

**SOCIEDAD DE INVERSIONES NORTE SUR S.A.
Y FILIALES**

**Estados Financieros Consolidados
Intermedios**

Por los períodos de 3 meses terminado al
31 de marzo de 2014 y 2013, y por el año terminado al 31 de
diciembre de 2013

CONTENIDO

Estados intermedios de Situación Financiera Clasificados
Consolidados
Estados intermedios de Resultados Integrales por Naturaleza
Consolidados
Estados intermedios de Flujos de Efectivo Consolidados
Estados intermedios de Cambios en el Patrimonio Neto
Consolidados
Notas a los Estados Financieros intermedios Consolidados

M\$	Miles de pesos chilenos
UF	Unidades de Fomento
US\$	Dólar estadounidenses
€	Euro

ÍNDICE

- Estado consolidado de situación financiera clasificado
- Estado consolidado de resultados integrales por naturaleza
- Estado consolidado de flujo de efectivo directo
- Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

- a) Período contable
- b) Bases de preparación
- c) Nuevos pronunciamientos contables
- d) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas
- e) Cambios en estimaciones contables

NOTA 3 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

- a) Bases de consolidación
- b) Plusvalías / Goodwill
- c) Interés minoritario no controladores
- d) Transacciones con partes relacionadas
- e) Transacciones en moneda extranjera
- f) Moneda de presentación y moneda funcional
- g) Conversión de saldos en moneda extranjera
- h) Criterios de valorización de activos y pasivos
- i) Compensación de saldos y transacciones
- j) Deterioro activos financieros
- k) Deterioro activos no financieros
- l) Inventarios
- m) Activos mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas
- n) Propiedades, planta y equipo
- o) Propiedades de inversión
- p) Costos de financiamiento
- q) Activos intangibles
- r) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar
- s) Operaciones de leasing (arrendamientos)
- t) Activos y pasivos financieros corrientes y no corrientes
- u) Provisiones
- v) Beneficios a los empleados, vacaciones del personal
- w) Impuesto a las ganancias
- x) Reconocimiento de ingresos, gastos operacionales y financieros
- y) Efectivo y equivalente al efectivo
- z) Estado de flujo de efectivo

ÍNDICE

- aa) Uso de estimaciones y juicios
- bb) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes
- cc) Ganancias por acción
- dd) Dividendos
- ee) Segmentos
- ff) Medio ambiente

NOTA 4 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTO

NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

NOTA 6 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

NOTA 7 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

NOTA 8 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

NOTA 9 - CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

NOTA 10 - TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

NOTA 11 - INVENTARIOS CORRIENTES

NOTA 12 - CUENTAS POR COBRAR NO CORRIENTES

NOTA 13 - INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

NOTA 14 - ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

NOTA 15 - PLUSVALÍA

NOTA 16 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

NOTA 17 - PROPIEDAD DE INVERSIÓN

**NOTA 18 - ACTIVOS NO CORRIENTES O GRUPOS DE ACTIVOS PARA SU DISPOSICIÓN
CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA**

NOTA 19 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

NOTA 20 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS

NOTA 21 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

NOTA 22 - PROVISIONES CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

NOTA 23 - ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

ÍNDICE

NOTA 24 - PATRIMONIO

NOTA 25 - PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS

NOTA 26 - GANANCIAS POR ACCIÓN

NOTA 27 - INGRESOS Y GASTOS

NOTA 28 - INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

NOTA 29 - POSICIÓN POR TIPO DE MONEDA

NOTA 30 - MEDIO AMBIENTE

NOTA 31 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

NOTA 32 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

NOTA 33 - SANCIONES

NOTA 34 - HECHOS ESENCIALES

NOTA 35 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

NOTA 36 - HECHOS POSTERIORES

ESTADOS INTERMEDIOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS CONSOLIDADOS
Al 31 de marzo de 2014 (no auditado) y 31 de diciembre 2013
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

ACTIVOS	Nota	31.03.2014	31.12.2013
		M\$	M\$
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	8.687.457	5.736.839
Otros activos financieros corrientes	6	9.412.231	5.500.168
Otros activos no financieros corrientes	7	2.945.412	2.421.247
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	8	62.624.110	51.864.688
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	9	8.227.983	8.968.917
Inventarios	11	12.135.170	8.962.907
Activos por impuestos corrientes	19	1.282.430	442.041
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		105.314.793	83.896.807
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	18	149.222	42.195
Activos corrientes totales		105.464.015	83.939.002
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros no corrientes	6	6.937.551	9.422.333
Otros activos no financieros no corrientes	7	82.719	55.864
Cuentas por cobrar no corrientes	12	5.294.563	7.235.284
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corriente	9	6.325.835	6.140.251
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	13	19.543.523	20.509.686
Activos intangibles distintos de la plusvalía	14	478.071	485.635
Plusvalía	15	7.603.008	7.108.064
Propiedades, planta y equipos	16	8.043.076	7.432.303
Propiedad de inversión	17	10.845.236	10.884.830
Activos por impuestos diferidos	19	2.122.693	2.243.032
Total de activos no corrientes		67.276.275	71.517.282
Total de activos		172.740.290	155.456.284

ESTADOS INTERMEDIOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS CONSOLIDADOS
Al 31 de marzo de 2014 (no auditado) y 31 de diciembre 2013
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

PATRIMONIO Y PASIVOS	Nota	31.03.2014 M\$	31.12.2013 M\$
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros corrientes	20	27.114.793	23.141.481
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	21	40.970.527	30.035.377
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	9	608.215	478.307
Pasivos por Impuestos corrientes	19	433.889	974.961
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	22	443.825	576.383
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		69.571.249	55.206.509
Pasivos corrientes totales		69.571.249	55.206.509
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros no corrientes	20	9.019.420	8.649.100
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes	9	317.651	317.651
Pasivo por impuestos diferidos	19	763.703	702.958
Total de pasivos no corrientes		10.100.774	9.669.709
Total de pasivos		79.672.023	64.876.218
PATRIMONIO			
Capital emitido	24	88.796.128	88.796.128
Otras reservas	24	212.131	(2.311.555)
Ganancias (pérdidas) acumuladas	24	(1.997.509)	(1.009.659)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		87.010.750	85.474.914
Participaciones no controladoras	25	6.057.517	5.105.152
Patrimonio total		93.068.267	90.580.066
Total de patrimonio y pasivos		172.740.290	155.456.284

ESTADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR NATURALEZA CONSOLIDADOS
Por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2014 y 2013 (no auditados)
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	Nota	Acumulado	
		01.01.2014 31.03.2014 M\$	01.01.2013 31.03.2013 M\$
Ganancia			
Ingresos de actividades ordinarias	27a	18.515.672	13.805.722
Materias primas y consumibles utilizados	27b	(14.089.459)	(11.698.243)
Gastos por beneficios a los empleados	27c	(2.744.611)	(2.199.139)
Gasto por depreciación y amortización	14, 16 y 17	(200.832)	(185.590)
Otros gastos, por naturaleza	27e	(2.116.211)	(1.939.434)
Otras ganancias (pérdidas)	27d	50.322	162.104
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales		(585.119)	(2.054.580)
Ingresos financieros	28a	7.305.559	732.606
Costos financieros	28b	(9.466.781)	(905.874)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	13	823.670	629.881
Diferencias de cambio		(616.385)	(57.538)
Resultados por unidades de reajuste		204.248	(1.330)
Ganancia antes de impuestos		(2.334.808)	(1.656.835)
Gasto por impuestos a las ganancias	19	877.257	80.523
Ganancia procedente de operaciones continuadas		(1.457.551)	(1.576.312)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia		(1.457.551)	(1.576.312)
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Pérdida (ganancia), atribuible a los propietarios de la controladora	26	(987.850)	(1.571.741)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	25	(469.701)	(4.571)
Pérdida / ganancia del ejercicio		(1.457.551)	(1.576.312)

ESTADOS INTERMEDIOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES POR NATURALEZA CONSOLIDADOS
 Por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2014 y 2013 (no auditados)
 (Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

OTROS RESULTADOS INTEGRALES	Nota	Acumulado	
		01.01.2014	01.01.2013
		31.03.2014	31.03.2013
		M\$	M\$
Ganancias del ejercicio		(1.457.551)	(1.576.312)
Activos Financieros disponibles para la venta			
Ganancias (pérdida) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos		2.523.686	(114.326)
Otro resultado integral antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta		2.523.686	(114.326)
Otro resultado integral		-	-
Resultado integral total		1.066.135	(1.690.638)
Resultado Integral Atribuible a:			
Resultado de ingresos y gastos integrales atribuibles a los accionistas mayoritarios		1.535.836	(1.686.067)
Resultado de ingresos y gastos integrales atribuibles a participación minoritarias	25	<u>(469.701)</u>	<u>(4.571)</u>
Resultado de ingresos y gastos integrales, total		<u>1.066.135</u>	<u>(1.690.638)</u>
Ganancias por acciones			
Acciones comunes			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica de operaciones continuadas	26	(88,07)	(140,12)
Ganancia (pérdida) por acción básica de operaciones discontinuadas		-	-
Acciones comunes diluidas			
Ganancia diluidas por acción			
Ganancia (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones continuadas	26	(88,07)	(140,12)
Ganancia (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-

ESTADOS INTERMEDIOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS
Por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2014 y 2013 (no auditados)
(Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO, METODO DIRECTO	Nota	Por períodos comprendidos entre el	
		01.01.2014	01.01.2013
		31.03.2014	31.03.2013
		M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		16.927.246	15.139.911
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		571	-
Otros cobros por actividades de operación		478.859	12.998
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(11.414.272)	(7.670.760)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(2.042.060)	(1.722.922)
Otros pagos por actividades de operación		(68.724)	(20.837)
Dividendos pagados y disminución de capital		(3.624)	(15.331)
Dividendos recibidos		90.000	20.000
Intereses pagados		(162.331)	(344.278)
Intereses recibidos		-	16.663
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)		(1.042.344)	(1.092.785)
Otras entradas (salidas) de efectivo		1.044	(407.954)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) de actividades de operación		2.764.365	3.914.705
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios		7.569	-
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras		-	(396.753)
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		(929.078)	(481.649)
Préstamos a entidades relacionadas		(383.790)	(1.168.258)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		6.619	-
Compras de propiedades, planta y equipo		(70.202)	(57.285)
Compras de activos intangibles		(19.724)	-
Cobros a entidades relacionadas		1.093.279	1.610.118
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(295.327)	(493.827)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Aumento de Capital		(54.107)	-
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		5.056.857	4.298.036
Reembolsos de préstamos		(4.096.913)	(7.980.044)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(284.312)	(305.551)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		-	(76.736)
Intereses pagados		(126.943)	(12.958)
Otras entradas (salidas) de efectivo		9.383	(31.592)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		503.965	(4.108.845)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		2.973.003	(687.967)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(22.385)	82.094
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalente al efectivo		2.950.618	(605.873)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		5.736.839	5.372.753
Efectivo y equivalente al efectivo al final del período	5	8.687.457	4.766.880

ESTADOS INTERMEDIOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADOS
 Por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2014 y 2013 (no auditados)
 (Expresados en miles de pesos chilenos (M\$))

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Nota	Capital emitido	Otras reservas ganancias y reserva de pérdidas en nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participación no controladoras	Patrimonio total
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	Total
Patrimonio al 01.01.2014		<u>88.796.128</u>	<u>(2.311.555)</u>	<u>(1.009.659)</u>	<u>85.474.914</u>	<u>5.105.152</u>	<u>90.580.066</u>
Patrimonio reexpresado		<u>88.796.128</u>	<u>(2.311.555)</u>	<u>(1.009.659)</u>	<u>85.474.914</u>	<u>5.105.152</u>	<u>90.580.066</u>
Cambios en patrimonio							
Ganancia (pérdida)	25	-	-	(987.850)	(987.850)	(469.701)	(1.457.551)
Otro resultado integral		-	2.523.686	-	2.523.686	-	2.523.686
Resultado integral		-	2.523.686	(987.850)	1.535.836	(469.701)	1.066.135
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios, patrimonio	25	-	-	-	-	1.422.066	1.422.066
Total incremento (disminución) en el patrimonio		-	2.523.686	(987.850)	1.535.836	952.365	2.488.201
Patrimonio al 31.03.2014	24	<u>88.796.128</u>	<u>212.131</u>	<u>(1.997.509)</u>	<u>87.010.750</u>	<u>6.057.517</u>	<u>93.068.267</u>

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (Continuación)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Nota	Capital emitido	Otras reservas ganancias y reserva de pérdidas en nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participación no controladoras	Patrimonio total
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	Total
Patrimonio al 01.01.2013		92.710.921	(4.402.963)	4.229.619	92.537.577	4.565.301	97.102.878
Incremento (disminución) por correcciones de errores	24	-	-	-	-	-	-
Patrimonio reexpresado		92.710.921	(4.402.963)	4.229.619	92.537.577	4.565.301	97.102.878
Cambios en patrimonio							
Ganancia (pérdida)	25	-	-	(1.571.741)	(1.571.741)	(4.571)	(1.576.312)
Otro resultado integral		-	(114.326)	-	(114.326)	-	(114.326)
Resultado integral		-	(114.326)	(1.571.741)	(1.686.067)	(4.571)	(1.690.638)
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios, patrimonio		-	-	-	-	141.897	141.897
Total incremento (disminución) en el patrimonio		-	(114.326)	(1.571.741)	(1.686.067)	137.326	(1.548.741)
Patrimonio al 31.03.2013	25	92.710.921	(4.517.289)	2.657.878	90.851.510	4.702.627	95.554.137

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

La Sociedad fue constituida por escritura pública de fecha 9 de octubre de 1989, otorgada ante el Notario Público de Santiago, señor Raúl Undurraga Laso, cuyo extracto fue publicado en el Diario Oficial N°33.503 de fecha 23 de octubre de 1989 e inscrito en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago a fojas 27.842, N°15.066 del año 1989 y su giro comprende la realización de inversiones.

El 29 de octubre de 1999, la Sociedad fue inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros con el número 685, por lo que está bajo la fiscalización de dicha Superintendencia.

El domicilio de la Sociedad es Obispo Donoso N°6, Providencia, Santiago.

▪ Breve Historia de Constitución de la Sociedad

En el año 1989, el Banco del Desarrollo vivía un acelerado proceso de crecimiento en sus colocaciones y en el número de sus clientes e iniciaba un ambicioso plan de expansión territorial. En ese año alcanzó la mayor tasa de crecimiento anual de su historia (44,6%) y de rentabilidad (44,2%). En estas circunstancias y con estas perspectivas, se hacía urgente aumentar el capital del Banco.

Con el objetivo de fortalecer el capital nacional del banco y permitir el ingreso de capitales extranjeros ya comprometidos, sin perder el control, de otorgar liquidez a los pequeños accionistas del Banco que habían acompañado su fundación y de realizar actividades financieras y de desarrollo complementarias del Banco, se crea en ese mismo año de 1989 Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A.

Los Promotores y Fundadores de la Sociedad fueron los principales ejecutivos del Banco y sus Directores a título personal y la Fundación para el Desarrollo.

Aparte de las inversiones vigentes que se detallan más adelante la Sociedad invirtió con éxito, durante su breve historia, en dos Compañía de Seguros en asociación con el grupo francés Les Mutuelles du Mans Assurance y COFACE. En conjunto con el Crédit Agricole, participó en el Banco Bisel de Argentina y en conjunto con el Crédit Agricole e Intensa San Paolo participó por muchos años en el Banco del Desarrollo. Todas estas importantes inversiones fueron vendidas con buenas utilidades para la Sociedad.

Al mismo tiempo otros hitos importantes de esta historia son la incorporación de FMO de Holanda al capital de Norte Sur y la compra de acciones del Banco del Desarrollo a la Fundación para el Desarrollo, elevando la participación de Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. en el Banco a un 44%. Adicionalmente, la incorporación, a través de Norte Sur, de la Corporación Interamericana de Inversiones del BID al capital del Banco y la compra de un paquete importante de acciones del Banco del Desarrollo al Banco Sudameris para mantener en su tiempo la participación deseada de Norte Sur en el Banco.

El año 2007 estuvo marcado por la venta de la totalidad de las acciones de emisión del Banco del Desarrollo que poseía la Sociedad, al Scotiabank de Canadá. La sociedad recibió por esta operación la suma de MM\$213.161.

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL (Continuación)

Con fecha 1 de noviembre de 2009, se hizo efectiva la fusión de Scotiabank Chile con el Banco del Desarrollo.

▪ **Administración y Personal**

La estructura organizacional se ha focalizado en el desempeño de las funciones de cada uno de sus cargos orientadas al cumplimiento de los objetivos y estrategia de la Sociedad.

Al 31 de marzo de 2014 el personal de la Sociedad está integrado por 22 personas cuyos cargos y funciones se describen referencialmente a continuación:

- Gerente General a quien corresponde la administración, coordinación y control general de la empresa.
- Gerente de Administración y Finanzas encargado de la Administración y Finanzas con responsabilidad sobre el Control de Gestión de las empresas relacionadas y del registro de las operaciones.
- Gerente de Desarrollo a cargo de la evaluación y administración de las inversiones globales de la Sociedad, de las áreas Financiera, Inmobiliaria, Educacional, Agrícola y Desarrollo de Carteras.
- Fiscal encargado de las materias legales y normativas de la Sociedad y secretario del Directorio.
- Contadores responsables del registro contable de las operaciones y de la confección de los estados financieros de la empresa.
- Un staff de análisis y apoyo administrativo que realizan tanto tareas de secretaría, como también funciones administrativas y servicios generales.

La máxima instancia de toma de decisiones de la Compañía es el Directorio, al cual reporta el Gerente General.

Este organismo sesiona mensualmente y se encuentra constituido por nueve miembros titulares representantes de los Accionistas.

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL (Continuación)

Propiedad y Control de la Entidad

Estructura Accionaria

Al 31 de marzo de 2014, la composición accionaria de Norte Sur, en relación con las acciones suscritas y pagadas, está establecida como a continuación se detalla, destacando los doce principales accionistas de la Sociedad:

Número de Acciones Suscritas y Pagadas al 31 de marzo de 2014

Nombre del accionista	Nro. Acciones Serie unica	Participación Total
Fondo de Inversión Privado Ecoaccionario	2.183.448	19,47%
Fundación Emmanuel	1.119.147	9,98%
Inversiones Marañon Ltda.	1.116.493	9,95%
Inversiones Siglo XXI S.A.	1.033.998	9,22%
Inversiones Rucalhue Ltda.	1.010.486	9,01%
Caruz Middleton, Vicente	770.639	6,87%
Poblete Álvarez, Maximiliano	497.581	4,44%
Desarrollo Inversiones S.A.	432.470	3,86%
Asesoría e Inversiones FB Ltda.	293.566	2,62%
Inversiones Puerto Piedra Ltda.	237.186	2,11%
Inversiones Inmobiliarias Chepigana Ltda.	225.129	2,01%
Inversiones Comax Ltda	208.693	1,86%
Subtotal	9.128.836	81,38%
Otros 1.090 accionistas	2.088.336	18,62%
Total acciones	11.217.172	100,00%

CONTROLADORES DE LA SOCIEDAD

Los accionistas de Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A.: Inversiones Marañon S.A., Rut N° 99.553.270-0; Inversiones Rucalhue Ltda., Rut N°99.591.550-2; Inversiones Puerto Piedra Ltda., Rut N° 76.335.180-7; Inversiones Inmobiliarias Chepigana Ltda., Rut N°89.026.400-K; Inversiones La Concepción S.A., Rut N°77.911.000-1; Salar de Pintados S.A., Rut N°99.596.570-4; Fondo de Inversión Privado Ecoaccionario, Rut N°76.080.302-3; Fundación Emmanuel, Rut N°70.022.180-6 e; Inversiones Camino El Corregidor Holding Ltda., 89.660.500-3, celebraron con fecha 26 de diciembre de 2013 un Pacto de Accionistas destinado a ejercer el control de la Sociedad, actuando en forma coordinada y de común acuerdo, de conformidad al artículo 98° de la Ley de Mercado de Valores.

Se informa que las personas que poseen directa e indirectamente acciones que representan más del 10% del Capital Social de Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. son los siguientes:

- Inversiones Inmobiliarias Chepigana Ltda. Rut N° 89.026.400-K (23,35%)
- Fondo de Inversión Privado Ecoaccionario Rut N° 76.082.302-3 (19,47%)
- Vicente Caruz Middleton Rut N° 4.335.906-1 (13,12%)
- Maximiliano Poblete Álvarez Rut N° 5.789.467-9 (13,12%)

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL (Continuación)

CAMBIOS DE IMPORTANCIA EN LA PROPIEDAD DE LA SOCIEDAD

La principal transacción ocurrida al ejercicio comprendido entre el 31 de marzo de 2013 y el 31 de marzo de 2014, corresponden a la realizada por parte del Fondo de Inversión Privado Ecoaccionario, por un total de 90.000 acciones que compró a Sociedad de Inversiones ÑA-Cata Limitada, aumentando su participación social de 18,66% a un 19,47%

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

a) Período Contable

Los presentes estados financieros consolidados cubren los siguientes periodos:

- Estados de Situación Financiera al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013.
- Estados de Cambios en el Patrimonio neto por los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2014 y 2013.
- Estados de Resultados Integrales por los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2014 y 2013.
- Estados de Flujo de Efectivo Directo por los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2014 y 2013.

b) Bases de Preparación

Los presentes estados financieros consolidados intermedios, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que para estos efectos comprenden las normas e interpretaciones emitidas por el International Accounting Standards Board o "IASB", según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

La Sociedad Matriz y sus Filiales han determinado sus principales políticas contables relacionadas a la adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), considerando el siguiente orden de prelación establecido en la norma:

- Normas e Interpretaciones del International Accounting Standards Board (IASB).
- A falta de norma o interpretación aplicable específicamente, la administración considera:
 - Los requisitos y orientaciones de las normas e interpretaciones que traten asuntos relacionados o similares, o a falta de éstos, las definiciones, criterios de reconocimiento y valorización de activos, pasivos, ingresos y gastos dentro del marco conceptual de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
 - La Administración de la Sociedad también considera los pronunciamientos más recientes de otros comités normativos que utilicen un marco conceptual similar a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para crear principios contables, otra literatura contable o las prácticas aceptadas por la industria, siempre y cuando no estén en conflicto con las fuentes de información anteriormente mencionadas.

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (Continuación)

- En caso de normas o instrucciones vigentes de la Superintendencia de Valores y Seguros que contravengan la aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), primarán las primeras sobre las últimas.

Las notas a los estados financieros consolidados contienen información adicional a la presentada en los estados de situación financiera, resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo.

c) Nuevos Pronunciamientos Contables año 2013

(i) *Nuevas Normas e Interpretaciones adoptadas*

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Enmienda a NIC 1, Presentación de estados financieros Modifica aspectos de presentación de los componentes de los "Otros resultados integrales". Se exige que estos componentes sean agrupados en aquellos que serán y aquellos que no serán posteriormente reclasificados a pérdidas y ganancias.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
Enmienda a NIIF 7, Instrumentos financieros: Información a revelar Clarifica los requisitos de información a revelar para la compensación de activos financieros y pasivos financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
NIIF 13, Medición del valor razonable Establece en una única norma un marco para la medición del valor razonable de activos y pasivos, e incorpora nuevos conceptos y aclaraciones para su medición. Además requiere información a revelar por las entidades, sobre las mediciones del valor razonable de sus activos y pasivos.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
Enmienda a NIC 19, Beneficios a los empleados Modifica el reconocimiento y revelación de los cambios en la obligación por beneficios de prestación definida y en los activos afectos del plan eliminando el método del corredor y acelerando el reconocimiento de los costos de servicios pasados.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados Establece clarificaciones y nuevos parámetros para la definición de control, así como los principios para la preparación de estados financieros consolidados, que aplica a todas las entidades (incluyendo las entidades de cometido específico o entidades estructuradas).	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (Continuación)

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
<p>NIIF 12, Revelaciones de participaciones en otras entidades Requiere ciertas revelaciones que permitan evaluar la naturaleza de las participaciones en otras entidades y los riesgos asociados con éstas, así como también los efectos de esas participaciones en la situación financiera, rendimiento financiero y flujos de efectivo de la entidad.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.</p>
<p>Nueva NIC 27 (2011), Estados financieros separados Por efecto de la emisión de la NIIF 10, fue eliminado de la NIC 27 todo lo relacionado con estados financieros consolidados, restringiendo su alcance sólo a estados financieros separados.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013</p>
<p>Nueva NIC 28 (2011), Inversiones en asociadas y negocios conjuntos Modificada por efecto de la emisión de NIIF 10 y NIIF 11, con el propósito de uniformar las definiciones y otras clarificaciones contenidas en estas nuevas NIIF.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013</p>
<p>Mejoras a las NIIF, corresponde a una serie de mejoras, necesarias pero no urgentes, que modifican las siguientes normas: NIIF 1, NIC 1, NIC 16, NIC 32 Y NIC 34.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013</p>
<p>Guía de transición (Enmiendas a NIIF 10, 11 y 12) Las enmiendas clarifican la guía de transición de NIIF 10. Adicionalmente, estas enmiendas simplifican la transición de NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12, limitando los requerimientos de proveer información comparativa ajustada para solamente el período comparativo precedente. Por otra parte, para revelaciones relacionadas con entidades estructuradas no consolidadas, las enmiendas remueven el requerimiento de presentar información comparativa para períodos anteriores a la primera aplicación de NIIF 12.</p>	<p>Períodos anuales iniciales en o después del 01 de enero de 2013</p>

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrán afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (Continuación)

(ii) *Las siguientes nuevas normas e interpretaciones han sido emitidas, pero su fecha de aplicación aún no está vigente:*

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos IASB, pero no son de aplicación obligatoria.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	No definida aplicación anticipada de etapas concluidas es permitida.
CINIIF 21: Gravámenes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
NIIF 10, 12 y NIC 27: Entidades de Inversión	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014
NIC 36: Deterioro del valor de los activos	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014
NIC 39: Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014
NIIF 9: Instrumentos Financieros: Clasificación y medición	No definida aplicación anticipada de etapas concluidas es permitida.
NIC 19: Beneficios a los empleados	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2014.

Mejoras a las NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF2, NIIF3, NIIF8, NIIF13, NIC16, NIC24, NIC38 y NIC40.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014

La Administración de la Sociedad estima que la adopción de estas nuevas Normas, Mejoras y Enmiendas antes mencionadas, no tendrán impacto significativo en los Estados Financieros.

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (Continuación)

d) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

El Directorio de Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. ha tomado conocimiento de la información contenida en estos Estados Financieros Consolidados con fecha 27 de mayo de 2014, y se declara responsable respecto de la veracidad de la información incorporada en los mismos, y de la aplicación de los principios y criterios incluidos en las NIIF, Normas emitidas por la International Accounting Standards Board (IASB).

e) Cambios en estimaciones contables

La Sociedad filial FIP Norte Sur Desarrollo de Carteras ha realizado cambios en sus estimaciones de recuperación de su cartera castigada y en estimaciones de provisiones de cuentas por cobrar (renegociados), utilizando toda la información disponible de la compañía, que se basa en la experiencia histórica, cambios en la industria y estudios suministrados por fuentes externas calificadas.

NOTA 3 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Tal como lo requiere NIC1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de marzo de 2014 aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros consolidados.

a) Bases de consolidación

a.1) Subsidiarias

Subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Sociedad tiene poder para dirigir las políticas financieras y de operación, lo que generalmente viene acompañado de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiera el control a la Sociedad y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Para contabilizar la adquisición de subsidiarias se utiliza el método de adquisición. El costo de adquisición es el valor justo de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio, más los costos directamente atribuibles a la adquisición. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor justo a la fecha de adquisición, con independencia del alcance de las participaciones no controladoras. El exceso del costo de adquisición sobre el valor justo de la participación de la Sociedad en los activos netos identificables adquiridos se reconoce como plusvalía. Si el costo de adquisición es menor que el valor justo de los activos netos de las subsidiarias adquiridas, la diferencia se reconoce directamente como una utilidad en el estado de resultados integrales.

En la consolidación se eliminan las transacciones intercompañías, los saldos y los resultados no realizados por transacciones entre las entidades del Grupo. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido.

Los resultados obtenidos por estas entidades asociadas que corresponden a la Compañía conforme a su participación se incorporan, netos de su efecto tributario, en el rubro "Participación en Ganancia (Pérdida) de asociadas contabilizadas por el método de la participación" del Estado Consolidado de Resultados Integrales. Las pérdidas de una asociada que excedan la participación de la Compañía en dicha asociada son reconocidas solo en la medida que la Compañía haya incurrido en obligaciones legales o constructivas o haya realizado pagos en nombre de la asociada.

Cuando es necesario, para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por la Sociedad, se modifican las políticas contables de las subsidiarias.

En la fecha de enajenación de una subsidiaria el saldo de la plusvalía comprada atribuible, es incluido en la determinación de las utilidades y pérdidas por la venta.

NOTA 3 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)

Los estados financieros consolidados incluyen las siguientes subsidiarias directas e indirectas significativas:

Subsidiaria	Rut	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación directa o indirecta			
				Al 31 de marzo de 2014			Al 31 de diciembre de 2013
				Directo	Indirecto	Total	Total
Inmobiliaria Norte Sur S.A.	76.045.541-5	Chile	Pesos Chilenos	99,9900	-	99,9900	99,9900
NS Agro S.A. (*)	76.364.071-k	Chile	Pesos Chilenos	62,2040	-	62,2040	-
Martínez y Valdivieso S.A. (**)	76.046.889-4	Chile	Pesos Chilenos	-	-	-	68,3800
Instituto Tecnológico de Computación S.A. (***)	96.900.160-8	Chile	Pesos Chilenos	66,6300	-	66,6300	66,6300
Maestra Copiapó S.A. (****)	76.136.894-K	Chile	Pesos Chilenos	50,0000	-	50,0000	50,0000
Inversiones para el Desarrollo S.A.	96.520.630-2	Chile	Pesos Chilenos	60,9921	-	60,9921	60,9921
Fondo de Inversión Privado Norte Sur Desarrollo de Carteras	76.068.651-4	Chile	Pesos Chilenos	99,9900	-	99,9900	99,9900
Sociedad Administradora Norte Sur S.A.	76.026.635-3	Chile	Pesos Chilenos	99,9000	-	99,9000	99,9000
Sociedad Administradora de Créditos Solvencia S.A.	96.640.140-0	Chile	Pesos Chilenos	66,4900	-	66,4900	66,4900
Inmobiliaria Norte Mar S.A. (*****)	96.836.010-8	Chile	Pesos Chilenos	50,0000	50,0000	100,0000	100,0000

(*) Con fecha 29 de enero de 2014 mediante escritura pública se constituye la sociedad NS Agro S.A.. Para ello, Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. realiza un aporte de MM\$15,5.

Posteriormente con fecha 29 de marzo de 2014 mediante sesión de directorio se decide aumentar el capital de NS Agro S.A.. Para lo cual, Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. aporta la totalidad de acciones que a esa fecha mantenía en las sociedades Martínez y Valdivieso S.A. y Agrícola Comercial Chahuilco S.A. Quedando con una participación de 62,204% sobre NS Agro S.A.

(**) Con fecha 25 de marzo 2013 se celebró Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad Martínez y Valdivieso S.A., donde se aprobó un aumento de capital para los efectos de permitir el ingreso de los principales ejecutivos de la empresa como nuevos accionistas, diluyéndose en su participación Sociedad de Inversiones Norte Sur en 1,8%.

Entidades de consolidación indirecta

(***) Los estados financieros de la Filial Instituto Tecnológico de Computación S.A. incluyen en su consolidación a la sociedad Instituto Tecnológico de Chile S.A.

(****) Con fecha 15 de noviembre de 2012 fue modificado el Pacto de Accionistas que Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. y Maestra S.A. suscribieron el 01 de agosto de 2012, en virtud del cual se regulan los principios, derechos y obligaciones a que están sujetos respecto a Maestra Copiapó S.A. En dicha modificación se estipula la preferencia de las 600 acciones ordinarias de la serie A que posee Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. en Maestra Copiapó S.A., sobre las cuales recae la preferencia de concentrar la totalidad del derecho a voto, además de la facultad de designar al Presidente del Directorio.

