar a clientes; y M$716.424 (M$1.292.464 en diciembre de 2013) para adeudado por bancos.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.37 - Vencimiento de Activos y Pasivos (continuación)

	Junio 2014						
	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	6.019.852.199	-	-	-	-	-	6.019.852.199
Operaciones con liquidación en curso	185.143.242	-	-	-	-	-	185.143.242
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	225.147.892	-	-	-	-	-	225.147.892
Depósitos y otras obligaciones a plazo (**)	4.645.872.312	2.457.686.813	2.177.527.056	50.985.217	246.638	39.272	9.332.357.308
Contratos de derivados financieros	21.866.105	32.926.869	90.099.516	155.859.708	100.818.610	179.571.168	581.141.976
Obligaciones con bancos	49.547.831	82.842.500	359.063.559	236.304.475	-	-	727.758.365
Instrumentos de deuda emitidos:							
Letras de crédito	4.238.588	4.831.511	11.627.030	23.746.163	14.144.063	16.280.518	74.867.873
Bonos corrientes	303.797.260	240.434.448	131.692.491	475.916.670	859.614.914	2.005.976.300	4.017.432.083
Bonos subordinados	1.825.648	2.640.960	35.503.447	167.825.378	49.960.817	500.137.154	757.893.404
Provisión para pago de Obligación Subordinada al Banco Central	-	-	73.452.792	-	-	-	73.452.792
Otras obligaciones financieras	147.072.430	919.440	4.205.542	8.194.042	13.028.132	20.715.213	194.134.799
Total pasivos financieros	11.604.363.507	2.822.282.541	2.883.171.433	1.118.831.653	1.037.813.174	2.722.719.625	22.189.181.933

	Diciembre 2013						
	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Total
Pasivos	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Depósitos y otras obligaciones a la vista	5.887.977.817	-	-	-	-	-	5.887.977.817
Operaciones con liquidación en curso	126.343.779	-	-	-	-	-	126.343.779
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	249.548.352	7.217.402	-	-	-	-	256.765.754
Depósitos y otras obligaciones a plazo (**)	4.872.665.334	2.193.563.475	2.948.200.541	207.346.692	135.325	31.174	10.221.942.541
Contratos de derivados financieros	26.752.328	37.007.562	95.581.828	96.757.148	67.741.855	121.292.844	445.133.565
Obligaciones con bancos	99.552.635	359.752.433	262.574.085	267.585.972	-	-	989.465.125
Instrumentos de deuda emitidos:							
Letras de crédito	4.552.989	4.965.947	13.534.299	27.826.464	16.094.891	19.515.835	86.490.425
Bonos corrientes	287.732.444	117.008.046	47.270.711	471.230.334	797.584.709	1.812.329.077	3.533.155.321
Bonos subordinados	1.558.105	2.476.376	34.865.303	162.382.280	47.890.233	497.834.401	747.006.698
Provisión para pago de Obligación Subordinada al Banco Central	-	-	145.122.601	-	-	-	145.122.601
Otras obligaciones financieras	161.053.717	900.734	4.948.169	8.736.250	13.502.898	21.784.616	210.926.384
Total pasivos financieros	11.717.737.500	2.722.891.975	3.552.097.537	1.241.865.140	942.949.911	2.472.787.947	22.650.330.010

(**) Excluye las cuentas de ahorro a plazo, que ascienden a M$187.102.802 (M$178.011.477 en diciembre de 2013).

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.38 - Hechos Posteriores

A juicio de la Administración, no existen hechos posteriores significativos que afecten o puedan afectar los Estados Financieros Intermedios Consolidados de la Sociedad Matriz del Banco de Chile y sus filiales entre el 30 de junio de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros intermedios consolidados.

Nota 39.39 - Hechos Relevantes

Con fecha 09 de enero de 2014, mediante hecho esencial fue informado al mercado que en sesión de Directorio, de igual fecha, se acordó llevar adelante el proceso de ofrecer en venta, mediante una oferta secundaria, de hasta 6.900.000.000 de acciones de Banco de Chile, en el mercado local y en los Estados Unidos de América mediante el programa de *American Depositary Shares* del Banco de Chile. Además se indicó que la operación descrita no alteraría la situación de control de LQIF en dicho Banco.

Con fecha 28 de enero de 2014, en sesión de Directorio, luego de haber finalizado el *roadshow* del proceso de oferta secundaria antes señalado y de ser analizado el resultado del proceso de subasta mediante el libro de órdenes concluido e informado por los agentes colocadores, se aprobó un precio para la referida colocación secundaria u oferta de venta de 6.700.000.000 de acciones de Banco de Chile, en el mercado local y en los Estados Unidos de América mediante el programa de *American Depositary Shares* del Banco de Chile, de $67 por acción, renunciando al precio mínimo de la colocación y declarando exitosa la oferta de venta. La subasta se materializó el día 29 de enero de 2014. Con esto, la participación directa e indirecta de LQIF en Banco de Chile a partir de esta fecha asciende a 51,22%.

La Administración estima que a la fecha de los presentes estados financieros consolidados intermedios, no existen hechos relevantes que revelar.

Nota 40 – Hechos Relevantes

Con fecha 9 de enero de 2014 la sociedad informó el siguiente hecho esencial:

"Conforme a lo informado por la filial LQ Inversiones Financieras S.A. ("LQIF") con fecha de hoy, por acuerdo de su Directorio, tomado el 9 de enero de 2014, decidió llevar adelante el proceso de ofrecer en venta parte de su participación en el Banco de Chile mediante la colocación secundaria, a nivel local e internacional, de hasta 6.900.000.000 de acciones de que es titular en dicha institución bancaria.
Esta operación deberá ser aprobada en definitiva, incluyendo el precio por acción, según lo determine el Directorio de LQIF en una sesión posterior.
Como consecuencia de lo anterior y a fin de hacer posible el acuerdo de LQIF antes referido, Quiñenco S.A. ha procedido a ajustar el Pacto de Accionistas suscrito con Citigroup en LQIF, en cuanto a que a contar del 9 de enero de 2014 se reduce la obligación de LQIF de mantener una participación en Banco de Chile del 58,33% de los derechos a voto a un 51% de dichos derechos, lo cual no implicará cambio en el control del Banco de Chile que actualmente posee Quiñenco S.A.
Sujeto a que efectivamente se formalice la venta de las acciones del Banco de Chile antes aludidas, por parte de la filial LQIF, Quiñenco S.A. complementará la información del presente Hecho Esencial, con aquella que fuere pertinente, respecto de los efectos que esta operación producirá en Quiñenco S.A."

Con fecha 6 de marzo de 2014 la sociedad informó el siguiente hecho esencial, complementario del informado con fecha 9 de enero de 2014:

"Con fecha 29 de enero de 2014 LQIF colocó en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, 6.700.000.000 de acciones de Banco de Chile, en el precio de $ 67 por acción.
Por su parte, el 14 de febrero de 2014 Quiñenco percibió de LQIF el reparto de un dividendo eventual de $ 205.159.060.649, con cargo a las ganancias acumuladas de la referida filial.
En su sesión celebrada con esta fecha, el Directorio de Quiñenco determinó que la operación descrita no tuvo un efecto en resultados distribuibles de la Compañía. El efecto patrimonial se reflejará en los estados financieros del primer trimestre de 2014."

Con fecha 3 de abril de 2014 la sociedad informó el siguiente hecho esencial.

"Habiendo puesto a disposición del Directorio de Quiñenco su cargo de Gerente Legal de la Sociedad, el señor Manuel José Noguera Eyzaguirre, el Directorio, en su Sesión celebrada con esta fecha, aprobó la contratación de don Rodrigo Hinzpeter Kirberg, RUT 7.016.591-0, como nuevo Gerente Legal de la Sociedad. Por su parte, el señor Manuel José Noguera Eyzaguirre asume como Asesor de la Presidencia y del Directorio de Quiñenco.

A la vez, se designó, en el cargo de Abogado Jefe, al abogado de la Sociedad, don Davor Domitrovic Grubisic, RUT 8.847.317-5.

Asimismo, el Directorio ha acordado la creación de tres nuevas gerencias, a fin de cubrir las áreas que la Sociedad requiere en comunicaciones, medio ambiente y economía, con el objeto de apoyar la gestión de la Gerencia General, designando al efecto a las personas que se indican a continuación para cada cargo:

- Doña María Carolina García de la Huerta Aguirre, RUT 7.474.129-0, Gerente de Asuntos Corporativos y Comunicaciones.

- Don Álvaro Sapag Rajevic, RUT 8.535.667-4, Gerente de Sustentabilidad.

- Doña Andrea Paula Tokman Ramos, RUT 16.654.432-7, Economista Jefe.

Nota 40 – Hechos Relevantes (continuación)

Con fecha 22 de mayo de 2014, la subsidiaria Invexans informó el siguiente hecho esencial.

En cumplimiento de lo establecido en el Artículo 9°, inciso segundo del Artículo 10° de la Ley N°18.045 y Norma de Carácter General N°30, de la Superintendencia de Valores y Seguros, debidamente facultado al efecto, comunico a Ud. el siguiente Hecho Esencial de esta Sociedad:

TERMINACIÓN DE ACUERDO DE ACCIONISTAS CON NEXANS Y FIRMA DE CARTA

Mediante Hecho Reservado de fecha 22 de marzo de 2011 y Hecho Esencial de fecha 27 de marzo del mismo año, Madeco S.A. (actualmente Invexans S.A. y en adelante "Invexans" o la "Compañía") comunicó que con fecha 27 de marzo de 2011 llegó a un acuerdo con Nexans S.A.-Francia ("Nexans"), para aumentar su participación accionaria en esa sociedad desde un 8,98% que a esa fecha poseía, hasta un 20%, en la forma y sujeto a las condiciones que en esa oportunidad se informaron (el "Acuerdo"). Además, el Acuerdo otorgó a Invexans los derechos que se expresaron en su momento.

