

# 3

Estados  
Financieros  
*Financial  
Statements*



# LARRAÍN VIAL S.A. CORREDORA DE BOLSA

LARRAÍN VIAL S.A. CORREDORA DE BOLSA

Los estados financieros completos al 31 de diciembre de 2012 de Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa y el informe de los auditores externos KPMG Auditores Consultores Ltda., quienes emitieron su Opinión de Auditoría sin Salvedades con fecha 28 de febrero de 2013, puede ser leído en la página web de la Compañía.

[www.larrainvial.com](http://www.larrainvial.com)

## BALANCE GENERAL

	PERIODOS	
	2012	2011
<b>ACTIVOS</b>		
EFFECTIVO Y EFFECTIVO EQUIVALENTE	30.229.995	24.340.715
INSTRUMENTOS FINANCIEROS	124.535.299	113.424.919
<i>A valor razonable - Cartera propia disponible</i>	17.753.953	43.630.756
Renta variable (IRV)	5.715.006	27.306.022
Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)	12.038.947	16.324.734
<i>A valor razonable - Cartera propia comprometida</i>	81.035.343	51.708.413
Renta fija e Intermediación Financiera	81.035.343	51.708.413
<i>A valor razonable - Instrumentos financieros derivados</i>	1.520.239	3.996.404
<i>A costo amortizado - Operaciones de financiamiento</i>	24.225.764	14.089.346
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	19.746.670	12.338.553
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	4.177.309	621.472
Otras	301.785	1.129.321
DEUDORES POR INTERMEDIACIÓN	63.724.953	214.780.355
CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA	288.816	193.166
CUENTAS POR COBRAR A PARTES RELACIONADAS	39.661.897	24.551.928
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	18.929.635	44.008.372
IMPUESTOS POR COBRAR	4.192.071	2.519.805
IMPUESTOS DIFERIDOS	541.950	401.707
INVERSIONES EN SOCIEDADES	2.441.179	2.364.735
INTANGIBLES	2.179.413	733.986
PROPIEDADES Y EQUIPOS	2.984.937	3.186.455
OTROS ACTIVOS	2.944.852	2.865.561
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>292.654.997</b>	<b>433.371.704</b>

Cifras en miles de CLP

## BALANCE GENERAL

	PERIODOS	
	2012	2011
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<i>PASIVOS FINANCIEROS</i>	99.617.691	57.284.404
<i>A valor razonable - Instrumentos financieros derivados</i>	1.821.562	3.986.798
<i>Obligaciones por financiamiento</i>	85.711.989	52.678.396
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	85.511.530	51.780.983
Otras	200.459	897.413
<i>Obligaciones con bancos e instituciones financieras</i>	12.084.140	619.210
<b>ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN</b>	54.672.390	212.858.972
<i>CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA</i>	-	20.066.872
<i>CUENTAS POR PAGAR A PARTES RELACIONADAS</i>	17.525.221	1.926.936
<i>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</i>	36.890.818	65.350.819
<b>PROVISIONES</b>	2.815.520	1.765.400
<i>IMPUESTOS POR PAGAR</i>	160.949	-
<i>IMPUESTOS DIFERIDOS</i>	225.657	8.780
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>211.908.246</b>	<b>359.262.183</b>
<b>CAPITAL</b>	9.933.857	9.933.857
<b>RESERVAS</b>	1.638.592	1.545.788
<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	62.629.875	45.425.964
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	6.469.333	17.203.912
<b>PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA</b>	80.671.657	74.109.521
<i>PARTICIPACIONES NO CONTROLADORA</i>	75.094	-
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>80.746.751</b>	<b>74.109.521</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>292.654.997</b>	<b>433.371.704</b>