(*****) Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, Fondo de Inversión Privado Norte Sur Desarrollo de Carteras, es dueña del 50% de Inmobiliaria Norte Mar S.A, la participación de Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. en la sociedad antes señalada alcanza el 100%, directa e indirectamente.

NOTA 3 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)**a.2) Transacciones y participaciones no controladas (interés minoritario)**

La Sociedad aplica la política de considerar las transacciones con minoritarios como transacciones con terceros externos a Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. y Filiales. La enajenación de participaciones minoritarias conlleva ganancias y/o pérdidas para Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. y Filiales que se reconocen en el estado consolidado de resultados. La adquisición de participaciones minoritarias tiene como resultado un goodwill, siendo éste la diferencia entre el precio pagado y la correspondiente proporción del importe en libros de los activos netos de las filiales.

a.3) Coligadas

Coligadas son todas las entidades sobre las que Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. y Filiales ejerce influencia significativa pero no tiene control que, generalmente, viene acompañado por una participación de entre un 10% y un 50% de los derechos a voto. Las inversiones en coligadas se contabilizan por el método de participación e inicialmente se reconocen por su costo. La inversión de Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. y Filiales en coligadas incluye el menor valor (goodwill) identificado en la adquisición, neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada (nota 15).

La participación de Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. y Filiales en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus coligadas se reconoce en resultados. Los movimientos en el patrimonio de las coligadas, distinto de las variaciones de resultado posteriores a la adquisición, se reconocen en patrimonio y se ajustan contra el importe en libros de la inversión. Cuando la participación de Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. y Filiales en las pérdidas de una coligada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta a cobrar no asegurada, Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. y Filiales no reconoce pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre de la coligada o asociada.

Las ganancias no realizadas por transacciones entre Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. y Filiales y sus coligadas se eliminan en función del porcentaje de participación de Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. y Filiales en éstas.

También se eliminan las pérdidas no realizadas, excepto si la transacción proporciona evidencia de pérdida por deterioro del activo que se transfiere. Cuando es necesario, para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. y Filiales, se modifican las políticas contables de las coligadas.

Las ganancias o pérdidas de dilución en coligadas se reconocen en el estado de resultados.

b) Plusvalías/Goodwill

La plusvalía/goodwill (minusvalía/goodwill negativo) aparece durante la adquisición de subsidiarias, entidades Filiales y empresas coligadas.

La plusvalía (goodwill) representa el exceso del costo de la adquisición sobre el interés del Grupo en el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la empresa adquirida y se registra como cuenta complementaria de activo al costo y posteriormente es medida al costo menos cualquier pérdida por deterioro en el caso de existir. Cuando el exceso es negativo (minusvalía / goodwill negativo), es reconocido inmediatamente en el resultado del período.

NOTA 3 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)

En la fecha de enajenación de una subsidiaria el saldo de la plusvalía comprada atribuible, es incluido en la determinación de las utilidades y pérdidas por la venta.

c) Interés minoritario no controladores

Las participaciones no controladoras (interés minoritario) representa la porción de las pérdidas y ganancias y los activos netos, de los cuales, directa o indirectamente, la Sociedad no es dueño. Se presenta en el rubro Patrimonio; “participaciones no controladoras” del Estado de Situación Financiera Consolidado. La ganancia o pérdida atribuible a las participaciones no controladoras se presentan en el Estado de Resultados Integrales Consolidado; “Ganancia (Pérdida) Atribuible a Participaciones no Controladoras”, después de la utilidad del ejercicio consolidado”.

d) Transacciones con partes relacionadas

La Sociedad revela en notas a los estados financieros las transacciones y saldos con partes relacionadas. Conforme a lo instruido en las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) N°24, se ha informado separadamente las transacciones de la matriz, las Filiales, el personal clave de la Administración de la entidad y otras partes relacionadas.

Personal clave de la Gerencia son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Sociedad ya sea directa o indirectamente, incluyendo cualquier miembro de Directorio.

Todos los saldos y transacciones entre entidades relacionadas que consolidan han sido totalmente eliminados en el proceso de consolidación.

e) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados.

Los cambios en el valor razonable de inversiones financieras en títulos de deuda denominados en moneda extranjera, clasificados como disponibles para la venta, son separados entre diferencias de cambio resultantes de modificaciones en el costo amortizado del título y otros cambios en el importe en libros del mismo. Las diferencias de cambio se reconocen en el resultado del ejercicio en el rubro diferencias de cambio y los otros cambios, en el importe en libros, se reconocen en el patrimonio neto y son estos últimos reflejados de acuerdo con NIC 1 a través de los estados consolidados de resultados integrales.

Las diferencias de cambio sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio mantenidos a valor razonable con cambios en resultados, se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable. Las diferencias de cambio sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta, se incluyen en el patrimonio neto en el estado de otros resultados integrales.

NOTA 3 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)

f) Moneda de presentación y moneda funcional

La moneda funcional y de presentación de la Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A., es el peso chileno.

La moneda funcional de la Sociedad y sus Filiales ha sido determinada como la moneda del ambiente económico principal en que funcionan. Las transacciones que se realizan en una moneda distinta a la moneda funcional se convierten a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios expresados en monedas distintas a la funcional se convierten a las tasas de cambio de cierre. Las ganancias y pérdidas por la reconversión se incluyen en el estado de resultados integrales dentro del rubro diferencias de cambio.

g) Conversión de saldos en moneda extranjera

Las operaciones que realiza cada Sociedad en una moneda distinta de su moneda funcional se registran a los tipos de cambio vigentes en el momento de la transacción. Durante el período, las diferencias que se producen entre el tipo de cambio contabilizado y el que se encuentra vigente a la fecha de cobro, pago o cierre se registran como diferencias de cambio en el estado de resultados integrales.

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, los tipos de cambio de las monedas son los siguientes:

Pesos Chilenos por unidad de moneda extranjera o	31.03.2014	31.12.2013
Monedas extranjeras	\$	\$
Dólares estadounidenses (US\$)	551,18	524,61
Euro (€)	759,10	724,30
Unidades de reajuste	\$	\$
Unidades de Fomento (UF)	23.606,97	23.309,56

Las “Unidades de Fomento” (UF) son unidades de reajuste las cuales son convertidas a pesos chilenos. La variación de la tasa de cambio es registrada en el Estado de Resultados Integrales en el ítem resultado por unidades de reajuste.

h) Criterios de valorización de activos y pasivos financieros

Inicialmente todos los activos y pasivos financieros deben ser valorizados según su valor razonable considerando además, cuando se trata de activos o pasivos financieros no clasificados como a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente identificables a la adquisición o emisión del activo o pasivo financiero.

Las valorizaciones posteriores de los activos y pasivos financieros dependerán de la categoría en la que se hayan clasificado, según se explica a continuación.

- **Activos y pasivos medidos a costo amortizado**

Costo amortizado es el costo de adquisición de un activo o pasivo financiero menos los costos incrementales (más o menos según sea el caso), calculado con el método de la tasa de interés efectiva que considera la imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período del instrumento.

NOTA 3 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)

La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta los flujos futuros de efectivo estimado por cobrar o pagar (incluyendo todos los cargos sobre puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios y descuentos), durante la vida esperada del activo financiero.

En el caso de los activos financieros, el costo amortizado incluye, además las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

En el caso de instrumentos financieros, la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias se registra por el método de tasa efectiva. El método de interés efectivo corresponde al tipo de actualización que iguala el valor presente de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.

- **Activos y pasivos medidos a valor razonable**

Valor razonable de un activo o pasivo en una fecha dada, es el monto por el cual dicho activo podría ser intercambiado y pasivo liquidado, en esa fecha entre dos partes independientes y con toda la información disponible, que actuasen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado y transparente (“Precio de cotización” o “Precio de mercado”).

Cuando no existe un precio de mercado para determinar el monto de valor razonable para un determinado activo o pasivo, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos.

- **Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

Son aquellos activos financieros adquiridos para negociar, con el propósito principal de obtener un beneficio por las fluctuaciones de precios en el corto plazo o a través de márgenes en intermediación, o que están incluidos en un portafolio en el que existe un patrón de toma de utilidades de corto plazo.

Estos activos financieros, como su nombre lo indica, se encuentran valorados a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del balance. Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, se reconocen contra resultados del período. Se incluyen todos los instrumentos derivados.

- **Activos financieros disponibles para la venta**

Son aquellos activos financieros que no son activos financieros valorizados a valor razonable con cambios en resultados, ni son inversiones mantenidas hasta el vencimiento, ni constituyen préstamos y cuentas por cobrar. Estos activos financieros son reconocidos inicialmente al costo y posteriormente son valorados a su valor razonable según los precios de mercado o valorizaciones obtenidas del uso de modelos. Las utilidades o pérdidas no realizadas originadas por el cambio en su valor razonable son reconocidas con cargo o abono a cuentas patrimoniales. Cuando estas inversiones son enajenadas o se deterioran, el monto de los ajustes a valor razonable acumulado en patrimonio es traspasado a resultados y se informa bajo el rubro ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable.

NOTA 3 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)

Las compras y ventas de instrumentos de inversión que deben ser entregados dentro del plazo establecido por las regulaciones o convenciones del mercado, se reconocen en la fecha de negociación, en la cual se compromete la compra o venta del activo.

▪ **Cuentas comerciales por cobrar y cuentas por cobrar a empresas relacionadas**

Las cuentas comerciales a cobrar y cuentas por cobrar a empresas relacionadas se reconocen inicialmente a su valor razonable (valor nominal que incluye un interés implícito) y, posteriormente, a su costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Empresa y sus Filiales no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

▪ **Derivados**

Al momento de suscripción de un contrato de derivado, éste debe ser designado por la Sociedad y Filiales como instrumento derivado para negociación o para fines de cobertura contable. No obstante, las transacciones con derivados efectuadas por la Sociedad y Filiales, de momento no califican para ser contabilizadas como derivados para cobertura, por lo tanto, son tratadas e informadas como derivados para negociación, aun cuando proporcionan una cobertura efectiva para la gestión de posiciones de riesgo.

Los cambios en el valor razonable del compromiso con respecto al riesgo cubierto son registrados como activo o pasivo con efecto en los resultados del periodo. Las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del ejercicio.

i) **Compensación de saldos y transacciones**

Como norma general en los estados financieros no se compensa ni los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o esté permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo del fondo de la transacción. Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en las cuentas de resultados integrales y Estado de Situación Financiera.

j) **Deterioro activos financieros**

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de presentación para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un negativo efecto futuro del activo. En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a la diferencia entre el valor libro del activo y el valor presente de los flujos futuros de caja estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Las inversiones financieras de la sociedad son realizadas en instituciones de la más alta calidad crediticia y mantenidas en el corto plazo y largo plazo, por lo que no presentan a la fecha un indicio de deterioro respecto de su valor libro.

NOTA 3 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)

Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero al valor razonable con efecto en resultado, se calcula por referencia a su valor razonable y la pérdida se refleja directamente en el estado de resultados en el ítem de costos financieros.

Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero disponible para la venta, se calcula por referencia a su valor razonable y la pérdida se refleja en patrimonio en una cuenta de reserva y también en los estados de otros resultados integrales.

k) Deterioro activos no financieros

Durante el ejercicio y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo, se evalúa si existe algún indicio de que algún activo pudiera haberse deteriorado. En caso de que exista algún indicio de deterioro, se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del deterioro. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo, entendiendo como tal el menor grupo identificable de activos que generan entradas de efectivo independientes.

El monto recuperable es el mayor entre el valor de mercado menos el costo necesario para su venta y el valor en uso, entendiendo por valor en uso el valor actual de los flujos de caja futuros estimados.

Para el cálculo del valor de recuperación de las propiedades, plantas y equipos, de la plusvalía comprada y de los activos intangibles, el valor en uso es el criterio utilizado por la Sociedad y sus Filiales en prácticamente la totalidad de los casos.

Para estimar el valor en uso, la Sociedad y sus Filiales preparan las proyecciones de flujos de caja futuros a partir de los presupuestos más recientes disponibles. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones de la Administración sobre los ingresos y costos de las unidades generadoras de efectivo utilizando las proyecciones sectoriales, la experiencia del pasado y las expectativas futuras. Estos flujos se descuentan para calcular su valor actual a una tasa que recoge el costo de capital del negocio. Para su cálculo se tiene en cuenta el costo actual del dinero y las primas de riesgo utilizadas de forma general entre los analistas para el negocio.

En el caso de que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro por la diferencia.

Las pérdidas por deterioro de valor de un activo (distinto de la plusvalía) reconocidas en ejercicios anteriores, son revertidas sólo cuando se produce un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable del mismo, desde que se reconoció el último deterioro. En estos casos, se aumenta el valor del activo con abono a resultados hasta el valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido en su oportunidad una pérdida por deterioro.

NOTA 3 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)

l) Inventarios

Los inventarios de las Filiales de Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A., se valorizan al menor valor entre su costo de adquisición y su valor neto realizable.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución. Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una estimación de deterioro por el diferencial del valor con cargo a resultados. En dicha estimación de deterioro se consideran también montos relativos a obsolescencia derivados de baja rotación, obsolescencia técnica y productos retirados del mercado.

El costo de los inventarios y los productos muebles vendidos se determina usando el método precio medio ponderado (PMP).

La valorización de los inventarios incluye todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darle su condición y ubicación actual.

m) Activos mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas

Son clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas los activos no corrientes cuyo valor libros se recuperará 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.

Estos activos son valorizados al menor valor entre su valor libro y el valor razonable de realización.

n) Propiedad, planta y equipo

La Sociedad y sus filiales aplican el modelo de costo en la valorización de sus propiedades, plantas y equipos. Para ello, con posterioridad de su reconocimiento como activo, los activos de propiedad, plantas y equipos se contabilizan por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

La depreciación de propiedades, planta y equipos, incluidos los bienes bajo arriendo financiero, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, considerando el valor residual estimado de éstos. Cuando un bien está compuesto por componentes significativos, que tienen vidas útiles diferentes, cada parte se deprecia en forma separada. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantas y equipos son las siguientes:

<u>Tipos de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Terrenos	Indefinida
Edificios y construcciones	10 a 60
Maquinarias y equipos	3 a 15
Muebles y enseres	3 a 10

NOTA 3 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)**o) Propiedad de inversión**

En las propiedades de inversión se incluyen fundamentalmente oficinas y terrenos que se mantienen con el propósito de obtener ganancias en futuras ventas como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado, o bien son explotados mediante un régimen de arrendamientos.

Las propiedades de inversión se valorizan en su reconocimiento inicial al valor razonable, la medición posterior se realiza según el modelo de costo, Para ello, con posterioridad de su reconocimiento como activo, las propiedades de inversión se contabilizan por su costo menos su depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor que hayan experimentado.

Las propiedades de inversión, excluidos los terrenos, se deprecian linealmente de acuerdo a los años de vida útil.

p) Costo de financiamiento

Los costos de financiamiento directamente asociados a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, que son aquellos activos que requieren, necesariamente, de un período de tiempo significativo antes de estar preparados para su uso o venta, se agregan al costo de dichos activos, hasta el momento en que dichos activos se encuentren sustancialmente preparados para su uso o venta.

q) Activos intangibles

Corresponden fundamentalmente a licencias y marcas computacionales. Se valorizan según el modelo del costo. Para ello, con posterioridad a su reconocimiento como activo, los activos intangibles se contabilizan por su costo menos su amortización acumulada y las pérdidas por deterioro de valor que, en su caso, hayan experimentado.

Este grupo de activos se amortizan en su vida útil económica remanente de los mismos.

Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores se explican en letra (k).

r) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de la asignación de los gastos por interés durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por pagar (incluyendo todos los cargos sobre puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios o descuentos), durante la vida esperada del pasivo financiero. Todos los pasivos bancarios y obligaciones financieras de la compañía de corto y largo plazo se encuentran registrados bajo este método.

NOTA 3 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)**s) Operaciones de leasing (arrendamientos)**

La Sociedad arrienda determinados activos en que tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de la propiedad, motivo por el cual los clasifica como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor justo de la propiedad arrendada o al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, el menor de los dos.

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y las cargas financieras para conseguir una tasa de interés constante sobre el saldo pendiente de la deuda. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en "Otros pasivos financieros". El elemento de interés del costo financiero se carga en el estado de resultados durante el período de arrendamiento. El bien adquirido, en régimen de arrendamiento financiero, se deprecia durante su vida útil.

Los bienes arrendados bajo régimen financiero, corresponden a terrenos y bienes raíces, la reconciliación de los pagos mínimos de arrendamiento financiero se presentan en nota 20.

t) Clasificación de activos y pasivos financieros corrientes y no corrientes

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías de acuerdo con NIC 39:

- (i) Activos financieros a valor razonable a través de resultados: su característica es que se incurre en ellos principalmente con el objeto de venderlos en un futuro cercano, para fines de obtener rentabilidad y oportuna liquidez. Estos instrumentos son medidos a valor justo y las variaciones en su valor se registran en resultados en el momento que ocurren.
- (ii) Préstamos y cuentas por cobrar: se registran a su costo amortizado, que corresponde al valor de mercado inicial, menos las devoluciones de capital, más los intereses devengados no cobrados calculados por el método de tasa de interés efectiva, con efecto en resultados del ejercicio.
- (iii) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: son aquellas que la compañía tiene intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento, se valorizan a costo amortizado utilizando el método de tasa interés efectiva, con efecto en resultados del período.
- (iv) Activos financieros disponibles para la venta: son aquellos activos financieros que se designan específicamente en esta categoría, se valorizan a su valor justo y la variación del valor justo se presenta en una cuenta de reservas en patrimonio.

Los pasivos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías de acuerdo con NIC 39:

- (i) Clasificación como deuda o patrimonio: son aquellos que se clasifican ya sea como pasivos financieros o como patrimonio, de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual.
- (ii) Instrumentos de patrimonio: es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de la entidad una vez deducidos todos sus pasivos.

NOTA 3 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)

(iii) Pasivos financieros: se clasifican ya sea como “pasivo financiero a valor razonable a través de resultados” o como “otros pasivos financieros”.

a. *Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados* - Los pasivos financieros son clasificados a valor justo a través de resultados cuando éstos, sean mantenidos para negociación o sean designados a valor justo a través de resultados.

b. *Otros pasivos financieros* - *Otros pasivos financieros, incluyendo los préstamos, se valorizan inicialmente por el monto de efectivo recibido, netos de los costos de transacción. Los otros pasivos financieros son posteriormente valorizados al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses sobre la base de la rentabilidad efectiva.*

u) Provisiones

Las obligaciones presentes (legales o implícitas) existentes a la fecha de los estados financieros, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales de probable materialización para la Sociedad Matriz y Filiales, cuyo monto y momento de pago son inciertos, se registran en el estado de situación financiera como provisiones por el valor actual del monto más probable que se estima que la Sociedad Matriz y Filiales tendrán que desembolsar para pagar la obligación.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible en la fecha de la emisión de los estados financieros, sobre las consecuencias del suceso y son re-estimadas en cada cierre contable posterior.

v) Beneficios a los empleados, vacaciones del personal

La Sociedad Matriz y Filiales reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo. Este beneficio corresponde a todo el personal y equivale a un importe fijo según los contratos particulares de cada trabajador. Este beneficio es registrado sobre base devengada de acuerdo a las remuneraciones del personal.

La Sociedad Matriz y Filiales no reconoce indemnización por años de servicio con su personal por no encontrarse pactada contractualmente y no existir una conducta habitual para generar dicho pago.

w) Impuesto a las ganancias

El resultado por impuesto a las ganancias del período resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del período, una vez aplicadas las deducciones que tributariamente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos tributarios, tanto por pérdidas tributarias como por deducciones.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo, que se calculan utilizando las tasas impositivas que se espera estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen. El impuesto a las ganancias se determina sobre base devengada, de conformidad a las disposiciones tributarias vigentes.

Al cierre de cada ejercicio, cuando la Administración evalúa que es probable que no se obtenga en el futuro utilidades tributarias imponibles, que permitan la realización de las diferencias temporarias activas, no se reconocerán activos por impuestos diferidos.

NOTA 3 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)

El impuesto corriente y las variaciones en los impuestos diferidos se registran en resultados o en rubros de patrimonio neto en el estado de situación financiera, en función de donde se haya registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado.

x) Reconocimiento de ingresos, gastos operacionales y financieros

Las entidades Filiales de Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A., reconocen los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorizar con fiabilidad, y es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades de cada sociedad.

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinarios de las actividades de las Sociedades. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos.

Sólo se reconocen ingresos ordinarios derivados de la prestación de servicios cuando éstos pueden ser estimados con fiabilidad y en función del grado de realización de la prestación del servicio a la fecha del estado de situación financiera.

Los gastos se reconocen cuando se produce la disminución de un activo o el incremento de un pasivo que se puede medir en forma fiable.

Los ingresos (gastos) por intereses se contabilizan considerando la tasa de interés efectiva aplicable al principal pendiente de amortizar, durante el período de devengo correspondiente.

y) Efectivo y equivalentes al efectivo

Bajo este rubro del estado de situación se registra el efectivo en caja, depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez que son rápidamente realizables en caja y que no tienen riesgo de cambios de su valor.

z) Estado de flujo de efectivo

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo realizado por el método directo se toman en consideración los siguientes conceptos:

- a) Flujos de efectivo: las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalentes, entendiendo por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor, tales como: efectivo en caja, depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez.
- b) Actividades operacionales: corresponden a las actividades normales que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios realizados por la Sociedad y filiales, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- c) Actividades de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.
- d) Actividades de financiamiento: Las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.

NOTA 3 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)

aa) Uso de estimaciones y juicios

En la preparación de los estados financieros, la Administración realiza juicios, estimaciones y supuestos que afectan 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.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Alta Administración de la Sociedad y filiales a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros son los siguientes:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos.
- Valoración de instrumentos financieros.
- La vida útil de los activos materiales e intangibles.
- La valoración del Goodwill.
- La realización de impuestos diferidos.
- Compromisos y contingencias.

bb) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación financiera, 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, aquellos con vencimiento superior a dicho período.

En el caso que existiesen obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de las Sociedades, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, estos se clasifican como pasivos no corrientes.

cc) Ganancias por acción

La ganancia básica por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta del período atribuible a la Sociedad matriz y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período, sin incluir el número medio de acciones de la Sociedad en poder de alguna sociedad filial, si en alguna ocasión fuera el caso. Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. y filiales no han realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilusivo que suponga una ganancia por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

dd) Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo al cierre de cada período en los estados financieros, en función de la política de dividendos que en definitiva sea acordada por la Junta General Ordinaria de Accionistas en donde se decide la repartición de las utilidades generadas durante el año respectivo. 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 registran contablemente en el rubro "cuentas por pagar a entidades relacionadas", con cargo a la cuenta incluida en el patrimonio neto denominada "Ganancia (pérdidas) acumuladas".

NOTA 3 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)

ee) Segmentos

Los segmentos de operación de las Sociedades son determinados en base a las distintas unidades de negocio. Estas unidades de negocio generan servicios sujetos a riesgos y rendimientos diferentes a otro segmento de operación.

Los principales segmentos de negocios son:

- Financiero
- Educacional
- Inmobiliario
- Agrícola
- Carteras
- Servicios

ff) Medio ambiente

Los desembolsos relacionados con el medio ambiente, se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

NOTA 4 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTO

La Sociedad revela la información por segmentos de acuerdo con lo indicado en la NIIF 8, que establece las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones coligadas.

I. Descripción tipos de productos y servicios que proporcionan los ingresos ordinarios de cada segmento a informar:

- a) Área Agrícola: corresponde a participaciones en filiales relacionadas con la distribución de insumos y maquinaria agrícola que sirve a agricultores y empresarios agrícolas a lo largo del país.
- b) Área Financiera: corresponde a participaciones de filiales y coligadas que tiene Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. en el ámbito financiero, relacionadas con el factoring, leasing, crédito automotriz y créditos de consumo.
- c) Área Educación: corresponde a filiales y coligadas que tiene Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. en el ámbito educacional, donde participa como sostenedor en la dirección y administración de un Centro de Formación Técnica y 18 colegios subvencionados, aportando mejoras en la gestión y en el perfeccionamiento de las prácticas metodológicas en la enseñanza.
- d) Área Inmobiliaria: corresponde a filiales y coligadas, en las cuales participa en proyectos inmobiliarios para vivienda social principalmente en regiones. Adicionalmente se incorporan en este segmento los ingresos provenientes de arriendos de bienes inmuebles para la renta.
- e) Área Servicios: corresponde a participaciones en filiales y coligadas definidas como sociedades que prestan servicios a empresas y personas en otros ámbitos distintos a los segmentos de negocios mencionados anteriormente, entre ellos encontramos servicios en el ámbito de la salud, sistemas informáticos, cobranza y estudios de mercado.
- f) Área Carteras: corresponde a la línea de negocios que se desarrolla al participar en la licitación de carteras para su proceso de recuperación y que han significado adjudicarse una importante cartera de créditos.

SOCIEDAD DE INVERSIONES NORTE SUR S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Por el período de 3 meses terminado el 31 de marzo de 2014 (No auditados) y el año terminado al 31 de diciembre de 2013

NOTA 4 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTO (Continuación)
II. Información general sobre resultados, activos y pasivos por segmentos operativos:

Al 31 de marzo 2014:

	Activos Corrientes	Activos No Corrientes	Pasivos Corrientes	Pasivos No Corrientes	Patrimonio	Interes Minoritario	Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	Ganancias (pérdidas) de actividades no operacionales	Ganancias (pérdidas) por impuestos	Interes minoritario resultado	Resultado del ejercicio
Educación	5.547.352	15.084.252	5.842.110	118.387	14.177.694	95.966	(530.295)	178.477	0	236.553	(351.818)
Instituto Tecnológico de Computación	5.547.352	1.194.137	5.842.110	118.387	287.582	95.966	(530.295)	(64.112)	0	236.553	(594.407)
Good will Educación	0	3.694.855	0	0	3.694.855	0	0	0	0	0	0
Coligadas Educación	0	10.195.260	0	0	10.195.257	0	0	242.589	0	0	242.589
Financiero	9.123.665	8.352.820	4.319.154	721.423	12.609.459	2.361.766	84.985	317.489	14.514	(11.030)	416.989
Inversiones para el Desarrollo S.A.	9.123.665	1.797.618	4.319.154	721.423	6.054.257	2.361.766	84.985	(69.601)	14.514	(11.030)	29.899
Coligadas Financiero	0	6.555.202	0	0	6.555.202	0	0	387.090	0	0	387.090
Inmobiliario	4.241.011	16.282.417	1.670.759	7.764.445	7.779.137	201.478	296.691	91.546	16.075	24.073	404.310
Inmobiliaria Norte Mar S.A.	1.406	2.844.311	3.320	0	(34.313)	0	(2.073)	(139)	21.439	0	19.226
Inmobiliaria Norte Sur S.A.	102.747	0	5.615	0	317.632	32	(275)	31.979	(5.364)	(3)	26.340
Maestra Copiapó S.A.	4.136.858	0	1.076.325	317.651	2.090.004	201.446	2.695	21.926	0	24.076	24.621
Good will Inmobiliario	0	610.439	0	0	610.439	0	0	0	0	0	0
Coligadas Inmobiliario	0	1.982.431	0	0	1.982.431	0	0	189.731	0	0	189.731
Inversiones en edificios	0	10.845.236	585.499	7.446.794	2.812.944	0	296.344	(151.951)	0	0	144.392
Agrícola	63.420.010	4.190.079	55.772.457	933.932	9.454.101	3.101.962	353.141	(890.060)	0	215.878	(516.109)
NS Agro S.A.	63.420.010	2.621.316	55.772.457	933.932	7.885.338	3.101.962	353.141	(890.060)	0	215.878	(516.109)
Good will agrícola	0	1.568.763	0	0	1.568.763	0	0	0	0	0	0
Coligadas agrícola	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Carteras	1.375.247	3.788.109	439.794	0	4.223.176	83	(98.799)	(43.058)	5.773	31	(136.083)
Fip Norte Sur Desarrollo De Carteras	1.355.833	3.674.331	415.730	0	4.600.333	460	(82.333)	(43.184)	0	14	(125.517)
Soc. Administradora Norte Sur S.A.	19.414	113.778	24.064	0	(377.157)	(377)	(16.466)	126	5.773	17	(10.566)
Servicios	709.097	2.154.165	217.993	0	2.597.633	296.262	(11.340)	230	3.131	4.196	(7.979)
Soc. Administradora Solvencia S.A.	709.097	440.634	217.993	0	884.102	296.262	(11.340)	(3.444)	3.131	4.196	(11.653)
Good will Servicios	0	1.271.331	0	0	1.271.331	0	0	0	0	0	0
Coligadas Servicios	0	442.200	0	0	442.200	0	0	3.674	0	0	3.674
Matriz	21.047.633	17.424.433	1.308.982	562.587	36.169.550	0	(679.502)	(955.422)	837.764	0	(797.160)
Soc. de Inversiones Norte Sur S.A.	13.767.431	10.529.268	1.308.982	562.587	24.396.312	0	(679.502)	340.696	837.764	0	498.958
Tesorería y Financiamiento	7.280.202	6.895.165	0	0	11.773.238	0	0	(1.296.118)	0	0	(1.296.118)
Total general	105.464.015	67.276.275	69.571.249	10.100.774	87.010.750	6.057.517	(585.119)	(1.749.689)	877.257	469.701	(987.850)

Información por segmentos de negocios conjuntos:

La Administración de la Sociedad, revisa la situación financiera y resultado de operaciones de la totalidad de sus negocios conjuntos que se describen en **Nota 13 Inversiones Contabilizadas por el método de la participación.**

SOCIEDAD DE INVERSIONES NORTE SUR S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Por el período de 3 meses terminado el 31 de marzo de 2014 (No auditados) y el año terminado al 31 de diciembre de 2013

NOTA 4 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTO (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2013:

Empresas	Activos Corrientes	Activos No Corrientes	Pasivos Corrientes	Pasivos No Corrientes	Patrimonio	Interes Minoritario	Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	Ganancias (pérdidas) de actividades no operacionales	Ganancias (pérdidas) por impuestos	Interes minoritario resultado	Resultado del ejercicio
Educación	3.883.354	15.464.223	3.755.024	132.487	15.257.491	332.637	377.059	1.091.517	162.568	49.373	1.631.144
Instituto Tecnológico de Computación	3.883.354	1.203.544	3.755.024	132.487	996.815	332.637	377.059	(212.519)	162.568	49.373	327.108
Good will Educación	-	3.694.855	-	-	3.694.855	-	-	-	-	-	-
Coligadas Educación	-	10.565.824	-	-	10.565.821	-	-	1.304.036	-	-	1.304.036
Financiero	7.980.448	9.636.720	4.369.935	777.879	12.318.395	2.350.736	805.667	1.132.310	(64.232)	(160.146)	1.873.744
Inversiones para el Desarrollo S.A.	7.980.448	3.344.307	4.369.935	777.879	6.025.982	2.350.736	805.667	(316.335)	(64.232)	(160.146)	425.099
Coligadas Financiero	-	6.292.413	-	-	6.292.413	-	-	1.448.645	-	-	1.448.645
Inmobiliario	3.927.444	16.200.510	1.363.641	7.896.649	7.689.421	(225.551)	1.956.103	(256.470)	(71.512)	(242.383)	1.628.120
Inmobiliaria Norte Mar S.A.	1.636	2.822.873	1.658	-	82.742	-	(16.678)	(74.352)	19.458	-	(71.572)
Inmobiliaria Norte Sur S.A.	102.773	-	22.381	-	292.376	29	(3.247)	(762)	1.712	-	(2.298)
Maestra Copiapó S.A.	3.823.035	-	764.980	317.651	2.090.287	225.522	822.275	26.710	(92.682)	(242.383)	756.303
Good will Inmobiliario	-	610.439	-	-	610.439	-	-	-	-	-	-
Coligadas Inmobiliario	-	1.882.368	-	-	1.882.368	-	-	439.987	-	-	439.987
Inversiones en edificios	-	10.884.830	574.622	7.578.998	2.731.209	-	1.153.753	(648.053)	-	-	505.700
Agrícola	48.399.005	4.614.121	43.882.710	316.452	8.814.964	1.895.655	3.093.317	(1.782.463)	(246.560)	(254.563)	1.064.295
Martinez y Valdivieso S.A.	48.399.005	1.794.272	43.882.710	316.452	5.995.115	1.895.655	3.093.317	(2.027.162)	(246.560)	(254.563)	819.596
Good will agrícola	-	1.537.589	-	-	1.537.589	-	-	-	-	-	-
Coligadas agrícola	-	1.282.260	-	-	1.282.260	-	-	244.699	-	-	244.699
Carteras	1.296.032	4.327.239	477.420	-	4.370.864	(113)	(5.838.979)	(3.384)	39.324	722	(5.803.038)
Fip Norte Sur Desarrollo De Carteras	1.284.710	4.214.912	454.163	-	4.730.857	473	(5.675.838)	(3.464)	-	577	(5.679.302)
Soc. Administradora Norte Sur S.A.	11.322	112.327	23.257	-	(359.993)	(360)	(163.141)	80	39.324	145	(123.736)
Servicios	763.181	2.135.485	232.750	-	2.603.199	300.460	(6.901)	41.138	10.457	7.531	44.694
Soc. Administradora Solvencia S.A.	763.181	428.910	232.750	-	896.624	300.460	(6.901)	(19.473)	10.457	7.531	(15.917)
Good will Servicios	-	1.271.331	-	-	1.271.331	-	-	-	-	-	-
Coligadas Servicios	-	435.244	-	-	435.244	-	-	60.611	-	-	60.611
Matriz	17.689.538	19.138.984	1.125.029	546.242	34.420.580	-	(2.459.259)	1.740.534	(137.420)	-	(1.455.612)
Soc. de Inversiones Norte Sur S.A.	15.307.451	9.747.833	1.125.029	546.242	22.647.342	-	(2.459.259)	3.754.554	(137.420)	-	558.407
Tesorería y Financiamiento	2.382.087	9.391.151	-	-	11.773.238	-	-	(2.014.020)	-	-	(2.014.019)
Total general	83.939.002	71.517.282	55.206.509	9.669.709	85.474.914	5.105.152	(2.072.993)	1.963.182	(307.375)	(599.466)	(1.016.653)

Información por segmentos de negocios conjuntos:

La Administración de la Sociedad, revisa la situación financiera y resultado de operaciones de la totalidad de sus negocios conjuntos que se describen en **Nota 13 Inversiones Contabilizadas por el método de la participación.**

NOTA 4 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTO (Continuación)

III. Información sobre los principales clientes por segmento:

Área Agrícola

En el Área Agrícola, los principales clientes son agricultores y empresarios agrícolas que requieren insumos como fertilizantes, agroquímicos y maquinaria agrícola. Dada la cobertura nacional de la red agrícola, los productores pertenecen a varios mercados como la fruticultura, la producción de granos y la ganadería.