Posteriormente, el día 26 de noviembre de 2012 y como fuera comunicado mediante Hecho Esencial al día siguiente, se modificó el Acuerdo, en el sentido de permitir a Invexans adquirir hasta el 28% del capital accionario de Nexans, para consolidar de esa manera su posición en la misma como accionista referente y socio a largo plazo. En virtud de tal modificación, se prorrogó el plazo de duración del Acuerdo inicial al 26 de noviembre de 2022, y se estableció que Invexans no podría poseer más del 28% ("Standstill") ni menos de un 20% ("Lock-up") de las acciones de Nexans durante un período de 3 años. Asimismo, en caso que durante el citado plazo de 3 años Invexans llegase a poseer más de un 25% de las acciones Nexans, la obligación de "Lock-up" citada se aumentaría automáticamente del 20% al 25%.

Las demás estipulaciones del Acuerdo de 27 de marzo de 2011, se mantuvieron inalteradas. Así, Invexans mantuvo su derecho a que el Directorio de Nexans presente a su Junta de Accionistas a tres candidatos a Director propuestos por Invexans. Además, los derechos de voto en las juntas extraordinarias de accionistas se matuvieron limitados en un 20% respecto de las transacciones relevantes tales como reorganizaciones societarias, resoluciones respecto de OPAs y aumentos de capital significativos.

Por su parte, con fecha 15 de mayo de 2014, se comunicó al mercado mediante información de interés enviada a esta Superintendencia, la solicitud efectuada por la Compañía a Nexans con el objeto de poner término al Acuerdo, toda vez que el principal objetivo del mismo fue alcanzado al consolidarse Invexans como accionista referente de la citada francesa, con un 28% de su propiedad. Asimismo, se informó que el Directorio de Nexans analizaría dicha solicitud en un plazo de 8 días a contar del 15 de mayo de 2014.

Antes de finalizar dicho plazo, el Directorio de Nexans, en sesión ordinaria celebrada con fecha de hoy, 22 de mayo de 2014, aprobó la citada terminación, la cual entra en vigencia de modo inmediato.

En forma paralela, Invexans envió a Nexans una carta comprometiéndose a limitar la elección de directores no independientes de Invexans a 3 en tanto la composición del Directorio de Nexans comprenda 14 miembros; e, incrementarla hasta un 28% (sujeto a su respectiva participación accionaria), si el número de Directores aumenta sin que dicho aumento se haya originado a propuesta de Invexans.

El contenido de lo indicado en el párrafo precedente se extenderá hasta el 26 de noviembre de 2022 salvo: (i) que se inicie una oferta pública de las acciones de Nexans (incluida la posibilidad que dicha oferta sea iniciada por Invexans); (ii) que un tercero alcance una participación accionaria en Nexans superior a lo que sea más bajo entre (x) un 15% o (y) el porcentaje que posea a esa fecha Invexans; (iii) que Invexans disminuya su participación en la citada empresa francesa bajo un 10%; o (iv) que Invexans llegue a tener un 30% o más de participación en Nexans producto de una transacción aprobada por los accionistas de la misma y que la autoridad regulatoria francesa -AMF- haya autorizado llevarla a cabo sin necesidad de iniciar una oferta pública de acciones.

Análisis Razonado Estados Financieros Consolidados
Al 30 de junio de 2014

I. Resumen

Durante el primer semestre de 2014, Quiñenco obtuvo una ganancia neta[4] de $58.240 millones, inferior en un 21,8% a los $74.518 millones registrados en el mismo período anterior. Esta disminución se atribuye principalmente al aumento de un 169,4% en la pérdida proporcional de CSAV durante el período 2014, a una ganancia no recurrente asociada a la inversión en Peruplast registrada en 2013 por Techpack y, en menor medida, por una ganancia no recurrente de LQIF también en 2013, producto de un abono a la Deuda Subordinada con el Banco Central. Aunque CCU alcanzó mayores resultados en el semestre, su aporte se redujo reflejando un menor porcentaje de propiedad. A nivel corporativo el efecto de una mayor tasa de inflación sobre los pasivos en UF junto a un mayor nivel de pasivos fue parcialmente compensado por mayores ingresos financieros netos. Sin embargo, cabe destacar el excelente desempeño de Enex, cuyo aporte se duplicó en 2014, impulsado por la adquisición de Terpel Chile a fines de junio de 2013. Banco de Chile también registró positivos resultados, con un crecimiento de 25,0% en su ganancia neta, basado en un sólido desempeño operacional. Banchile Vida por su parte, aumentó su aporte en un 17,0% durante el período, principalmente producto del mayor resultado de actividades operacionales. Invexans también reportó un aporte positivo debido al mejor resultado alcanzado por Nexans. Cabe destacar adicionalmente, que la venta de acciones de Banco de Chile en enero de 2014 por parte de LQIF no generó un efecto en resultados, de acuerdo a las IFRS, sino que un incremento patrimonial de $85.975 millones para Quiñenco.

II. Análisis de Resultados Integrales

Para efectos de una mejor comprensión de los resultados de Quiñenco, el análisis, al igual que la presentación de los estados financieros, separa los resultados en servicios bancarios y negocios no bancarios.

A partir del año 2012, la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) modificó el formato de los Estados Financieros incorporando la línea "Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales". De acuerdo a lo determinado por la SVS esta línea incluye los siguientes conceptos: Ganancia bruta, Otros ingresos por función, Costos de distribución, Gastos de administración, Otros gastos por función y Otras ganancias (pérdidas). De acuerdo con esta definición, en este análisis la ganancia o pérdida de actividades operacionales o ganancia o pérdida operacional se define de la misma manera.

1. Análisis de Resultados Negocios no Bancarios

Se incluyen en los resultados de los negocios no bancarios los siguientes segmentos:

a) Manufacturero
- Invexans
- Techpack (ex 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), Quiñenco holding y eliminaciones).

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

El 27 de marzo de 2013 en Junta Extraordinaria de Accionistas de Madeco se aprobó la división de esta sociedad en la sociedad continuadora Invexans y la nueva sociedad Madeco, cuyas operaciones son a contar del 1 de enero de 2013. El principal activo de Invexans es su participación de 28,0% en Nexans, multinacional francesa líder en la industria de cables. Los principales activos de la nueva Madeco, en tanto, eran Alusa, Madeco Mills, e Indalum, los cuales fueron traspasados desde la antigua Madeco. Durante el año 2013 y marzo de 2014 Madeco determinó el cierre de la unidad de tubos de cobre en Chile y Argentina y de la unidad de perfiles, por lo cual las filiales Madeco Mills, Decker Industrial e Indalum han sido reclasificadas como actividad discontinuada en el Estado de Resultados en los períodos 2013 y 2014. Con fecha 16 de abril de 2014 en Junta Extraordinaria de accionistas de Madeco, se aprobó cambiar la razón social por Techpack.

Al 30 de junio de 2014 Quiñenco posee en forma directa y a través de su subsidiaria directa Inv. Río Grande y de sus subsidiarias indirectas Inmobiliaria Norte Verde e Inv. Río Azul, un 65,9% de la propiedad de Techpack y un 80,3% de Invexans.

El 27 de junio de 2013, Enex y su filial Inversiones Enex, adquirieron del grupo colombiano Terpel, el negocio de distribución de combustibles y otros negocios anexos que dicho grupo tenía en Chile, mediante la compra de la totalidad de las acciones y de la participación social de las sociedades Petróleos Trasandinos S.A. (Petrans) y Operaciones y Servicios Terpel Ltda. (Opese). Debido a lo anterior, Enex incluye resultados de Terpel a contar del 1 de julio de 2013, por lo cual solamente se incluyen los resultados de Terpel en el primer semestre de 2014.

Resultados negocios no bancarios	Cifras en MM$	
	30-06-2014	30-06-2013
Resultado de actividades operacionales	23.367	38.626
Resultado no operacional	(23.304)	(14.041)
Gasto por impuestos a las ganancias	(4.322)	(6.449)
Pérdida de operaciones discontinuadas	(9.274)	(2.388)
(Pérdida) ganancia consolidada negocios no bancarios	**(13.533)**	**15.747**

Ingresos de actividades ordinarias
En los primeros seis meses del año 2014, los Ingresos de actividades ordinarias aumentaron en un 50,6% alcanzando a $1.232.563 millones, debido principalmente al incremento de los ingresos de Enex y, en menor medida, por el aumento de los ingresos de Techpack y de Banchile Vida (incluido en Quiñenco y otros).

La composición de los Ingresos de actividades ordinarias en términos comparativos se presenta a continuación:

	Cifras en MM$	
	30-06-2014	30-06-2013
Manufacturero		
Invexans	218	143
Techpack	97.664	81.863
Subtotal manufacturero	97.882	82.006
Financiero		
LQIF holding	-	-
Energía		
Enex	1.085.108	690.131
Otros		
Quiñenco y otros	49.573	46.564
Ingresos de actividades ordinarias	**1.232.563**	**818.701**

Los ingresos de los primeros seis meses del año 2014 de Enex ascendieron a $1.085.108 millones, un 57,2% superior a lo informado en el mismo período del año anterior, producto de un mayor volumen principalmente de combustibles, impulsados por la incorporación de la operación de Terpel Chile a partir del tercer trimestre de 2013. Los volúmenes totales despachados en el período de seis meses fueron 1.719 miles de metros cúbicos, superior en un 45,2% al período anterior, de los cuales un 96,3% corresponde a combustibles.

En el primer semestre del año 2014, los ingresos de Techpack ascendieron a $97.664 millones, superior en un 19,3% al período anterior, principalmente debido al crecimiento de las ventas en Colombia y por el efecto de conversión a pesos producto del mayor tipo de cambio imperante en 2014. Las ventas de envases flexibles corresponden principalmente a los mercados donde posee operaciones, es decir Chile, Argentina, Perú y Colombia, además de exportaciones al resto de Latinoamérica.