Cifras en miles de CLP

## ESTADOS DE RESULTADOS

	PERIODOS	
	2012	2011
Comisiones por operaciones Bursátiles	11.737.467	13.617.362
Gastos por comisiones y servicios	-2.163.420	-2.604.665
Otras comisiones	13.972.019	12.865.286
<b>Total resultado por intermediación</b>	<b>23.546.066</b>	<b>23.877.983</b>
Ingresos por administración de cartera	1.507.092	1.553.018
Ingresos por asesorías financieras	479.436	2.571.407
Otros ingresos por servicios	1.276.248	708.123
<b>Total ingresos por servicios</b>	<b>3.262.776</b>	<b>4.832.548</b>
A valor razonable	10.078.946	9.110.196
A valor razonable – Instrumentos financieros derivados	375.361	-800.534
A costo amortizado – Operaciones de financiamiento	1.307.818	1.477.169
<b>Total resultado por instrumentos financieros</b>	<b>11.762.125</b>	<b>9.786.831</b>
Gastos por financiamiento	-4.082.202	-3.095.910
Otros gastos financieros	-559.932	-919.282
<b>Total resultado por operaciones de financiamiento</b>	<b>-4.642.134</b>	<b>-4.015.192</b>
Remuneraciones y gastos de personal	-8.710.434	-8.328.803
Gastos de comercialización	-24.879.481	-21.604.801
Otros gastos de administración	-1.153.949	-959.424
<b>Total gastos de administración y comercialización</b>	<b>-34.743.864</b>	<b>-30.893.028</b>
Reajuste y diferencia de cambio	-1.180.763	1.016.481
Resultado de inversiones en sociedades	7.604.074	13.086.277
Otros ingresos (gastos)	263.330	-554.521
<b>Total otros resultados</b>	<b>6.686.641</b>	<b>13.548.237</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>5.871.610</b>	<b>17.137.379</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>597.723</b>	<b>66.533</b>
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>6.469.333</b>	<b>17.203.912</b>

Cifras en miles de CLP

## FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO

	PERIODOS	
	2012	2011
Comisiones recaudadas (pagadas)	23.546.066	28.566.928
Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes	14.932.247	-8.825.635
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	10.078.946	2.466.831
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados	375.361	-67.075
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	1.307.818	-
Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	1.986.529	1.553.018
Gasto de administración y comercialización pagados	-33.968.362	-16.497.068
Impuestos pagados	-1.784.439	-2.527.720
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	333.572	-5.787.264
<i>Flujo neto originado por actividades de la operación</i>	<i>16.807.738</i>	<i>-1.117.985</i>
Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros	11.464.930	78
Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	-28.957.993	-19.430.735
Aumentos de capital	-	-
Reparto de utilidades y de capital	-	-
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento	-	-
<i>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</i>	<i>-17.493.063</i>	<i>-19.430.657</i>
<i>Flujo neto originado por actividades de inversión</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipo	-	-
Ingresos por ventas de inversiones en sociedades	-	-
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	7.604.075	13.058.023
Incorporación de propiedades, planta y equipo	-1.445.427	-
Inversiones en sociedades	-	-
Otros ingresos (egresos) netos de inversión	75.093	-
<i>Flujo neto originado por actividades de inversión</i>	<i>6.233.741</i>	<i>13.058.023</i>
<b>FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL PERÍODO</b>	<b>5.548.416</b>	<b>-7.490.619</b>
<b>EFFECTO DE LA VARIACIÓN POR TIPO DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>340.864</b>	<b>-</b>
<b>VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>5.889.280</b>	<b>-7.490.619</b>
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	24.340.715	31.831.334
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	30.229.995	24.340.715

Cifras en miles de CLP

The full financial statements of Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa as of December 31, 2012 and the report of the external auditors KPMG Auditores Consultores Ltda., who issued an unqualified audit report thereon on February 28, 2013, are available for reading in the Company's web site.

[www.larrainvial.com](http://www.larrainvial.com)