Área Financiera

Su mercado objetivo lo constituyen las medianas, pequeñas y microempresas con necesidades de capital de trabajo principalmente.

Respecto de las personas, nuestros clientes pertenecen a los segmentos socioeconómicos C2, C3 y D que buscan financiamiento de consumo.

Área Educación

El Área Educación contribuye a entregar mejores oportunidades académicas a los estudiantes de menores ingresos través de un grupo educacional de colegios y en el caso de adultos a través de un Centro de Formación Técnica.

Área Inmobiliaria

El Área Inmobiliaria pretende conseguir que Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. sea un actor permanente en el mercado de viviendas sociales y en el equipamiento urbano respectivo.

Es así como el proyecto Inmobiliario contribuye a satisfacer las necesidades de viviendas sociales de personas de los segmentos medios y bajos.

Área Servicios

Los clientes del Área Servicios, por la naturaleza del mismo, son transversales y de acuerdo a cada empresa: en el área Salud, un 90% de los clientes son nivel Fonasa; y en el resto de las empresas se atienden a medianas y grandes empresas que requieren servicios de recaudación, estudios de mercado y minería de datos.

Área Carteras Castigadas

Los clientes del Área Carteras Castigadas corresponden principalmente a personas del segmento C2, C3 y microempresarios, que requieren solucionar sus problemas de incumplimiento con el sistema bancario.

NOTA 4 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTO (Continuación)

IV. Explicación de las valoraciones de la ganancia o pérdida, los activos y los pasivos segmentados por cada segmento

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 la Sociedad matriz y Filiales no presentan diferencias entre las valorizaciones de la ganancia o pérdida de los segmentos sobre los que deba informar y la ganancia o pérdida de la sociedad antes de tener en cuenta el gasto o ingreso por el impuesto sobre las ganancias y actividades interrumpidas.

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 la Sociedad matriz y Filiales no presentan diferencias entre las valorizaciones de los activos de los segmentos sobre los que deba informarse y los activos de las Sociedades.

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 la Sociedad matriz y Filiales no presentan diferencias entre las valorizaciones de los pasivos de los segmentos sobre los que deba informarse y los pasivos de las Sociedades.

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 la Sociedad matriz y Filiales no presentan incidencia de asignaciones asimétricas a los segmentos sobre los que deba informarse.

NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición de los saldos del efectivo y equivalentes al efectivo es la siguiente:

Conceptos	Saldo al 31.03.2014 M\$	Saldo al 31.12.2013 M\$
<u>Efectivo</u>		
a) Efectivo en caja	24.417	14.985
b) Saldo en banco	4.466.579	1.838.857
Total Efectivo	4.490.996	1.853.842
<u>Equivalentes al efectivo</u>		
d) Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes al efectivo	4.196.461	3.882.997
Total equivalentes de efectivo	4.196.461	3.882.997
Otro efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Total efectivo y equivalentes al efectivo	8.687.457	5.736.839

El aumento corresponde a la consolidación de la sociedad Agrícola Comercial Chahuilco S.A. (filial de NS Agro S.A.) M\$ 1.594.579 y un aumento en la filial Inversiones para el Desarrollo S.A. por M\$1.290.804.

NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO (Continuación)

a) Efectivo en caja

El saldo de caja está compuesto por fondos por rendir destinados para gastos menores y su valor libro es igual a su valor razonable.

b) Saldos en bancos

El saldo de bancos está compuesto por dineros mantenidos en cuentas corrientes bancarias y su valor libro es igual a su valor razonable.

c) Depósitos a corto plazo

Corresponden a los depósitos a plazo, con vencimientos originales menores de tres meses desde la fecha de inversión. Se encuentran registrados a costo amortizado.

d) Inversiones a corto plazo

Corresponde a las cuotas de fondos mutuos, rescatables originalmente a menos de tres meses. Se encuentran registradas a valor razonable.

e) Otros acuerdos bancarios

Corresponde a instrumentos financieros con compromiso de retroventa, así como todas aquellas partidas que no han sido clasificadas en los rubros anteriores, normalmente con un vencimiento original de hasta tres meses. Se encuentran registradas a valor razonable.

NOTA 6 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

La composición del rubro otros activos financieros clasificados en corrientes y no corrientes al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 corresponden principalmente a instrumentos financieros de cartera de inversiones administrada por terceros, acciones internacionales y contratos forward de activo cuyo desglose se presenta a continuación:

	Saldo al 31.03.2014	Saldo al 31.12.2013
	M\$	M\$
Corriente		
a) Otros activos financieros	9.412.231	5.486.768
b) Activos de inversión	-	13.400
Total corriente	9.412.231	5.500.168
No corriente	M\$	M\$
a) Otros activos financieros	6.937.551	9.422.333
Total no corriente	6.937.551	9.422.333

NOTA 6 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS (Continuación)

- a)** Los otros activos financieros al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, respectivamente, se detallan a continuación:

Corriente	Saldo al 31.03.2014 M\$	Saldo al 31.12.2013 M\$
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultado, designados como tales en el reconocimiento inicial, corrientes (*)	9.412.231	4.518.345
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultado, clasificados como mantenidos para negociar, corrientes	-	968.423
Total corriente	9.412.231	5.486.768
No corriente	M\$	M\$
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultado, designados como tales en el reconocimiento inicial, no corrientes (**)	6.937.551	5.128.208
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultado, clasificados como mantenidos para negociar, no corrientes (***)	-	4.294.125
Total no corriente	6.937.551	9.422.333

(*) La principal variación neta, está dada por un incremento en instrumentos financieros (depósitos a plazo y bonos) de la matriz Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A.

(**) El aumento corresponde a la porción no corriente de bonos por M\$1.241.170 en sociedad matriz.

(***) Corresponde a la enajenación de las acciones internacionales.

- b)** Los activos de inversión al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 respectivamente, se detallan a continuación:

Corriente	Saldo al 31.03.2014 M\$	Saldo al 31.12.2013 M\$
Activos de inversión, derivados de moneda extranjera	-	13.400
Total corriente	-	13.400

Los derivados de moneda extranjera corresponden a contratos Forward calificados como de inversión que tienen por objeto cubrir el valor justo de inversiones mantenidas en dólares en la matriz y en Martínez Valdivieso S.A. (filial de NS Agro S.A.).

NOTA 7 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

La composición de los otros activos no financieros es la siguiente:

Corriente	Saldo al	Saldo al
	31.03.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
a) Cuentas por cobrar al personal	93.712	106.646
Otras cuentas por cobrar	1.830.951	1.744.197
Anticipos comerciales (*)	1.020.749	570.404
Total corriente	2.945.412	2.421.247
No corriente		
	M\$	M\$
b) Otras inversiones	82.719	55.864
Total no corriente	82.719	55.864

(*) El principal incremento se debe a los rebates por recibir de proveedores en Martinez Valdivieso S.A. (filial de NS Agro S.A.) M\$563.930.

a) La composición de las cuentas por cobrar al personal al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 se presentan a continuación:

Cuentas por cobrar al personal	Saldo al	Saldo al
	31.03.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Anticipo de honorarios	865	500
Anticipo de remuneraciones	65.677	49.043
Préstamos por cobrar al personal	26.378	47.888
Fondos por rendir	792	9.215
Total cuentas por cobrar al personal	93.712	106.646

b) La composición de otras inversiones al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 se presentan a continuación:

Otros activos no financieros no corrientes	Saldo al	Saldo al
	31.03.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Otras inversiones (*)	82.719	55.864
Total otras inversiones	82.719	55.864

(*) El aumento de otras inversiones corresponde a otros deudores no comerciales mantenidos en Agrícola Comercial Chahuilco S.A. (filial de NS Agro S.A.).

NOTA 8 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

- a) La composición de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto de la evaluación de deterioro al cierre de cada ejercicio es la siguiente:

	Saldo al 31.03.2014 M\$	Saldo al 31.12.2013 M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto		
Deudores comerciales (*)	62.606.668	51.858.309
Cuentas por cobrar por arrendamiento financiero	-	-
Otras cuentas por cobrar	17.442	6.379
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	62.624.110	51.864.688

(*) El incremento se produce por la consolidación de sociedad Agrícola Comercial Chahuilco S.A. (filial de NS Agro S.A.) por M\$9.904.394

	Saldo al 31.03.2014 M\$	Saldo al 31.12.2013 M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto		
Deudores comerciales	71.220.119	60.359.722
Otras cuentas por cobrar	17.442	6.379
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	71.237.561	60.366.101

- b) La composición de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto de la evaluación de deterioro al cierre de cada ejercicio es la siguiente:

	Saldo al 31.03.2014 M\$	Saldo al 31.12.2013 M\$
Cuentas por cobrar según vencimiento		
Vencimiento menor de tres meses	28.482.297	23.794.894
Vencimiento entre tres y seis meses	26.217.879	21.950.988
Vencimiento entre seis y doce meses	7.923.934	6.118.806
Total deudores por venta	62.624.110	51.864.688

- c) El movimiento de las cuentas correctoras constituidas para controlar el deterioro existente en las distintas clases de activos financieros al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

	Saldo al 31.03.2014 M\$	Saldo al 31.12.2013 M\$
Deterioro por deudas incobrables		
Saldo Inicial	8.501.413	6.807.802
Deterioro del período	143.790	7.111.803
Liberación del Período	(31.752)	(5.418.192)
Saldo Final	8.613.451	8.501.413

NOTA 8 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)**Criterio de Provisión de incobrabilidad:****Instituto Tecnológico de Computación S.A.**

Mensualmente, contabilidad registra la Provisión de Incobrables, la cual es un porcentaje anual sobre los "Ingresos devengados", determinado por la estructura de pagos que se presenta anualmente y cada una de las "formas de pago" se asigna un porcentaje de incobrabilidad. Una vez obtenido el porcentaje ponderado anual de incobrabilidad, se contabiliza mensualmente el monto resultante de los ingresos que se devengan, por el porcentaje ponderado.

Al cierre de cada ejercicio anual (al 31 de diciembre de cada año), ITC revisa sus cuentas por cobrar que quedan en stock, de acuerdo a la morosidad que presenta cada cuota y a tramos de vencimiento y les asigna un porcentaje de incobrabilidad por tramo, de acuerdo a lo siguiente:

Vencimientos a más de 1 año	100%
Vencimientos mayor a 6 meses y menor a 1 año	50%
Vencimientos entre 2 y 6 cuotas	25%
Vencimientos a 1 cuota	12,5%

Una vez realizado este cuadro, se compara con la provisión efectuada, lo cual origina un ajuste al cierre del ejercicio, el que puede significar en una mayor provisión (gasto) o menor provisión (ingreso).

Inversiones para el Desarrollo S.A.

Tiene como criterio de provisión de incobrabilidad de cuentas por cobrar la asignación de un porcentaje de provisión a cada cliente según su clasificación de riesgo, determinada en base a un modelo de puntajes que determinan el riesgo individual de cada cliente, en un rango entre 0,1% y 90%.

Para aquellos clientes que no cuenten con una clasificación de riesgo individual, se provisionara en función de la morosidad y las garantías reales disponibles.

Martinez y Valdivieso (filial de NS Agro S.A.)

Tiene como criterio de deterioro o provisión un porcentaje sobre el saldo de las cuentas de deudores no asegurados de acuerdo a cada uno de sus vencimientos; más de 360 días 100%, de 210 a 360 días un 75%, de 181 a 210 días un 20% y de 151 a 180 días un 10%. Para el caso de los deudores asegurados de acuerdo a su vencimiento desde 91 a más de 360 días se calcula un 15% por concepto de provisiones.

Fondo de Inversión Privado Norte Sur Desarrollo de Carteras

La provisión de incobrables para la cartera de créditos es un 50% para el total de los renegociaciones realizadas durante el año 2014. El porcentaje de provisiones se ha determinado considerando la experiencia de cobranza de la cartera renegociada y el comportamiento histórico de pago de los deudores.

Inmobiliaria Norte Mar S.A.

No presenta provisiones por concepto de incobrabilidad.

Inmobiliaria Norte Sur S.A.

No presenta provisiones por concepto de incobrabilidad.

NOTA 8 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

Sociedad Administradora de Créditos Solvencia S.A.

El riesgo de no pago de las facturas está acotado a un plazo máximo de 90 días. Pasado este período se provisiona el 100% del documento como incobrable a los 6 meses de vencimiento.

Maestra Copiapó S.A.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible en la fecha de la emisión de los Estados Financieros, sobre las consecuencias del suceso y son re-estimadas en cada cierre contable posterior.

- d) Importe en libros de deudas comerciales obtenidos por garantía otra mejora crediticia.

La Sociedad no tiene activos obtenidos tomando el control de garantías y otras mejoras crediticias obtenidas al 31 de marzo 2014 y 31 de diciembre 2013.

- e) Composición de cuentas por cobrar por tipo de producto:

Tipo de Producto		Saldo al	Saldo al
		31.03.2014	31.12.2013
		M\$	M\$
CC	Cuentas por Cobrar	10.338.521	3.480.755
CH	Cheques	9.892.355	6.965.415
FACT	Facturas	26.297.831	26.199.566
FTG	Factoring	4.315.269	4.608.678
LEA	Leasing	4.746.238	3.705.332
LET	Letras	6.535.477	6.202.857
ESC	Escrituración (Viviendas)	498.419	702.085
Total deudores por venta		62.624.110	51.864.688

- f) Detalle de Garantía y Otras Mejoras Crediticias Pignoradas como garantía relacionadas con activos financieros vencidos y no pagados pero no deteriorados.

Inversiones para el Desarrollo S.A., posee garantías y mejoras crediticias pignoradas como garantía relacionadas con activos financieros vencidos y no pagados pero no deteriorados al 31 de marzo 2014 y 31 de diciembre 2013.

NOTA 8 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

g) Cuentas por cobrar securitizada y no securitizada (repactadas y no repactadas):

Tramo de morosidad al 31.03.2014	CARTERA NO SECURITIZADA				CARTERA SECURITIZADA				Monto total cartera bruta
	N° clientes cartera no repactada	Monto cartera no repactada bruta	N° clientes cartera repactada	Monto cartera repactada bruta	N° clientes cartera no repactada	Monto cartera no repactada bruta	N° clientes cartera repactada	Monto cartera repactada bruta	
Al día	5604	14.273.103	313	3.173.653	5.353	35.065.233	-	-	52.511.989
1-30 días	609	576.352	129	18.394	1.187	2.397.603	-	-	2.992.349
31-60 días	274	247.923	176	50.674	441	530.355	-	-	828.952
61-90 días	146	238.307	76	237.823	212	184.120	-	-	660.250
91-120 días	161	191.846	73	19.333	117	112.025	-	-	323.204
121-150 días	177	146.743	61	11.148	61	40.606	-	-	198.497
151-180 días	152	119.877	67	13.259	63	24.886	-	-	158.022
181-210 días	140	107.427	71	39.783	26	35.584	-	-	182.794
211-240 días	198	209.864	61	30.612	37	57.190	-	-	297.666
> 240 días	1814	3.659.158	389	417.127	186	394.102	-	-	4.470.387
Total	9.275	19.770.600	1.416	4.011.806	7.683	38.841.704	-	-	62.624.110

Tramo de morosidad al 31.12.2013	CARTERA NO SECURITIZADA				CARTERA SECURITIZADA				Monto total cartera bruta
	N° clientes cartera no repactada	Monto cartera no repactada bruta	N° clientes cartera repactada	Monto cartera repactada bruta	N° clientes cartera no repactada	Monto cartera no repactada bruta	N° clientes cartera repactada	Monto cartera repactada bruta	
Al día	2599	5.634.773	99	677.475	3.149	31.797.295	-	-	38.109.543
1-30 días	514	726.726	37	72.930	794	1.482.209	-	-	2.281.865
31-60 días	217	476.993	18	9.306	307	241.241	-	-	727.540
61-90 días	169	352.884	23	29.469	249	147.431	-	-	529.784
91-120 días	99	292.617	19	8.127	83	51.406	-	-	352.150
121-150 días	127	232.795	13	4.131	93	78.426	-	-	315.352
151-180 días	95	262.598	12	4.000	91	57.394	-	-	323.992
181-210 días	93	198.581	6	3.665	105	121.575	-	-	323.821
211-240 días	92	249.432	8	7.050	109	185.198	-	-	441.680
> 240 días	1795	8.053.384	30	24.935	276	380.642	-	-	8.458.961
Total	5.800	16.480.783	265	841.088	5.256	34.542.817	-	-	51.864.688

NOTA 9 - CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS
a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Nombre Acreedor	Rut Entidad Relacionada	Nombre Entidad Relacionada deudora	País de Origen	Tipo de Moneda	31.03.2014		31.12.2013	
					Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
Sociedad de inversiones Norte Sur S.A.	76.043.117-6	Inmobiliaria e Inversiones Lago Vichuquen SPA	Chile	Peso	398.183	273.143	390.279	266.613
Sociedad de inversiones Norte Sur S.A.	76.049.563-8	Voces S.A	Chile	Peso	3.142	-	54.509	-
Sociedad de inversiones Norte Sur S.A.	76.119.934-K	Maestra Los Andes S.A.	Chile	Peso	-	2.729.598	-	2.616.727
Sociedad de inversiones Norte Sur S.A.	76.151.142-4	Inmobiliaria Arturo Prat S.A	Chile	Peso	318.152	-	291.126	-
Sociedad de inversiones Norte Sur S.A.	76.181.335-8	3L San Bernardo SPA	Chile	Peso	96.749	387.034	94.365	377.744
Sociedad de inversiones Norte Sur S.A.	76.181.345-5	3L Machali SPA	Chile	Peso	130.014	28.217	421.804	27.523
Sociedad de inversiones Norte Sur S.A.	76.181.358-7	3L Buin SPA	Chile	Peso	879.283	-	686.689	-
Sociedad de inversiones Norte Sur S.A.	76.181.901-1	Nueva Maestra San Felipe S.A	Chile	Peso	284.686	-	278.483	-
Sociedad de inversiones Norte Sur S.A.	76.521.200-6	Intemext S.A.	Chile	Peso	-	-	18.000	-
Sociedad de inversiones Norte Sur S.A.	96.771.610-3	Anticipa S.A.	Chile	Peso	-	-	32.000	-
Sociedad de inversiones Norte Sur S.A.	76.667.040-7	Maestra Rancagua Kennedy S.A.	Chile	Peso	-	565.843	-	558.714
Sociedad de inversiones Norte Sur S.A.	76.881.050-8	Inmobiliaria Santa Elena de Machali	Chile	Peso	3.709	-	3.604	-
Sociedad de inversiones Norte Sur S.A.	77.988.200-4	Sociedad Educacional Colegio Nacional S.A.	Chile	Peso	15.000	-	15.000	-
Sociedad de inversiones Norte Sur S.A.	87.504.400-1	Agrícola Comercial Chahuilco S.A (*)	Chile	Peso	-	-	1.566.156	-
Sociedad de inversiones Norte Sur S.A.	88.531.200-4	Inmobiliaria Alonso de Quintero S.A	Chile	Peso	105.379	-	105.116	-
Sociedad de inversiones Norte Sur S.A.	96.581.760-3	Inversiones NSI S.A.	Chile	Peso	-	2.342.000	-	2.292.930
Sociedad de inversiones Norte Sur S.A.	96.836.010-8	Incofin S.A	Chile	Peso	1.449.627	-	1.656.327	-
Sociedad de inversiones Norte Sur S.A.	76.131.412-2	Inmob. Siglo XXI Curauma	Chile	Peso	5.000	-	10.000	-
Sociedad de inversiones Norte Sur S.A.	76.125.844-3	Inmob. Siglo XXI La Florida	Chile	Peso	15.000	-	-	-
Sociedad de inversiones Norte Sur S.A.	76.258.259-7	Maestra Copiapó Dos s.a.	Chile	Peso	865.625	-	865.625	-
Sociedad de inversiones Norte Sur S.A.	76.491.710-3	Soc. Administradora Clínica Miraflores S.A.	Chile	Peso	62.500	-	62.500	-
Sociedad de inversiones Norte Sur S.A.	76.165.762-3	Inmobiliaria el Mirador Valle Los Ingleses S.A.	Chile	Peso	626.613	-	-	-
Maestra Copiapó S.A.	76.258.259-7	Maestra Copiapó Dos s.a.	Chile	Peso	2.643.473	-	2.107.243	-
Maestra Copiapó S.A.	76.635.310-K	Maestra Colon Escanilla S.A.	Chile	Peso	6.589	-	-	-
Maestra Copiapó S.A.	76.849.520-3	Maestra S.A	Chile	Peso	304.011	-	303.307	-
Instituto Tecnológico De Computación S.A.	96.836.010-8	Incofin S.A.	Chile	Peso	15.248	-	6.784	-
Totales					8.227.983	6.325.835	8.968.917	6.140.251

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la Sociedad presenta cuentas por cobrar y pagar en pesos chilenos que incluyen los respectivos intereses y reajustes devengados de acuerdo a la variación de la Unidad de Fomento si corresponde, para los cuales no existen garantías otorgadas respecto del cumplimiento de tales obligaciones.

(*) Corresponde a la eliminación de las cuenta por cobrar mantenidas con Agrícola Comercial Chahuilco S.A., que consolida con la filial NS Agro S.A.

NOTA 9 - CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS (Continuación)
b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Nombre Deudor	Rut Entidad Relacionada	Nombre Entidad Relacionada acreedora	País de Origen	Tipo de Moneda	31.03.2014		31.12.2013	
					Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
Sociedad de inversiones Norte Sur S.A.	76.159.019-7	Inmobiliaria Alonso de Quinteros S.A	Chile	Peso	500	-	500	-
Sociedad de inversiones Norte Sur S.A.	76.165.762-3	Inmobiliaria Valle Los Ingleses S.A	Chile	Peso	500	-	500	-
Sociedad de inversiones Norte Sur S.A.	78.181.335-8	3L San Bernardo SPA	Chile	Peso	500	-	500	-
Sociedad de inversiones Norte Sur S.A.	76.049.563-8	Voces S.A	Chile	Peso	3.296	-	-	-
Sociedad de inversiones Norte Sur S.A.		Accionistas (*)	Chile	Peso	-	-	3.191	-
Maestra Copiapó S.A.	76.171.436-8	Maestra Nueva Independencia S.A	Chile	Peso	232	-	-	-
Maestra Copiapó S.A.	76.258.259-7	Maestra Copiapo Dos S.A	Chile	Peso	4.422	-	-	-
Maestra Copiapó S.A.	76.274.667-0	Maestra Gestión Integral SpA	Chile	Peso	50.000	-	-	-
Maestra Copiapó S.A.	76.667.040-7	Maestra Rancagua Kennedy S. A	Chile	Peso	262	-	262	-
Maestra Copiapó S.A.	76.849.520-3	Maestra S.A	Chile	Peso	174.000	317.651	4.421	317.651
Maestra Copiapó S.A.	96.557.050-0	Domus S.A	Chile	Peso	30.000	-	-	-
Maestra Copiapó S.A.	96.990.200-1	Maestra Construcciones S.A	Chile	Peso	107	-	-	-
Instituto Tecnológico De Computación S.A.	96.626.570-1	Incofin S.A.	Chile	Peso	344.396	-	468.933	-
Totales					608.215	317.651	478.307	317.651

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la Sociedad presenta cuentas por cobrar y pagar en pesos chilenos que incluyen los respectivos intereses y reajustes devengados de acuerdo a la variación de la Unidad de Fomento si corresponde, para los cuales no existen garantías otorgadas respecto del cumplimiento de tales obligaciones.

NOTA 10 - TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Las transacciones entre Sociedad de Inversiones Norte Sur y filiales y sus coligadas corresponden a operaciones habituales en cuanto a su objeto social y condiciones. Las transacciones entre sociedades para efectos de consolidación de los Estados Financieros han sido debidamente eliminadas.

A continuación se detallan las transacciones más significativas al 31 de marzo 2014 y sus efectos en el Estado Integral de Resultados de las transacciones con entidades relacionadas no eliminadas en la consolidación:

Rut	Nombre	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31.03.2014 Monto M\$	Efecto en resultado (Cargo)/Abo no M\$
76.181.358-7	3L Buin SPA	Coligada	Interés Préstamo realizado	7.899	7.899
76.181.358-7	3L Buin SPA	Coligada	Reajuste	8.519	8.519
76.181.358-7	3L Buin SPA	Coligada	Préstamo realizado	176.175	-
76.181.345-5	3L Machali SPA	Coligada	Reajuste	3.366	3.366
76.181.345-5	3L Machali SPA	Coligada	Cobro préstamo	298.988	-
76.181.345-5	3L Machali SPA	Coligada	Interés Préstamo realizado	4.526	4.526
76.181.335-8	3L San Bernardo SPA	Coligada	Reajuste	6.045	6.045
76.181.335-8	3L San Bernardo SPA	Coligada	Interés Préstamo realizado	5.629	5.629
65.677.500-9	Cooperativa de ahorro y credito para el desarrollo	Coligada	Interés Préstamo realizado	46.766	46.766
96.626.570-1	Incofin S.A	Coligada	Cobro préstamo	344.524	-
96.626.570-1	Incofin S.A	Coligada	Interés Préstamo realizado	17.560	17.560
96.626.570-1	Incofin S.A	Coligada	Dividendos Recibidos	120.268	-
76.131.412-2	Inmobiliaria Alonso de Quinteros S.A	Coligada	Interés Préstamo realizado	263	263
76.151.142-4	Inmobiliaria Arturo Prat S.A	Coligada	Interés Préstamo realizado	2.526	2.526
76.151.142-4	Inmobiliaria Arturo Prat S.A	Coligada	Reajuste	1.034	1.034
76.151.142-4	Inmobiliaria Arturo Prat S.A	Coligada	Préstamo realizado	23.465	-
76.043.117-6	Inmobiliaria e Inversiones Lago Vichuquen SPA	Coligada	Interés Préstamo realizado	7.734	7.734
76.043.117-6	Inmobiliaria e Inversiones Lago Vichuquen SPA	Coligada	Reajuste	6.700	6.700
99.597.040-6	Nueva Co S.A.	Coligada	Préstamo realizado	3.534	-
96.541.100-3	Inmobiliaria el Mirador Valle Los Ingleses S.A.	Coligada	Reajuste	7.612	7.612
96.541.100-3	Inmobiliaria el Mirador Valle Los Ingleses S.A.	Coligada	Interés Préstamo realizado	6.149	6.149
76.881.050-8	Inmobiliaria Santa Elena de Machali S.A	Coligada	Reajuste	46	46
76.881.050-8	Inmobiliaria Santa Elena de Machali S.A	Coligada	Interés Préstamo realizado	59	59
96.581.760-3	Inversiones NSI S.A	Coligada	Cobro préstamo	220.543	-
96.581.760-3	Inversiones NSI S.A	Coligada	Reajuste	13.324	13.324
96.581.760-3	Inversiones NSI S.A	Coligada	Interés Préstamo realizado	70.485	70.485
76.849.520-3	Maestra S.A	Coligada	Cobro préstamo	130.000	-
76.258.259-7	Maestra Copiapo Dos S.A	Coligada	Préstamo realizado	180.616	-
76.274.667-0	Maestra Gestión Integral Spa	Coligada	Cobro préstamo	30.000	-
96.557.050-0	Domus S.A.	Coligada	Cobro préstamo	15.000	-
76.667.040-7	Maestra Rancagua Kennedy S.A.	Coligada	Reajuste	7.128	7.128
76.119.934-K	Maestra Los Andes S.A	Coligada	Reajuste	33.689	33.689
76.119.934-K	Maestra Los Andes S.A	Coligada	Interés Préstamo realizado	79.182	79.182
76.181.901-1	Nueva Maestra San Felipe S.A.	Coligada	Interés Préstamo realizado	2.856	2.856
76.181.901-1	Nueva Maestra San Felipe S.A.	Coligada	Reajuste	3.347	3.347
76.108.308-2	Sociedad Educacional Colegio Montessori S.A.	Coligada	Cobro préstamo	45	-
77.988.200-4	Sociedad Educacional Colegio Nacional S.A.	Coligada	Dividendos Recibidos	30.000	-
77.837100-6	Sociedad Educacional NAPA S.A.	Coligada	Interés Préstamo realizado	300	300
76.131.412-2	Soc. Educacional Nueva Era Siglo XXI Curauma S.A.	Coligada	Dividendos Recibidos	5.000	-
76.125.844-3	Soc. Educacional Nueva Era Siglo XXI La Florida S.A.	Coligada	Cobro préstamo	36	-
76.125.844-3	Soc. Educacional Nueva Era Siglo XXI La Florida S.A.	Coligada	Dividendos Recibidos	15.000	-
77.659.190-4	Soc. Educacional Nueva Era Siglo XXI Quillota S.A.	Coligada	Cobro préstamo	36	-
76.049.563-8	Voces S.A	Coligada	Cobro préstamo	47.600	-
76.049.563-8	Voces S.A	Coligada	Cobro intereses	6.507	-
76.049.563-8	Voces S.A	Coligada	Interés Préstamo realizado	1.158	1.158
76.049.563-8	Voces S.A	Coligada	Aumento de capital	54.107	-
76.049.563-8	Voces S.A	Coligada	Arriendos	1.582	1.582
Varios	Accionistas Soc. de Inv. Norte Sur S.A. (*)		Pago de dividendos	3.624	-
				2.050.552	345.484

(*) Corresponde a dividendos cancelados de periodos anteriores.