La variación en Quiñenco y otros corresponde mayormente a un aumento de 6,5% en los ingresos de Banchile Vida.

Costo de ventas
El Costo de ventas para el primer semestre de 2014 registró un aumento de un 53,9% en comparación al período anterior. Esta alza se explica principalmente por el incremento en los costos de Enex y, en menor medida, por el mayor costo de ventas de Techpack y de Banchile Vida (incluido en Quiñenco y otros).

La composición del Costo de ventas en términos comparativos se presenta a continuación:

	Cifras en MM$	
	30-06-2014	30-06-2013
Manufacturero		
Invexans	(73)	(41)
Techpack	(81.644)	(66.356)
Subtotal manufacturero	(81.717)	(66.396)
Financiero		
LQIF holding	-	-
Energía		
Enex	(1.000.416)	(634.285)
Otros		
Quiñenco y otros	(15.910)	(12.892)
Costo de ventas	**(1.098.043)**	**(713.574)**

El costo de ventas de Enex para el período de seis meses en 2014 ascendió a $1.000.416 millones, superior en un 57,7% en comparación al período anterior, impulsado por alzas en los volúmenes transados de los productos distribuidos por Enex, especialmente combustibles, debido a la incorporación de la operación de Terpel Chile en el tercer trimestre de 2013. En el primer semestre de 2014 y 2013 el costo de ventas fue equivalente a 92,2% y 91,9% de las ventas, respectivamente.

Techpack registró un costo de ventas de $81.644 millones, superior en un 23,0% en comparación al período anterior, levemente mayor a la variación en ventas reflejando un mayor costo de materia prima.

Ganancia bruta
La composición de la Ganancia bruta en términos comparativos se presenta a continuación:

	Cifras en MM$	
	30-06-2014	30-06-2013
Manufacturero		
Invexans	145	102
Techpack	16.020	15.508
Subtotal manufacturero	16.165	15.610
Financiero		
LQIF holding	-	-
Energía		
Enex	84.692	55.846
Otros		
Quiñenco y otros	33.664	33.672
Ganancia bruta	**134.520**	**105.127**

La Ganancia bruta ascendió a $134.520 millones en el primer semestre de 2014, superior en un 28,0% a la reportada en el período 2013, producto mayormente del incremento de la ganancia bruta de Enex y, en menor medida, del aumento de la ganancia bruta de Techpack. Enex registró un aumento de $28.845 millones debido a mayores volúmenes de combustibles, reflejando la incorporación de la operación de Terpel Chile en el tercer trimestre de 2013 y, en menor medida, a mejores márgenes en combustibles y en lubricantes.

Ganancia de actividades operacionales

La Ganancia de actividades operacionales fue de $23.367 millones en el primer semestre de 2014, inferior en un 39,5% a la registrada en el período anterior, reflejando la variación negativa registrada por Techpack y, en menor medida, por LQIF holding, parcialmente compensado por la variación positiva registrada por Enex y, en menor medida, por Banchile Vida.

La composición de la Ganancia de actividades operacionales en términos comparativos se presenta a continuación:

	Cifras en MM$	
	30-06-2014	30-06-2013
Manufacturero		
Invexans	(969)	(427)
Techpack	4.161	24.058
Subtotal manufacturero	3.192	23.631
Financiero		
LQIF holding	(1.955)	3.614
Energía		
Enex	22.244	12.449
Otros		
Quiñenco y otros	(114)	(1.068)
Resultado de actividades operacionales	**23.367**	**38.626**

La ganancia de actividades operacionales de Techpack ascendió a $4.161 millones, inferior en un 82,7% a la registrada en el período anterior, mayormente debido al reconocimiento en 2013 de la plusvalía negativa de la inversión en Peruplast por $14.023 millones producto de la valorización a valor justo de dicha inversión, incluido en otras ganancias (pérdidas) y, en menor medida, por los ingresos obtenidos por la venta de parte de las antiguas instalaciones productivas de Peruplast incluidos en otros ingresos por función, también en 2013. Además, en los primeros seis meses de 2014 hubo mayores gastos de administración principalmente debido a la formación de una estructura corporativa y al efecto de conversión a pesos, producto del mayor tipo de cambio vigente. Dichos efectos contrarrestaron el incremento en la ganancia bruta.

LQIF holding registró una pérdida operacional de $1.955 millones, lo que contrasta negativamente con la ganancia operacional de $3.614 millones registrada en el período 2013, principalmente producto de la ganancia por $5.445 millones generada en 2013 por el abono extraordinario a la obligación subordinada proveniente de la venta de opciones a las que tenía derecho SAOS en el aumento de capital de Banco de Chile materializado en dicho año.

La ganancia operacional de Enex para el período de seis meses de 2014 ascendió a $22.244 millones, superior en $9.795 millones ó 78,7% respecto al período anterior, producto del incremento de 51,7% en la ganancia bruta reflejando principalmente la incorporación de Terpel Chile en el tercer trimestre de 2013, parcialmente compensado por un incremento de un 41,9% en los gastos de administración, también asociado mayormente a Terpel Chile.

La pérdida operacional de Quiñenco y otros alcanzó $114 millones para el período de 2014, lo que contrasta positivamente con la pérdida operacional de $1.068 millones registrada en el período anterior, debido principalmente a Banchile Vida que incrementó su ganancia operacional en un 22,3%, mayormente explicado por la disminución de un 4,5% en los gastos de administración.

Resultado no operacional

La composición del resultado no operacional en términos comparativos se presenta a continuación:

	Cifras en MM$	
	30-06-2014	30-06-2013
Ingresos financieros	13.862	8.658
Costos financieros	(19.564)	(17.289)
Participaciones en resultados asociadas y negocios conjuntos	(3.836)	(3.480)
Diferencias de cambio	(16)	(1.776)
Resultados por unidades de reajuste	(13.750)	(155)
Resultado no operacional	**(23.304)**	**(14.041)**

El resultado no operacional registró una pérdida de $23.304 millones en el primer semestre de 2014, superior en un 66,0% a la pérdida de $14.041 millones registrada en el período 2013. Esta variación se debe principalmente a lo siguiente:

- Una mayor pérdida por unidades de reajuste, mayormente explicada por Quiñenco y LQIF debido al incremento de la inflación en 2014 y por la mayor deuda expresada en UF de Quiñenco.
- Un mayor costo financiero mayormente explicado por Quiñenco y, en menor medida, Invexans, parcialmente compensado por LQIF holding.
- Una mayor pérdida en la participación en asociadas que alcanzó una pérdida de $3.836 millones en el período 2014, un 10,2% superior a la pérdida registrada en 2013, debido mayormente a la participación en los resultados de CSAV, que se tradujo en una mayor pérdida de $18.596 millones en 2014 y, en menor medida, a la menor contribución de IRSA, por la dilución en CCU, lo cual fue parcialmente compensado por la variación positiva de $19.314 millones producto de la ganancia proporcional de Nexans en 2014 vs la pérdida proporcional del período anterior.

Lo anterior fue parcialmente compensado por:

- Mayores ingresos financieros, principalmente de Quiñenco y, en menor medida, de LQIF, reflejando el mayor nivel de caja disponible.
- Una menor pérdida por diferencia de cambio, mayormente atribuible a Techpack e Invexans.

Ganancia de negocios no bancarios

	Cifras en MM$	
	30-06-2014	30-06-2013
Ganancia (pérdida) de operaciones continuadas antes de impuestos	63	24.584
Gasto por impuestos a las ganancias	(4.322)	(6.449)
Pérdida de operaciones discontinuadas	(9.274)	(2.388)
(Pérdida) ganancia consolidada negocios no bancarios	**(13.533)**	**15.747**

Durante el primer semestre de 2014 los negocios no bancarios registraron una pérdida de $13.533 millones, lo que contrasta negativamente con la ganancia de $15.747 millones registrada en el período 2013, debido principalmente a la disminución en el aporte del sector manufacturero, explicado por la plusvalía negativa de la inversión en Peruplast reportada en el período anterior y por la menor contribución de CSAV. Lo anterior fue parcialmente compensado por el mayor resultado de Enex impulsado por la incorporación de las operaciones de Terpel Chile en el tercer trimestre de 2013 y, en menor medida, un mejor resultado obtenido por Banchile Vida.

2. Análisis de Resultados Servicios bancarios

Se incluye en los resultados de los servicios bancarios las siguientes sociedades: Banco de Chile y SM-Chile, las cuales presentan sus estados financieros acogidos parcialmente a IFRS en los períodos 2014 y 2013.

Resultados servicios bancarios	Cifras en MM$	
	30-06-2014	30-06-2013
Resultado operacional	343.023	281.154
Resultado no operacional	(41.405)	(29.871)
Impuesto a la renta	(38.044)	(38.072)
Ganancia consolidada servicios bancarios	**263.575**	**213.212**

Ingresos operacionales[5]
Los ingresos operacionales aumentaron en un 20,0% a $822.000 millones, explicado principalmente por mayores ingresos asociados a la posición activa neta en UF del Banco en un contexto de mayor inflación, un mayor margen de colocaciones por el crecimiento de 7,6% en las colocaciones promedio y spreads de créditos estables.

Provisión por riesgo de crédito
La provisión por riesgo de crédito proveniente de Banco de Chile ascendió a $148.707 millones, un incremento de un 43,3% en comparación a los $103.761 millones del período 2013. Esta variación se debe a (i) un deterioro parcial de cartera, explicado principalmente por una mejora en la condición crediticia de un cliente mayorista durante el primer semestre de 2013 (que se tradujo en una liberación de provisiones por $9.000 millones) y el deterioro crediticio de un cliente mayorista durante el primer semestre de 2014; (ii) efecto volumen y efecto mix producto del aumento en las colocaciones con foco en el segmento minorista; y (iii) el establecimiento de provisiones adicionales con carácter contra cíclico en el primer semestre de 2014.