## BALANCE SHEETS

ASSETS	PERIOD	
	2012	2011
	M USD	M USD
CASH AND CASH EQUIVALENTS	62,984	50,714
FINANCIAL INSTRUMENTS	259,470	236,322
At fair value – available securities owned	36,990	90,905
Equity securities (irv)	11,907	56,892
Debt securities and financial brokerage (irf and iif)	25,083	34,013
At fair value- committed securities owned	168,838	107,735
Debt securities and financial brokerage	168,838	107,735
At fair value- derivative financial instruments	3,167	8,327
At amortized cost- financing operations	50,475	29,355
Securities borrowed and purchased under resale agreements on irv	41,142	25,707
Securities borrowed and purchased under resale agreements on irf and iif	8,703	1,295
Other	629	2,353
RECEIVABLES FROM BROKERS AND DEALERS	132,771	447,496
RECEIVABLES FOR SECURITIES OWNED	602	402
TRADE RECEIVABLES DUE FROM RELATED PARTIES	82,636	51,154
OTHER RECEIVABLES	39,440	91,692
CURRENT TAX ASSETS	8,734	5,250
DEFERRED TAXES	1,129	837
INVESTMENTS IN OTHER COMPANIES	5,086	4,927
INTANGIBLE ASSETS	4,541	1,529
PROPERTY AND EQUIPMENT	6,219	6,639
OTHER ASSETS	6,136	5,970
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>609,749</b>	<b>902,933</b>

Thousand US Dollars  
USD 1= CLP 479,96

## BALANCE SHEETS

LIABILITIES AND EQUITY	PERIOD	
	2012	2011
	M USD	M USD
FINANCIAL LIABILITIES	207,554	119,352
At fair value- derivative financial instruments	3,795	8,307
Financing obligations	178,582	109,756
Securities loaned and obligations under repurchase agreements on IRF and IIF	178,164	107,886
Other	418	1,870
Bank borrowings	25,177	1,290
PAYABLES TO BROKERS AND DEALERS	113,910	443,493
PAYABLES FOR SECURITIES OWNED	-	41,809
TRADE PAYABLES DUE TO RELATED PARTIES	36,514	4,015
OTHER PAYABLES	76,862	136,159
PROVISIONS	5,866	3,678
CURRENT TAX LIABILITIES	335	-
DEFERRED TAXES	470	18
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>441,512</b>	<b>748,525</b>
EQUITY	-	-
CAPITAL	20,697	20,697
RESERVES	3,414	3,221
RETAINED EARNINGS	130,490	94,645
PROFIT FOR THE YEAR	13,479	35,844
EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE OWNERS OF THE PARENT	168,080	154,408
NON-CONTROLLING INTERESTS	156	-
<b>TOTAL EQUITY</b>	<b>168,236</b>	<b>154,408</b>
<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>	<b>609,749</b>	<b>902,933</b>

Thousand US Dollars  
USD 1= CLP 479,96

## STATEMENT OF INCOME

	PERIOD	
	2012	2011
	M USD	M USD
Brokerage income and expense	24,455	28,372
Trading fee and commission income	24,455	28,372
Fee and commission expense	-4,508	-5,427
Other commissions	29,111	26804,91291
<b>Total brokerage income</b>	<b>49,058</b>	<b>49,750</b>
Service revenue		
Revenue from portfolio management	3,140	3,236
Revenue from financial advisory	998,9082424	5,358
Other revenue	2,659	1,475
<b>Total service revenue</b>	<b>6,798</b>	<b>10,069</b>
Income from financial instruments		
At fair value	21,000	18,981
At fair value – derivatives	782,0672556	-1,668
At amortized cost- financing operations	2,725	3077,691891
<b>Total income from financial instruments</b>	<b>24,506</b>	<b>20,391</b>
Expense from financing operations		
Financing expenses	-8,505	-6,450
Other finance expenses	-1,167	-1915,330444
<b>Total expense from financing operations</b>	<b>-9,672</b>	<b>-8,366</b>
Administrative and selling expenses		
Personnel expenses	-18,148	-17,353
Selling expenses	-51,837	-45,014
Other administrative expenses	-2,404	-1,999
<b>Total administrative and selling expenses</b>	<b>-72,389</b>	<b>-64,366</b>
Other income (expense)		
Adjustment and foreign currency translation differences	-2,460	2,118
Share of profit of equity-accounted investees	15,843	27,265
Other income (expense)	549	-1155,348362
<b>Total other income</b>	<b>13,932</b>	<b>28,228</b>
<b>PROFIT BEFORE INCOME TAX EXPENSE</b>	<b>12,234</b>	<b>35,706</b>
<b>INCOME TAX EXPENSE</b>	<b>1,245</b>	<b>139</b>
<b>PROFIT FOR THE YEAR</b>	<b>13,479</b>	<b>35,844</b>