NOTA 10 - TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (Continuación)

A continuación se detallan las transacciones más significativas al 31 de diciembre de 2013 y sus efectos en el Estado Integral de Resultados de las transacciones con entidades relacionadas no eliminadas en la consolidación:

Rut	Nombre	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31.12.2013 Monto M\$	Efecto en resultado (Cargo)/Abono M\$
76.181.358-7	3L Buin SPA	Coligada	Interés Préstamo realizado	30.369	30.369
76.181.358-7	3L Buin SPA	Coligada	Reajuste	12.450	12.450
76.181.358-7	3L Buin SPA	Coligada	Préstamo realizado	45.720	-
76.181.345-5	3L Machali SPA	Coligada	Reajuste	6.277	6.277
76.181.345-5	3L Machali SPA	Coligada	Cobro préstamo	57.619	-
76.181.345-5	3L Machali SPA	Coligada	Interés Préstamo realizado	23.224	23.224
76.181.345-5	3L Machali SPA	Coligada	Préstamo realizado	34.211	-
76.181.335-8	3L San Bernardo SPA	Coligada	Reajuste	7.209	7.209
76.181.335-8	3L San Bernardo SPA	Coligada	Interés Préstamo realizado	19.556	19.556
76.181.335-8	3L San Bernardo SPA	Coligada	Préstamo realizado	160.853	-
87.504.400-1	Agrícola Comercial Chahuilco S.A	Coligada	Préstamo realizado	2.016.500	-
87.504.400-1	Agrícola Comercial Chahuilco S.A	Coligada	Interés Préstamo realizado	117.413	117.413
87.504.400-1	Agrícola Comercial Chahuilco S.A	Coligada	Reajuste	11.877	11.877
87.504.400-1	Agrícola Comercial Chahuilco S.A	Coligada	Cobro préstamo	579.633	-
96.771.610-3	Anticipa S.A.	Coligada	Dividendos Recibidos	70.000	-
65.046.220-3	Colegio San Diego S.A.	Coligada	Dividendos Recibidos	10.457	-
65.677.500-9	Cooperativa de ahorro y credito para el desarrollo	Coligada	Cobro préstamo	731.016	-
65.677.500-9	Cooperativa de ahorro y credito para el desarrollo	Coligada	Cobro Intereses	191.430	-
65.677.500-9	Cooperativa de ahorro y credito para el desarrollo	Coligada	Interés Préstamo realizado	194.425	194.425
65.677.500-9	Cooperativa de ahorro y credito para el desarrollo	Coligada	Préstamo realizado	327.927	-
65.677.500-9	Cooperativa de ahorro y credito para el desarrollo	Coligada	Dividendos Recibidos	12.204	-
65.677.500-9	Cooperativa de ahorro y credito para el desarrollo	Coligada	Aporte de Capital	24.226	-
96.626.570-1	Incofin S.A	Coligada	Aporte de Capital	500.500	-
96.626.570-1	Incofin S.A	Coligada	Cobro préstamo	1.928.262	-
96.626.570-1	Incofin S.A	Coligada	Cobro Intereses Prestamos	86.817	86.817
96.626.570-1	Incofin S.A	Coligada	Interés Préstamo realizado	150.681	150.681
96.626.570-1	Incofin S.A	Coligada	Dividendos Recibidos	1.439.495	-
96.626.570-1	Incofin S.A	Coligada	Otros dividendos Recibidos	12.015	-
76.131.412-2	Inmobiliaria Alonso de Quinteros S.A	Coligada	Interés Préstamo realizado	116	116
76.131.412-2	Inmobiliaria Alonso de Quinteros S.A	Coligada	Préstamo realizado	232.000	-
76.131.412-2	Inmobiliaria Alonso de Quinteros S.A	Coligada	Cobro préstamo	127.000	-
76.151.142-4	Inmobiliaria Arturo Prat S.A	Coligada	Interés Préstamo realizado	10.246	10.246
76.151.142-4	Inmobiliaria Arturo Prat S.A	Coligada	Interés Préstamo realizado	580	580
76.151.142-4	Inmobiliaria Arturo Prat S.A	Coligada	Préstamo realizado	69.349	-
76.151.142-4	Inmobiliaria Arturo Prat S.A	Coligada	Aporte de Capital	273.690	-
76.006.131-K	Inmobiliaria Carpe Delta S.A.	Coligada	Cobro préstamo	45.000	-
76.006.131-K	Inmobiliaria Carpe Delta S.A.	Coligada	Devolución de capital	24.000	-
76.043.117-6	Inmobiliaria e Inversiones Lago Vichuquen SPA	Coligada	Reajuste	10.300	10.300
78.861.860-3	Inversiones Alyn Ltda.	Coligada	Pago de préstamo	76.735	-

NOTA 10 - TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (Continuación)

Rut	Nombre	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31.12.2013 Monto M\$	Efecto en resultado (Cargo)/Abono M\$
76.043.117-6	Inmobiliaria e Inversiones Lago Vichuquen SPA	Coligada	Interés Préstamo realizado	38.634	38.634
76.043.117-6	Inmobiliaria e Inversiones Lago Vichuquen SPA	Coligada	Cobro préstamo	44.050	-
76.043.117-6	Inmobiliaria e Inversiones Lago Vichuquen SPA	Coligada	Dividendos Recibidos	9.500	-
96.541.100-3	Inmobiliaria el Mirador Valle Los Ingleses S.A.	Coligada	Reajuste	11.837	11.837
96.541.100-3	Inmobiliaria el Mirador Valle Los Ingleses S.A.	Coligada	Interés Préstamo realizado	23.753	23.753
96.541.100-3	Inmobiliaria el Mirador Valle Los Ingleses S.A.	Coligada	Préstamo realizado	25.551	-
76.191.164-3	Inmobiliaria Nueva Era Siglo XXI Curauma S.A.	Coligada	Dividendos Recibidos	35.000	-
76.191.162-7	Inmobiliaria Nueva Era Siglo XXI La Florida S.A.	Coligada	Dividendos Recibidos	35.000	-
76.881.050-8	Inmobiliaria Santa Elena de Machali S.A	Coligada	Reajuste	603	603
76.881.050-8	Inmobiliaria Santa Elena de Machali S.A	Coligada	Interés Préstamo realizado	3.701	3.701
76.881.050-8	Inmobiliaria Santa Elena de Machali S.A	Coligada	Cobro préstamo	71.720	-
76.521.200-6	Interext S.A.	Coligada	Dividendos Recibidos	30.400	-
96.581.760-3	Inversiones NSI S.A	Coligada	Cobro cartera	1.050.004	-
96.581.760-3	Inversiones NSI S.A	Coligada	Reajuste	20.778	20.778
96.581.760-3	Inversiones NSI S.A	Coligada	Interés Préstamo realizado	139.143	139.143
96.581.760-3	Inversiones NSI S.A	Coligada	Intereses cartera	279.595	279.595
76.258.259-7	Maestra Copiapó Dos S.A	Coligada	Préstamo realizado	865.625	-
76.667.040-7	Maestra Rancagua Kennedy S.A.	Coligada	Préstamo realizado	558.139	-
76.667.040-7	Maestra Rancagua Kennedy S.A.	Coligada	Reajuste	575	575
76.119.934-K	Maestra Los Andes S.A	Coligada	Préstamo realizado	317.727	-
76.119.934-K	Maestra Los Andes S.A	Coligada	Reajuste	44.363	44.363
76.119.934-K	Maestra Los Andes S.A	Coligada	Interés Préstamo realizado	314.085	314.085
76.181.901-1	Nueva Maestra San Felipe S.A.	Coligada	Interés Préstamo realizado	16.185	16.185
76.181.901-1	Nueva Maestra San Felipe S.A.	Coligada	Reajuste	8.416	8.416
76.491.710-3	Soc. Administradora Clinica Miraflores S.A.	Coligada	Dividendos Recibidos	62.500	-
99.589.520-k	Sociedad Educacional Aconcagua S.A.	Coligada	Dividendos Recibidos	400.000	-
76.108.308-2	Sociedad Educacional Colegio Montessori S.A.	Coligada	Dividendos Recibidos	50.000	-
77.988.200-4	Sociedad Educacional Colegio Nacional S.A.	Coligada	Dividendos Recibidos	45.000	-
78.793.390-4	Sociedad Educacional Colegio San Damian S.A.	Coligada	Dividendos Recibidos	211.201	-
76.022.968-7	Sociedad Educacional Colegio Villa El Sol S.A.	Coligada	Dividendos Recibidos	130.563	-
77.837100-6	Sociedad Educacional NAPA S.A.	Coligada	Cobro préstamo	231.249	-
76.131.412-2	Soc. Educacional Nueva Era Siglo XXI Curauma S.A.	Coligada	Dividendos Recibidos	5.000	-
76.125.844-3	Soc. Educacional Nueva Era Siglo XXI La Florida S.A.	Coligada	Dividendos Recibidos	5.000	-
76.049.563-8	Voces S.A	Coligada	Interés Préstamo realizado	4.869	4.869
76.049.563-8	Voces S.A	Coligada	Cobro intereses	2.400	2.400
Varios	Accionistas Soc. de Inv. Norte Sur S.A. (*)		Pago de dividendos	9.916.007	-
Varios	Accionistas Inversiones para el Desarrollo S.A.		Pago de dividendos	31.090	-
Varios	Accionistas Martínez y Valdivieso S.A.		Pago de dividendos	308.147	-
Varios	Accionistas Soc. Administradora de Credito Solvencia S.A.		Pago de dividendos	19.282	-
				25.038.074	1.590.477

a) Directorio y alta administración

En los ejercicios cubiertos por estos estados financieros, no existen saldos pendientes por cobrar y pagar entre la Sociedad, sus Directores y miembros de la alta administración, distintos a los relativos a remuneraciones, dietas y participaciones de utilidades. Tampoco se efectuaron transacciones entre la Sociedad, sus Directores y miembros de la alta administración.

b) Garantías constituidas a favor de los Directores

No existen garantías constituidas a favor de los Directores.

NOTA 10 - TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (Continuación)

- c) Remuneración personal clave de la gerencia de Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A.

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la remuneración global pagada al personal clave de la gerencia asciende a M\$ 155.802 y M\$ 870.959, respectivamente, que incluyen remuneración fija mensual, honorarios y otras remuneraciones, los cuales se presentan en el rubro Gastos por beneficios a los empleados en el estado de resultados integrales por naturaleza consolidado.

Los principales ejecutivos de Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A., corresponden a los siguientes:

<u>Cargo</u>	<u>N° de ejecutivos</u>
Directorio	9
Gerentes	7

- d) Compensaciones del personal clave de la Gerencia

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, no existen compensaciones de personal clave en beneficios a corto plazo, beneficios post empleo y otros beneficios a largo plazo que revelar.

- e) Garantías constituidas por la Sociedad Matriz a favor de la Gerencia

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, no existen garantías constituidas por la Sociedad Matriz a favor de la Gerencia.

Los Administradores y Directores de Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A., no perciben ni han percibido al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 retribución alguna por concepto de pensiones, seguros de vida, permisos remunerados, participación en ganancias, incentivos, prestaciones por incapacidad, distintos a las mencionadas en los puntos anteriores.

- f) Dietas Directores Matriz

Durante el periodo terminado el 31 de marzo de 2014, los directores de Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. recibieron por sus funciones una dieta fija mensual de UF50 cada uno, a partir de abril 2013.

El Presidente y Vice-presidente de la Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. reciben una dieta mensual UF300 y UF200, cada uno respectivamente, a partir de mayo 2013.

NOTA 11 – INVENTARIOS CORRIENTES

- a) El detalle de los inventarios al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

Conceptos	Saldo al 31.03.2014 M\$	Saldo al 31.12.2013 M\$
Mercancía		
Existencias agroquímicos (*)	11.912.312	8.555.921
Existencias agroquímicos en tránsito	40.502	142.502
Otros inventarios		
Departamentos disponibles para la venta	182.356	264.484
Total Inventarios	12.135.170	8.962.907

(*) Este incremento se debe a la consolidación de la sociedad Agrícola Comercial Chahuilco S.A. (filial de NS Agro S.A.) en el rubro existencias por M\$ 3.915.071

Fórmulas para el Cálculo del Costo de los Inventarios:

El costo de inventarios se realiza en base al precio medio ponderado (PMP).

- b) Información a revelar sobre Inventarios:

Los consumos reconocidos como gastos durante los ejercicios al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, se presentan en el siguiente detalle:

Concepto	Saldo al 31.03.2014 M\$	Saldo al 31.12.2013 M\$
Monto total de existencias y costo indirecto de fabricación CIF reconocidas como costo de ventas durante cada ejercicio	14.089.459	46.623.641

- c) Deterioro de inventarios:

A los cierres de 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la Sociedad matriz y filiales no ha tenido indicios de deterioro de sus inventarios.

NOTA 12 – CUENTAS POR COBRAR NO CORRIENTES

Neto saldo inicial	Saldo al 31.03.2014 M\$	Saldo al 31.12.2013 M\$
Otras cuentas por cobrar, bruto, saldo inicial	7.235.284	10.194.243
Otros incrementos o disminuciones	(1.940.721)	(2.958.959)
Total cuentas por cobrar no corrientes	5.294.563	7.235.284

Las principales variaciones corresponden a una disminución en las cuentas por cobrar largo plazo de las filiales Inversiones para el Desarrollo M\$1.445.403 y Fondo de Inversión privado Norte Sur M\$481.984.

NOTA 13 - INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

Para los ejercicios terminados el 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el detalle de las empresas coligadas así como un resumen de su información es el siguiente:

a) Inversiones en coligadas contabilizadas por el método de la participación:

Período actual: 31.03.2014

Asociadas	RUT	País	Act. Principales asociadas	Moneda funcional	% Part.en asoc.	Patrimonio de	Valor	Participación
						la sociedad	Patrimonial	en resultados
						M\$	M\$	M\$
Educación						20.390.514	10.195.256	242.588
Sociedad Educacional Aconcagua S.A.	99589520-K	Chile	Educación	Peso Chileno	50,00%	2.290.281	1.145.141	84.188
Soc. Inmobiliaria Nueva Aconcagua S.A.	76672350-0	Chile	Educación	Peso Chileno	50,00%	399.400	199.700	0
Soc. Educacional Colegio Nacional S.A.	77988200-4	Chile	Educación	Peso Chileno	50,00%	2.322.687	1.161.343	42.738
Centro de Eventos San Nicolas S.A.	96892910-0	Chile	Educación	Peso Chileno	50,00%	44.622	22.310	7.920
Soc. Educacional Colegio Villa El Sol S.A.	76022968-7	Chile	Educación	Peso Chileno	50,00%	1.005.736	502.868	63.381
Colegio San Diego S.A.	65046220-3	Chile	Educación	Peso Chileno	50,00%	141.189	70.594	(2.533)
Soc. Educacional Colegio San Damian S.A.	78793390-4	Chile	Educación	Peso Chileno	50,00%	169.242	84.621	(17.685)
Inmobiliaria San Damian S.A.	76047691-9	Chile	Educación	Peso Chileno	50,00%	2.133.276	1.066.638	50.342
Soc. Educacional El Bosque S.A.	96888850-1	Chile	Educación	Peso Chileno	50,00%	(130.535)	(65.267)	17.852
Soc. Educacional Napa S.A.	77287860-5	Chile	Educación	Peso Chileno	50,00%	68.584	34.292	46.778
Inmobiliaria e Inversiones Lago Vichuquen Spa	76043117-6	Chile	Educación	Peso Chileno	50,00%	1.391.123	695.562	(31.371)
Soc. Educacional Arellano y Cano S.A.	77620200-2	Chile	Educación	Peso Chileno	50,00%	428.939	214.470	(55.876)
Inmobiliaria Altazor S.A.	76267087-9	Chile	Educación	Peso Chileno	50,00%	630.331	315.166	25.480
Colegio Pequeño Mozart S.A.	78606090-7	Chile	Educación	Peso Chileno	50,00%	509.209	254.604	1.189
Inmobiliaria Santa Elena de Machali S.A.	76881050-8	Chile	Educación	Peso Chileno	50,00%	336.141	168.071	19.316
Sociedad Educacional Alonso De Quintero S.A.	76142514-5	Chile	Educación	Peso Chileno	50,00%	257.433	128.717	(7.035)
Inmobiliaria Alonso de Quintero S.A.	76159019-7	Chile	Educación	Peso Chileno	50,00%	111.341	55.670	60.210
Sociedad Educacional Colegio Montessori S.A.	76108308-2	Chile	Educación	Peso Chileno	50,00%	587.154	293.577	(6.667)
Inmobiliaria y Constructora Montessori S.A.	76118702-3	Chile	Educación	Peso Chileno	50,00%	641.686	320.843	15.638
Soc. Educacional Nueva Era Siglo XXI Curauma S.A.	76131412-2	Chile	Educación	Peso Chileno	50,00%	(27.216)	(13.608)	(22.269)
Inmobiliaria Nueva Era Siglo XXI Curauma S.A.	76191164-3	Chile	Educación	Peso Chileno	50,00%	1.521.140	760.570	11.708
Soc. Educacional Nueva Era Siglo XXI La Florida S.A.	76125844-3	Chile	Educación	Peso Chileno	50,00%	(156.917)	(78.458)	(54.398)
Inmobiliaria Nueva Era Siglo XXI La Florida S.A.	76191162-7	Chile	Educación	Peso Chileno	50,00%	2.772.761	1.386.380	27.604
Sociedad Educacional Nuevo Siglo S.A.	76977110-7	Chile	Educación	Peso Chileno	50,00%	(74.126)	(37.063)	(31.532)
Inmobiliaria Nueva Era Siglo XXI Puente Alto S.A.	76191158-9	Chile	Educación	Peso Chileno	50,00%	1.439.315	719.657	(2.416)
Soc. Educacional Nueva Era Siglo XXI Quillota S.A.	77659190-4	Chile	Educación	Peso Chileno	50,00%	1.577.717	788.859	26
Financiero						17.075.286	6.923.631	387.677
Cooperativa para el Desarrollo	65677500-9	Chile	Financiero	Peso Chileno	9,32%	4.954.862	863.419	(8.084)
Incofin S.A.	96626570-1	Chile	Financiero	Peso Chileno	50,00%	12.327.348	6.163.674	400.895
Incofin S.A.	78024830-0	Chile	Financiero	Peso Chileno	50,00%	36.363	18.181	9.038
Inversiones NSI S.A.	96581760-3	Chile	Financiero	Peso Chileno	50,00%	(243.287)	(121.644)	(14.172)
Inmobiliario						3.964.863	1.982.435	189.731
Inmobiliaria Carpe Delta S.A.	76006131-K	Chile	Inmobiliario	Peso Chileno	50,00%	76.403	38.201	0
Maestra Rancagua Kennedy S.A.	76667040-7	Chile	Inmobiliario	Peso Chileno	50,00%	1.999.929	999.964	150.494
Maestra Los Andes S.A.	76119934-k	Chile	Inmobiliario	Peso Chileno	50,00%	177.538	88.773	(3.681)
Nueva Maestra San Felipe S.A.	76181901-1	Chile	Inmobiliario	Peso Chileno	50,00%	242.094	121.047	(2.689)
Maestra Copiapó Dos S.A.	76258259-7	Chile	Inmobiliario	Peso Chileno	50,00%	(1.120)	(560)	0
Inmobiliaria el Mirador Valle Los Ingleses S.A.	76165762-3	Chile	Inmobiliario	Peso Chileno	50,00%	329.370	164.685	41.659
3L San Bernardo Spa	76181335-8	Chile	Inmobiliario	Peso Chileno	50,00%	(65.791)	(32.895)	(9.783)
3L Buin Spa	76181358-7	Chile	Inmobiliario	Peso Chileno	50,00%	(82.799)	(41.399)	(15.416)
3L Machali Spa	76181345-5	Chile	Inmobiliario	Peso Chileno	50,00%	350.086	175.043	28.773
Inmobiliaria Arturo Prat Spa	76151142-4	Chile	Inmobiliario	Peso Chileno	50,00%	939.152	469.576	374
Servicios						1.932.253	442.201	3.674
Soc. Administradora Clinica Miraflores S.A.	76491710-3	Chile	Servicios	Peso Chileno	25,00%	749.166	187.293	12.990
Voces S.A.	76049563-8	Chile	Servicios	Peso Chileno	50,00%	60.969	30.484	(25.664)
Anticipa S.A.	96771610-3	Chile	Servicios	Peso Chileno	20,00%	923.341	184.668	9.833
Internext S.A.	76521200-6	Chile	Servicios	Peso Chileno	20,00%	198.778	39.756	6.515
Totales						43.362.915	19.543.523	823.670

NOTA 13 - INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN (Continuación)

Período anterior: 31.12.2013

			Act. Principales	Moneda		Patrimonio de	Valor	Participación
			asociadas	funcional		la sociedad	Patrimonial	en resultados
						M\$	M\$	M\$
Educación						20.969.645	10.484.822	1.273.295
Sociedad Educacional Aconcagua S.A.	99589520-K	Chile	Educación	Peso Chileno	50,0%	2.123.302	1.061.651	342.019
Soc. Inmobiliaria Nueva Aconcagua S.A.	76672350-0	Chile	Educación	Peso Chileno	50,0%	399.400	199.700	7
Soc. Educacional Colegio Nacional S.A.	77988200-4	Chile	Educación	Peso Chileno	50,0%	2.297.211	1.148.605	144.596
Centro de Eventos San Nicolas S.A.	96892910-0	Chile	Educación	Peso Chileno	50,0%	28.893	14.445	4.670
Soc. Educacional Colegio Villa El Sol S.A.	76022968-7	Chile	Educación	Peso Chileno	50,0%	898.975	449.487	126.370
Colegio San Diego S.A.	65046220-3	Chile	Educación	Peso Chileno	50,0%	146.255	73.128	37.292
Soc. Educacional Colegio San Damian S.A.	78793390-4	Chile	Educación	Peso Chileno	50,0%	204.612	102.306	38.698
Inmobiliaria San Damian S.A.	76047691-9	Chile	Educación	Peso Chileno	50,0%	2.032.593	1.016.297	205.157
Soc. Educacional El Bosque S.A.	96888850-1	Chile	Educación	Peso Chileno	50,0%	(166.239)	(83.120)	(9.623)
Soc. Educacional Napa S.A.	77287860-5	Chile	Educación	Peso Chileno	50,0%	(24.972)	(12.486)	(9.592)
Inmobiliaria e Inversiones Lago Vichuquen Spa	76043117-6	Chile	Educación	Peso Chileno	50,0%	1.453.865	726.933	(10.073)
Soc. Educacional Arellano y Cano S.A.	77620200-2	Chile	Educación	Peso Chileno	50,0%	1.468.229	734.115	20.067
Inmobiliaria Altazor S.A.	76267087-9	Chile	Educación	Peso Chileno	50,0%	579.372	289.686	26.475
Colegio Pequeño Mozart S.A.	78606090-7	Chile	Educación	Peso Chileno	50,0%	506.831	253.415	55.672
Inmobiliaria Santa Elena de Machali S.A.	76881050-8	Chile	Educación	Peso Chileno	50,0%	297.510	148.755	10.613
Sociedad Educacional Alonso De Quintero S.A.	76142514-5	Chile	Educación	Peso Chileno	50,0%	267.472	133.736	26.011
Inmobiliaria Alonso de Quintero S.A.	76159019-7	Chile	Educación	Peso Chileno	50,0%	(9.080)	(4.540)	(5.759)
Sociedad Educacional Colegio Montessori S.A.	76108308-2	Chile	Educación	Peso Chileno	50,0%	600.488	300.244	2.000
Inmobiliaria y Constructora Montessori S.A.	76118702-3	Chile	Educación	Peso Chileno	50,0%	629.704	314.852	40.022
Soc. Educacional Nueva Era Siglo XXI Curauma	76131412-2	Chile	Educación	Peso Chileno	50,0%	17.321	8.661	5.949
Inmobiliaria Nueva Era Siglo XXI Curauma S.A.	76191164-3	Chile	Educación	Peso Chileno	50,0%	1.507.724	753.862	46.676
Soc. Educacional Nueva Era Siglo XXI La Florida S.A	76125844-3	Chile	Educación	Peso Chileno	50,0%	(48.120)	(24.060)	(46.615)
Inmobiliaria Nueva Era Siglo XXI La Florida S.A.	76191162-7	Chile	Educación	Peso Chileno	50,0%	2.747.552	1.373.776	126.288
Sociedad Educacional Nuevo Siglo S.A.	76977110-7	Chile	Educación	Peso Chileno	50,0%	(11.063)	(5.531)	(21.721)
Inmobiliaria Nueva Era Siglo XXI Puente Alto S.A.	76191158-9	Chile	Educación	Peso Chileno	50,0%	1.444.146	722.073	65.362
Soc. Educacional Nueva Era Siglo XXI Quillota S.A.	77659190-4	Chile	Educación	Peso Chileno	50,0%	1.577.664	788.832	52.734
Financiero						16.460.815	6.655.208	1.421.449
Cooperativa para el Desarrollo	65677500-9	Chile	Financiero	Peso Chileno	9,9%	4.911.213	880.407	23.650
Incofin S.A.	96626570-1	Chile	Financiero	Peso Chileno	50,0%	11.766.095	5.883.048	1.403.834
Incosys Ltda.	78024830-0	Chile	Financiero	Peso Chileno	50,0%	18.286	9.143	(4.356)
Inversiones NSI S.A.	96581760-3	Chile	Financiero	Peso Chileno	50,0%	(234.779)	(117.390)	(1.679)
Inmobiliario						3.585.974	1.792.989	518.698
Inmobiliaria Carpe Delta S.A.	76006131-K	Chile	Inmobiliario	Peso Chileno	50,0%	76.403	38.201	(6.952)
Maestra Rancagua Kennedy S.A.	76667040-7	Chile	Inmobiliario	Peso Chileno	50,0%	1.698.941	849.470	176.128
Maestra Los Andes S.A.	76119934-k	Chile	Inmobiliario	Peso Chileno	50,0%	184.118	92.060	100.938
Nueva Maestra San Felipe S.A.	76181901-1	Chile	Inmobiliario	Peso Chileno	50,0%	247.472	123.736	21.297
Maestra Copiapó Dos S.A.	76258259-7	Chile	Inmobiliario	Peso Chileno	50,0%	(1.120)	(560)	0
Inmobiliaria el Mirador Valle Los Ingleses S.A.	76165762-3	Chile	Inmobiliario	Peso Chileno	50,0%	246.053	123.027	123.026
3L San Bernardo Spa	76181335-8	Chile	Inmobiliario	Peso Chileno	50,0%	(45.203)	(22.602)	(18.507)
3L Buin Spa	76181358-7	Chile	Inmobiliario	Peso Chileno	50,0%	(51.635)	(25.818)	(13.828)
3L Machali Spa	76181345-5	Chile	Inmobiliario	Peso Chileno	50,0%	292.542	146.272	165.948
Inmobiliaria Arturo Prat Spa	76151142-4	Chile	Inmobiliario	Peso Chileno	50,0%	938.403	469.203	(29.352)
Agrícola						2.381.343	1.190.669	194.141
Agrícola Comercial Chahuilco S.A.	99591630-4	Chile	Servicios	Peso Chileno	50,0%	2.381.343	1.190.669	194.141
Servicios						1.749.559	385.998	78.414
Soc. Administradora Clínica Miraflores S.A.	76491710-3	Chile	Servicios	Peso Chileno	25,0%	697.209	174.303	58.461
Voces S.A.	76049563-8	Chile	Servicios	Peso Chileno	50,0%	4.083	2.041	(63.324)
Anticipa S.A.	96771610-3	Chile	Servicios	Peso Chileno	20,0%	885.378	177.076	61.813
Interxet S.A.	76521200-6	Chile	Servicios	Peso Chileno	20,0%	162.889	32.578	21.464
Totales						45.147.336	20.509.686	3.485.997

NOTA 13 - INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN (Continuación)

b) Inversiones en coligadas - Resumen Estados Financieros:

Período actual: 31.03.2014 (M\$)

Coligadas	Activos Corrientes	Activos No Corrientes	Pasivos Corrientes	Pasivos No Corrientes	Patrimonio	Ganancias (pérdidas) de actividades no operacionales	Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	Ganancias (pérdidas) por impuestos	Resultado del ejercicio
Educación	7.057.717	44.918.188	7.434.622	24.150.769	20.390.514	1.087.059	(537.476)	(64.406)	485.177
Sociedad Educacional Aconcagua S.A.	846.027	3.971.530	743.251	1.784.024	2.290.281	320.553	(152.178)	0	168.375
Soc. Inmobiliaria Nueva Aconcagua S.A.	7.417	391.984	0	0	399.400	0	0	0	0
Soc. Educacional Colegio Nacional S.A.	456.080	4.147.161	51.074	2.229.480	2.322.687	107.462	(21.986)	0	85.476
Centro de Eventos San Nicolas S.A.	51.647	0	7.024	0	44.622	16.650	(811)	0	15.839
Soc. Educacional Colegio Villa El Sol S.A.	273.497	2.566.852	255.354	1.579.258	1.005.736	166.620	(39.859)	0	126.761
Colegio San Diego S.A.	118.210	97.500	74.521	0	141.189	997	(6.064)	0	(5.066)
Soc. Educacional Colegio San Damian S.A.	72.346	188.963	71.816	20.252	169.242	(33.155)	(2.215)	0	(35.370)
Inmobiliaria San Damian S.A.	579.109	3.597.572	394.729	1.648.676	2.133.276	172.501	(71.818)	0	100.684
Soc. Educacional El Bosque S.A.	70.673	6.266	207.474	0	(130.535)	56.764	(21.060)	0	35.704
Soc. Educacional Napa S.A.	207.715	39.875	179.007	0	68.584	93.965	(409)	0	93.555
Inmobiliaria e Inversiones Lago Vichuquen Spa	339.977	5.248.805	181.525	4.016.133	1.391.123	(26.465)	(36.277)	0	(62.742)
Soc. Educacional Arellano y Cano S.A.	218.097	1.251.502	351.649	689.011	428.939	(91.349)	(20.403)	0	(111.752)
Inmobiliaria Altazor S.A.	419.552	2.206.786	49.886	1.946.121	630.331	50.960	0	0	50.960
Colegio Pequeño Mozart S.A.	300.318	302.538	93.647	0	509.209	46.173	(43.795)	0	2.378
Inmobiliaria Santa Elena de Machali S.A.	339.608	1.106.486	1.109.953	0	336.141	38.688	(56)	0	38.632
Sociedad Educacional Alonso De Quintero S.A.	47.146	462.056	251.769	0	257.433	120.437	(70.100)	(64.406)	(14.069)
Inmobiliaria Alonso de Quintero S.A.	532.219	2.485.533	594.354	2.312.057	111.341	145.110	(24.689)	0	120.421
Sociedad Educacional Colegio Montessori S.A.	54.579	742.193	205.433	4.185	587.154	(13.334)	0	0	(13.334)
Inmobiliaria y Constructora Montessori S.A.	161.499	896.910	416.724	0	641.686	36.000	(4.723)	0	31.277
Soc. Educacional Nueva Era Siglo XXI Curauma S.A.	59.567	723.276	564.579	245.480	(27.216)	(47.606)	3.068	0	(44.538)
Inmobiliaria Nueva Era Siglo XXI Curauma S.A.	504.042	2.527.352	183.764	1.326.490	1.521.140	33.634	(10.218)	0	23.416
Soc. Educacional Nueva Era Siglo XXI La Florida S.A.	132.444	1.738.790	896.257	1.131.893	(156.917)	(118.847)	10.051	0	(108.796)
Inmobiliaria Nueva Era Siglo XXI La Florida S.A.	738.165	4.177.871	63.033	2.080.243	2.772.761	67.006	(11.797)	0	55.208
Sociedad Educacional Nuevo Siglo S.A.	38.771	1.080.110	446.232	746.775	(74.126)	(66.220)	3.157	0	(63.064)
Inmobiliaria Nueva Era Siglo XXI Puente Alto S.A.	369.698	3.432.359	0	2.362.742	1.439.315	12.820	(17.651)	0	(4.832)
Soc. Educacional Nueva Era Siglo XXI Quillota S.A.	119.313	1.527.919	41.566	27.949	1.577.717	(2.303)	2.356	0	53
Financiero	94.788.503	10.942.945	43.139.387	45.516.774	17.075.286	1.875.497	(958.184)	(212.585)	704.728
Cooperativa para el Desarrollo	43.885.603	597.959	2.424.505	37.104.195	4.954.862	(23.744)	(63.050)	0	(86.794)
Incofin S.A.	49.250.883	6.817.354	39.194.962	4.545.927	12.327.348	1.934.876	(920.501)	(212.585)	801.790
Incosys Ltda.	34.483	1.880	0	0	36.363	23.388	(5.311)	0	18.077
Inversiones NSI S.A.	1.617.534	3.525.751	1.519.920	3.866.653	(243.287)	(59.023)	30.678	0	(28.345)