Gastos operacionales
Los gastos operacionales alcanzaron a $330.270 millones en el período 2014, superior en un 10,1% a los $299.872 millones registrados en 2013. Esta variación refleja principalmente mayores provisiones de gastos y otros gastos generales, un incremento en los gastos de remuneraciones y personal y un aumento en los gastos de administración.

Resultado no operacional[6]
Durante el período 2014 se registró una pérdida no operacional de $41.405 millones, superior en un 38,6% a la pérdida no operacional de $29.871 millones registrada en el período anterior, variación principalmente explicada por mayores intereses devengados de la deuda subordinada con el Banco Central de Chile en 2014, debido al efecto de la mayor inflación durante el período.

Ganancia servicios bancarios
La Ganancia consolidada de servicios bancarios aumentó en un 23,6% a $263.575 millones durante el período 2014, principalmente como consecuencia de mejores ingresos operacionales, lo cual fue parcialmente compensado por el incremento en la provisión por riesgo de crédito, mayores gastos operacionales y, en menor medida, por un incremento de las pérdidas no operacionales durante el período.

[5] Ingresos operacionales corresponden al Total ingreso operacional neto, excluida la Provisión por riesgo de crédito.
[6] Resultado no operacional incluye Resultado por inversiones en sociedades e Intereses de la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile.

3. Análisis de Resultados por Segmento

El cuadro a continuación presenta la composición de los resultados por segmento.

	Cifras en MM$									
Negocios /Segmento	**Manufacturero**		**Financiero**		**Energía**		**Otros**		**Total**	
	Al 30 de junio de									
	2014	**2013**	**2014**	**2013**	**2014**	**2013**	**2014**	**2013**	**2014**	**2013**
Negocios no bancarios										
Ganancia operaciones continuas antes de impuestos	**2.365**	2.673	**(9.401)**	(1.489)	**20.249**	10.642	**(13.149)**	12.758	**63**	24.584
(Gasto) ingreso por impuestos a las ganancias	**(1.353)**	(3.512)	**1.203**	287	**(2.460)**	(1.999)	**(1.712)**	(1.224)	**(4.322)**	(6.449)
Ganancia (pérdida) operaciones discontinuadas	**(9.274)**	(2.388)	**-**	-	**-**	-	**-**	-	**(9.274)**	(2.388)
Ganancia (pérdida) consolidada negocios no bancarios	**(8.262)**	(3.227)	**(8.198)**	(1.202)	**17.788**	8.643	**(14.861)**	11.533	**(13.533)**	15.747
Negocio bancario										
Resultado antes de impuesto a la renta	**-**	-	**301.619**	251.284	**-**	-	**-**	-	**301.619**	251.284
Impuesto a la renta	**-**	-	**(38.044)**	(38.072)	**-**	-	**-**	-	**(38.044)**	(38.072)
Ganancia consolidada negocio bancario	**-**	**-**	**263.575**	213.212	**-**	-	**-**	-	**263.575**	213.212
Ganancia (pérdida) consolidada	**(8.262)**	(3.227)	**255.377**	212.010	**17.788**	8.643	**(14.861)**	11.533	**250.043**	228.959
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	(2.341)	3.150	193.829	150.381	-	-	314	910	191.803	154.441
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora*	**(5.921)**	**(6.377)**	**61.548**	**61.629**	**17.788**	**8.643**	**(15.176)**	**10.623**	**58.240**	**74.518**

***** 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 MM$	
	30-06-2014	30-06-2013
Invexans[7]	1.235	(12.086)
Techpack[8]	(7.156)	5.709
Pérdida neta del segmento manufacturero	**(5.921)**	**(6.377)**

El segmento manufacturero contribuyó con una pérdida de $5.921 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante el período 2014, inferior en un 7,2% respecto del período anterior.

Invexans

Invexans	Cifras en MM$	
	30-06-2014	30-06-2013
Ingresos de actividades ordinarias	218	143
Pérdida de actividades operacionales	(969)	(427)
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	1.392	(18.349)

Durante el primer semestre de 2014, Invexans tuvo una ganancia neta de $1.392[9] millones, lo que contrasta positivamente respecto de la pérdida neta de 18.349 millones registrada en el período anterior. Esta variación positiva se explica por un mejor resultado no operacional y un crédito por impuesto a la renta, parcialmente compensado por una mayor pérdida operacional.

En los primeros seis meses del año 2014, los ingresos de Invexans aumentaron en un 52,8% en relación al período anterior, correspondiendo principalmente a ingresos por servicios y arriendos. La ganancia bruta, en tanto, aumentó en un 41,8%.

En el primer semestre de 2014 Invexans registró una pérdida de actividades operacionales de $969 millones, superior en un 127,1% a la registrada en el período anterior, principalmente producto de la plusvalía negativa de la inversión en Nexans por $497 millones registrada en el primer semestre de 2013.

La ganancia no operacional ascendió a $2.267 millones, lo que contrasta positivamente con la pérdida no operacional de $17.239 millones del período anterior. Esta variación positiva se explica por la ganancia en la participación de negocios conjuntos en el período 2014, correspondiente al reconocimiento del valor patrimonial que hace Invexans de su inversión en Nexans. Esta sociedad registró una ganancia de €25 millones en el primer semestre de 2014, lo que contrasta positivamente respecto a la pérdida de €145 millones de igual período en 2013. El resultado operacional de Nexans en el primer trimestre fue de €77 millones, un 2,7% superior al primer semestre de 2013. El segmento transmisión, distribución y operadores reportó un incremento de 41,2%, reflejando principalmente el buen desempeño de cables submarinos. El segmento industrial logró un aumento de 14,3% en su resultado operacional, reflejando mejores márgenes en Europa y China. El segmento de distribuidores e instaladores en cambio, reportó una caída de 41,7% en el resultado operacional, debido a una caída en precios desde fines de 2013. Por otra parte, el resultado del semestre fue afectado favorablemente por una ganancia de €49 millones por el reverso de una provisión asociada a la investigación en alto voltaje de la comisión de libre competencia de Europa y negativamente por costos de reestructuración de €16 millones y un cargo de €17 millones por la exposición a la variación en los precios de los metales. Por su parte, Invexans ajustó su resultado proporcional para reflejar los efectos de los valores razonables determinados para Nexans, lo cual, sumado a la participación en el resultado, generó un resultado neto positivo para Invexans por su inversión en la compañía francesa de $3.019 millones en 2014 vs un resultado neto negativo de $16.295 millones en 2013.

[7] Corresponde a la participación de Quiñenco en la ganancia neta de Invexans.
[8] Corresponde a la participación de Quiñenco en la ganancia neta de Techpack.
[9] El análisis de Invexans se basa en sus Estados Financieros preparados en la moneda funcional de Quiñenco. La moneda funcional de Invexans difiere de la de Quiñenco, así como algunas clasificaciones de partidas contables.

El crédito por impuesto a las ganancias fue de $94 millones, lo que contrasta positivamente con el gasto por impuesto a las ganancias de $683 millones registrado en el período 2013.

Techpack

Techpack	Cifras en MM$	
	30-06-2014	30-06-2013
Ingresos de actividades ordinarias	97.664	81.863
Ganancia de actividades operacionales	4.161	24.058
Pérdida procedente de operaciones discontinuadas	(9.274)	(2.388)
(Pérdida) ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	(10.856)	8.922

Durante el primer semestre de 2014, Techpack obtuvo una pérdida neta de $10.856[10] millones, lo cual contrasta negativamente con la ganancia neta de $8.922 millones registrada en el mismo período anterior, principalmente producto de una ganancia no recurrente en 2013 y, en menor medida, una mayor pérdida de operaciones discontinuadas, parcialmente compensado por el menor impuesto a las ganancias y la menor pérdida no operacional.

En los primeros seis meses del año 2014, los ingresos de Techpack ascendieron a $97.664 millones, superior en un 19,3% respecto del período anterior, principalmente producto de un buen desempeño en Colombia y por el efecto de la conversión a pesos, debido al mayor tipo de cambio imperante. Las ventas de envases flexibles corresponden principalmente a los mercados donde posee operaciones, es decir Chile, Argentina, Perú y Colombia, además de exportaciones al resto de Latinoamérica.

Techpack registró una ganancia bruta de $16.020 millones, superior en un 3,3% respecto del período anterior, debido a un mayor costo de materias primas que contribuyó al incremento en el costo de ventas.

La ganancia de actividades operacionales de Techpack ascendió a $4.161 millones, inferior en un 82,7% respecto del período anterior, mayormente debido al reconocimiento en el período 2013 de la plusvalía negativa de la inversión en Peruplast por $14.023 millones producto de la valorización a valor justo de dicha inversión, incluido en otras ganancias (pérdidas) y, en menor medida, por los ingresos obtenidos por la venta de parte de las antiguas instalaciones productivas de Peruplast incluido en otros ingresos por función, también en 2013. Además, en los primeros seis meses de 2014 hubo mayores gastos de administración principalmente debido a la formación de una estructura corporativa y al efecto de conversión a pesos, producto del mayor tipo de cambio vigente. Dichos efectos contrarrestaron el incremento en la ganancia bruta alcanzado en 2014.

Techpack registró una pérdida no operacional de $3.094 millones en el año 2013, inferior en un 16,8% respecto del período anterior, explicado principalmente por la variación positiva de las diferencias de cambio, parcialmente compensado por un mayor costo financiero.

La pérdida de operaciones discontinuadas de Techpack ascendió a $9.274 millones, superior en un 288,3% respecto del período anterior. Las operaciones discontinuadas corresponden a Madeco Mills, Decker Industrial (Argentina) e Indalum.

Por último, el impuesto a las ganancias fue de $1.447 millones durante el semestre 2014, inferior en un 48,9% respecto del período anterior.

[10] El análisis de Techpack se basa en sus Estados Financieros preparados en la moneda funcional de Quiñenco. La moneda funcional de Techpack difiere de la de Quiñenco, así como algunas clasificaciones de partidas contables.