Thousand US Dollars  
USD 1= CLP 479,96

## STATEMENTS OF CASH FLOWS

	PERIOD	
	2012	2011
	M USD	M USD
Net cash flows from operating activities		
Fees and commissions received (paid)	49,058	59,519
Net proceeds (expenditures) from brokerage customers	31,111	-18,388
Net proceeds (expenditures) from financial instruments at fair value	21,000	5,140
Net proceeds (expenditures) from derivative financial instruments	782	-140
Net proceeds (expenditures) from financial instruments at amortized cost	2,725	-
Net proceeds (expenditures) from financial advisory, portfolio management and custody of securities	4,139	3,236
Administrative and trading expenses paid	-70,773	-34,372
Expenditures from taxes	-3,718	-5,267
Other net inflows (outflows) from operating activities	695	-12,058
<b>Net cash flows from (used in) operating activities</b>	<b>35,019</b>	<b>-2,329</b>
Net cash used in financing activities		
Net proceeds (expenditures) from financial liabilities	23,887	0,162513543
Net proceeds (expenditures) from related party financing	-60,334	-40,484
Capital increases	-	-
Distribution of income and capital	-	-
Other net inflows (outflows) from financing activities	-	-
<b>Net cash used in financing activities</b>	<b>-36,447</b>	<b>-40,484</b>
<b>Net cash from investing activities</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Proceeds from sale of premises and equipment	-	-
Proceeds from sale of investments in companies	-	-
Dividends and other income received from investments in companies	15,843	27,206
Acquisition of premises and equipment	-3,012	-
Investments in other companies	-	-
Other net inflows (outflows) from investing activities	156	-
<b>Net cash from investing activities</b>	<b>12,988</b>	<b>27,206</b>
<b>NET CASH FLOWS FOR THE YEAR</b>	<b>11,560</b>	<b>-15,607</b>
<b>EFFECT OF EXCHANGE RATE FLUCTUATIONS ON CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>	<b>710</b>	<b>-</b>
<b>NET (DECREASE) INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>	<b>12,270</b>	<b>-15,607</b>
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AS OF JANUARY 1</b>	<b>50,714</b>	<b>66,321</b>
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AS OF DECEMBER 31 TOTAL NET CASH FOR THE YEAR</b>	<b>62,984</b>	<b>50,714</b>

Thousand US Dollars  
USD 1= CLP 479,96

# LARRAÍN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

LARRAÍN VIAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Los estados financieros completos al 31 de diciembre de 2012 de Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A. y el informe de los auditores externos Ernst & Young Ltda., quienes emitieron su Opinión de Auditoría sin Salvedades con fecha 28 de febrero de 2013, puede ser leído en la página web de la Compañía.

[www.larrainvial.com](http://www.larrainvial.com)

## BALANCE GENERAL

	PERIODOS	
	2012	2011
<b>ACTIVOS</b>		
<i>Activos corrientes</i>		
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.132.137	929.002
Otros activos financieros corrientes	6.037.764	4.907.772
Otros activos no financieros corrientes	1.579.556	74.411.081
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	2.223.593	3.300.673
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas. corrientes	4.051.485	160.584
Activo por impuestos corrientes		849.084
<b>ACTIVOS CORRIENTES TOTALES</b>	<b>15.024.535</b>	<b>84.558.196</b>
<i>ACTIVOS NO CORRIENTES</i>		
Propiedades, planta y equipo	141.472	216.112
Activos por impuestos diferidos	186.098	110.831
<b>TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>327.570</b>	<b>326.943</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>15.352.105</b>	<b>84.885.139</b>
<b>PATRIMONIO Y PASIVOS</b>		
<i>PASIVOS</i>		
<i>Pasivos corrientes</i>		
Otros pasivos financieros corrientes		7.404
Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar	1.371.065	103.256
Cuentas por pagar a entidades relacionadas. corrientes	2.686.491	2.143.224
Otras provisiones a corto plazo	143.732	166.889
Pasivos por Impuestos corrientes	625.112	194.503
Provisiones corrientes por pagar beneficios a los empleados	937.897	640.981
Otros pasivos no financieros corrientes	1.532.761	74.583.260
<b>Pasivos corrientes totales</b>	<b>7.297.058</b>	<b>77.839.517</b>
<b>TOTALES DE PASIVOS</b>	<b>7.297.058</b>	<b>77.839.517</b>
<i>PATRIMONIO</i>		
Capital emitido	5.609.346	5.609.346
Ganancias acumuladas	2.505.613	1.496.188
Otras reservas	-59.912	-59.912
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>8.055.047</b>	<b>7.045.622</b>
<i>Participaciones no controladoras</i>		
<b>PATRIMONIO TOTAL</b>	<b>8.055.047</b>	<b>7.045.622</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS</b>	<b>15.352.105</b>	<b>84.885.139</b>