NOTA 13 - INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN (Continuación)

Período actual: 31.03.2014 (M\$)

Coligadas	Activos Corrientes	Activos No Corrientes	Pasivos Corrientes	Pasivos No Corrientes	Patrimonio	Ganancias (pérdidas) de actividades no operacionales	Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	Ganancias (pérdidas) por impuestos	Resultado del ejercicio
Inmobiliario	72.475.425	261.264	59.863.384	8.908.443	3.964.863	521.194	(141.732)	0	379.462
Inmobiliaria Carpe Delta S.A.	89.593	0	13.190	0	76.403	0	0	0	0
Maestra Rancagua Kennedy S.A.	8.582.884	174.498	6.198.739	558.714	1.999.929	319.375	(18.387)	0	300.988
Maestra Los Andes S.A.	13.823.815	0	11.347.605	2.298.672	177.538	99.050	(106.413)	0	(7.363)
Nueva Maestra San Felipe S.A.	4.442.645	0	3.687.395	513.157	242.094	(1.121)	(4.256)	0	(5.377)
Maestra Copiapó Dos S.A.	34.216.938	0	33.352.433	865.625	(1.120)	0	0	0	0
Inmobiliaria el Mirador Valle Los Ingleses S.A.	1.996.314	0	1.666.944	0	329.370	86.771	(3.454)	0	83.317
3L San Bernardo Spa	2.395.305	25.891	2.531	2.484.456	(65.791)	(9.804)	(9.763)	0	(19.567)
3L Buin Spa	1.687.891	31.624	18.444	1.783.870	(82.799)	(30.831)	0	0	(30.831)
3L Machali Spa	755.871	29.251	31.086	403.949	350.086	55.824	1.723	0	57.547
Inmobiliaria Arturo Prat Spa	4.484.169	0	3.545.017	0	939.152	1.930	(1.182)	0	748
Servicios	3.238.916	1.610.388	2.892.039	25.011	1.932.253	221.302	(138.931)	0	82.370
Soc. Administradora Clinica Miraflores S.A.	1.110.322	544.710	905.866	0	749.166	51.959	0	0	51.959
Voces S.A.	52.319	100.163	91.513	0	60.969	(64.160)	12.832	0	(51.328)
Anticipa S.A.	1.790.499	961.362	1.803.509	25.011	923.341	125.413	(76.247)	0	49.166
Intemext S.A.	285.775	4.154	91.151	0	198.778	108.090	(75.516)	0	32.573
Totales	177.560.561	57.732.784	113.329.432	78.600.998	43.362.915	3.705.051	(1.776.323)	(276.991)	1.651.737

NOTA 13 - INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN (Continuación)

Período anterior: 31.12.2013 (M\$)

Coligadas	Activos Corrientes	Activos No Corrientes	Pasivos Corrientes	Pasivos No Corrientes	Patrimonio	Ganancias (pérdidas) de actividades no operacionales	Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	Ganancias (pérdidas) por impuestos	Resultado del ejercicio
Educación	7.417.019	44.665.333	8.976.471	22.136.234	20.969.645	6.038.414	(3.258.837)	(232.983)	2.546.592
Sociedad Educacional Aconcagua S.A.	1.347.246	3.937.352	1.377.273	1.784.024	2.123.302	952.382	(147.254)	(121.089)	684.038
Soc. Inmobiliaria Nueva Aconcagua S.A.	7.417	391.984	0	0	399.400	0	15	0	15
Soc. Educacional Colegio Nacional S.A.	776.654	4.084.452	689.017	1.874.879	2.297.211	400.422	(138.652)	27.422	289.192
Centro de Eventos San Nicolas S.A.	34.185	0	5.293	0	28.893	12.435	(897)	(2.198)	9.340
Soc. Educacional Colegio Villa El Sol S.A.	198.585	2.362.471	90.601	1.571.480	898.975	1.433.193	(1.163.465)	(16.988)	252.740
Colegio San Diego S.A.	118.498	97.500	69.743	0	146.255	111.126	(17.780)	(18.762)	74.584
Soc. Educacional Colegio San Damian S.A.	294.054	0	89.442	0	204.612	122.124	(26.335)	(18.393)	77.396
Inmobiliaria San Damian S.A.	446.493	3.363.008	583.107	1.193.801	2.032.593	516.047	(60.670)	(45.063)	410.314
Soc. Educacional El Bosque S.A.	18.235	58.079	242.553	0	(166.239)	217.420	(242.713)	6.048	(19.245)
Soc. Educacional Napa S.A.	91.758	58.552	175.282	0	(24.972)	(11.682)	(12.069)	4.568	(19.183)
Inmobiliaria e Inversiones Lago Vichuquen Spa	323.620	5.294.263	103.332	4.060.686	1.453.865	366.284	(375.777)	(10.652)	(20.145)
Soc. Educacional Arellano y Cano S.A.	230.846	2.221.313	296.015	687.914	1.468.229	95.439	(55.305)	0	40.134
Inmobiliaria Altazor S.A.	356.291	2.086.402	1.260.457	602.864	579.372	52.950	0	0	52.950
Colegio Pequeño Mozart S.A.	268.789	300.312	62.269	0	506.831	291.289	(179.945)	0	111.344
Inmobiliaria Santa Elena de Machali S.A.	320.781	1.106.486	1.129.757	0	297.510	(104.153)	125.378	0	21.225
Sociedad Educacional Alonso De Quintero S.A.	132.872	323.334	185.934	2.800	267.472	53.654	(652)	(979)	52.022
Inmobiliaria Alonso de Quintero S.A.	349.190	2.258.430	329.349	2.287.351	(9.080)	(2.008)	(9.510)	0	(11.518)
Sociedad Educacional Colegio Montessori S.A.	63.513	741.037	204.062	0	600.488	852.262	(841.370)	(6.891)	4.001
Inmobiliaria y Constructora Montessori S.A.	149.368	896.326	125.680	290.310	629.704	143.352	(33.848)	(29.461)	80.043
Soc. Educacional Nueva Era Siglo XXI Curauma S.A.	86.361	686.056	509.615	245.480	17.321	11.418	(1.168)	1.648	11.897
Inmobiliaria Nueva Era Siglo XXI Curauma S.A.	448.634	2.536.577	167.100	1.310.387	1.507.724	157.162	(62.455)	(1.355)	93.352
Soc. Educacional Nueva Era Siglo XXI La Florida S.A.	215.961	1.666.032	801.894	1.128.219	(48.120)	(36.653)	(54.688)	(1.890)	(93.231)
Inmobiliaria Nueva Era Siglo XXI La Florida S.A.	652.941	4.184.080	51.760	2.037.708	2.747.552	267.550	(15.871)	897	252.576
Sociedad Educacional Nuevo Siglo S.A.	55.011	1.033.408	395.211	704.271	(11.063)	9.382	(52.824)	0	(43.441)
Inmobiliaria Nueva Era Siglo XXI Puente Alto S.A.	325.912	3.444.353	8	2.326.111	1.444.146	83.421	47.302	0	130.724
Soc. Educacional Nueva Era Siglo XXI Quillota S.A.	103.804	1.533.526	31.717	27.949	1.577.664	43.598	61.716	155	105.468
Financiero	98.898.124	10.683.220	77.874.967	15.245.561	16.460.815	7.172.210	(3.681.992)	(455.735)	3.034.484
Cooperativa para el Desarrollo	42.909.475	587.712	31.832.200	6.753.774	4.911.213	354.098	(111.727)	(3.484)	238.888
Incofin S.A.	54.394.737	6.422.626	44.555.345	4.495.922	11.766.095	7.011.655	(3.667.745)	(536.243)	2.807.667
Incosys Ltda.	16.406	1.880	0	0	18.286	0	(8.713)	0	(8.713)
Inversiones NSI S.A.	1.577.506	3.671.002	1.487.422	3.995.865	(234.779)	(193.543)	106.193	83.992	(3.358)

NOTA 13 - INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN (Continuación)

Período anterior: 31.12.2013 (M\$)

Coligadas	Activos Corrientes	Activos No Corrientes	Pasivos Corrientes	Pasivos No Corrientes	Patrimonio	Ganancias (pérdidas) de actividades no operacionales	Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	Ganancias (pérdidas) por impuestos	Resultado del ejercicio
Inmobiliario	74.481.825	402.844	64.737.830	6.560.866	3.585.974	3.749.454	(2.511.287)	(200.769)	1.037.396
Inmobiliaria Carpe Delta S.A.	89.593	0	13.190	0	76.403	(16.572)	8.840	(6.173)	(13.905)
Maestra Rancagua Kennedy S.A.	7.835.256	174.498	5.752.099	558.714	1.698.941	1.021.669	(580.722)	(88.690)	352.256
Maestra Los Andes S.A.	12.962.439	84.289	10.563.938	2.298.672	184.118	1.712.525	(1.459.488)	(51.160)	201.876
Nueva Maestra San Felipe S.A.	4.400.666	0	3.640.038	513.157	247.472	448.802	(395.560)	(10.648)	42.593
Maestra Copiapó Dos S.A.	36.594.075	0	35.729.570	865.625	(1.120)	0	0	0	0
Inmobiliaria el Mirador Valle Los Ingleses S.A.	2.412.213	0	2.166.160	0	246.053	243.113	2.939	0	246.053
3L San Bernardo Spa	2.105.436	26.891	2.161.817	15.713	(45.203)	(34.274)	(12.101)	9.361	(37.014)
3L Buin Spa	1.257.097	94.978	3.155	1.400.555	(51.635)	(11.305)	(25.187)	8.837	(27.655)
3L Machali Spa	2.394.869	0	1.193.897	908.430	292.542	451.009	(36.911)	(82.202)	331.896
Inmobiliaria Arturo Prat Spa	4.430.181	22.188	3.513.966	0	938.403	(65.513)	(13.097)	19.906	(58.704)
Agrícola	15.511.361	1.944.696	12.905.972	2.168.742	2.381.343	662.755	(211.235)	(63.239)	388.281
Agrícola Comercial Chahuilco S.A.	15.511.361	1.944.696	12.905.972	2.168.742	2.381.343	662.755	(211.235)	(63.239)	388.281
Servicios	3.768.444	1.521.182	2.742.637	797.430	1.749.559	811.543	(140.245)	(147.717)	523.581
Soc. Administradora Clínica Miraflores S.A.	1.156.062	369.968	828.821	0	697.209	274.240	10.562	(50.959)	233.843
Voces S.A.	109.338	89.642	194.064	833	4.083	(121.423)	(37.558)	32.332	(126.649)
Anticipa S.A.	2.156.948	1.057.811	1.666.313	663.067	885.378	511.343	(114.394)	(87.883)	309.066
Interxet S.A.	346.096	3.761	53.439	133.530	162.889	147.383	1.145	(41.207)	107.321
Totales	200.076.773	59.217.275	167.237.877	46.908.833	45.147.336	18.434.376	(9.803.596)	(1.100.443)	7.530.334

NOTA 13 - INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN (Continuación)

c) Cuadro de movimiento de inversión en empresas coligadas

Período actual: 31.03.2014

Detalle de sociedades	Método VP	Adiciones	Part. en	Dividendos	Incremento	Otro	Cambios en inv.	Inversiones en
	saldo inicial 01.01.2014	inv. en asoci.	ganancia (perd.)ordinarias inv. en asoci.	recibidos, inv. en asoci.	(dec.) en el cambio de moneda ext. inv. en asoci.	incrementos (dec.) inversiones en asociadas	en entidades asociadas total	asociadas. Contabilizadas por método de la participación saldo final 31.03.2014
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Educación	10.484.822	0	242.588	(50.000)	0	(482.153)	(289.565)	10.195.257
Sociedad Educacional Aconcagua S.A.	99589520-K	1.061.651	0	84.188	0	(698)	83.490	1.145.141
Soc. Inmobiliaria Nueva Aconcagua S.A.	76672350-0	199.700	0	0	0	0	0	199.700
Soc. Educacional Colegio Nacional S.A.	77988200-4	1.148.605	0	42.738	(30.000)	0	12.738	1.161.343
Centro de Eventos San Nicolas S.A.	96892910-0	14.445	0	7.920	0	(55)	7.865	22.310
Soc. Educacional Colegio Villa El Sol S.A.	76022968-7	449.487	0	63.381	0	(10.000)	53.381	502.868
Colegio San Diego S.A.	65046220-3	73.128	0	(2.533)	0	(1)	(2.534)	70.594
Soc. Educacional Colegio San Damian S.A.	78793390-4	102.306	0	(17.685)	0	0	(17.685)	84.621
Inmobiliaria San Damian S.A.	76047691-9	1.016.297	0	50.342	0	(1)	50.341	1.066.638
Soc. Educacional El Bosque S.A.	96888850-1	(83.120)	0	17.852	0	1	17.853	(65.267)
Soc. Educacional Napa S.A.	77287860-5	(12.486)	0	46.778	0	0	46.778	34.292
Inmobiliaria e Inversiones Lago Vichuquen Spa	76043117-6	726.933	0	(31.371)	0	0	(31.371)	695.562
Soc. Educacional Arellano y Cano S.A.	77620200-2	734.115	0	(55.876)	0	(463.769)	(519.645)	214.470
Inmobiliaria Altazor S.A.	76267087-9	289.686	0	25.480	0	0	25.480	315.166
Colegio Pequeño Mozart S.A.	78606090-7	253.415	0	1.189	0	0	1.189	254.604
Inmobiliaria Santa Elena de Machali S.A.	76881050-8	148.755	0	19.316	0	0	19.316	168.071
Sociedad Educacional Alonso De Quintero S.A.	76142514-5	133.736	0	(7.035)	0	2.016	(5.019)	128.717
Inmobiliaria Alonso de Quintero S.A.	76159019-7	(4.540)	0	60.210	0	0	60.210	55.670
Sociedad Educacional Colegio Montessori S.A.	76108308-2	300.244	0	(6.667)	0	0	(6.667)	293.577
Inmobiliaria y Constructora Montessori S.A.	76118702-3	314.852	0	15.638	0	(9.647)	5.991	320.843
Soc. Educacional Nueva Era Siglo XXI Curauma S.A.	76131412-2	8.661	0	(22.269)	0	0	(22.269)	(13.608)
Inmobiliaria Nueva Era Siglo XXI Curauma S.A.	76191164-3	753.862	0	11.708	(5.000)	0	6.708	760.570
Soc. Educacional Nueva Era Siglo XXI La Florida S.A.	76125844-3	(24.060)	0	(54.398)	0	0	(54.398)	(78.458)
Inmobiliaria Nueva Era Siglo XXI La Florida S.A.	76191162-7	1.373.776	0	27.604	(15.000)	0	12.604	1.386.380
Sociedad Educacional Nuevo Siglo S.A.	76977110-7	(5.531)	0	(31.532)	0	0	(31.532)	(37.063)
Inmobiliaria Nueva Era Siglo XXI Puente Alto S.A.	76191158-9	722.073	0	(2.416)	0	0	(2.416)	719.657
Soc. Educacional Nueva Era Siglo XXI Quillota S.A.	77659190-4	788.832	0	26	0	1	27	788.859
Financiero	6.655.208	0	387.677	(120.269)	0	1.019	268.427	6.923.635
Cooperativa para el Desarrollo	65677500-9	880.407	0	(8.084)	0	(8.899)	(16.983)	863.424
Incofin S.A.	96626570-1	5.883.048	0	400.895	(120.269)	0	280.626	6.163.674
Incosys Ltda.	78024830-0	9.143	0	9.038	0	0	9.038	18.181
Inversiones NSI S.A.	96581760-3	(117.390)	0	(14.172)	0	9.918	(4.254)	(121.644)

NOTA 13 - INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN (Continuación)

Período actual: 31.03.2014

Detalle de sociedades	Método VP saldo inicial 01.01.2014	Adiciones inv. en asoc.	Part. en ganancia (perd.)ordinarias inv. en asoc.	Dividendos recibidos, inv. en asoc.	Incremento (dec.) en el cambio de moneda ext. inv. en asoc.	Otro incrementos (dec.) inversiones en asociadas	Cambios en inv. en entidades asociadas total	Inversiones en
								Contabilizadas por método de la participación saldo final 31.03.2014
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Inmobiliario	1.792.989	0	189.731	0	0	(285)	189.446	1.982.435
Inmobiliaria Carpe Delta S.A.	76006131-K	38.201	0	0	0	0	0	38.201
Maestra Rancagua Kennedy S.A.	76667040-7	849.470	0	150.494	0	0	150.494	999.964
Maestra Los Andes S.A.	76119934-k	92.063	0	(3.681)	0	391	(3.290)	88.773
Nueva Maestra San Felipe S.A.	76181901-1	123.736	0	(2.689)	0	0	(2.689)	121.047
Maestra Copiapó Dos S.A.	76258259-7	(560)	0	0	0	0	0	(560)
Inmobiliaria el Mirador Valle Los Ingleses S.A.	76165762-3	123.026	0	41.659	0	0	41.659	164.685
3L San Bernardo Spa	76181335-8	(22.602)	0	(9.783)	0	(510)	(10.293)	(32.895)
3L Buin Spa	76181358-7	(25.818)	0	(15.416)	0	(165)	(15.581)	(41.399)
3L Machali Spa	76181345-5	146.271	0	28.773	0	(1)	28.772	175.043
Inmobiliaria Arturo Prat Spa	76151142-4	469.202	0	374	0	0	374	469.576
Servicios	385.998	54.107	3.674	0	0	(1.578)	56.203	442.201
Soc. Administradora Clinica Miraflores S.A.	76491710-3	174.303	0	12.990	0	0	12.990	187.293
Voces S.A.	76049563-8	2.041	54.107	(25.664)	0	0	28.443	30.484
Anticipa S.A.	96771610-3	177.076	0	9.833	0	(2.241)	7.592	184.668
Internext S.A.	76521200-6	32.578	0	6.515	0	663	7.178	39.756
Totales generales	19.319.017	54.107	823.670	(170.269)	0	(482.997)	224.511	19.543.528

NOTA 13 - INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN (Continuación)

Período anterior: 31.12.2013

Detalle de sociedades	Método VP saldo inicial 01.01.2013	Adiciones inv. en asoci.	Part. en ganancia (perd.)ordinarias inv. en asoci.	Dividendos recibidos, inv. en asoci.	Incremento (dec.) en el cambio de moneda ext. inv. en asoci.	Otro incrementos (dec.) inversiones en asociadas	Cambios en inv. en entidades asociadas total	Inversiones en asociadas. Contabilizadas por método de la participación saldo final 31.12.2013
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Educación	9.814.312	0	1.273.296	(936.721)	0	333.935	670.510	10.484.822
Sociedad Educacional Aconcagua S.A.	99589520-K	1.142.592	0	342.019	(400.000)	0	(80.941)	1.061.651
Soc. Inmobiliaria Nueva Aconcagua S.A.	76672350-0	207.540	0	7	0	0	(7.840)	199.700
Soc. Educacional Colegio Nacional S.A.	77988200-4	1.135.820	0	144.596	(45.000)	0	(86.811)	1.148.605
Centro de Eventos San Nicolas S.A.	96892910-0	9.809	0	4.670	0	0	(34)	14.445
Soc. Educacional Colegio Villa El Sol S.A.	76022968-7	413.807	0	126.370	(130.563)	0	39.873	449.487
Colegio San Diego S.A.	65046220-3	39.875	0	37.292	(10.457)	0	6.418	73.128
Soc. Educacional Colegio San Damian S.A.	78793390-4	82.919	0	38.698	(19.311)	0	0	102.306
Inmobiliaria San Damian S.A.	76047691-9	868.593	0	205.157	(191.890)	0	134.437	1.016.297
Soc. Educacional El Bosque S.A.	96888850-1	(88.710)	0	(9.623)	0	0	15.213	(83.120)
Soc. Educacional Napa S.A.	77287860-5	3.278	0	(9.592)	0	0	(6.172)	(12.486)
Inmobiliaria e Inversiones Lago Vichuquen Spa	76043117-6	706.113	0	(10.073)	(9.500)	0	40.392	726.933
Soc. Educacional Arellano y Cano S.A.	77620200-2	706.220	0	20.067	0	0	7.828	734.115
Inmobiliaria Altazor S.A.	76267087-9	95.286	0	26.475	0	0	167.925	289.686
Colegio Pequeño Mozart S.A.	78606090-7	206.371	0	55.672	0	0	(8.628)	253.415
Inmobiliaria Santa Elena de Machali S.A.	76881050-8	139.493	0	10.613	0	0	(1.351)	148.755
Sociedad Educacional Alonso De Quintero S.A.	76142514-5	107.065	0	26.011	0	0	660	133.736
Inmobiliaria Alonso de Quintero S.A.	76159019-7	(287)	0	(5.759)	0	0	1.506	(4.540)
Sociedad Educacional Colegio Montessori S.A.	76108308-2	92.540	0	2.000	(50.000)	0	255.704	300.244
Inmobiliaria y Constructora Montessori S.A.	76118702-3	339.207	0	40.022	0	0	(64.377)	314.852
Soc. Educacional Nueva Era Siglo XXI Curauma S.A.	76131412-2	22.992	0	5.949	(5.000)	0	(15.280)	8.661
Inmobiliaria Nueva Era Siglo XXI Curauma S.A.	76191164-3	796.602	0	46.676	(35.000)	0	(54.416)	753.862
Soc. Educacional Nueva Era Siglo XXI La Florida S.A.	76125844-3	13.098	0	(46.615)	(5.000)	0	14.457	(24.060)
Inmobiliaria Nueva Era Siglo XXI La Florida S.A.	76191162-7	1.351.656	0	126.288	(35.000)	0	(69.168)	1.373.776
Sociedad Educacional Nuevo Siglo S.A.	76977110-7	(36.103)	0	(21.721)	0	0	52.293	(5.531)
Inmobiliaria Nueva Era Siglo XXI Puente Alto S.A.	76191158-9	785.598	0	65.362	0	0	(128.887)	722.073
Soc. Educacional Nueva Era Siglo XXI Quillota S.A.	77659190-4	672.938	0	52.734	0	0	63.160	788.832
Financiero	5.863.720	524.726	1.421.448	(1.451.699)	0	297.012	791.487	6.655.208
Cooperativa para el Desarrollo	65677500-9	830.158	24.226	23.650	(12.204)	0	14.577	880.407
Incofin S.A.	96626570-1	5.112.706	500.500	1.403.834	(1.439.495)	0	305.503	5.883.048
Incosys Ltda.	78024830-0	13.493	0	(4.356)	0	0	6	9.143
Inversiones NSI S.A.	96581760-3	(92.637)	0	(1.679)	0	0	(23.074)	(117.390)

NOTA 13 - INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN (Continuación)

Período anterior: 31.12.2013

Detalle de sociedades	Método VP saldo inicial 01.01.2013	Adiciones inv. en asoci.	Part. en ganancia (perd.)ordinarias inv. en asoci.	Dividendos recibidos, inv. en asoci.	Incremento (dec.) en el cambio de moneda ext. inv. en asoci.	Otro incrementos (dec.) inversiones en asociadas	Cambios en inv. en entidades asociadas total	Inversiones en asociadas. Contabilizadas por método de la participación saldo final 31.12.2013
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Inmobiliario	1.214.419	249.690	518.698	0	0	(189.816)	578.572	1.792.989
Inmobiliaria Carpe Delta S.A.	76006131-K	80.548	(24.000)	(6.952)	0	(11.395)	(42.347)	38.201
Maestra Rancagua Kennedy S.A.	76667040-7	633.636	0	176.128	0	39.706	215.834	849.470
Maestra Los Andes S.A.	76119934-k	48.036	0	100.938	0	(56.909)	44.029	92.063
Nueva Maestra San Felipe S.A.	76181901-1	249.723	0	21.297	0	(147.284)	(125.987)	123.736
Maestra Copiapó Dos S.A.	76258259-7	(560)	0	0	0	0	0	(560)
Inmobiliaria el Mirador Valle Los Ingleses S.A.	76165762-3	500	0	123.026	0	(500)	122.526	123.026
3L San Bernardo Spa	76181335-8	(4.260)	0	(18.507)	0	165	(18.342)	(22.602)
3L Buin Spa	76181358-7	(2.749)	0	(13.828)	0	(9.241)	(23.069)	(25.818)
3L Machali Spa	76181345-5	(14.977)	0	165.948	0	(4.700)	161.248	146.271
Inmobiliaria Arturo Prat Spa	76151142-4	224.522	273.690	(29.352)	0	342	244.680	469.202
Agrícola	847.302	0	194.141	0	0	149.226	343.367	1.190.669
Agrícola Comercial Chahuilco S.A.	99591630-4	847.302	0	194.141	0	149.226	343.367	1.190.669
Servicios	444.630	0	78.414	(162.900)	0	25.853	(58.633)	385.998
Soc. Administradora Clínica Miraflores S.A.	76491710-3	182.825	0	58.461	(62.500)	(4.483)	(8.522)	174.303
Voces S.A.	76049563-8	65.366	0	(63.324)	0	(1)	(63.325)	2.041
Anticipa S.A.	96771610-3	170.876	0	61.813	(70.000)	14.387	6.200	177.076
Intemext S.A.	76521200-6	25.563	0	21.464	(30.400)	15.950	7.014	32.578
Totales generales	18.184.383	774.416	3.485.997	(2.551.320)	0	616.210	2.325.303	20.509.686

Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A., ha realizado principalmente adiciones al 31 de diciembre de 2013 en sociedad Inmobiliaria Arturo Prat Spa equivalente a M\$273.690 y aportes realizados durante el período por M\$17.956 a la Cooperativa para el Desarrollo e Incofin por M\$500.500.

Con fecha 31 de diciembre de 2013, no hubo incremento en las participaciones.

Los Otros Incrementos (decrementos) generados al 31 de diciembre de 2013, corresponden a variaciones sufridas en los patrimoniales de coligadas.

NOTA 14 - ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

- a) Los movimientos de los activos intangibles para el período terminado el 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

Clases de activos intangibles netos	Saldo al	Saldo al
	31.03.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Costo de desarrollo	76.085	80.247
Programas de computador	366.986	370.388
Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derecho de explotación	35.000	35.000
Total intangibles, neto	478.071	485.635

Clases de activos intangibles, bruto	Saldo al	Saldo al
	31.03.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Costo de desarrollo	247.377	247.377
Programas de computador	702.726	683.096
Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derecho de explotación	35.000	35.000
Total intangibles, bruto	985.103	965.473

Amortización Acumulada y deterioro	Saldo al	Saldo al
	31.03.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Costo de desarrollo	171.292	167.130
Programas de computador	335.740	312.708
Total amortización y deterioro	507.032	479.838

- b) Vida útil

El detalle de las vidas útiles aplicadas en el rubro Intangibles al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Movimientos en activos intangibles, netos	Vida	Vida mínima (años)	Vida máxima (años)
Vida o tasa para activos intangibles en desarrollo	Definida	5 años	7 años
Vida o tasas programas computador	Definida	2 años	4 años
Vida o tasas derechos de propiedad intelectual, patentes y propiedad industrial, servicios y derechos de explotación	Indefinida	-	-

NOTA 14 – ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA (Continuación)

c) Reconciliación de cambios en intangibles

El movimiento de intangibles durante los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2014

Movimientos en activos intangibles, netos	Costos de desarrollo M\$	Programas de computador M\$	Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derecho de explotación M\$	Total M\$
Saldo Inicial al 01.01.2013	80.247	370.388	35.000	485.635
Amortización y deterioro	(4.162)	(3.402)		(7.564)
Totales	76.085	366.986	35.000	478.071

Al 31 de diciembre 2013

Movimientos en activos intangibles, netos	Costos de desarrollo M\$	Programas de computador M\$	Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derecho de explotación M\$	Total M\$
Saldo Inicial al 01.01.2013	212.004	283.668	35.000	530.672
Adiciones	27.385	101.390		128.775
Otros incrementos (disminuciones) (*)	(142.230)	143.569		1.339
Amortización y deterioro	(16.912)	(158.239)		(175.151)
Totales	80.247	370.388	35.000	485.635

(*) Corresponde a movimiento realizado en la filial Martínez y Valdivieso por traspaso de Costo de desarrollo a Programas por M\$139.318 y el incremento en desarrollos por la filial Solvencia por M\$13.576.

NOTA 14 – ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA (Continuación)

- d) El cargo a resultados por amortización de intangibles al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, se presentan en el estado de resultados en el rubro Gastos por depreciación y amortización, que se detalla a continuación:

Concepto	Saldo al	Saldo al
	31.03.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Gasto por depreciación y amortización	20.220	175.151

Al 31 de marzo de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, no existen restricciones, ni garantías sobre los activos intangibles.

NOTA 15 - PLUSVALÍA

La plusvalía comprada corresponde a la diferencia positiva existente entre el precio pagado en la adquisición de sociedades y el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de las sociedades adquiridas a la fecha de compra. La plusvalía comprada que se generó con anterioridad a la fecha de transición a las Normas Internacionales de Información Financiera se mantiene al valor neto registrado a esa fecha.

Los movimientos de los saldos por plusvalía, son los siguientes:

Empresas	Saldo al	Saldo al
	31.03.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
SOCIEDAD EDUCACIONAL COLEGIO MONTESSORI S.A.	198.452	198.452
COLEGIO SAN ANDRES	38.183	38.183
SOCIEDAD EDUCACIONAL COLEGIO VILLA EL SOL S.A.	187.238	187.238
MARTINEZ Y VALDIVIESO S.A.	-	1.106.956
COLEGIO SAN DIEGO S.A.	124.629	124.629
SOCIEDAD EDUCACIONAL COLEGIO NACIONAL S.A.	1.662.067	1.662.067
INSTITUTO TECNOLÓGICO DE CHILE S.A.	168.331	168.331
SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE CRÉDITO SOLVENCIA S.A.	572.815	572.815
CENTRO DE EVENTOS SAN NICOLAS S.A.	11.416	11.416
SOCIEDAD EDUCACIONAL ACONCAGUA S.A.	810.304	810.304
AGRÍCOLA COMERCIAL CHAHUILCO S.A.	-	430.634
MAESTRA RANCAGUA KENNEDY S.A.	608.763	608.763
INMOBILIARIA SANTA ELENA DE MACHALI S.A.	74.249	74.249
COLEGIO PEQUEÑO MOZART S.A.	139.958	139.958
SOCIEDAD EDUCACIONAL ALONSO QUINTEROS S.A.	165.522	165.522
ANTICIPA S.A.	692.367	692.367
SOCIEDAD EDUCACIONAL ARELLANO Y CANO S.A.	578.275	114.504
NUEVA MAESTRA SAN FELIPE S.A.	1.676	1.676
NS AGRO S.A.	1.568.763	-
TOTALES	7.603.008	7.108.064

Al 31 de marzo de 2014 la participación que Sociedad de Inversiones Norte Sur mantenía en Martinez y Valdivieso S.A. y en Agrícola Comercial Chahuilco S.A. fue aportada en la constitución de NS Agro.

NOTA 16 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

La composición al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, por clases de activo fijo a valores netos y brutos es la siguiente:

Propiedades, planta y equipo	Valor Bruto		Depreciación acumulada y deterioro del valor		Valor Neto	
	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2014	31.12.2013
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos y construcciones						
Terrenos	3.670.453	3.407.515	-	-	3.670.453	3.407.515
Edificios	3.428.512	3.182.769	(515.703)	(462.491)	2.912.809	2.720.278
Total terrenos y edificios	7.098.965	6.590.284	(515.703)	(462.491)	6.583.262	6.127.793
Equipos tangibles para explotación y evaluación	961.218	721.386	(519.605)	(634.537)	441.613	86.849
Vehículos	429.820	15.528	(240.842)	(5.689)	188.978	9.839
Equipamiento de tecnología de la información	345.474	368.367	(146.625)	(96.829)	198.849	271.538
Equipos de oficina	1.674.092	1.733.842	(1.043.718)	(797.558)	630.374	936.284
Totales propiedades, planta y equipo	10.509.569	9.429.407	(2.466.493)	(1.997.104)	8.043.076	7.432.303

Movimientos en Propiedades, planta y equipo al 31 de marzo de 2014

Movimientos al 31.03.2014	Terrenos	Edificios	Equipos para explotación y evaluación	Vehículos	Equipamiento de tecnología de la información	Equipos de oficina	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial	3.407.515	2.720.278	86.849	9.839	271.538	936.284	7.432.303
Adiciones	-	3.650	7.259	-	746	30.428	42.083
Gastos por depreciación	-	(48.597)	(63.567)	(519)	(11.805)	(16.531)	(141.019)
Otros incrementos (decrementos) (*)	262.938	237.478	411.072	179.658	(61.630)	(319.807)	709.709
Saldo Final	3.670.453	2.912.809	441.613	188.978	198.849	630.374	8.043.076

(*) El aumento se debe a la consolidación de la sociedad Agrícola Comercial Chahuilco S.A. (filial de NS Agro S.A.)