Segmento Financiero

	Cifras en MM$	
	30-06-2014	30-06-2013
LQIF holding[11]	(4.099)	(601)
Servicios bancarios[12]	65.647	62.230
Ganancia neta del segmento financiero	**61.548**	**61.629**

El segmento financiero contribuyó con $61.548 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante el período 2014, levemente inferior en un 0,1% respecto del período anterior. La contribución de Banco de Chile aumentó a pesar de la reducción en la participación de LQIF por la venta de un 7,2% del Banco en enero de 2014.
Los servicios bancarios están compuestos por el Banco de Chile y SM-Chile, cuyo ítem más relevante en términos de resultados es la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile.

LQIF holding

LQIF Holding	Cifras en MM$	
	30-06-2014	30-06-2013
Ingresos de actividades ordinarias	-	-
(Pérdida) ganancia de actividades operacionales	(1.955)	3.614
Pérdida de servicios no bancarios	(8.198)	(1.202)

LQIF holding registró una pérdida de $8.198 millones en el primer semestre de 2014, superior a la pérdida de $1.202 millones registrada en el período anterior, debido principalmente a la ganancia por $5.445 millones en 2013 generada por el abono extraordinario a la obligación subordinada con el Banco Central por la venta de opciones sobre acciones en el aumento de capital del Banco de Chile, incluida en otras ganancias (pérdidas) y debido a una mayor pérdida por unidades de reajuste, debido a la mayor inflación en 2014 y su efecto sobre obligaciones expresadas en UF. Lo anterior fue parcialmente compensado por un menor costo financiero durante el período y un mayor crédito por impuesto a las ganancias, debido a una mayor pérdida tributaria.

Banco de Chile

Banco de Chile	Cifras en MM$	
	30-06-2014	30-06-2013
Ingresos operacionales	819.904	683.280
Provisión por riesgo de crédito	(148.707)	(103.761)
Gastos operacionales	(330.138)	(299.750)
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	304.229	243.334

Banco de Chile informó una ganancia neta de $304.229 millones en el primer semestre de 2014, superior en un 25,0% al período anterior. Esta variación se explica principalmente por mayores ingresos operacionales, parcialmente compensados por una mayor provisión por riesgo de crédito y mayores gastos operacionales.

Los ingresos operacionales aumentaron en un 20,0% en 2014 debido a: (i) una mayor contribución de la posición activa neta en UF, en base a una mayor variación en la UF (3,1% a junio de 2014 vs 0,1% a junio de 2013), lo que se tradujo en cerca de $120.000 millones adicionales de ingresos; (ii) un mayor margen de colocaciones por aproximadamente $18.000 millones, dado el incremento de un 7,6% en el volumen promedio de las colocaciones y spreads de crédito que se han mantenido sin variaciones relevantes, además se destaca el crecimiento en el segmento minorista, con una variación de un 11,5%; y (iii) mayores resultados por el efecto del repricing en los pasivos y descalce de plazos por cerca de $10.000 millones, como resultado de la disminución de las tasas de interés de corto

[11] Corresponde a la participación de Quiñenco en la ganancia de servicios no bancarios de LQIF.
[12] Corresponde a la participación de Quiñenco en la ganancia neta del Banco de Chile y SM-Chile.

plazo y una curva de tasas que incrementó su pendiente. Las variaciones positivas explicadas fueron parcialmente contrarrestadas por la disminución de aproximadamente $10.000 millones en los ingresos netos por comisiones, producto de regulaciones recientemente aprobadas y otras en trámite.

La provisión por riesgo de crédito de Banco de Chile ascendió a $148.707 millones, un incremento de un 43,3% en comparación a los $103.761 millones del período 2013. Esta variación se debe a: (i) un deterioro parcial de la cartera, equivalente a cerca de $22.000 millones, explicado principalmente por una mejora en la condición crediticia de un cliente mayorista durante el primer semestre de 2013 (que se tradujo en una liberación de provisiones por $9.000 millones) y el deterioro crediticio de un cliente mayorista durante el primer semestre de 2014 (que explicó provisiones por $11.000 millones); (ii) efecto volumen y efecto mix producto del aumento en las colocaciones con foco en el segmento minorista, explicando $13.000 millones; y (iii) el establecimiento de provisiones adicionales con carácter contra cíclico, por un monto de aproximadamente $10.000 millones en el primer semestre de 2014.

En base en lo anterior, el indicador de gasto de cartera fue de 1,42% en 2014 en comparación con 1,08% en 2013. Desde la perspectiva de cartera vencida, el Banco registró un indicador de 1,31% en 2014, superior al 1,08% de 2013, pero manteniéndose por debajo del indicador para el resto de la industria.

Los gastos operacionales aumentaron en un 10,1% a $330.138 millones durante el período 2014, en comparación a los $299.750 millones registrados en el período 2013. Esta variación se explica principalmente por (i) otros gastos operacionales que se incrementaron desde $8.473 millones a $20.137 millones, debido a mayores provisiones de gastos y otros gastos generales; (ii) un aumento de 8,9% en remuneraciones y gastos de personal, desde $155.801 millones a $169.680 millones, explicado en gran medida por un bono de término de negociación colectiva (llevada a cabo en el segundo trimestre de 2014 con uno de los sindicatos) y mayores compensaciones variables producto de campañas comerciales; y (iii) un incremento de 4,9% en gastos de administración, desde $121.176 millones a $127.151 millones producto de mayores gastos de informática y telecomunicaciones (8,9%) y de otros gastos generales de administración (13,8%).

Deuda Subordinada con Banco Central de Chile
En el primer semestre de 2014 los intereses devengados de la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile fueron 35,4% superiores al año anterior, debido al efecto de la mayor inflación registrada durante el período 2014 sobre los mismos.

Segmento Energía

	Cifras en MM$	
	30-06-2014	30-06-2013
Enex[13]	17.788	8.643
Ganancia neta del segmento energía	**17.788**	**8.643**

El segmento energía contribuyó con una ganancia de $17.788 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante el período 2014, superior en un 105,8% respecto del año anterior.

Enex

Enex	Cifras en MM$	
	30-06-2014	30-06-2013
Ingresos de actividades ordinarias	1.085.108	690.131
Ganancia de actividades operacionales	22.244	12.449
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	17.788	8.643

Enex registró una ganancia neta de $17.788 millones durante el primer semestre de 2014, superior en un 105,8% a lo registrado en el período anterior. Los ingresos ascendieron a $1.085.108 millones, creciendo un 57,2%, producto de un mayor volumen principalmente de combustibles, impulsado por la incorporación de la operación de Terpel Chile en el tercer trimestre de 2013. Los volúmenes totales despachados en el período de seis meses de 2014 fueron 1.719 miles metros cúbicos, superior en un 45,2% al período anterior, de los cuales un 96,3% correspondieron a combustibles. La ganancia bruta ascendió a $84.692 millones, superior en un 51,7% en relación al período anterior, principalmente debido a un mayor volumen de ventas reflejando la incorporación de la operación de Terpel Chile y, en menor medida, a mejores márgenes en combustibles y en lubricantes.

La ganancia de actividades operacionales de Enex ascendió en el primer semestre de 2014 a $22.244 millones, superior en un 78,7% al período 2013, producto del incremento de un 51,7% en la ganancia bruta explicada anteriormente y, en menor medida, por mayores otros ingresos por función, parcialmente compensados por mayores gastos de administración, reflejando el efecto favorable neto de la incorporación de la operación de Terpel Chile en el tercer trimestre de 2013 y, en menor medida, por la pérdida en venta de activos fijos y amortización de intangibles.

La pérdida no operacional fue de $1.995 millones en el período 2013, superior en un 10,5% al período 2013, producto principalmente de la mayor pérdida en diferencias de cambio y los mayores costos financieros, parcialmente compensado por la mayor ganancia en la participación de negocios conjuntos.

El impuesto a las ganancias de Enex ascendió a $2.460 millones para el período 2014, superior en un 23,1% respecto al período 2013, debido a los mejores resultados del período.

[13] Corresponde a la participación de Quiñenco en la ganancia neta de Enex.

Segmento Otros

	Cifras en MM$	
	30-06-2014	30-06-2013
IRSA[14]	17.286	18.368
CSAV[15]	(29.574)	(10.978)
SM SAAM[16]	5.028	5.001
Quiñenco y otros	(7.916)	(1.767)
(Pérdida) ganancia neta del segmento otros	**(15.176)**	**10.623**

El segmento otros contribuyó con una pérdida de $15.176 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante el primer semestre de 2014, que contrasta negativamente con la ganancia de $10.623 millones registrada en el período anterior, principalmente debido a la mayor pérdida proporcional de CSAV y, en menor medida, por la mayor pérdida aportada por Quiñenco y otros y por el menor resultado aportado por IRSA.

IRSA

La disminución del aporte de IRSA, matriz de CCU, a Quiñenco de un 5,9% fue producto de la disminución de la participación de IRSA en CCU desde un 66,1% a un 60,0% en el último trimestre de 2013 y por el incremento tanto de los costos financieros como de la pérdida por unidades de reajuste, ambos asociados a la deuda contraída para participar en el aumento de capital efectuado por CCU en 2013, parcialmente compensado por el aumento de la ganancia registrada por CCU en el semestre.

CCU

CCU	Cifras en MM$	
	30-06-2014	30-06-2013
Ingresos de actividades ordinarias	598.364	547.546
Ganancia de actividades operacionales	92.869	81.551
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	64.036	55.745

CCU ha definido que informará sus resultados consolidados de conformidad con los segmentos de operación, esencialmente definidos con respecto a sus ingresos en las áreas geográficas de actividad comercial que son: Chile, Río de la Plata, Vinos y Otros[17].