Cifras en miles de CLP

## ESTADOS DE RESULTADOS

	PERIODOS	
	2012	2011
<b>GANANCIA (PÉRDIDA)</b>		
Ingresos de actividades ordinarias	21.916.089	21.368.320
<i>Ganancia bruta</i>	<i>21.916.089</i>	<i>21.368.320</i>
Gasto de administración	-17.690.511	-19.651.014
Diferencias de cambio	24.230	46.416
<i>Ganancia (pérdida), de actividades operacionales</i>	<i>-17.666.281</i>	<i>-19.604.598</i>
<i>Gastos por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas</i>	<i>-801.857</i>	<i>-359.582</i>
<b>GANANCIA</b>		
<b>GANANCIA, ATRIBUIBLE A</b>		
<i>Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora</i>	<i>3.447.951</i>	<i>1.404.140</i>
<i>Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras</i>		
<b>GANANCIA</b>	<b>3.447.951</b>	<b>1.404.140</b>

Cifras en miles de CLP

## ESTADO DE FLUJOS EFECTIVOS

	PERIODOS	
	2012	2011
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<i>Clases de cobros por actividades de operación</i>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	22.857.271	28.265.310
Otros cobros por actividades de operación	1.494.972	-
<i>Clases de pagos</i>		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-15.160.278	-27.055.822
Pagos a y por cuenta de los empleados	-3.233.588	-3.137.139
Otros pagos por actividades de operación	53.247	-1.975.877
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	861.770	36.797
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>6.873.394</b>	<b>-3.866.731</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	62.197.999	62.265.942
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	-63.027.692	-57.662.844
Compras de propiedades, planta y equipo	-	-11.684
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>-829.693</b>	<b>4.591.414</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		
Importes procedentes de la emisión de acciones	-	4.300.938
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiación	-4.436.426	652.300
Dividendos pagados	-1.404.140	-5.700.268
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>-5.840.566</b>	<b>-747.030</b>
<b>INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO</b>	<b>203.135</b>	<b>-22.347</b>
<i>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo</i>	<i>929.002</i>	<i>951.349</i>
<i>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</i>	<i>1.132.137</i>	<i>929.002</i>

Cifras en miles de CLP



The full financial statements of Larraín Vial Administradora General de Fondos S.A. as of December 31, 2012 and the report of the external auditors KPMG Ernst & Young Ltda., who issued an unqualified audit report thereon on February 28, 2013, are available for reading in the Company's web site.

[www.larrainvial.com](http://www.larrainvial.com)