Movimientos en Propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 2013

Movimientos al 31.12.2013	Terrenos	Edificios	Equipos para explotación y evaluación	Vehículos	Equipamiento de tecnología de la información	Equipos de oficina	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial	3.353.320	2.757.545	369.892	1.972	188.418	850.446	7.521.593
Adiciones (*)	54.195	7.665	75.104	8.744	62.563	69.745	278.016
Gastos por depreciación	-	(144.217)	(185.054)	(877)	(59.146)	(59.361)	(448.655)
Otros incrementos(decrementos)	-	99.285	(173.093)	-	79.703	75.454	81.349
Saldo Final	3.407.515	2.720.278	86.849	9.839	271.538	936.284	7.432.303

(*) Las principales adiciones que se realizaron al 31 de diciembre 2013 de Equipos para explotación y evaluación corresponden a las filiales Martinez y Valdivieso por M\$54.627 e Instituto Tecnológico de Computación por M\$20.249. En el rubro de Equipamiento de tecnología de la información las principales adiciones están dadas en las filiales Instituto Tecnológico de Computación por M\$55.660 y Soc. Administradora de Credito Solvencia S.A. por M5.982. En el rubro Equipos de Oficinas las principales adiciones pertenecen a las filiales Martinez y Valdivieso por M\$41.915 e Instituto Tecnológico de Computación por M\$21.538.

NOTA 16 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (Continuación)

Concepto	31.03.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Gastos por depreciación y amortización	141.019	448.655

Al 31 de marzo de 2014 la Sociedad no tiene importes en libros correspondientes a las restricciones de titularidad.

Al 31 de marzo de 2014 la Sociedad no tiene importes en libros de los compromisos de adquisición de propiedades, plantas y equipo.

Al 31 de marzo de 2014 la Sociedad no tiene importes de compensación de terceros que se incluyan en el resultado del ejercicio por elementos de inmovilizado cuyo valor se hubiera deteriorado, se hubieran perdido o se hubieran retirado.

Al 31 de marzo de 2014 la Sociedad no tiene importes en libros de los elementos de propiedades, planta y equipo, que se encuentran temporalmente fuera de servicio.

Al 31 de marzo de 2014 la Sociedad no tiene importes en libros bruto de cualquier propiedad, planta y equipo que, estando totalmente depreciados, se encuentran todavía en uso.

Al 31 de marzo de 2014 la Sociedad no tiene importes en libros de las propiedades, planta y equipo retirados de su uso activo y no clasificados como mantenidos para la venta de acuerdo a NIIF 5.

El modelo de costo utilizado por la Sociedad como criterio contable para valorizar las propiedades, plantas y equipos es el Costo Amortizado.

NOTA 17 - PROPIEDAD DE INVERSIÓN

El detalle del rubro al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Concepto	Saldo 31.03.2014	Saldo 31.12.2013
	M\$	M\$
Bienes Raíces (1)	10.845.236	10.884.830
Totales	10.845.236	10.884.830

(1) Este ítem comprende bienes raíces orientados a desarrollar actividades empresariales bajo el esquema de arrendamiento operativo.

NOTA 17 - PROPIEDAD DE INVERSIÓN (continuación)

Detalle de movimientos:

Los movimientos de propiedades de al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, son los siguientes:

Al 31 de marzo de 2014

Concepto	Vehículo M\$	Edificios M\$	Total M\$
Saldo Inicial 01.01.2014 neto	-	10.884.830	10.884.830
Gastos por depreciación	-	(39.594)	(39.594)
Totales al 31.03.2014	-	10.845.236	10.845.236

Al 31 de diciembre de 2013

Concepto	Vehículo M\$	Edificios M\$	Total M\$
Saldo Inicial 01.01.2013 neto	-	9.982.010	9.982.010
Adiciones (*)	-	1.058.481	1.058.481
Gastos por depreciación	-	(155.661)	(155.661)
Totales al 31.12.2013	-	10.884.830	10.884.830

(*) Variación que se explica principalmente por la adquisición de propiedad de Serrano 162, a través de leasing bancario, el cual se arrienda a la filial Instituto Tecnológico de Computación S.A.

NOTA 17 - PROPIEDAD DE INVERSIÓN (Continuación)

Las vidas útiles estimadas de las propiedades de inversión son las siguientes:

<u>Tipos de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Bienes raíces	10 a 60
Vehículos	5 a 10

La composición al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es la siguiente:

Concepto	Valor Bruto		Depreciación acumulada y deterioro del valor		Valor neto	
	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2014	31.12.2013
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Bienes Raíces	11.362.132	11.362.132	(516.896)	(477.302)	10.845.236	10.884.830
Total	11.362.132	11.362.132	(516.896)	(477.302)	10.845.236	10.884.830

Los ingresos provenientes de rentas y gastos directos de operación de propiedades de inversión al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

Concepto	Saldo	Saldo
	31.03.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Ingresos por arriendo de propiedades de inversión (*)	228.216	881.483
Gastos por depreciación (**)	39.593	140.723

(*) Los ingresos provenientes de propiedades de inversión se reconocen dentro del ítem de ingresos ordinarios, en el caso de los gastos directos de operación son de cargo del arrendatario.

(**) La depreciación de las propiedades de inversión se presenta en estados de resultados integrales en el ítem gastos por depreciación y amortización.

Información adicional:

- El 100% de los contratos en propiedades de inversión corresponden a arrendamientos operativos y el 39.6% de estos, son arrendamientos operativos con filiales directas.
- El total de las propiedades de inversión corresponden a arrendamientos financieros.
- La valorización corresponde al modelo del costo tal como se menciona en Nota 3 de criterios contables aplicados letra o).
- No existen restricciones a la realización de las propiedades de inversión, al cobro de los ingresos derivados de las mismas o de los recursos obtenidos por su disposición.

NOTA 18 - ACTIVOS NO CORRIENTES O GRUPOS DE ACTIVOS PARA SU DISPOSICIÓN CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA

Los activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, respectivamente, se detallan a continuación:

Conceptos	Saldo al	Saldo al
	31.03.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Bienes recuperados o recibidos en parte de pago (a)	149.222	42.195
Totales	149.222	42.195

- (a) El aumento al 31 de marzo de 2014 corresponde a bienes recuperados o recibidos en parte de pago, por parte de nuestra filial Inversiones para el Desarrollo S.A.

NOTA 19 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

- a) Información general

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, se ha constituido provisión por impuesto a la renta de primera categoría de acuerdo a la legislación tributaria vigente.

- b) Activos por impuestos corrientes

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la Sociedad presenta en este rubro el siguiente detalle:

Conceptos	31.03.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales	403.830	341.671
Impuestos por recuperar	794.016	38.477
IVA crédito fiscal	40.272	29.693
Crédito por donación	12.000	0
Crédito Franquicia Sence	29.399	29.288
Crédito activo fijo	2.913	2.912
Totales	1.282.430	442.041

- c) Pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la Sociedad presenta en este rubro el siguiente detalle:

Conceptos	31.03.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Impuesto único	14.727	13.070
Impuesto de segunda categoría	7.139	21.247
Provisión impuesto renta	368.757	345.972
IVA a pagar	43.266	594.672
Impuestos de timbres y estampillas por pagar	0	0
Totales	433.889	974.961

NOTA 19 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS (Continuación)

d) Impuestos diferidos

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013, los saldos acumulados netos de las diferencias temporarias originaron activos por impuestos diferidos ascendentes a M\$ 1.248.927 y M\$ 2.243.032 y pasivos por impuestos diferidos ascendentes a M\$ 763.703 y M\$ 702.958 y su detalle es el siguiente:

Conceptos	31.03.2014		31.12.2013	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
	M\$	M\$	M\$	M\$
Impuestos diferidos relativos a provisiones	303.634	-	266.920	-
Impuestos diferidos relativos a operaciones de Leasback	39.750	620.893	77.290	656.428
Impuestos diferidos relativos a propiedades, planta y equipo	109.794	44.975	98.534	-
Impuestos diferidos relativos a revaluaciones de instrumentos financieros con efecto en patrimonio	-	-	873.766	-
Impuestos diferidos relativos a revaluaciones de instrumentos financieros con efecto en resultado	882.796	-	236.352	-
Impuestos diferidos relativos a pérdidas fiscales	448.051	-	420.798	-
Impuestos diferidos relativos a otros	338.668	97.835	269.372	46.530
Totales	2.122.693	763.703	2.243.032	702.958

Movimientos en activos por impuestos diferidos

Movimientos en activos por impuestos diferidos	31.03.2014 M\$
Activos por impuestos diferidos, saldo inicial	2.243.032
Incremento (decremento) en activo por impuestos diferidos	(120.339)
Activos por impuestos diferidos, saldo final	2.122.693

Movimientos en pasivos por impuestos diferidos

Movimientos en pasivos por impuestos diferidos	31.03.2014 M\$
Pasivos por impuestos diferidos, saldo inicial	702.958
Incremento (decremento) en pasivo por impuestos diferidos	60.745
Pasivos por impuestos diferidos, saldo final	763.703

NOTA 19 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS (Continuación)

e) Conciliación de impuesto a la renta

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la conciliación del beneficio por impuesto a la renta e impuestos diferidos a partir del resultado financiero antes de impuesto es el siguiente:

Ítemes	31.03.2014	
	Tasa de impuesto %	Monto M\$
Utilidad (pérdida) antes de impuestos		(2.334.808)
Impuesto a las ganancias tasa legal	20%	(466.962)
Agregados (deducciones) por impuestos diferidos		(181.084)
Agregados o (deducciones) a la renta líquida		1.525.303
Tasa efectiva y beneficio (gasto) por impuesto a la renta	-37,57%	877.257
Ítemes	31.12.2013	
	Tasa de impuesto %	Monto M\$
Utilidad (pérdida) antes de impuestos		(109.811)
Impuesto a las ganancias tasa legal	20,0%	(21.962)
Agregados (deducciones) por impuestos diferidos		35.723
Agregados o (deducciones) a la renta líquida		(321.136)
Tasa efectiva y beneficio (gasto) por impuesto a la renta	279,91%	(307.375)

Con motivo de la modificación de la tasa de impuestos a la renta establecida en la Ley N°20.455, de julio de 2010, la que consideró el aumento transitorio de la tasa de primera categoría a un 20% y un 18,5% para las rentas que se perciban o devenguen durante los años calendario 2011 y 2012 respectivamente. Posteriormente, con fecha 27 de septiembre de 2012 se publicó la Ley N° 20.630, denominada reforma tributaria, que eleva la tasa del Impuesto de Primera Categoría a un 20%, de carácter permanente, a contar del ejercicio comercial 2012.

NOTA 20 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS

La composición de los otros pasivos financieros es la siguiente:

Conceptos	Saldo al 31.03.2014 M\$	Saldo al 31.12.2013 M\$
Otros pasivos financieros, corrientes		
a) Obligaciones con bancos (*)	15.700.530	12.933.151
b) Obligaciones de arrendamiento financiero	761.824	692.908
c) Instrumentos derivados financieros (**)	747.754	288.615
d) Factoring	9.801.546	9.145.951
e) Línea de crédito	103.138	80.856
Total corriente	27.114.792	23.141.481
Otros pasivos financieros, no corrientes		
a) Obligaciones con bancos	1.226.137	813.192
b) Obligaciones de arrendamiento financiero	7.793.283	7.835.908
Total no corriente	9.019.420	8.649.100

(*) El aumento de Otros pasivos financieros corrientes al 31 de marzo de 2014, en el rubro préstamos bancarios corrientes, está dada principalmente por un aumento en las filiales Instituto Tecnológico de Chile M\$640.101, Martínez y Valdivieso S.A. (filial de NS Agro S.A.) por M\$470.029, y por la consolidación de Agrícola Comercial Chahuilco S.A. (filial de NS Agro S.A.) por M\$1.747.109.

(**) El Aumento de Otros pasivos financieros corrientes al 31 de marzo de 2014, en el rubro instrumentos derivados financieros, está dada principalmente por el incremento en Martínez y Valdivieso S.A. (filial de NS Agro S.A.) por M\$478.313

SOCIEDAD DE INVERSIONES NORTE SUR S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Por el período de 3 meses terminado el 31 de marzo de 2014 (No auditados) y el año terminado al 31 de diciembre de 2013

NOTA 20 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

a) Préstamos bancarios

Período actual: 31.03.2014

Rut deudora	Entidad Deudora	País	Nombre Acreedora	Rut Acreedora	País	Hasta 90 días		Más de 90 días		Corrientes		Total deuda	Tasa interés	Tipo de moneda
						M\$	M\$	M\$	M\$	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años			
76.046.889-4	Martinez y Valdivieso S.A.	Chile	Banco Rabobank Usd	97.949.000-3	Chile	2.116.982	-	2.116.982	-	-	-	2.116.982		
76.046.889-4	Martinez y Valdivieso S.A.	Chile	Banco Santander Usd	97.036.000-K	Chile	301.925	-	301.925	-	-	-	301.925		
76.046.889-4	Martinez y Valdivieso S.A.	Chile	Banco Del Estado Usd	97.030.000-7	Chile	-	-	-	-	-	-	-		
76.046.889-4	Martinez y Valdivieso S.A.	Chile	Banco Itau Usd	76.645.030-K	Chile	1.924.448	-	1.924.448	-	-	-	1.924.448		
76.046.889-4	Martinez y Valdivieso S.A.	Chile	Banco Credito E Inversiones	97.006.000-6	Chile	494.960	-	494.960	-	-	-	494.960		
76.046.889-4	Martinez y Valdivieso S.A.	Chile	Banco Credito E Inversiones	97.006.000-6	Chile	5.794	-	5.794	-	-	-	5.794		
76.046.889-4	Martinez y Valdivieso S.A.	Chile	Banco Bice Usd	97.080.000-K	Chile	1.018.269	-	1.018.269	-	-	-	1.018.269		
76.046.889-4	Martinez y Valdivieso S.A.	Chile	Banco Corpbanca Usd	97.023.000-9	Chile	284.470	-	284.470	-	-	-	284.470		
76.046.889-4	Martinez y Valdivieso S.A.	Chile	Banco Internacional	97.011.000-3	Chile	-	-	-	-	-	-	-		
76.046.889-4	Martinez y Valdivieso S.A.	Chile	Banco Internacional Usd	97.011.000-3	Chile	663.892	-	663.892	-	-	-	663.892		
76.046.889-4	Martinez y Valdivieso S.A.	Chile	Banco Security Usd	97.053.000-2	Chile	248.032	-	248.032	-	-	-	248.032		
76.046.889-4	Martinez y Valdivieso S.A.	Chile	Banco Consorcio Usd	99.500.410-0	Chile	94.130	-	94.130	-	-	-	94.130		
76.046.889-4	Martinez y Valdivieso S.A.	Chile	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chik	97.032.000-8	Chile	29.542	-	29.542	-	-	-	29.542		
76.046.889-4	Martinez y Valdivieso S.A.	Chile	Banco Penta	99.501.480-7	Chile	967.278	-	967.278	-	-	-	967.278		
76.046.889-4	Martinez y Valdivieso S.A.	Chile	Chl Absolute Return Fip	76.094.741-5	Chile	245.582	-	245.582	-	-	-	245.582		
87.504.400-1	Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chik	97.032.000-8	Chile	-	274.504	274.504	-	-	-	274.504		
87.504.400-1	Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Banco Itau	76.645.030-K	Chile	235.000	-	235.000	-	-	-	235.000		
87.504.400-1	Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Banco Chile	97.004.000-5	Chile	56.000	-	56.000	-	-	-	56.000		
87.504.400-1	Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Banco Chile	97.004.000-5	Chile	11.800	-	11.800	-	-	-	11.800		
87.504.400-1	Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Banco Corpbanca	97.023.000-9	Chile	270.503	-	270.503	-	-	-	270.503		
87.504.400-1	Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Banco del Estado de Chile	97.030.000-7	Chile	107.802	-	107.802	-	-	-	107.802		
87.504.400-1	Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Banco del Estado de Chile	97.030.000-7	Chile	104.000	-	104.000	-	-	-	104.000		
87.504.400-1	Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Banco del Estado de Chile	97.030.000-7	Chile	80.000	-	80.000	352.808	-	-	352.808	432.808	
87.504.400-1	Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Banco del Estado de Chile	97.030.000-7	Chile	70.000	-	70.000	-	-	-	70.000		
87.504.400-1	Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Banco Santander	97.036.000-K	Chile	73.450	75.032	148.482	-	-	-	148.482		
87.504.400-1	Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Tanner	96.667.560-8	Chile	38.408	80.390	118.798	54.296	54.887	-	109.183	3,12%	US Dólar
87.504.400-1	Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Banco Santander	97.036.000-K	Chile	32.865	78.715	111.580	-	-	-	111.580	4,56%	US Dólar
87.504.400-1	Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Banco Santander	97.036.000-K	Chile	3.152	6.496	9.648	-	-	-	9.648		
76.031.040-9	Central De Rodamientos Osorno S.A.	Chile	Banco del Estado de Chile	97.030.000-7	Chile	25.208	123.784	148.992	-	-	-	148.992		

NOTA 20 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

Período actual: 31.03.2014

Rut deudora	Entidad Deudora	País Deudora	Nombre Acreedora (bancos)	Rut Acreedora (bancos)	País Acreedora	Hasta 90 días	Más de 90 días	Corrientes	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	5 años o mas	No corriente	Total deuda	Tasa interés %	Tipo de moneda
						M\$	M\$								
96.900.160-8	Instituto Tecnológico de Computación	Chile	BDD	97.051.000-1	Chile	8.552	25.998	34.550	77.536	17.745	-	95.281	129.831	0,63%	Pesos no reajustables
96.900.160-8	Instituto Tecnológico de Computación	Chile	Banco Santander	97.036.000-K	Chile	150.000	-	150.000	-	-	-	-	150.000	0,84%	Pesos no reajustables
96.900.160-8	Instituto Tecnológico de Computación	Chile	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chik	97.032.000-8	Chile	17.912	-	17.912	-	-	-	-	17.912	0,89%	Pesos no reajustables
96.900.160-8	Instituto Tecnológico de Computación	Chile	Banco Security	97.053.000-2	Chile	-	200.000	200.000	-	-	-	-	200.000	0,68%	Pesos no reajustables
96.900.160-8	Instituto Tecnológico de Computación	Chile	Tanner	96.667.560-8	Chile	-	201.575	201.575	-	-	-	-	201.575	1,00%	Pesos no reajustables
96.900.160-8	Instituto Tecnológico de Computación	Chile	Baninter	76.072.472-6	Chile	11.592	19.137	30.729	-	-	-	-	30.729	1,09%	Pesos no reajustables
96.900.160-8	Instituto Tecnológico de Computación	Chile	Baninter	76.072.472-6	Chile	82.315	125.618	207.933	-	-	-	-	207.933	1,06%	Pesos no reajustables
96.900.160-8	Instituto Tecnológico de Computación	Chile	Baninter	76.072.472-6	Chile	68.096	44.051	112.147	-	-	-	-	112.147	1,13%	Pesos no reajustables
96.900.160-8	Instituto Tecnológico de Computación	Chile	Baninter	76.072.472-6	Chile	61.392	20.456	81.848	-	-	-	-	81.848	1,04%	Pesos no reajustables
96.900.160-8	Instituto Tecnológico de Computación	Chile	Eurocapital	96.861.280-8	Chile	96.456	-	96.456	-	-	-	-	96.456	1,18%	Pesos no reajustables
96.900.160-8	Instituto Tecnológico de Computación	Chile	Interfactor	76.381.570-6	Chile	106.420	-	106.420	-	-	-	-	106.420	1,34%	Pesos no reajustables
96.520.630-2	Inversiones para el Desarrollo S.A.	Chile	BANCO CONSORCIO	99.500.410-0	Chile	251.377	-	251.377	-	-	-	-	251.377	7,08%	Pesos no reajustables
96.520.630-2	Inversiones para el Desarrollo S.A.	Chile	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chik	97.032.000-8	Chile	200.660	-	200.660	-	-	-	-	200.660	6,60%	Pesos no reajustables
96.520.630-2	Inversiones para el Desarrollo S.A.	Chile	Bice	97.080.000-K	Chile	101.200	-	101.200	-	-	-	-	101.200	5,76%	Pesos no reajustables
96.520.630-2	Inversiones para el Desarrollo S.A.	Chile	Bice	97.080.000-K	Chile	101.200	-	101.200	-	-	-	-	101.200	5,76%	Pesos no reajustables
96.520.630-2	Inversiones para el Desarrollo S.A.	Chile	Corfo	60.706.000-2	Chile	121.580	118.035	239.615	472.139	-	-	472.139	711.754	1,70%	UF
96.520.630-2	Inversiones para el Desarrollo S.A.	Chile	Corfo	60.706.000-2	Chile	49.794	49.181	98.975	196.726	-	-	196.726	295.701	1,70%	UF
96.520.630-2	Inversiones para el Desarrollo S.A.	Chile	Corpanca	97.023.000-9	Chile	24.814	51.005	75.819	-	-	-	-	75.819	8,04%	Pesos no reajustables
96.520.630-2	Inversiones para el Desarrollo S.A.	Chile	Corpanca	97.023.000-9	Chile	40.111	-	40.111	-	-	-	-	40.111	8,40%	Pesos no reajustables
96.520.630-2	Inversiones para el Desarrollo S.A.	Chile	Corpanca	97.023.000-9	Chile	41.036	26.990	68.026	-	-	-	-	68.026	8,40%	Pesos no reajustables
96.520.630-2	Inversiones para el Desarrollo S.A.	Chile	Corpanca	97.023.000-9	Chile	501.800	-	501.800	-	-	-	-	501.800	6,48%	Pesos no reajustables
96.520.630-2	Inversiones para el Desarrollo S.A.	Chile	Banco del Estado de Chile	97.030.000-7	Chile	505.040	-	505.040	-	-	-	-	505.040	6,48%	Pesos no reajustables
96.520.630-2	Inversiones para el Desarrollo S.A.	Chile	Internacional	97.011.000-3	Chile	402.053	-	402.053	-	-	-	-	402.053	6,60%	Pesos no reajustables
96.520.630-2	Inversiones para el Desarrollo S.A.	Chile	Banco Itau	76.645.030-K	Chile	200.000	-	200.000	-	-	-	-	200.000	6,84%	Pesos no reajustables
96.520.630-2	Inversiones para el Desarrollo S.A.	Chile	Banco Itau	76.645.030-K	Chile	200.000	-	200.000	-	-	-	-	200.000	6,84%	Pesos no reajustables
96.520.630-2	Inversiones para el Desarrollo S.A.	Chile	Banco Itau	76.645.030-K	Chile	260.000	-	260.000	-	-	-	-	260.000	6,84%	Pesos no reajustables
96.520.630-2	Inversiones para el Desarrollo S.A.	Chile	Banco Itau	76.645.030-K	Chile	300.000	-	300.000	-	-	-	-	300.000	6,84%	Pesos no reajustables
96.520.630-2	Inversiones para el Desarrollo S.A.	Chile	Banco Security	97.053.000-2	Chile	150.303	-	150.303	-	-	-	-	150.303	6,60%	Pesos no reajustables
96.520.630-2	Inversiones para el Desarrollo S.A.	Chile	Banco Security	97.053.000-2	Chile	290.584	-	290.584	-	-	-	-	290.584	6,60%	Pesos no reajustables
96.574.040-6	Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A.	Chile	Scotiabank Chile	97.018.000-1	Chile	12.126	319.658	331.784	-	-	-	-	331.784	5,90%	UF
TOTALES						13.859.905	1.840.625	15.700.530	1.153.505	72.632	-	1.226.137	16.768.027		

NOTA 20 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

a) Préstamos bancarios

Período anterior: 31.12.2013

Rut deudora	Entidad Deudora	País	Nombre Acreedora	Rut Acreedora	País	Hasta 90 días	Más de 90 días	Corrientes	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	5 años o mas	No corriente	Total deuda	Tasa Interes	Tipo de Moneda
						M\$	M\$	M\$							
76.046.889-4	Martinez y Valdivieso S.A.	CHILE		97.949.000-3	CHILE	1.862.795	-	1.862.795	-	-	-	-	1.862.795	3,12%	US Dólar
76.046.889-4	Martinez y Valdivieso S.A.	CHILE	BANCO SANTANDER CHILE	97.036.000-k	CHILE	371.234	-	371.234	-	-	-	-	371.234	4,56%	US Dólar
76.046.889-4	Martinez y Valdivieso S.A.	CHILE		76.645.030-K	CHILE	1.814.932	-	1.814.932	-	-	-	-	1.814.932	4,80%	US Dólar
76.046.889-4	Martinez y Valdivieso S.A.	CHILE	BANCO DE CREDITO E INVERSI	97.006.000-6	CHILE	471.100	0	471.100	0	-	-	0	471.100	4,56%	Pesos
76.046.889-4	Martinez y Valdivieso S.A.	CHILE	BANCO DE CREDITO E INVERSI	97.006.000-6	CHILE	22.949	-	22.949	-	-	-	-	22.949	7,80%	Pesos
76.046.889-4	Martinez y Valdivieso S.A.	CHILE		97.080.000-K	CHILE	910.582	-	910.582	-	-	-	-	910.582	3,60%	US Dólar
76.046.889-4	Martinez y Valdivieso S.A.	CHILE	BANCO INTERNACIONAL	97.011.000-3	CHILE	631.889	-	631.889	-	-	-	-	631.889	4,20%	US Dólar
76.046.889-4	Martinez y Valdivieso S.A.	CHILE	BANCO SECURITY	97.053.000-2	CHILE	236.075	-	236.075	-	-	-	-	236.075	3,12%	US Dólar
76.046.889-4	Martinez y Valdivieso S.A.	CHILE		99.500.410-0	CHILE	294.211	-	294.211	-	-	-	-	294.211	9,36%	US Dólar
76.046.889-4	Martinez y Valdivieso S.A.	CHILE	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	97.032.000-8	CHILE	52.781	-	52.781	-	-	-	-	52.781	9,24%	Pesos
76.046.889-4	Martinez y Valdivieso S.A.	CHILE		99.501.480-7	CHILE	1.009.319	-	1.009.319	-	-	-	-	1.009.319	4,92%	Pesos
76.046.889-4	Martinez y Valdivieso S.A.	CHILE		76.094.741-5	CHILE	247.408	0	247.408	0	0	-	0	247.408	3,84%	Pesos
79.693.220-1	Instituto Tecnológico de Chile S.A.	CHILE	BANCO DEL DESARROLLO	97.051.000-1	CHILE	8.269	25.638	33.907	76.075	28.117	-	104.192	138.099	7,56%	Pesos
79.693.220-1	Instituto Tecnológico de Chile S.A.	CHILE		97.051.000-1	CHILE	150.000	0	150.000	-	-	-	-	150.000	9,00%	Pesos
79.693.220-1	Instituto Tecnológico de Chile S.A.	CHILE	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	97.032.000-8	CHILE	26.276	17.912	44.188	-	-	-	0	44.188	10,68%	Pesos
79.693.220-1	Instituto Tecnológico de Chile S.A.	CHILE		97.053.000-2	CHILE	-	200.000	200.000	-	-	-	-	200.000	8,16%	Pesos
79.693.220-1	Instituto Tecnológico de Chile S.A.	CHILE	TANNER SERVICIOS FINANCI	96.667.560-8	CHILE	-	171.374	171.374	-	-	-	-	171.374	12,00%	Pesos
96.520.630-2	Inversiones para el Desarrollo S.A.	CHILE	CORPBANCA	97.023.000-9	CHILE	566.044	182.492	748.536	-	-	-	-	748.536	8,40%	Pesos
96.520.630-2	Inversiones para el Desarrollo S.A.	CHILE	BANCO INTERNACIONAL	97.011.000-3	CHILE	402.369	0	402.369	0	0	-	0	402.369	8,64%	Pesos
96.520.630-2	Inversiones para el Desarrollo S.A.	CHILE	BANCO BICE	97.080.000-K	CHILE	202.630	0	202.630	-	-	-	-	202.630	6,24%	Pesos
96.520.630-2	Inversiones para el Desarrollo S.A.	CHILE	CORPORACION DE FOMENTO	60.706.000-2	CHILE	51.313	281.649	332.962	709.000	-	-	709.000	1.041.962	3,40%	UF
96.520.630-2	Inversiones para el Desarrollo S.A.	CHILE	BANCO DEL ESTADO DE CHILE	97.030.000-7	CHILE	511.128	-	511.128	-	-	-	-	511.128	6,60%	Pesos
96.520.630-2	Inversiones para el Desarrollo S.A.	CHILE		97.030.000-7	CHILE	250.053	0	250.053	-	-	-	0	250.053	8,16%	Pesos
96.520.630-2	Inversiones para el Desarrollo S.A.	CHILE		97.053.000-2	CHILE	441.105	-	441.105	-	-	-	-	441.105	8,04%	Pesos
96.520.630-2	Inversiones para el Desarrollo S.A.	CHILE	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	97.032.000-8	CHILE	200.696	-	200.696	-	-	-	-	200.696	8,16%	Pesos
96.520.630-2	Inversiones para el Desarrollo S.A.	CHILE		76.645.030-K	CHILE	970.080	-	970.080	-	-	-	-	970.080	7,44%	Pesos
96.640.140-0	Solvencia S.A.	CHILE	CORPBANCA	97.023.000-9	CHILE	9.344	-	9.344	-	-	-	-	9.344	4,60%	UF
96.574.040-6	Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A.	CHILE	Scotiabank Chile	97.018.000-1	CHILE	11.901	327.603	339.504	-	-	-	-	339.504	5,90%	UF
TOTALES						11.726.483	1.206.668	12.933.151	785.075	28.117	0	813.192	13.746.343		

NOTA 20 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

b) Obligaciones por leasing

Período actual: 31.03.2014

Entidad Deudora	País Deudora	Nombre Acreedora (bancos)	Rut Acreedora (bancos)	País Acreedora	Hasta 90 días	Mas de 90 días	Corrientes				Total deuda	Tasa Interes %	Tipo de Moneda
					M\$	M\$	M\$	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	5 años o mas			
Martinez y Valdivieso S.A.	Chile	Banco Santander Chile	97.036.000-K	Chile	4.905	15.054	19.959	44.613	74.293	26.420	145.326	165.285	
Martinez y Valdivieso S.A.	Chile	Banco Santander Chile	97.036.000-K	Chile	2.075	6.367	8.442	18.869	31.421	11.174	61.463	69.905	
Martinez y Valdivieso S.A.	Chile	Banco de Credito e Inversiones	97.006.000-6	Chile	747	2.316	3.063	2.713	-	-	2.713	5.776	
Martinez y Valdivieso S.A.	Chile	Banco Internacional	97.011.000-3	Chile	2.157	737	2.894	-	-	-	-	2.894	
Martinez y Valdivieso S.A.	Chile	Banco Internacional	97.011.000-3	Chile	5.705	1.944	7.649	-	-	-	-	7.649	
Martinez y Valdivieso S.A.	Chile	Banco Internacional	97.011.000-3	Chile	912	3.365	4.277	-	-	-	-	4.277	
Martinez y Valdivieso S.A.	Chile	Banco de Credito e Inversiones	97.006.000-6	Chile	5.082	16.143	21.225	1.880	-	-	1.880	23.105	
Martinez y Valdivieso S.A.	Chile	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile	97.032.000-8	Chile	808	1.963	2.771	-	-	-	-	2.771	
Martinez y Valdivieso S.A.	Chile	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile	97.032.000-8	Chile	1.310	2.731	4.041	1.063	-	-	1.063	5.104	
Martinez y Valdivieso S.A.	Chile	Banco de Credito e Inversiones	97.006.000-6	Chile	660	2.088	2.748	2.261	-	-	2.261	5.009	
Martinez y Valdivieso S.A.	Chile	Banco de Credito e Inversiones	97.006.000-6	Chile	915	2.876	3.791	3.440	-	-	3.440	7.231	
Martinez y Valdivieso S.A.	Chile	Banco de Credito e Inversiones	97.006.000-6	Chile	607	3.188	3.795	3.459	-	-	3.459	7.254	
Martinez y Valdivieso S.A.	Chile	Banco de Credito e Inversiones	97.006.000-6	Chile	544	2.835	3.379	3.991	-	-	3.991	7.370	
Martinez y Valdivieso S.A.	Chile	Banco de Credito e Inversiones	97.006.000-6	Chile	870	2.662	3.532	5.886	-	-	5.886	9.418	
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Banco de Credito e Inversiones	97.006.000-6	Chile	955	-	955	-	-	-	-	955	
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Banco de Credito e Inversiones	97.006.000-6	Chile	955	-	955	-	-	-	-	955	
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Banco de Credito e Inversiones	97.006.000-6	Chile	499	-	499	-	-	-	-	499	
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Banco de Credito e Inversiones	97.006.000-6	Chile	736	1.471	2.207	736	-	-	736	2.943	
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Banco de Credito e Inversiones	97.006.000-6	Chile	736	1.471	2.207	736	-	-	736	2.943	
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Banco de Credito e Inversiones	97.006.000-6	Chile	736	1.471	2.207	736	-	-	736	2.943	
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Banco de Credito e Inversiones	97.006.000-6	Chile	825	1.650	2.475	826	-	-	826	3.301	
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Banco de Credito e Inversiones	97.006.000-6	Chile	682	1.363	2.045	682	-	-	682	2.727	
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Banco de Credito e Inversiones	97.006.000-6	Chile	682	1.363	2.045	682	-	-	682	2.727	
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Banco de Credito e Inversiones	97.006.000-6	Chile	682	1.363	2.045	682	-	-	682	2.727	
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Banco de Credito e Inversiones	97.006.000-6	Chile	682	1.363	2.045	682	-	-	682	2.727	
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Banco de Chile		Chile	761	1.522	2.283	2.031	-	-	2.031	4.314	
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Banco de Credito e Inversiones	97.006.000-6	Chile	715	1.431	2.146	4.146	-	-	4.146	6.292	