CCU registró una ganancia neta de $64.036 millones en primer semestre de 2014, superior en un 14,9% a la registrada en el período anterior, debido mayormente a una mayor ganancia operacional.

Durante el primer semestre de 2014, las ventas de CCU alcanzaron a $598.364 millones, superior en un 9,3% al mismo período en 2013, como resultado de un crecimiento de 6,5% en los volúmenes consolidados vendidos y de un 2,6% de mayores precios promedio. Los volúmenes vendidos crecieron en Chile en un 6,6%, impulsados en parte por las actividades de promoción relacionadas al mundial de fútbol en el segundo trimestre, Río de la Plata aumentó en un 7,1%, debido principalmente a la incorporación de la operación en Paraguay, parcialmente compensado por una disminución en los precios promedio, dada por la devaluación del peso argentino con respecto al dólar, y Vinos

[14] Corresponde a la participación de Quiñenco en la ganancia neta de IRSA.
[15] 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.
[16] 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.
[17] Chile: incluye la comercialización de cervezas, bebidas no alcohólicas y licores en Chile.
Río de la Plata: incluye la comercialización de cervezas, sidra, bebidas no alcohólicas y licores en Argentina, Uruguay y Paraguay.
Vinos: incluye la comercialización de vino, principalmente en mercados de exportación.
Otros: incluye gastos corporativos no asignados y el resultado de la subsidiaria de logística.

creció un 2,8%, debido al buen desempeño en el mercado doméstico y de exportación. El crecimiento en las ventas de CCU estuvo liderado por Chile reflejando el mayor volumen y mayores precios, seguido de Vinos y, en menor medida, por Río de la Plata.

La ganancia operacional aumentó un 13,9%, debido al incremento de 6,8% en la ganancia bruta y al aumento de los otros ingresos por función mayormente explicados por la compensación recibida por la subsidiaria argentina ICSA, producto de la terminación del contrato que le permitía importar y distribuir de manera exclusiva las cervezas Corona y Negra Modelo en Argentina y la licencia para la producción y distribución de la cerveza Budweiser en Uruguay. Dichos incrementos fueron parcialmente compensados por mayores gastos de distribución y de marketing.

Por su parte, la pérdida no operacional disminuyó un 4,5% producto principalmente de mayores ingresos financieros, debido al mayor nivel de efectivo producto del aumento de capital efectuado a fines de 2013, lo cual fue parcialmente compensado por el incremento de la pérdida por unidades de reajuste, reflejando la mayor variación de la UF en el primer semestre de 2014, un aumento en la pérdida por diferencia de cambio, debido a la pérdida relacionada con cobertura de la variaciones de tipo de cambio sobre los impuestos y por el incremento de los costos financieros.

El impuesto a las ganancias disminuyó levemente en un 0,5% a $13.649 millones, explicado por la variación del IPC en las partidas tributarias, completamente compensado por mayores resultados en los segmentos Río de la Plata y Vinos.

CSAV

La participación proporcional de Quiñenco en los resultados de CSAV fue una pérdida de $29.574 millones, superior en un 169,4% a la pérdida registrada en el período 2013, producto de la mayor pérdida registrada por CSAV durante el período 2014 y del mayor porcentaje de participación por la adquisición de un 8,6% adicional efectuada en septiembre de 2013 alcanzando el 46,0%, lo cual fue contrarrestado por los ajustes por el efecto de la valorización a valor razonable de la inversión en CSAV a nivel de Quiñenco. A junio de 2014 el ajuste fue de $218 millones, en comparación con $199 millones (negativo) del período 2013.

A junio de 2014, los estados financieros de CSAV presentan su negocio de portacontenedores como actividad discontinuada, dado que se encuentra en proceso de fusión con Hapag Lloyd. Sin embargo, CSAV presentó para efectos del análisis de sus resultados del período, una nota mostrando sus resultados con el negocio de portacontenedores como actividad continuada. El siguiente análisis se basa en este formato de presentación.

CSAV	Cifras en MMUS$	
	30-06-2014	30-06-2013
Ingresos de actividades ordinarias	1.455	1.652
Pérdida de actividades operacionales	(133)	(73)
Pérdida atribuible a los propietarios de la controladora	(124)	(62)

CSAV[18] registró una pérdida neta de US$124 millones en el primer semestre de 2014, superior en un 101,9% a la pérdida registrada en el período anterior, principalmente debido a una ganancia neta no recurrente por US$34 millones registrada en 2013 y una pérdida no recurrente de US$19 millones reportada en 2014.

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).

[18] CSAV reporta en US$.

El efecto de lo antes descrito significó reconocer un ingreso y costo por US$0,2 millones por el semestre terminado al 30 de junio de 2014, y un ingreso y costo por US$31 millones por el semestre terminado al 30 de junio de 2013, los cuales forman parte de los ingresos de actividades ordinarias y del costo de ventas, indicados precedentemente.

En el primer semestre de 2014 los ingresos de CSAV disminuyeron en un 11,9% a US$1.455 millones en relación al período anterior, debido principalmente a menores tarifas de servicios de portacontenedores, que se refleja en una caída de 10,3% en el índice de tarifas, y a una disminución de los ingresos de servicios especiales.

CSAV tuvo una pérdida bruta de US$2 millones durante el primer semestre de 2014, lo que contrasta negativamente con la ganancia bruta de US$31 millones registrada en el período anterior, debido a la mencionada caída en tarifas y menores ingresos de servicios especiales, así como un efecto positivo en 2013 por la fusión de filiales en Brasil. La pérdida operacional, sin embargo, fue de US$133 millones en el período 2014, superior en un 82,6% al período anterior, reflejando la variación negativa del margen bruto explicado y por menores otras ganancias y pérdidas que en 2013 incluían US$54 millones producto del descuento por prepago de una deuda con AFLAC y en 2014 incluyen US$19 millones por la pérdida en la venta de la participación en el joint venture que mantenía con DryLog Ltd. Lo anterior fue parcialmente compensado por los menores otros gastos por función, debido a una provisión por US$40 millones efectuada en 2013 por los eventuales costos que la compañía podría tener como resultado del proceso de investigación por infracción a la normativa de libre competencia en el negocio de transporte de vehículos, y, en menor medida, por la disminución de un 6,4% de los gastos de administración, producto de menores gastos en remuneraciones al personal.

El resultado no operacional fue una pérdida de US$12 millones en el período 2014, superior en un 69,8% al período anterior, principalmente por una menor ganancia por diferencia de cambio y una mayor pérdida por unidades de reajuste.

El crédito por impuesto a las ganancias fue de US$21 millones en el período 2014, superior en un 12,5% a lo registrado en el período anterior.

SM SAAM

El aporte de SM SAAM a Quiñenco fue una ganancia de $5.028 millones, levemente superior en un 0,5% al período anterior, producto del mayor porcentaje de participación por la adquisición de un 5,0% adicional efectuada en septiembre de 2013 alcanzando el 42,4%, lo cual fue contrarrestado por los ajustes por el efecto de la valorización a valor razonable de la inversión en SM SAAM a nivel de Quiñenco, y la menor ganancia registrada por SM SAAM durante el semestre. A junio de 2014 el ajuste fue de $1.069 millones (negativo), en comparación con los $925 millones (negativo) de junio de 2013. SM SAAM nace a raíz de la división de CSAV en febrero de 2012. El principal activo de SM SAAM es su participación de 99,9995% de las acciones de SAAM.

SM SAAM	Cifras en MMUS$	
	30-06-2014	30-06-2013
Ingresos de actividades ordinarias	249	241
Ganancia de actividades operacionales	25	31
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	26	33

SM SAAM[19] registró una ganancia neta de US$26 millones en el primer semestre de 2014, inferior en un 22,2% al período anterior, debido principalmente a las menores ganancias tanto operacionales como no operacionales, parcialmente compensado por un menor impuesto a la renta. Cabe señalar, que los resultados de SM SAAM se vieron afectados en el primer trimestre por el paro portuario ocurrido en enero de 2014 en Chile, que implicó un menor nivel de actividad y el pago de un bono por aproximadamente US$5 millones a los trabajadores portuarios por parte de SM SAAM y en el segundo trimestre se vio afectada por la pérdida de un contrato de agenciamiento en logística y por la mayor depreciación por el aumento de la flota de remolcadores.

En el primer semestre de 2014, los ingresos de SM SAAM alcanzaron a US$249 millones, creciendo un 3,3% debido al mejor desempeño del segmento remolcadores en Brasil, México y Chile y al aumento de ventas en faenas especiales en Ecuador y de los terminales portuarios en Iquique y Florida, principalmente, compensando el efecto del

[19] SM SAAM reporta en US$.

paro portuario en Chile sobre los tres segmentos de negocios. Por su parte, los ingresos del segmento logística se vieron afectados por la baja en las operaciones de depósito y maestranza de contenedores y agenciamiento marítimo por la pérdida del cliente CSAV. Los ingresos de SM SAAM correspondieron a servicios de remolcadores (44,0%), de logística (32,5%) y de terminales portuarios (23,5%) en el primer semestre de 2014.

Durante el primer semestre de 2014, SM SAAM obtuvo una ganancia bruta de US$59 millones, inferior en un 3,4% en relación al período anterior, debido principalmente a mayores costos asociados al paro portuario en Chile en los tres segmentos de negocios, la mayor depreciación por el aumento de la flota de remolcadores y los menores ingresos en logística explicados. El margen del servicio de logística disminuyó respecto al 2013, en tanto el margen de terminales portuarios y remolcadores aumentó levemente.

El resultado operacional fue una ganancia de US$25 millones en el período 2014, menor en un 17,4% al período anterior, debido principalmente a la menor ganancia bruta explicada anteriormente, a un menor resultado en derivados, un mayor gasto de administración y mayores otros gastos por función.

El resultado no operacional ascendió a una ganancia de US$7 millones en el período 2014, inferior en un 34,4% en comparación con el período anterior, explicado principalmente por el menor aporte de las asociadas, parcialmente compensado por la mayor ganancia por diferencia de cambio.