## BALANCE SHEETS

	PERIOD	
	2012	2011
	M USD	M USD
<b>ASSET</b>		
<i>Current Asset</i>		
Cash and cash equivalents	2,359	1,936
Other financial assets currents	12,580	10,225
Other non financial assets, currents	3,291	155,036
Trade receivables and other receivables, currents	4,633	6,877
Receivables from related companies, current	8,441	335
Current tax assets		1,769
<b>TOTAL CURRENT ASSETS</b>	<b>31,304</b>	<b>176,178</b>
<i>NON-CURRENT ASSETS</i>		
Property, plant and equipment	295	450
Deferred tax assets	388	231
<b>TOTAL NON-CURRENT ASSETS</b>	<b>682</b>	<b>681</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>31,986</b>	<b>176,859</b>
<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>		
<i>LIABILITIES</i>		
<i>Current Liabilities</i>		
Other current financial Liabilities		15
Trade accounts and other payables, current	2,857	215
Payables to related entities, current	5,597	4,465
Other current provisions	299	348
Current tax liabilities	1,302	405
Current provisions for employee benefits	1,954	1,335
Other non-financial liabilities current	3,194	155,395
<b>Total current Liabilities</b>	<b>15,203</b>	<b>162,179</b>
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>15,203</b>	<b>162,179</b>
<i>EQUITY</i>		
Issued capital	11,687	11,687
Accumulated profit	5,220	3,117
Other reserves	-125	-125
<b>Equity attributable to the owners of the controlling entity</b>	<b>16,783</b>	<b>14,680</b>
<i>Non-controlling interests</i>		
<b>TOTAL EQUITY</b>	<b>16,783</b>	<b>14,680</b>
<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>	<b>31,986</b>	<b>176,859</b>

Thousand US Dollars  
USD 1= CLP 479,96

## STATEMENT OF INCOME

	PERIOD	
	2012	2011
	M USD	M USD
<b>PROFIT (LOSS)</b>		
Income from operating activities	45,662	44,521
<i>Gross profit</i>	45,662	44,521
Administrative expenses	-36,858	-40,943
Exchange differences	50	97
<i>Profit (loss) provided by (used in) operating activities</i>	-36,808	-40,846
<i>Income tax expenses, continuing operations</i>	-1,671	-749
<b>PROFFIT</b>		
<b>PROFFIT, ATTRIBUTABLE TO</b>		
<i>Profit attributable to the owners of the controlling entity</i>	7,184	2,926
<i>Profit attributable to non-controlling entity</i>		
<b>PROFFIT</b>	<b>7,184</b>	<b>2,926</b>

Thousand US Dollars  
USD 1= CLP 479,96

## STATEMENTS OF CASH FLOWS

	PERIOD	
	2012	2011
	M USD	M USD
<b>CASH FLOWS PROVIDED BY (USED IN) OPERATING ACTIVITIES</b>		
<i>Type of charges for operating activities</i>		
Charges from the sale of goods and the provision of services	47,623	58,891
Other charges relating to operation activities	3,115	-
<i>Types of payments</i>		
Payments to suppliers for the provision of goods and services	-31,587	-56,371
Payments to and on behalf of the employees	-6,737	-6,536
Other payments relating to operating activities	111	-4,117
Income taxes refund (payment)	1,796	77
<b>CASH FLOWS PROVIDED BY (USED IN) OPERATING ACTIVITIES</b>	<b>14,321</b>	<b>-8,056</b>
<b>CASH FLOWS PROVIDED BY (USED IN) INVESTING ACTIVITIES</b>		
Other charges for the sale of equity or debt instruments of other entities	129,590	129,732
Other payments to acquire equity or debt instruments of other entities	-131,319	-120,141
Purchases of property, plant an equipment	-	-24
<b>CASH FLOWS PROVIDED BY (USED IN) INVESTING ACTIVITIES</b>	<b>-1,729</b>	<b>9,566</b>
<i>Cash flows provided by (used in) financing activities</i>		
Amounts from the issue of shares	-	8,961
Reimbursements of loans classified as funding activities	-9,243	1,359
Dividends paid	-2,926	-11,877
<b>CASH FLOWS PROVIDED BY (USED IN) FINANCING ACTIVITIES</b>	<b>-12,169</b>	<b>-1,556</b>
<i>Net Increase (Decrease) in Cash an Cash equivalents before the effect resulting from changes in exchange rate</i>	423	-47
<i>Cash and Cash equivalents at the beginning of the year</i>	1,936	1,982
<i>Cash and Cash equivalents at the end of the year</i>	2,359	1,936

Thousand US Dollars  
USD 1= CLP 479,96

**DISEÑO Y DIAGRAMACIÓN** / *Diseño y Diagramación*  
*Armstrong & asociados*

**IMPRESIÓN** / *Impresión*  
*Nombre Imprenta*

**REDACCIÓN** / *Redacción*  
*LarrainVial*