NOTA 20 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

Período actual: 31.03.2014

Entidad Deudora	Pais Deudora	Nombre Acreedora (bancos)	Rut Acreedora (bancos)	Pais Acreedora	Hasta 90 días	Mas de 90 días	Corrientes					Total deuda	Tasa Interes %	Tipo de Moneda	
					M\$	M\$	M\$	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	5 años o mas	No corriente				
								M\$	M\$	M\$	M\$				M\$
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Banco de Credito e Inversiones	97.006.000-6	Chile	715	1.431	2.146	4.146	-	-	-	4.146	6.292		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Banco del Estado de Chile	97.030.000-7	Chile	799	1.598	2.397	5.463	-	-	-	5.463	7.860		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Banco de Chile	97.004.000-5	Chile	761	1.523	2.284	6.075	-	-	-	6.075	8.359		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Banco de Chile	97.004.000-5	Chile	761	1.523	2.284	6.075	-	-	-	6.075	8.359		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Banco de Credito e Inversiones	97.006.000-6	Chile	852	1.705	2.557	2.989	-	-	-	2.989	5.546		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Banco del Estado de Chile	97.030.000-7	Chile	843	1.687	2.530	8.028	-	-	-	8.028	10.558		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Banco del Estado de Chile	97.030.000-7	Chile	772	1.544	2.316	7.177	-	-	-	7.177	9.493		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Banco del Estado de Chile	97.030.000-7	Chile	836	1.672	2.508	9.081	-	-	-	9.081	11.589		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Banco del Estado de Chile	97.030.000-7	Chile	591	1.181	1.772	7.103	-	-	-	7.103	8.875		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Banco del Estado de Chile	97.030.000-7	Chile	752	1.503	2.255	8.772	-	-	-	8.772	11.027		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Banco del Estado de Chile	97.030.000-7	Chile	841	1.685	2.526	9.972	-	-	-	9.972	12.498		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Banco de Credito e Inversiones	97.006.000-6	Chile	1.990	3.006	4.996	-	-	-	-	4.996			
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	TANNER		Chile	863	1.727	2.590	10.210	-	-	-	10.210	12.800		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Banco del Estado de Chile	97.030.000-7	Chile	878	1.757	2.635	12.970	-	-	-	12.970	15.605		
Instituto Tecnológico de Chile S.A.	CHILE	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile	97.032.000-8	Chile	5.001	15.596	20.597	3.590	-	-	-	3.590	24.187	10,32%	UF
Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A.	CHILE	Banco Santander Chile	97.036.000-K	Chile	129.642	323.054	452.696	957.760	1.115.981	4.508.423	6.582.164	7.034.860	7,67%	Pesos	
Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A.	CHILE	Banco Internacional	97.011.000-3	Chile	32.632	100.171	132.803	284.599	311.943	268.087	864.629	997.432	4,69%	UF	
TOTALES					217.890	543.934	761.824	1.445.542	1.533.637	4.814.104	7.793.283	8.555.107			

Período anterior: 31.12.2013

Entidad Deudora	Pais Deudora	Nombre Acreedora (bancos)	Rut Acreedora (bancos)	Pais Acreedora	Hasta 90 días	Mas de 90 días	Corrientes					Total deuda	Tasa Interes %	Tipo de Moneda
					M\$	M\$	M\$	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	5 años o mas	No corriente			
								M\$	M\$	M\$	M\$			
Martinez y Valdivieso S.A.	Chile	Banco Santander Chile	97.036.000-K	Chile	6.814	20.912	27.726	61.974	103.201	46.139	211.315	239.041	4,61%	UF
Martinez y Valdivieso S.A.	Chile	Banco Internacional	97.011.000-3	Chile	8.375	15.076	23.451	491	-	-	491	23.942	13,70%	UF
Martinez y Valdivieso S.A.	Chile	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile	97.032.000-8	Chile	2.046	5.093	7.139	2.362	-	-	2.362	9.501	11,67%	UF
Martinez y Valdivieso S.A.	Chile	Banco de Credito e Inversiones	97.006.000-6	Chile	9.081	30.941	40.022	33.963	-	-	33.963	73.985	10,04%	UF
Instituto Tecnológico de Chile S.A.	Chile	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile	97.032.000-8	Chile	4.844	15.105	19.949	8.778	-	-	8.778	28.727	10,32%	UF
Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A.	Chile	Banco Santander Chile	97.036.000-K	Chile	128.049	316.938	444.987	931.414	1.093.527	4.666.973	6.691.914	7.136.901	7,67%	Pesos
Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A.	Chile	Banco Internacional	97.011.000-3	Chile	31.853	97.781	129.634	277.809	467.553	141.723	887.085	1.016.719	4,69%	UF
TOTALES					191.062	501.846	692.908	1.316.791	1.664.281	4.854.836	7.835.908	8.528.816		

NOTA 20 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

c) Instrumentos Derivados Financieros

Al cierre de cada periodo Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. y Martínez y Valdivieso S.A. (filial de NS Agro S.A.) mantienen contratos Forward con instituciones financieras, los cuales son utilizados para cubrir la fluctuación de tipo de cambio. Los anteriores son medidos al valor razonable con cambios en resultado.

Rut deudora	Entidad	Moneda	Concepto	31.03.2014		31.12.2013	
				Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
				M\$	M\$	M\$	M\$
97.080.000-K	Banco BICE	USD	Forwards	269.441	-	288.615	-
		USD	Forwards	478.313	-	-	-
TOTALES				747.754	-	288.615	-

NOTA 20 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

d) Factoring

Período actual 31.03.2014

Entidad Deudora	País Deudora	Nombre Acreedora (bancos)	Rut		Hasta 90 días	Mas de 90 días	Corrientes	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	5 años o mas	No corriente	Total deuda	Tasa Interes %	Tipo de Moneda					
			Acreedora (bancos)	País Acreedora											M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Martinez y Valdivieso S.A.	Chile	Bci Factoring S.A	96.720.830-2	Chile	319.253	-	319.253	-	-	-	-	319.253	6,72%	PESOS					
Martinez y Valdivieso S.A.	Chile	Bci Factoring S.A	96.720.830-2	Chile	1.495.060	-	1.495.060	-	-	-	-	1.495.060		DÓLAR					
Martinez y Valdivieso S.A.	Chile	Factoring Security S.A	96.655.860-1	Chile	1.016.815	-	1.016.815	-	-	-	-	1.016.815		PESOS					
Martinez y Valdivieso S.A.	Chile	Factoring Security S.A	96.655.860-1	Chile	233.952	-	233.952	-	-	-	-	233.952		DÓLAR					
Martinez y Valdivieso S.A.	Chile	Factorline		Chile	3.771.642	-	3.771.642	-	-	-	-	3.771.642		PESOS					
Martinez y Valdivieso S.A.	Chile	Penta Financiero S.A	99.501.480-7	Chile	690.914	-	690.914	-	-	-	-	690.914		PESOS					
Martinez y Valdivieso S.A.	Chile	Banco del Estado de Chile	97.030.000-7	Chile	108.054	-	108.054	-	-	-	-	108.054		PESOS					
Martinez y Valdivieso S.A.	Chile	Corpbanca	97.023.000-9	Chile	71.988	-	71.988	-	-	-	-	71.988		PESOS					
Martinez y Valdivieso S.A.	Chile	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile	97.032.000-8	Chile	194.888	-	194.888	-	-	-	-	194.888		DÓLAR					
Martinez y Valdivieso S.A.	Chile	Factotal S.A	96.660.790-4	Chile	764.278	-	764.278	-	-	-	-	764.278		PESOS					
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Bci Factoring S.A	96.720.830-2	Chile	3.912	-	3.912	-	-	-	-	3.912							
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Bci Factoring S.A	96.720.830-2	Chile	3.912	-	3.912	-	-	-	-	3.912							
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Factoring Security S.A	96.655.860-1	Chile	12.650	-	12.650	-	-	-	-	12.650							
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Factoring Security S.A	96.655.860-1	Chile	1.580	-	1.580	-	-	-	-	1.580							
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Factoring Security S.A	96.655.860-1	Chile	8.983	-	8.983	-	-	-	-	8.983							
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Factoring Security S.A	96.655.860-1	Chile	11.822	-	11.822	-	-	-	-	11.822							
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Tanner Servicios Financieros S.A	96.667.560-8	Chile	16.224	-	16.224	-	-	-	-	16.224							
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Tanner Servicios Financieros S.A	96.667.560-8	Chile	15.785	-	15.785	-	-	-	-	15.785							
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Tanner Servicios Financieros S.A	96.667.560-8	Chile	13.888	-	13.888	-	-	-	-	13.888							
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Factoring Security S.A	96.655.860-1	Chile	13.570	-	13.570	-	-	-	-	13.570							
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Factoring Security S.A	96.655.860-1	Chile	1.818	-	1.818	-	-	-	-	1.818							
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Factoring Security S.A	96.655.860-1	Chile	4.902	-	4.902	-	-	-	-	4.902							
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Factoring Security S.A	96.655.860-1	Chile	2.616	-	2.616	-	-	-	-	2.616							
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Factoring Security S.A	96.655.860-1	Chile	949	-	949	-	-	-	-	949							
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Factoring Security S.A	96.655.860-1	Chile	2.504	-	2.504	-	-	-	-	2.504							
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Banco del Estado de Chile	97.030.000-7	Chile	14.141	-	14.141	-	-	-	-	14.141							
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Factoring Security S.A	96.655.860-1	Chile	1.655	-	1.655	-	-	-	-	1.655							
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Tanner Servicios Financieros S.A	96.667.560-8	Chile	13.988	-	13.988	-	-	-	-	13.988							
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Banco de Chile		Chile	21.196	-	21.196	-	-	-	-	21.196							

NOTA 20 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

Período actual 31.03.2014

Entidad Deudora	País Deudora	Nombre Acreedora (bancos)	Rut Acreedora (bancos)	País Acreedora	Hasta 90 días	Mas de 90 días	Corrientes				Total deuda M\$	Tasa Interes %	Tipo de Moneda	
					M\$	M\$	M\$	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	5 años o mas				No corriente
								M\$	M\$	M\$				M\$
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Factoring Security S.A	96.655.860-1	Chile	5.230	-	5.230	-	-	-	-	5.230		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Factoring Security S.A	96.655.860-1	Chile	1.039	-	1.039	-	-	-	-	1.039		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Tanner Servicios Financieros S.A	96.667.560-8	Chile	42.784	-	42.784	-	-	-	-	42.784		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Tanner Servicios Financieros S.A	96.667.560-8	Chile	2.000	-	2.000	-	-	-	-	2.000		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Incofin S.A		Chile	9.185	-	9.185	-	-	-	-	9.185		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Factoring Security S.A	96.655.860-1	Chile	6.997	-	6.997	-	-	-	-	6.997		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Factoring Security S.A	96.655.860-1	Chile	3.439	-	3.439	-	-	-	-	3.439		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Factoring Security S.A	96.655.860-1	Chile	2.873	-	2.873	-	-	-	-	2.873		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Factoring Security S.A	96.655.860-1	Chile	2.356	-	2.356	-	-	-	-	2.356		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Factoring Security S.A	96.655.860-1	Chile	6.477	-	6.477	-	-	-	-	6.477		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Tanner Servicios Financieros S.A	96.667.560-8	Chile	36.055	-	36.055	-	-	-	-	36.055		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Banco del Estado de Chile	97.030.000-7	Chile	13.624	-	13.624	-	-	-	-	13.624		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Factoring Security S.A	96.655.860-1	Chile	3.777	-	3.777	-	-	-	-	3.777		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Factoring Security S.A	96.655.860-1	Chile	5.954	-	5.954	-	-	-	-	5.954		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Factoring Security S.A	96.655.860-1	Chile	10.603	-	10.603	-	-	-	-	10.603		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Factoring Security S.A	96.655.860-1	Chile	11.585	-	11.585	-	-	-	-	11.585		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Factoring Security S.A	96.655.860-1	Chile	9.742	-	9.742	-	-	-	-	9.742		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Factoring Security S.A	96.655.860-1	Chile	6.000	-	6.000	-	-	-	-	6.000		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Factoring Security S.A	96.655.860-1	Chile	5.223	-	5.223	-	-	-	-	5.223		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Factoring Security S.A	96.655.860-1	Chile	11.373	-	11.373	-	-	-	-	11.373		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Factoring Security S.A	96.655.860-1	Chile	5.907	-	5.907	-	-	-	-	5.907		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Factoring Security S.A	96.655.860-1	Chile	92.038	-	92.038	-	-	-	-	92.038		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Factoring Security S.A	96.655.860-1	Chile	3.464	-	3.464	-	-	-	-	3.464		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Factoring Security S.A	96.655.860-1	Chile	26.434	-	26.434	-	-	-	-	26.434		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Factoring Security S.A	96.655.860-1	Chile	2.657	-	2.657	-	-	-	-	2.657		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Factoring Security S.A	96.655.860-1	Chile	5.500	-	5.500	-	-	-	-	5.500		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Factoring Security S.A	96.655.860-1	Chile	5.891	-	5.891	-	-	-	-	5.891		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Factoring Security S.A	96.655.860-1	Chile	23.045	-	23.045	-	-	-	-	23.045		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Factoring Security S.A	96.655.860-1	Chile	5.350	-	5.350	-	-	-	-	5.350		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Factoring Security S.A	96.655.860-1	Chile	4.773	-	4.773	-	-	-	-	4.773		

NOTA 20 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

Período actual 31.03.2014

Entidad Deudora	País Deudora	Nombre Acreedora (bancos)	Rut Acreedora (bancos)	País Acreedora	Hasta 90 días	Mas de 90 días	Corrientes				Total deuda M\$	Tasa Interes %	Tipo de Moneda	
					M\$	M\$	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	5 años o mas	No corriente				
							M\$	M\$	M\$	M\$				
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Factoring Security S.A	96.655.860-1	Chile	14.136	-	14.136	-	-	-	-	14.136		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Factoring Security S.A	96.655.860-1	Chile	2.428	-	2.428	-	-	-	-	2.428		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Tanner Servicios Financieros S.A	96.667.560-8	Chile	31.250	-	31.250	-	-	-	-	31.250		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Tanner Servicios Financieros S.A	96.667.560-8	Chile	30.277	-	30.277	-	-	-	-	30.277		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Tanner Servicios Financieros S.A	96.667.560-8	Chile	37.723	-	37.723	-	-	-	-	37.723		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Tanner Servicios Financieros S.A	96.667.560-8	Chile	37.132	-	37.132	-	-	-	-	37.132		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Bci Factoring S.A	96.720.830-2	Chile	35.000	-	35.000	-	-	-	-	35.000		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Banco del Estado de Chile	97.030.000-7	Chile	2.742	-	2.742	-	-	-	-	2.742		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Factoring Security S.A	96.655.860-1	Chile	5.877	-	5.877	-	-	-	-	5.877		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Banco del Estado de Chile	97.030.000-7	Chile	3.827	-	3.827	-	-	-	-	3.827		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Factoring Security S.A	96.655.860-1	Chile	4.737	-	4.737	-	-	-	-	4.737		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Factoring Security S.A	96.655.860-1	Chile	2.301	-	2.301	-	-	-	-	2.301		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Factoring Security S.A	96.655.860-1	Chile	11.603	-	11.603	-	-	-	-	11.603		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Factoring Security S.A	96.655.860-1	Chile	1.655	-	1.655	-	-	-	-	1.655		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Banco de Chile	97.004.000-5	Chile	16.811	-	16.811	-	-	-	-	16.811		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Banco de Chile	97.004.000-5	Chile	16.563	-	16.563	-	-	-	-	16.563		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Factoring Security S.A	96.655.860-1	Chile	5.230	-	5.230	-	-	-	-	5.230		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Factoring Security S.A	96.655.860-1	Chile	23.028	-	23.028	-	-	-	-	23.028		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Banco del Estado de Chile	97.030.000-7	Chile	80.315	-	80.315	-	-	-	-	80.315		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Incofin S.A	96.62.6570-1	Chile	13.850	-	13.850	-	-	-	-	13.850		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Factoring Security S.A	96.655.860-1	Chile	14.505	-	14.505	-	-	-	-	14.505		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Factoring Security S.A	96.655.860-1	Chile	12.824	-	12.824	-	-	-	-	12.824		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Tanner Servicios Financieros S.A	96.667.560-8	Chile	41.250	-	41.250	-	-	-	-	41.250		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Bci Factoring S.A	96.720.830-2	Chile	45.000	-	45.000	-	-	-	-	45.000		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Factoring Security S.A	96.655.860-1	Chile	5.931	-	5.931	-	-	-	-	5.931		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Banco de Chile	97.004.000-5	Chile	31.380	-	31.380	-	-	-	-	31.380		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Factoring Security S.A	96.655.860-1	Chile	3.607	-	3.607	-	-	-	-	3.607		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Tanner Servicios Financieros S.A	96.667.560-8	Chile	31.250	-	31.250	-	-	-	-	31.250		
Agricola Comercial Chahuilco S.A	Chile	Bci Factoring S.A	96.720.830-2	Chile	35.000	-	35.000	-	-	-	-	35.000		
TOTALES					9.801.546	0	9.801.546	-	-	-	-	9.801.546		

NOTA 20 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

Período anterior 31.12.2013

Entidad Deudora	Deudora	Nombre Acreedora (bancos)	Rut Acreedora (bancos)	País Acreedora	Hasta 90 días	Mas de 90	Corrientes	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	5 años o mas	No corriente	Total deuda	Tasa Interes %	Tipo de Moneda
					M\$	M\$								
Martinez y Valdivieso S.A.	Chile	Bci Factoring S.A	96.720.830-2	Chile	453.742	-	453.742	-	-	-	-	453.742	6,72%	Pesos
Martinez y Valdivieso S.A.	Chile	Bci Factoring S.A	96.720.830-2	Chile	1.564.549	-	1.564.549	-	-	-	-	1.564.549	6,72%	US Dólar
Martinez y Valdivieso S.A.	Chile	Factoring Security S.A	96.655.860-1	Chile	1.468.022	-	1.468.022	-	-	-	-	1.468.022	8,88%	Pesos
Martinez y Valdivieso S.A.	Chile	Tanner Servicios Financieros S.A	96.667.560-8	Chile	0	3.769.277	3.769.277	-	-	-	-	3.769.277	11,64%	Pesos
Martinez y Valdivieso S.A.	Chile	Penta Financiero S.A	99.501.480-7	Chile	1.170.553	-	1.170.553	-	-	-	-	1.170.553	9,48%	US Dólar
Martinez y Valdivieso S.A.	Chile	Banco del Estado de Chile	97.030.000-7	Chile	129.846	-	129.846	-	-	-	-	129.846	8,28%	Pesos
Martinez y Valdivieso S.A.	Chile	Corpbanca	97.023.000-9	Chile	80.090	-	80.090	-	-	-	-	80.090	9,36%	US Dólar
Martinez y Valdivieso S.A.	Chile	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile	97.032.000-8	Chile	201.911	-	201.911	-	-	-	-	201.911	4,68%	US Dólar
Martinez y Valdivieso S.A.	Chile	Factotal S.A	96.660.790-4	Chile	307.961	-	307.961	-	-	-	-	307.961	10,08%	Pesos
TOTALES					5.376.674	3.769.277	9.145.951	-	-	-	-	9.145.951		

NOTA 20 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

e) Línea de crédito

Período actual 31.03.2014

Rut deudora	Entidad Deudora	País Deudora	Nombre Acreedora (bancos)	Rut Acreedora (bancos)	País Acreedora	Hasta 90 días	Más de 90 días	Corrientes				Tasa de Interés %	Tipo de Moneda		
						Hasta 1 año		De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	5 años o mas	No corriente				
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$			Total	
76.046.889-4	Martinez y Valdivieso S.A.	Chile	Banco Internacional	97.011.000-3	Chile	11.336	-	11.336	-	-	-	-	11.336	18,00%	Pesos
76.046.889-4	Martinez y Valdivieso S.A.	Chile	Rabobank Chile	97.949.000-3	Chile	871	-	871	-	-	-	-	871	15,84%	Pesos
76.046.889-4	Martinez y Valdivieso S.A.	Chile	Corpbanca	97.023.000-9	Chile	33.222	-	33.222	-	-	-	-	33.222	26,16%	Pesos
76.046.889-4	Martinez y Valdivieso S.A.	Chile	Banco de Credito e Inversiones	97.006.000-6	Chile	-34	-	-34	-	-	-	-	-34	22,68%	Pesos
76849520-3	Maestra Copiapó S.A.	Chile	Banco Scotiabank	97.018.000-1	Chile	149	-	149	-	-	-	-	149		Pesos
76849520-3	Maestra Copiapó S.A.	Chile	Banco Santander Chile	97.036.000-K	Chile	57594	-	57.594	-	-	-	-	57.594		Pesos
79.693.220-1	Instituto Tecnológico de Chile S.A.	Chile	Banco de Credito e Inversiones	97.006.000-6	Chile	-	-	0	-	-	-	-	-	25,44%	Pesos
79.693.220-1	Instituto Tecnológico de Chile S.A.	Chile	Banco Internacional	97.011.000-3	Chile	-	-	0	-	-	-	-	-	18,71%	Pesos
TOTALES						103.138	-	103.138	-	-	-	-	103.138		

Período anterior 31.12.2013

Rut deudora	Entidad Deudora	País Deudora	Nombre Acreedora (bancos)	Rut Acreedora (bancos)	País Acreedora	Hasta 90 días	Más de 90 días	Corrientes				Tasa de Interés %	Tipo de Moneda		
						Hasta 1 año		De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	5 años o mas	No corriente				
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$			Total	
76.046.889-4	Martinez y Valdivieso S.A.	Chile	Banco Internacional	97.011.000-3	Chile	2.275	-	2.275	-	-	-	-	2.275	18,00%	Pesos
76.046.889-4	Martinez y Valdivieso S.A.	Chile	Rabobank Chile	97.949.000-3	Chile	624	-	624	-	-	-	-	624	15,84%	Pesos
76.046.889-4	Martinez y Valdivieso S.A.	Chile	Corpbanca	97.023.000-9	Chile	33.222	-	33.222	-	-	-	-	33.222	26,16%	Pesos
76.046.889-4	Martinez y Valdivieso S.A.	Chile	Banco de Credito e Inversiones	97.006.000-6	Chile	7.735	-	7.735	-	-	-	-	7.735	22,68%	Pesos
79.693.220-1	Instituto Tecnológico de Chile S.A.	Chile	Banco de Credito e Inversiones	97.006.000-6	Chile	7.000	-	7.000	-	-	-	-	7.000	25,44%	Pesos
79.693.220-1	Instituto Tecnológico de Chile S.A.	Chile	Banco Internacional	97.011.000-3	Chile	30.000	-	30.000	-	-	-	-	30.000	18,71%	Pesos
TOTALES						80.856	-	80.856	-	-	-	-	80.856		

NOTA 20 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

Categoría de pasivos financieros:

Categorías de pasivos financieros, corrientes	Saldo al 31.03.2014 M\$	Saldo al 31.12.2013 M\$
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados corrientes	10.594.695	9.515.422
Pasivos financieros al costo amortizado	16.462.354	13.626.059
Total pasivos financieros corrientes	27.057.049	23.141.481
Pasivos financieros al costo amortizado	9.019.420	8.649.100
Total pasivos financieros no corrientes	9.019.420	8.649.100
Total pasivos financieros	36.076.469	31.790.581

NOTA 21 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de marzo 2014 y 31 de diciembre de 2013 corresponden a los siguientes conceptos y montos:

a) Clases de acreedores y otras cuentas por pagar corrientes

Clases de acreedores y otras cuentas por pagar corrientes	Saldo al 31.03.2014 M\$	Saldo al 31.12.2013 M\$
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes a proveedores (*)	30.239.254	22.328.004
Acumuladas (o devengadas) clasificadas como corriente	10.731.273	7.707.373
Total	40.970.527	30.035.377

(*) Corresponde principalmente a la consolidación de Agrícola Comercial Chahuilco S.A. (filial de NS Agro S.A.) por M\$7.321.388.

NOTA 21 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR (Continuación)

b) Acumuladas (o devengadas) clasificadas como corriente

Acumuladas (o devengadas) clasificadas como corriente	Saldo al	Saldo al
	31.03.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Provisión gastos recaudación (*)	822.171	438.214
Facturas por recibir	54.943	265.577
Dividendos por pagar accionistas	34.481	34.913
Ingresos por devengar (**)	3.703.750	1.361.777
Acreedores varios	410.093	231.345
Otros por pagar varios	5.705.835	5.375.547
Total	10.731.273	7.707.373

(*) Corresponde al devengo de comisiones de gastos de recaudación de carteras de cobranza.

(**) Corresponde principalmente a contratos de servicios en la filial Instituto Tecnológico de Computación S.A., suscritos por estudiantes en el ejercicio y corresponden a servicios educacionales por entregar. Se incluyen además aportes recibidos por el programa de mejoramiento de la calidad en educación superior para futuras compras de activos fijos.

c) Resumen cuentas por pagar comerciales y otras por pagar, según tipo de moneda

Tipo de moneda	Saldo al	Saldo al
	31.03.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Peso Chileno	40.209.499	29.644.408
Dólar Estadounidense	761.028	390.969
Total	40.970.527	30.035.377

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar a proveedores, tienen como plazo aproximado de pago un rango de 60 a 90 días.

Las cuentas acumuladas (o devengadas) clasificadas como corriente, tienen como plazo aproximado de pago un rango de 91 a 365 días.

NOTA 22 – PROVISIONES CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	Saldo al 31.03.2014	Saldo al 31.12.2013
	M\$	M\$
Provisiones por beneficios al personal		
Varios relacionados con el personal	69.217	206.512
Provisiones bono productividad	166.100	141.854
Provisiones de vacaciones	208.508	228.017
TOTALES	443.825	576.383

El detalle del movimiento de provisiones al 31 de marzo 2014 es el siguiente:

Provisiones por beneficios al personal	Saldo Inicial	Provisión	Utilización	Saldo al 31-03-2014
				M\$
Varios relacionados con el personal	206.512	69.217 -	206.512	69.217
Provisiones bono productividad	141.854	52.500 -	28.254	166.100
Provisiones de vacaciones	228.017	100.900 -	120.409	208.508
Totales	576.383	222.617 -	355.175	443.825

NOTA 23 – ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de activos y pasivos financieros:

	31.03.2014			31.12.2013		
	Importe en libros M\$	Valor razonable M\$	Costo Amortizado M\$	Importe en libros M\$	Valor razonable M\$	Costo Amortizado M\$
Activos financieros						
Activos financieros corrientes						
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	8.687.457	8.687.457	-	5.736.839	5.736.839	-
Otros activos financieros	9.412.231	9.412.231	-	5.500.168	5.500.168	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	62.624.110	1.338.803	61.285.307	51.864.688	1.335.266	50.529.422
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8.227.983	8.227.983	-	8.968.917	8.968.917	-
Activos financieros no corrientes						
Otros activos financieros	6.937.551	6.937.551	-	9.422.333	9.422.333	-
Cuentas por cobrar	5.294.563	3.693.048	1.601.515	7.235.284	4.174.982	3.060.302
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6.325.835	6.325.835	-	6.140.251	6.140.251	-
Total Activos Financieros	107.509.730	44.622.908	62.886.822	94.868.480	41.278.756	53.589.724
Pasivos financieros						
Pasivos financieros corrientes						
Otros pasivos financieros	27.114.793	1.244.467	25.870.326	23.141.481	850.981	22.290.500
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	40.970.527	1.627.077	39.343.450	30.035.377	1.575.173	28.460.204
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	608.215	608.215	-	478.307	478.307	-
Pasivos financieros no corrientes						
Otros pasivos financieros	9.019.420	8.350.555	668.865	8.649.100	7.940.100	709.000
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	317.651	317.651	-	317.651	317.651	-
Total Pasivos Financieros	78.030.606	12.147.965	65.882.641	62.621.916	11.162.212	51.459.704

El valor libro de las cuentas por cobrar corrientes, efectivo y efectivo equivalente, y de otros activos y pasivos financieros se aproxima el valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos, y en cuentas por cobrar, adicionalmente, al hecho que cualquier pérdida por recuperabilidad ya se encuentra reflejada en las provisiones de perdida por deterioro.

NOTA 24 - PATRIMONIO

Los movimientos experimentados por el patrimonio entre el 31 de marzo 2014 y el 31 de diciembre de 2013 se detallan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital

La Sociedad mantiene en circulación, al 31 de marzo de 2014, acciones ordinarias, sin valor nominal, las que se encuentran totalmente pagadas. Este número de acciones corresponde al capital autorizado de la Sociedad.

Serie única	N° acciones suscritas	N° acciones pagadas	N° de acciones con derecho a voto
Nro. de acciones	11.217.172	11.217.172	11.217.172

Serie única	Capital suscrito M\$	Capital pagado M\$
Acciones serie única	88.796.128	88.796.128

Con fecha 6 de mayo de 2013, se celebró la Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad, en la cual se acordó disminuir el capital social en la suma de \$3.914.793.028.-, equivalente a reparto de \$349.- por acción, manteniendo el número de acciones en que se divide el capital social, esto es, 11.217.172 acciones ordinarias, nominativas y sin valor nominal.

Con fecha 23 de julio de 2013, se celebró la Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, con el objeto de rectificar el capital social de la compañía, disminuyéndolo en la suma de M\$2.317.773. Dicha corrección corresponde a lo solicitado por Superintendencia de Valores y Seguros, mediante oficio número 13.783, el motivo de esta corrección corresponde a la revalorización del capital de la compañía efectuada a diciembre de 2010, no debiendo realizarse a partir de ese año, según lo dispuesto en Oficio Circular 456 del 20 de junio de 2008.

Al efecto, se modificaron los artículos quinto permanente y primero transitorio de los estatutos sociales. La modificación social fue reducida a escritura pública del día 7 de agosto 2013, inscrita en el Registro de Comercio el 12 de agosto 2013 y publicada en el diario oficial el día 17 de agosto 2013.

Esta rectificación del capital social se efectuó al 30 de junio de 2013 y significó igualmente un ajuste en el rubro Otras Reservas, sin efectos en el patrimonio de la Sociedad.