El impuesto a las ganancias fue de US$5 millones en el primer semestre de 2014, inferior en un 23,7% a lo registrado en el período anterior, producto de la menor ganancia del período y un menor crédito por beneficio fiscal mexicano.

Quiñenco y otros
La variación en Quiñenco y otros se debe principalmente a un incremento de la pérdida por unidades de reajuste a nivel corporativo generada en 2014, debido a una tasa de inflación más alta en 2014 y su efecto sobre obligaciones expresadas en UF, así como un mayor nivel de pasivos en UFs, como también a mayores costos financieros producto del mayor nivel de endeudamiento respecto del primer semestre del año anterior, parcialmente compensados por mayores ingresos financieros a nivel corporativo reflejando el mayor nivel de caja disponible en el período actual y, en menor medida, por el mayor aporte de Banchile Vida, que aumentó en un 17,0% durante el período, principalmente debido a su mejor resultado operacional.

III. Análisis de Estado de Situación Financiera

Activos

Al 30 de junio de 2014 los activos consolidados de Quiñenco ascendieron a $29.033.961 millones, cifra inferior en un 1,5% a la registrada al 31 de diciembre de 2013, debido a la disminución de los activos de los servicios bancarios, parcialmente compensado por el aumento de los activos de los negocios no bancarios.

A continuación se presenta en términos comparativos la composición del Activo consolidado al cierre de cada año:

	Cifras en MM$	
	30-06-2014	31-12-2013
Manufacturero		
Invexans	386.485	318.915
Techpack	317.784	295.372
Subtotal manufacturero	704.269	614.288
Financiero		
LQIF holding	859.746	923.685
Energía		
Enex	712.658	732.278
Otros		
Quiñenco y otros	1.299.913	1.272.365
Total activos negocios no bancarios	**3.576.585**	**3.542.616**
Activos servicios bancarios	25.457.375	25.929.314
Total activos consolidados	**29.033.961**	**29.471.930**

	Cifras en MM$	
	30-06-2014	31-12-2013
Activos corriente negocios no bancarios	962.574	900.417
Activos no corriente negocios no bancarios	2.614.011	2.642.199
Total activos negocios no bancarios	**3.576.585**	**3.542.616**
Activos servicios bancarios	25.457.375	25.929.314
Total activos consolidado	**29.033.961**	**29.471.930**

Activos corrientes negocios no bancarios

Los activos corrientes de los negocios no bancarios alcanzaron a $962.574 millones lo que representa un aumento de un 6,9% respecto al 31 de diciembre de 2013. El incremento se explica principalmente por los ingresos obtenidos por la venta de acciones de Banco de Chile efectuada por LQIF en enero de 2014 (aproximadamente $437.000 millones), y en menor medida por los ingresos recibidos por el aumento de capital efectuado por Invexans de terceros, por el incremento de los activos disponibles para la venta producto de la discontinuación de las operaciones de Indalum (perfiles) en 2014 y por un crédito obtenido por Techpack. Dichas entradas de fondos fueron compensadas por el pago de dividendos, mayormente por parte de LQIF a Citigroup y en menor medida por Quiñenco, por el pago de créditos bancarios de corto plazo de Invexans y por la inversión en acciones de Nexans efectuada por Invexans.

Activos no corrientes negocios no bancarios

Los activos no corrientes de los negocios no bancarios alcanzaron a $2.614.011 millones lo que representa una disminución de un 1,1% respecto al 31 de diciembre de 2013. Esta disminución se debe principalmente a la menor plusvalía producto de la venta de acciones de Banco de Chile efectuada por LQIF, lo cual fue parcialmente compensado por el incremento de las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación y por el aumento en propiedades, plantas y equipo, mayormente de Techpack y, en menor medida, de Enex. Las principales variaciones de las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación fueron las siguientes: i) el mayor valor libro de Nexans, debido a la adquisición de un 1,45% adicional efectuado por Invexans alcanzando a un 28,0%, al ajuste de conversión y a la ganancia proporcional del período; (ii) aumento en el valor de la inversión en SM SAAM, por la ganancia del período y ajuste de conversión; (iii) mayor valor libro de IRSA, por la ganancia del

período, más ajuste de conversión, netos de dividendos; iv) el menor valor libro de CSAV por las pérdidas del período netas del ajuste de conversión.

Activos servicios bancarios
Los activos de los servicios bancarios al 30 de junio de 2013 fueron de $25.457.375 millones lo que representa una disminución de un 1,8% respecto al 31 de diciembre de 2013.

Pasivos
A continuación se presenta la estructura comparativa del Pasivo consolidado de Quiñenco al cierre de cada año.

	Cifras en MM$	
	30-06-2014	31-12-2013
Manufacturero		
Invexans	20.445	111.173
Techpack	216.436	184.953
Subtotal manufacturero	236.881	296.125
Financiero		
LQIF holding	204.983	203.459
Energía		
Enex	227.352	264.622
Otros		
Quiñenco y otros	532.218	551.978
Total pasivo exigible negocios no bancarios	**1.201.434**	**1.316.184**
Pasivo servicios bancarios	23.145.001	23.728.953
Total pasivos exigible consolidado	**24.346.435**	**25.045.137**

	Cifras en MM$	
	30-06-2014	31-12-2013
Pasivo corriente negocios no bancarios	321.075	452.481
Pasivo no corriente negocios no bancarios	880.359	863.702
Total pasivo exigible negocios no bancarios	**1.201.434**	**1.316.184**
Pasivo servicios bancarios	23.145.001	23.728.953
Total pasivo exigible consolidado	**24.346.435**	**25.045.137**
Patrimonio total	4.687.526	4.426.793
Total patrimonio y pasivos	**29.033.961**	**29.471.930**

Al 30 de junio de 2014 el pasivo exigible de los negocios no bancarios totalizó $1.201.434 millones, cifra inferior en un 8,7% a la registrada al 31 de diciembre de 2013. La disminución del pasivo exigible se debe principalmente a menores pasivos exigibles del segmento manufacturero debido al pago de créditos bancarios de corto plazo por parte de Invexans, menores cuentas por pagar comerciales mayormente de Enex y menor provisión de dividendos por pagar a accionistas de Quiñenco, parcialmente compensados por un mayor nivel de pasivos por parte de Techpack asociados a la adquisición de HYC Packaging, por el aumento de las cuentas por pagar comerciales de Techpack y por mayores pasivos mantenidos para la venta producto de la discontinuación de las operaciones de Indalum (perfiles) en 2014.

Los pasivos de los servicios bancarios disminuyeron en un 2,5% en relación al 31 de diciembre de 2013.

El índice de endeudamiento[20] de los negocios no bancarios disminuyó de 0,54% al 31 de diciembre de 2013, a 0,47% al 30 de junio de 2014. Esta disminución se explica principalmente por la disminución de un 8,7% del pasivo exigible junto a un aumento en el patrimonio del controlador (5,4%). En términos comparativos, el pasivo corriente de los negocios no bancarios al 30 de junio de 2014 equivale a un 26,7% del pasivo exigible total de los negocios no bancarios, en comparación al 34,4% al 31 de diciembre de 2013.

[20] Indice de endeudamiento: Pasivo total negocios no bancarios /Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora

Patrimonio[21]

Al 30 de junio de 2014 el patrimonio de Quiñenco ascendía a $2.548.406 millones, un 5,4% superior al registrado al 31 de diciembre de 2013. Este incremento se explica principalmente por la variación positiva en otras reservas, mayormente debido al efecto por $85.975 millones por la venta de acciones de Banco de Chile efectuada por LQIF y, en menor medida, por la concurrencia al aumento de capital de Invexans y por la diferencia de conversión de dólares a pesos de CSAV, SM SAAM e Invexans, parcialmente compensado por la diferencia de conversión de CCU y por las coberturas de flujo de caja de CSAV. Adicionalmente, el aumento del patrimonio se explica por la ganancia del período, neto de dividendos.

IV. Tendencia de Indicadores

Indicadores financieros		30-06-2014	31-12-2013	30-06-2013
LIQUIDEZ*				
Liquidez corriente (Activos corrientes/Pasivos corrientes)	veces	3,0	2,0	
Razón ácida (Efectivo y equivalentes al efectivo/Pasivo corrientes)	veces	1,0	0,9	
ENDEUDAMIENTO*				
Razón de endeudamiento (Pasivo total/Patrimonio atribuible a los prop. de la controladora)	veces	0,47	0,54	
Deuda corriente/Total deuda (Pasivos corrientes/Pasivo total)	%	26,72%	34,38%	
Deuda no corriente/Total deuda (Pasivos no corrientes/Pasivo total)	%	73,28%	65,62%	
Cobertura costos financieros ((Ganancia no bancario + Gasto por impuestos a las ganancias + Costos financieros)/Costos financieros)	veces	0,53		2,28
ACTIVIDAD*				
Rotación de inventarios (Costo de ventas/Inventario promedio)	veces	8,59		6,23
RENTABILIDAD				
Rentabilidad del patrimonio (Ganancia controlador/Patrimonio atribuible a los prop. de la controladora promedio)	%	2,3%		3,9%
Rentabilidad del activo de los segmentos no financieros (Ganancia controlador segmentos no financieros/Activo promedio segmentos no financieros)	%	-0,1%		0,6%
Rentabilidad del activo del segmento financiero (Ganancia controlador segmento financiero/Activo promedio segmento financiero)	%	0,2%		0,2%
Ganancia por acción (Ganancia controlador/Promedio ponderado de Nº de acciones)	$	35,03		55,42
Retorno de dividendos (Pago de dividendos últimos doce meses x acción/Cotización de acción al cierre)	%	3,9%		3,7%

* Excluye activos y pasivos de servicios bancarios

[21] Patrimonio corresponde al Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora.

V. Estado de Flujo de Efectivo Resumido

Flujo negocios no bancarios	Cifras en MM$	
	30-06-2014	30-06-2013
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de la operación	(13.133)	12.499
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de financiamiento	(451.405)	(200.435)
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de inversión	287.082	(32.192)
Flujo neto total del período	**(177.456)**	**(220.129)**

Al 30 de junio de 2014 Quiñenco informó para los negocios no bancarios un flujo neto total negativo de $177.456 millones que se explica por el flujo negativo utilizado por las actividades de financiamiento que fue de $451.405 millones y, en menor medida, por el flujo negativo procedente de las actividades de operación que ascendió a $13.133 millones, parcialmente compensado por el flujo positivo procedente de las actividades de inversión, que fue de $287.082 millones.

El flujo negativo de operación se compone principalmente de pagos a proveedores por $1.347.850 millones, efectuados por Enex y, en segundo término, por Techpack y Banchile Vida, así como por otros pagos por actividades de operación (neto) por $40.972 millones efectuados mayormente por Enex y por el pago a los empleados por $34.255 millones, principalmente correspondiente a Techpack, Enex y, en menor grado, Quiñenco, parcialmente compensados por importes cobrados a clientes por $1.416.049 millones efectuados principalmente por Enex y, en menor medida, Techpack y Banchile Vida.

El flujo negativo de financiamiento se compone principalmente de dividendos pagados por $349.079 millones por LQIF a terceros y, en menor medida, por Quiñenco, y por el pago de obligaciones netas por $106.223 millones, correspondiente mayormente a Invexans, en menor medida, Enex, Quiñenco y Techpack.

El flujo positivo de inversión está explicado principalmente por la venta de acciones de Banco de Chile efectuada por LQIF por $437.341 millones y, en menor medida, por los ingresos recibidos por dividendos de asociadas e intereses recibidos. Lo anterior, fue parcialmente compensado por inversiones efectuadas en depósitos a plazo y otros a más de 90 días (netos) por $161.886 millones a nivel corporativo, en menor medida, por la inversión accionaria en Nexans efectuada por Invexans, por la compra de propiedades, planta y equipo realizada mayormente por Enex y Techpack, y, por la adquisición en HYC Packaging efectuada por Techpack.

Flujo servicios bancarios	Cifras en MM$	
	30-06-2014	30-06-2013
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de la operación	(492.858)	781.602
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de financiamiento	256.560	400.968
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de inversión	159.970	(371.477)
Flujo neto total del período	**(76.328)**	**811.093**

Al 30 de junio de 2014 Quiñenco informó para los servicios bancarios un flujo neto total negativo de $76.328 millones, que se explica por el flujo negativo utilizado por las actividades de operación de $492.858 millones, parcialmente compensado por el flujo positivo procedente de las actividades de financiamiento que fue de $256.560 millones y por el flujo positivo procedente de las actividades de inversión que ascendió a $159.970 millones.

VI. Estado de Resultados Integrales Resumido

	Cifras en MM$		
	30-06-2014	30-06-2013	Variación
Resultados negocios no bancarios			
Ingresos de actividades ordinarias	**1.232.563**	**818.701**	**50,6%**
Manufacturero	97.882	82.006	19,4%
Financiero	-	-	
Energía	1.085.108	690.131	57,2%
Otros	49.573	46.564	6,5%
Costo de ventas	**(1.098.043)**	**(713.574)**	**53,9%**
Manufacturero	(81.717)	(66.396)	23,1%
Financiero	-	-	
Energía	(1.000.416)	(634.285)	57,7%
Otros	(15.910)	(12.892)	23,4%
Resultado de actividades operacionales	**23.367**	**38.626**	**-39,5%**
Manufacturero	3.192	23.631	-86,5%
Financiero	(1.955)	3.614	n.a.
Energía	22.244	12.449	78,7%
Otros	(114)	(1.068)	-89,4%
Resultado no operacional	**(23.304)**	**(14.041)**	**66,0%**
Ingresos financieros	13.862	8.658	60,1%
Costos financieros	(19.564)	(17.289)	13,2%
Participaciones en resultados asociadas y negocios conjuntos	(3.836)	(3.480)	10,2%
Diferencias de cambio	(16)	(1.776)	-99,1%
Resultados por unidades de reajuste	(13.750)	(155)	8797,7%
Gasto por impuestos a las ganancias	(4.322)	(6.449)	-33,0%
Pérdida de operaciones discontinuadas	(9.274)	(2.388)	288,3%
(Pérdida) ganancia consolidada negocios no bancarios	**(13.533)**	**15.747**	**-185,9%**
Resultados servicios bancarios			
Ingresos operacionales	822.000	684.787	20,0%
Provisiones por riesgo de crédito	(148.706)	(103.761)	43,3%
Gastos operacionales	(330.270)	(299.872)	10,1%
Resultado operacional	343.023	281.154	22,0%
Resultado no operacional	(41.405)	(29.871)	38,6%
Impuesto a la renta	(38.044)	(38.072)	-0,1%
Ganancia consolidada servicios bancarios	**263.575**	**213.212**	**23,6%**
Ganancia consolidada	**250.043**	**228.959**	**9,2%**
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	191.803	154.441	24,2%
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	**58.240**	**74.518**	-21,8%

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 2013 se estima que la economía chilena creció un 4,1%, no existe seguridad en cuanto a que la economía va a crecer en el futuro. Los factores que podrían tener un efecto adverso sobre los negocios de la Sociedad y los resultados de sus operaciones incluyen futuras desaceleraciones en la economía chilena, un regreso a una inflación elevada y las fluctuaciones de monedas. Las actividades de la Sociedad en Chile se encuentran diversificadas en seis diferentes sectores económicos.

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

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

Riesgo de materias primas
En la subsidiaria Techpack, derivados del petróleo (resinas de Polietileno, Polipropileno, etc.) constituyen las principales materias primas. El resultado financiero de Techpack 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.

En el manejo de derivados del petróleo Techpack 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 (fórmulas de ajuste), los cuales recogen las principales variaciones de sus componentes. Dichos polinomios son ajustados entre Techpack y sus clientes periódicamente de manera de acotar los riesgos ante las variaciones en los precios de las materias primas.

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 fuera 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 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 servicios bancarios
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 basada en el entorno económico y los mercados objetivos, entregando a cada segmento el tratamiento crediticio pertinente, utilizando un modelo automatizado para personas, un modelo paramétrico para pequeñas y medianas empresas 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 estos riesgos.

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 Techpack, 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 Techpack y monitorear el estado de las cuentas pendientes por cobrar.

El riesgo asociado a pasivos o activos de carácter financiero es administrado por Techpack 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). Asimismo, en el caso de contratar coberturas financieras, la administración selecciona instituciones de altos grados de clasificación crediticia.

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

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

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

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

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

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

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

La subsidiaria Techpack estima periódicamente las necesidades proyectadas de liquidez para cada período, entre los montos de efectivo a recibir (saldos por cobrar, dividendos, etc.), los egresos respectivos (comerciales, financieros, 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 Techpack busca que las fuentes de financiamiento tengan una estructura balanceada entre corto y largo plazo, una baja exposición de riesgo y que estén de acuerdo a los flujos que genera cada una de sus sociedades.

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

La subsidiaria LQIF distribuye dividendos en función de los flujos libres de efectivo tomando en cuenta los gastos y previsiones 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 junio de 2014 no existe exposición respecto al tipo de cambio de moneda extranjera, dado que no mantiene activos o pasivos financieros significativos en moneda extranjera. A nivel corporativo no hay mecanismos de cobertura contratados a junio de 2014, ni a diciembre de 2013.

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

Al 30 de junio de 2014 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Invexans es un activo equivalente a $16.027 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 $801 millones.

En la subsidiaria Techpack la exposición al riesgo de tipo de cambio es derivada de las posiciones que mantiene en efectivo y efectivo equivalente, deudas con bancos 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. Techpack revisa 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 Techpack, derivados financieros pueden ser contratados de manera de acotar estos posibles riesgos.

Al 30 de junio de 2014 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Techpack es un activo equivalente a $12.307 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 $615 millones.

La subsidiaria LQIF no tiene exposición respecto al tipo de cambio de moneda extranjera, dado que al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 no tiene activos ni pasivos expresados en moneda extranjera.

En la subsidiaria Enex la exposición al riesgo de tipo de cambio surge como consecuencia de ciertos acuerdos con proveedores y clientes pactados en una moneda distinta a la funcional (peso chileno). Los casos más relevantes corresponden a importaciones de combustibles, lubricantes y bitumen, donde la obligación se genera y paga en dólares estadounidenses. Para mitigar este riesgo Enex determinó como política minimizar la exposición neta (activos-pasivos) en moneda extranjera usando como mecanismo de compra habitual la compra de divisas en el mercado de cambios *spot*. Al 30 de junio de 2014 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Enex es un activo equivalente a $6.729 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 $336 millones.

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

Riesgo de tasa de interés

Al 30 de junio de 2014, a nivel corporativo, Quiñenco mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en resultados por $469.549 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 $74 millones.

A nivel corporativo, Quiñenco mantiene un 95,2% de sus obligaciones con tasa fija y un 4,8% con tasa de interés variable.

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

Techpack mantiene un 47,4% de sus obligaciones con tasa fija y un 52,6% con tasa de interés variable.

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

Enex mantiene un 37,6% de sus obligaciones con tasa fija y un 62,4% 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 82,8% de la deuda está estructurada con tasa de interés fija.

Posición neta	30-06-2014	31-12-2013
Tasa de interés fija	82,8%	73,9%
Tasa de interés protegida	0,0%	0,0%
Tasa de interés variable	17,2%	26,1%
Total	**100,0%**	**100,0%**

Al 30 de junio de 2014, la exposición consolidada a tasa de interés variable asciende a $139.604 millones. Una variación de 100 puntos base en la tasa de interés generaría un efecto sobre los costos financieros en el período de seis meses de $698 millones.