No existen acciones propias en cartera

NOTA 24 – PATRIMONIO (Continuación)

b) Política de Dividendos

De acuerdo a lo establecido en la Ley N°18.046, salvo acuerdo diferente adoptado en Junta de Accionistas por unanimidad de las acciones emitidas, cuando exista utilidad deberá destinarse a lo menos el 30% de la misma al reparto de dividendos.

En Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada con fecha 28 de abril de 2014, se menciona sobre el tratamiento de los resultados del año 2013 donde no hubo utilidades, por tanto no hay reparto de dividendos.

Al 31 de marzo de 2014, la Sociedad no ha provisionado dividendos futuros.

c) Otras Reservas:

Concepto	Saldo al 31.12.2013 M\$	Movimiento Neto M\$	Saldos al 31.03.2014 M\$
Reservas de ganancias y pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	(2.311.555)	2.523.686 (*)	212.131

(*) Detalle del movimiento neto del periodo 2014:

Impuestos Diferidos	Variación otras reservas filial	Variación del valor de cartera de inversión disponibles para la venta para la venta período	Movimiento neto
M\$	M\$	M\$	M\$
(441.643)		2.965.329	2.523.686

d) Información de los Objetivos, Políticas y los Procesos que la Sociedad aplica para Gestionar Capital

▪ Política de Inversiones

La Sociedad realiza inversiones de acuerdo a sus planes de crecimiento y optimización de sus operaciones.

Para tales propósitos la administración de la Sociedad tiene facultades suficientes para efectuar inversiones relacionadas con el negocio sobre los planes y proyectos aprobados por el Directorio y acorde con la rentabilidad requerida por los accionistas de acuerdo al costo de capital.

▪ Administración del capital de trabajo

El objetivo de la Sociedad es mantener un adecuado nivel de capitalización que le permita asegurar su participación de inversiones en el sector financiero, optimizar su posición financiera y mantener una elevada clasificación de riesgo para el cumplimiento de sus objetivos de mediano y largo plazo.

NOTA 25 – PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORAS

El detalle por Sociedad de los efectos originados por la participación de terceros en el patrimonio y resultados de Sociedades afiliadas al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Empresa	Participaciones no controladoras			
	Patrimonio		Resultado	
	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2014	31.03.2013
	M\$	M\$	M\$	M\$
Inmobiliaria Norte Sur S.A.	32	29	3	0
Sociedad Administradora Norte Sur S..A.	(377)	(360)	(17)	(40)
Inversiones para el Desarrollo S.A.	2.361.766	2.350.735	11.030	33.942
Instituto Tecnológico de Computación S.A.	95.966	332.637	(236.553)	(153.847)
Sociedad Martínez y Valdivieso S.A.	0	1.895.655	0	(124.791)
FIP Desarrollo de Carteras S.A.	460	473	(13)	(216)
Sociedad Adm. Créditos Solvencia S.A.	296.262	300.459	(4.196)	3.305
Maestra Copiapó S.A.	201.446	225.522	(24.076)	237.076
NS Agro S.A.	3.101.962	0	(215.878)	0
Totales	6.057.517	5.105.152	(469.701)	(4.571)

Las variaciones patrimoniales no controladoras se ven afectadas por aumentos o disminuciones de capital, las cuales se presentan en el Estado de Cambios de Patrimonio Consolidado en el rubro “Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios, patrimonio”. La variación del periodo se explica por la consolidación de la filial NS Agro S.A.

NOTA 26 - GANANCIAS POR ACCIÓN

Las ganancias por acción básicas se calcularán dividiendo la utilidad del período atribuible a los accionistas de la compañía por el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante dicho período.

De acuerdo a lo expresado la ganancia básica por acción asciende a:

a) Ganancia (pérdida) por acción

Ganancia básicas por Acción	31.03.2014	31.03.2013
	M\$	M\$
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	(987.850)	(1.571.741)
	31.03.2014	31.03.2013
	Unidades	Unidades
Número de acciones comunes en circulación	11.217.172	11.217.172
	31.03.2014	31.03.2013
	\$	\$
Ganancia (pérdida) básica por acción	(88,07)	(140,12)

b) Información a revelar sobre ganancia (pérdidas) diluidas por acción.

La Sociedad no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto diluido que suponga un beneficio por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

NOTA 27 - INGRESOS Y GASTOS

a) Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. y Filiales, están referidos fundamentalmente a ventas tanto de los segmentos de: Área Agrícola, Área Servicios, Área Educación, Área Inmobiliario y Área Financiero. El detalle de los ingresos ordinarios al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

Concepto	01.01.2014	01.01.2013
	31.03.2014	31.03.2013
	M\$	M\$
Ingresos ventas servicios agroquímicos (*)	16.567.047	7.287.093
Interés y comisiones ganados	1.105.728	1.809.100
Ingresos educación	515.436	460.266
Ingresos por arriendos	229.113	218.587
Ingresos por venta viviendas (**)	98.348	4.030.676
Total ingresos de actividades ordinarias	18.515.672	13.805.722

(*) El incremento corresponde a la consolidación de la sociedad Agrícola Comercial Chahuilco S.A. (filial de NS Agro S.A.) por M\$ 7.443.965

(**) Corresponde a viviendas del Condominio Doña Alejandrina I de la filial Maestra Copiapó S.A. durante el año 2013

b) Materias primas y consumibles utilizados

Concepto	01.01.2014	01.01.2013
	31.03.2014	31.03.2013
	M\$	M\$
Costo de ventas (*)	13.991.731	9.551.299
Deterioro de Cartera (**)	-	2.126.000
Costo de diferencia de precio	91.666	(4.874)
Costo de laboratorio	5.971	25.459
Mermas y castigos de mercaderías	91	359
Total materias primas y consumibles utilizados	14.089.459	11.698.243

(*) Corresponde a la consolidación de la sociedad Agrícola Comercial Chahuilco S.A. (filial de NS Agro S.A.) por M\$ 6.558.708.

(**) La Administración de la filial Fondo de Inversión Privado Norte Sur Desarrollo de Carteras, en virtud de los antecedentes evaluados en el período acumulado a marzo de 2014 y diciembre de 2013, y disponibles a la fecha, no ha realizado una provisión de deterioro de las carteras adquiridas dada su proyección de recuperabilidad a marzo de 2014. A diciembre 2013 se efectuó provisión de deterioro por M\$2.126.000.

NOTA 27 - INGRESOS Y GASTOS (Continuación)

 c) Gastos por beneficios a los empleados

Concepto	01.01.2014	01.01.2013
	31.03.2014	31.03.2013
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	2.276.665	1.923.138
Comisiones	418.959	246.332
Indemnización años de servicio	48.987	29.669
Total gastos por beneficios a los empleados	2.744.611	2.199.139

 d) Otras ganancias (pérdidas)

Concepto	01.01.2014	01.01.2013
	31.03.2014	31.03.2013
	M\$	M\$
Utilidad devengada cartera de inversiones	-	192.395
Otros ingresos (gastos)	50.322	(30.291)
Total otras ganancias (pérdidas)	50.322	162.104

NOTA 27 - INGRESOS Y GASTOS (Continuación)

 e) Otros gastos por naturaleza

Concepto	01.01.2014	01.01.2013
	31.03.2014	31.03.2013
	M\$	M\$
Arriendo (*)	176.141	80.771
Asesorías Profesionales y Legales	103.087	159.122
Contribuciones	1.613	4.156
Correo	12.875	17.172
Costos materiales e insumos	69.082	43.738
Deudores incobrables	143.790	218.245
Donaciones	2.040	2.651
Fletes	112.977	105.120
Fotocopias	5.184	3.722
Gastos aseo	12.446	15.866
Gastos bancarios	54.659	30.457
Gastos comunes	7.404	7.444
Gastos de representación	17.712	19.241
Gastos generales	47.244	32.214
Gastos teléfono	79.907	88.601
Honorarios	235.804	152.498
Impuesto de timbres	2.291	6.159
Otros gastos	80.382	40.802
Patentes y multas	180.583	93.116
Permiso de circulación	5.606	5.786
Promociones y publicidad	348.594	311.225
Provisiones	4.440	65.000
Repuestos y mantención	96.393	69.131
Seguros	107.807	73.943
Servicio de vigilancia	9.357	8.783
Servicios básicos	79.681	54.419
Servicios de cobranza	6.228	4.069
Soporte y servicio	62.880	66.897
Suscripciones	4.143	15.618
Útiles de oficina	27.569	24.935
Iva Proporcional	4.767	3.091
Maestra Copiapó S.A	13.525	115.442
Total otros gastos por naturaleza	2.116.211	1.939.434

(*) Corresponde a la consolidación de la sociedad Agrícola Comercial Chahuilco S.A. (filial de NS Agro S.A.) por M\$61.827

NOTA 28 - INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

a) Ingresos financieros

Concepto	01.01.2014	01.01.2013
	31.03.2014	31.03.2013
	M\$	M\$
Utilidad forward	-	295.275
Intereses	143.191	495.912
Acciones internacionales (*)	7.162.368	(58.581)
Total ingresos financieros	7.305.559	732.606

b) Costos Financieros

Concepto	01.01.2014	01.01.2013
	31.03.2014	31.03.2013
	M\$	M\$
Acciones internacionales (*)	8.227.878	-
Intereses	540.138	477.976
Almacenaje de productos warrants	15.823	15.114
Pérdida forward	339.966	99.611
Intereses leasing	5.283	8.882
Gastos factoring	301.823	298.088
Gastos bancarios	35.870	6.203
Total costos financieros	9.466.781	905.874

(*) Corresponde al resultado originado en el periodo, por la totalidad de la inversión en acciones Internacionales.

NOTA 29 – POSICIÓN POR TIPO DE MONEDA

El detalle de la posición de moneda extranjera al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013, es el siguiente:

Activos Corrientes	Moneda	Saldo	Saldo
		31.03.2014	31.12.2013
		M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Pesos	8.599.493	5.958.699
	UF	-	-
	USD	87.964 -	221.860
Otros activos financieros, corrientes	Pesos	9.412.231	5.486.768
	UF	-	-
	USD	-	13.400
Otros activos no financieros, corrientes	Pesos	2.945.412	2.421.247
	UF	-	-
	USD	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	Pesos	62.469.953	50.608.272
	UF	154.157	1.256.416
	USD	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	Pesos	8.227.983	8.756.933
	UF	-	211.984
	USD	-	-
Inventarios, corrientes	Pesos	12.135.170	8.962.907
	UF	-	-
	USD	-	-
Activos por impuestos corrientes, corrientes	Pesos	0	442.041
	UF	-	-
	USD	-	-
Sub total activos corrientes		105.314.793	83.896.807
Activos no corrientes y grupos en activos para su disposicion clasificados como mantenidos para la venta	Pesos	149.222	42.195
	UF	-	-
	USD	-	-
	Pesos	105.221.894	82.679.062
	UF	154.157	1.468.400
	USD	87.964 -	208.460
Activos corrientes totales		105.464.015	83.939.002

NOTA 29 - POSICIÓN POR TIPO DE MONEDA (Continuación)

Activos no Corrientes	Moneda	Saldo	Saldo
		31.03.2014	31.12.2013
		M\$	M\$
Otros activos financieros no corrientes	Pesos	6.937.551	9.422.333
	UF	-	-
	USD	-	-
Otros activos no financieros no corrientes	Pesos	82.719	55.864
	UF	-	-
	USD	-	-
Cuentas por cobrar no corrientes	Pesos	4.982.415	6.916.855
	UF	312.148	318.429
	USD	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corrientes	Pesos	6.325.835	6.140.251
	UF	-	-
	USD	-	-
Inversiones contabilizadas utilizando el metodo de la participacion	Pesos	19.543.523	20.509.686
	UF	-	-
	USD	-	-
Activos intangibles distintos de la plusvalia	Pesos	478.071	485.635
	UF	-	-
	USD	-	-
Plusvalía	Pesos	7.603.008	7.108.064
	UF	-	-
	USD	-	-
Propiedades, planta y equipo	Pesos	8.043.076	7.432.303
	UF	-	-
	USD	-	-
Propiedad de inversion	Pesos	9.400.165	9.439.759
	UF	1.445.071	1.445.071
	USD	-	-
Activos por impuestos diferidos	Pesos	2.122.693	2.243.032
	UF	-	-
	USD	-	-
	Pesos	65.519.056	69.753.782
	UF	1.757.219	1.763.500
	USD	-	-
Total de activos no corrientes		67.276.275	71.517.282
	Pesos	170.740.950	152.432.844
	UF	1.911.376	3.231.900
	USD	87.964 -	208.460
Total de Activos		172.740.290	155.456.284

NOTA 29 - POSICIÓN POR TIPO DE MONEDA (Continuación)

Pasivos Corrientes	Moneda	Saldo	Saldo
		31.03.2014	31.12.2013
		M\$	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	Pesos	26.932.588	13.148.278
	UF	-	-
	USD	182.205	9.993.203
		-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Pesos	40.970.527	30.035.349
	UF	-	28
	USD	-	-
		-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	Pesos	608.215	478.307
	UF	-	-
	USD	-	-
		-	-
Pasivos por impuestos corrientes, corrientes	Pesos	433.889	974.961
	UF	-	-
	USD	-	-
		-	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	Pesos	443.825	576.383
	UF	-	-
	USD	-	-
		-	-
	Pesos	69.389.044	45.213.278
	UF	-	28
	USD	182.205	9.993.203
Pasivos corrientes totales		69.571.249	55.206.509

NOTA 29 - POSICIÓN POR TIPO DE MONEDA (Continuación)

Pasivos no Corrientes	Moneda	Saldo	Saldo
		31.03.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Otros pasivos financieros no corrientes	Pesos	9.019.420	7.636.127
	UF	-	1.012.973
	USD	-	-
		-	-
Otros pasivos no financieros no corrientes	Pesos	-	-
	UF	-	-
	USD	-	-
		-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes	Pesos	317.651	317.651
	UF	-	-
	USD	-	-
		-	-
Otras provisiones a largo plazo	Pesos	-	-
	UF	-	-
	USD	-	-
		-	-
Pasivos por impuesto diferidos	Pesos	763.703	702.958
	UF	-	-
	USD	-	-
		-	-
	Pesos	10.100.774	8.656.736
	UF	-	1.012.973
	USD	-	-
		-	-
Total de pasivos no corrientes		10.100.774	9.669.709
Capital emitido	Pesos	88.796.128	88.796.128
	UF	-	-
	USD	-	-
		-	-
Otras Reservas	Pesos	212.131	(2.311.555)
	UF	-	-
	USD	-	-
		-	-
Ganancias (pérdidas) acumuladas	Pesos	(1.997.509)	(1.009.659)
	UF	-	-
	USD	-	-
		-	-
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Pesos	87.010.750	85.474.914
Participación no controladoras	Pesos	6.057.517	5.105.152
Patrimonio total		93.068.267	90.580.066
	Pesos	172.558.085	144.450.080
	UF	-	1.013.001
	USD	182.205	9.993.203
Total de patrimonio y pasivos		172.740.290	155.456.284

NOTA 30- MEDIO AMBIENTE

La Empresa Martínez y Valdivieso S.A. comprometida con la protección del medio ambiente, dispone de centros de acopio y chipeado de envases vacíos de productos fitosanitarios en sus sucursales en Buin, San Felipe, Los Lirios y Los Ángeles.

De esta manera colabora con las buenas prácticas agrícolas y certificaciones ambientales de los productos. Los cuatro centros de acopio y chipeado cuentan con las resoluciones de los Seremi de Salud correspondientes, operando a plena capacidad.

La inversión incurrida en estos proyectos al inicio se encuentra registrada en el activo fijo de la sociedad y depreciada en el tiempo.

Con fecha 17 de noviembre de 2007, se dio inicio al plan de implementación del acuerdo de producción limpia (APL), pactado entre proveedores, distribuidores y entidades gubernamentales, el cual tiene por objeto mejorar los estándares de seguridad y prevención en el manejo, transporte, almacenamiento y comercialización de fitosanitarios.

Durante el primer trimestre de 2014, se continuó con el proceso de adecuación al decreto supremo 78, que tiene relación con nuevas normas ambientales sobre el almacenamiento de productos en las bodegas. Este trabajo se ha realizado con el apoyo de una consultoría con una empresa especializada en temas ambientales. Todas las inversiones y egresos asociados se llevan a gastos.

NOTA 31 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Factores de riesgo financiero:

A través de sus filiales y coligadas, Norte Sur mantiene operaciones en distintos sectores como el Educación, Financiero, Inmobiliario, Agrícola y Servicios. Los factores de riesgo relevantes varían dependiendo de los tipos de negocios. De acuerdo a lo anterior, la administración de cada una de las filiales realiza su propia gestión del riesgo, en colaboración con sus respectivas unidades operativas.

Las empresas filiales más relevantes son Inversiones para el Desarrollo S.A. y el Fondo de Inversión Privado Desarrollo de Carteras, que participan en el sector Financiero; Martínez y Valdivieso S.A. y Comercial Agrícola Chahuilco S.A., que participa en el sector Agrícola; el Instituto Tecnológico de Computación S.A., que participa en el sector Educación y Maestra Copiapó S.A., que participa en el área inmobiliaria.

Gran parte de los riesgos que enfrenta la Sociedad, están radicados en estos dos grupos:

- a) los activos financieros de la sociedad matriz,
- b) las filiales (incluyendo sus deudores por venta y cuentas por cobrar).

A continuación se analizan los riesgos específicos que afectan a cada uno de ellos.

a) Riesgos asociados a los Activos Financieros de la Matriz

Con el fin de administrar los Riesgos Financieros que enfrenta respecto a las carteras administradas, la Sociedad cuenta con una definición de lineamientos generales que forman parte de las condiciones bajo las cuales los administradores realizan su gestión, sin perjuicio de las decisiones que en forma directa decida tomar la Sociedad respecto a estas carteras, por ejemplo incorporando nuevos instrumentos que no se encuentren definidos en esta política general, que deben ser analizados y aprobado por el Comité de Inversiones.

NOTA 31 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (Continuación)

La política de inversiones que ha definido el directorio de la sociedad para la inversión de su cartera de tesorería es la siguiente:

<u>Diversificación</u>	<u>Mínimo</u>	<u>Máximo</u>
	<u>%</u>	<u>%</u>
Según Moneda		
1. Moneda nacional	-	100
1.1 Pesos	-	30
1.2 Unidades de Fomento	70	100
2. Dólares americanos	-	-
3. Euro	-	-
4. Otras	-	-
Según Mercado		
1. Instrumentos emitidos por Emisores Nacionales		
1.1 Instrumentos representativos de Títulos de Deuda e Intermediación Financiera	-	100
1.1.1 Títulos emitidos por la Tesorería y por el Banco Central de Chile	-	100
1.1.2 Títulos emitidos por Instituciones. que cuenten con Garantía Estatal	-	100
1.1.3 Depósitos a plazo y otro tipo de títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas.	-	20
1.1.4 Letras de crédito emitidas por bancos e instituciones financieras	-	20
1.1.5 Bonos Corporativos	-	100
1.1.6 Efectos de comercio	-	30
1.1.7 Títulos de deuda de securitización	-	-
1.2 Instrumentos representativos de Títulos de Capitalización		
1.2.1 Cuotas de fondos mutuos nacionales de deuda de corto plazo. menor a 90 días de duración	-	20
1.3 Otras Operaciones Autorizadas	-	-
1.3.1 Pactos de renta fija	-	-
<u>Según Clasificación de Riesgo (Sólo inversiones en instrumentos representativos de títulos de deuda)</u>		
Clasificación de Riesgo Local		
1.1 Categoría AAA hasta AA-	-	100
1.2 Categoría A+ hasta A-	-	100
1.3 Categoría BBB+ hasta BBB-	-	100

Diversificación por emisor y grupo empresarial

Límite máximo de inversión por emisor: 25%.

i) Valorización de las Inversiones

Las inversiones que se efectúen con los recursos entregados en administración, serán valorizadas considerando las distintas disposiciones normativas vigentes aplicables a los fondos mutuos o a los fondos de pensiones, eso es, a valor de mercado.

NOTA 31 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (Continuación)

ii) Excesos de Inversión

Si se produjeren excesos de inversión sobre los porcentajes definidos en la diversificación de las inversiones, por efecto de fluctuaciones del mercado o por otra causa ajena a la administración, se procederá a su regularización en el plazo de 90 días contados desde la fecha en que se produzca el exceso. Si los excesos llegan a producirse por adquisición de valores, entonces deberán regularizarse de inmediato.

Se permitirá una diferencia tanto positiva como negativa de hasta 5% en los límites establecidos en la política de inversiones descrita anteriormente. En estos límites no serán considerados los movimientos de caja que sean necesarios en las operaciones propias de compra o venta de activos definidos en la política de inversión.

iii) Política de Liquidez de la Cartera

La política de liquidez de la cartera estará determinada conforme a las instrucciones que imparta la Sociedad en dicha materia a través de una adecuada inversión en cuotas de fondos mutuos, de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 90 días, o mediante la mantención de dinero efectivo hasta el porcentaje del total de la cartera, que se indique.

b) Riesgos

b.1) Riesgos asociados a Inversiones para el Desarrollo S.A.

Los riesgos de Inversiones para el Desarrollo se asocian fundamentalmente a sus colocaciones financieras. Los activos financieros de Inversiones para el Desarrollo están expuestos a diversos riesgos financieros, los cuales son analizados y supervisados por el área de riesgo y por la Administración de Inversiones para el Desarrollo S.A. Estos se evalúan en estrecha colaboración con las unidades operativas y comerciales. Los riesgos están determinados por los riesgos de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de descalce, los cuales se detallan a continuación:

(i) Riesgo de crédito

La exposición de Inversiones para el Desarrollo al riesgo de crédito, está determinada por la directa relación con la capacidad individual de sus clientes de cumplir con sus compromisos contractuales.

Por ello opera bajo Políticas de Crédito bajo las cuales se aprueban las líneas de crédito a sus clientes. También se establecen criterios para provisionar adecuadamente este riesgo considerando garantías provistas por el cliente. Se encarga de supervisar y revisar la morosidad de las cuentas, revisando el límite de crédito pactado y conciliando junto a las áreas encargadas de negocios los compromisos de pagos evitando las morosidades de estas contrapartes. Adicionalmente se realizan procesos permanentes de revisión de comportamiento de pago tanto de clientes como deudores generando sistemas de alertas tempranas antes eventos que indiquen algún deterioro en la situación financiera del cliente.

NOTA 31 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (Continuación)**(ii) Riesgo de liquidez**

Este riesgo corresponde a la capacidad de cumplir con las obligaciones de deuda al momento de vencimiento. Inversiones para el Desarrollo se financia fundamentalmente con bancos en sus operaciones de colocación de corto plazo y con Corfo y patrimonio en las colocaciones de largo plazo.

La exposición al riesgo de liquidez se encuentra presente en las obligaciones con bancos e instituciones financieras, acreedores y otras cuentas por pagar, y se relaciona con la capacidad de responder a aquellos requerimientos netos de efectivo que sustentan las operaciones.

(iii) Riesgo de descalce

El riesgo de descalce se produce cuando existen diferencias en el plazo, moneda o tipo de tasa (fija o flotante) de los activos (colocaciones) respecto a los pasivos (financiamiento). Este riesgo está cubierto por políticas y procedimientos que intentan calzar estas operaciones reduciendo dicho riesgo como se señala en el punto (ii). Es así como las colocaciones de cada producto se financian con operaciones de crédito acordes a la duración y moneda respectiva.

b.2) Riesgos Asociados a Fondo de Inversión Privado Desarrollo de Carteras

Los riesgos del Fondo relacionados a la gestión de cartera, se asocian fundamentalmente al riesgo de crédito.

Riesgo de crédito

La exposición del Fondo al riesgo de crédito está determinada por la capacidad individual de sus clientes de cumplir con sus compromisos contractuales y por los cambios en la legislación que puedan afectar la intención de pago o la capacidad de cobranza a los clientes individuales. Por ello el Fondo ha creado mecanismos de control de gestión, de la cobranza de los créditos, monitoreando el comportamiento de esta variable.

Entre los mecanismos de mitigación de este riesgo se destacan; la rotación de la cobranza de la cartera entre varias empresas especializadas en el rubro de forma de optimizar la calidad de esta gestión, la publicación periódica de la morosidad en el Boletín de Informes Comerciales y el inicio de acciones judiciales cuando se exceden los límites razonables en cuanto a plazos de mora. Existen además políticas de provisión, para reflejar la probabilidad de eventuales no pagos, las cuales se revisan periódicamente.

NOTA 31 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (Continuación)

b.3) Riesgos Asociados a Martínez y Valdivieso S.A. y Agrícola Comercial Chahuilco S.A. (filial de NS Agro S.A.)

Con el fin de administrar los Riesgos Financieros que enfrenta la Sociedad cuenta con una definición de lineamientos generales que forman parte de las condiciones bajo las cuales los administradores realizan su gestión, los que se resumen en los siguientes riesgos:

(i) Riesgo de crédito

La exposición de las sociedades al riesgo de crédito, está determinada por la directa relación con la capacidad individual de sus clientes de cumplir con sus compromisos contractuales y se ve reflejado en las cuentas de deudores por ventas y otras cuentas por cobrar.

Es la Gerencia de Administración y Finanzas quien debe encargarse de supervisar la morosidad de las cuentas revisando el límite de crédito pactado y conciliando junto a las áreas encargadas de negocios los compromisos de pago para minimizar la morosidad de los clientes.

La empresa mantiene un contrato de seguro de crédito para las líneas de cada cliente, la cobertura de estas líneas alcanza aproximadamente al 85% de la cuenta por cobrar vigente.

(ii) Riesgo de liquidez

Este riesgo corresponde a la capacidad de cumplir con las obligaciones de deuda al momento de vencimiento. Las sociedades se financian fundamentalmente con Bancos y Factoring.

La exposición al riesgo de liquidez se encuentra presente en las obligaciones con bancos e instituciones financieras, acreedores y otras cuentas por pagar, que se encuentran pactadas a base de interés fijo y se relaciona con la capacidad de responder a aquellos requerimientos netos de efectivo que sustentan las operaciones.

La Gerencia de administración y finanzas, monitorea constantemente las proyecciones de la caja de la Empresa basándose en las proyecciones de corto y largo plazo y de las alternativas de financiamiento disponibles, que cuenta con suficientes líneas de crédito.

(iii) Riesgo de Mercado (tipo de cambio)

El principal riesgo de mercado que enfrenta la sociedad Martínez y Valdivieso S.A. está dado por el riesgo de tipo de cambio (pesos/dólar), producto de: el descalce de plazos entre la compra de insumos agrícolas a los proveedores extranjeros en moneda y los plazos de pago de las facturas de los clientes; y el riesgo de la fluctuación del tipo de cambio que afecta el margen de los productos importados. Este riesgo se encuentra cubierto por políticas y procedimientos que calzan estas operaciones a través de instrumentos financieros como los forwards de moneda, que cubren el descalce de balance y de flujo.

En forma indirecta, una baja en el tipo de cambio afectará a aquellos clientes orientados a la exportación y por lo tanto aumentará el riesgo crediticio de éstos, que está mitigado por los seguros de crédito antes mencionados.

NOTA 31 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (Continuación)

(iv) Riesgo de Precio

El giro de la empresa es la venta y distribución de insumos agrícolas, y para reducir el riesgo por fluctuaciones en los precios, tiene como estrategia mantener un nivel de inventarios controlado, y realizar más operaciones de compra y venta calzadas.

b.4) Riesgos Asociados a Instituto Tecnológico de Computación S.A. (ITC)

Instituto Tecnológico de Chile S.A. cuenta con una política formal, que está aprobada por el directorio, la que es revisada por lo menos una vez al año, donde se definen los lineamientos generales referentes a las actividades de Administración del Riesgo Financiero de las Sociedades.

La Dirección de Administración y Finanzas de Instituto Tecnológico de Chile identifica, evalúa, monitorea e informa aquellos riesgos relevantes al tamaño, volumen y complejidad de sus operaciones.

Instituto Tecnológico de Chile S.A. clasifica sus riesgos según la fuente de incertidumbres subyacentes y los mecanismos de transmisión de estos. De esta manera la compañía entiende que los riesgos relevantes enfrentados son los siguientes.

i) Riesgo de crédito

El concepto de riesgo de crédito se emplea para referirse a aquella incertidumbre financiera, relacionada con el cumplimiento de obligaciones suscritas por contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte de la Institución.

El riesgo de crédito relacionado a cuentas por cobrar es monitoreado permanentemente por el encargado de cobranzas.

Los clientes de Instituto Tecnológico de Chile S.A son los alumnos, cuyo plazo promedio de pago es de 10 a 12 meses según el plan de pago comprometido al contratar su servicio educacional anual.

Cabe señalar que Instituto Tecnológico de Chile S.A cuenta con mecanismos de control interno, para asegurar que las operaciones se realicen en concordancia con las políticas, normas y procedimientos descritos.

ii) Riesgo de liquidez

Instituto Tecnológico de Chile S.A. emplea el concepto de riesgo de liquidez para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionadas con la capacidad de responder a aquellos requerimientos netos de efectivo para cumplir con sus obligaciones financieras, bajo condiciones normales y excepcionales.

Dado el flujo de caja y la estructura de financiamiento actual de Instituto Tecnológico de Chile S.A., la cual presenta un calendario de vencimientos concentrados en el corto plazo, existe un eventual riesgo de liquidez para cobertura de los compromisos del corto plazo, riesgo que debe ser abordado en los directorios de manera regular.

NOTA 31 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (Continuación)

b.5) Riesgos asociados a Maestra Copiapó S.A.

i) Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito va relacionado a la incertidumbre en el cumplimiento de las obligaciones suscritas por contrapartes, sin embargo, se ve mitigado gracias al respaldo que entregan las instituciones bancarias, las que ofrecen a clientes financiamiento mediante créditos hipotecarios. Asumiendo estas la mayor parte del riesgo de no pago, por parte de los clientes finales. Al primer trimestre 2014, el proyecto de viviendas Alejandrina I se encuentra en etapa de liquidación.

ii) Riesgo de liquidez.

El riesgo de liquidez asociado al no cumplimiento de obligaciones suscritas con proveedores, es controlado gracias a la posibilidad de planificar las necesidades futuras y de mantener líneas de financiamiento disponibles tanto para dichas necesidades como para posibles necesidades no planificadas. Al primer trimestre 2014, el proyecto de viviendas Alejandrina I se encuentra en etapa de liquidación.

iii) Riesgo de mercado.

En los últimos años, las empresas relacionadas al sector inmobiliario han presentado un desarrollo favorable, explicados por la recuperación económica, bajos indicadores de desempleo y tasas de interés de los créditos hipotecarios bajo los promedios históricos. Al primer trimestre 2014, el proyecto de viviendas Alejandrina I se encuentra en etapa de liquidación.

NOTA 32 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Durante el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2014, la Sociedad no obtuvo cauciones de terceros.

NOTA 33 - SANCIONES

Al 31 de marzo de 2014, no existen sanciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, ni de otras autoridades administrativas:

NOTA 34 - HECHOS ESENCIALES

Se informaron como Hechos Esenciales de la Sociedad al 31 de marzo de 2014 y al 31 de marzo de 2013, los siguientes:

Con fecha 30 de enero de 2014 se informó sobre la constitución de la filial NS Agro S.A., con la participación de Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. en un 62,204% del capital social; el restante porcentaje lo poseen los demás accionistas de Martínez y Valdivieso S.A., filial de la Sociedad informante y los demás accionistas de Agrícola Comercial Chahuilco S.A. (ECSA), filial de la Sociedad informante.

NOTA 34 - HECHOS ESENCIALES (Continuación)

Con fecha 26 de marzo de 2014, se informó la citación y tabla para Junta de Ordinaria de Accionistas del día 28 de abril de 2014.

Con fecha 12 de marzo de 2013, presentó su renuncia al cargo de director titular de la sociedad, el señor Aníbal Correa Ortúzar.

NOTA 35 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

Al 31 de marzo de 2014, Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. y sus filiales tienen conocimiento de las siguientes contingencias y litigios de relevancia:

a) Inversiones para el Desarrollo S.A. (filial): posee litigios por un valor global de \$2.244 millones (entre 157 deudores) que corresponde a la cartera de colocaciones de créditos vencidos que se encuentran en cobranza judicial y que son reflejo del desarrollo del giro de la filial de créditos, leasing y factoring. Tiene garantías reales a su favor por MM\$2.970 y provisiones efectuadas por MM\$389.

b) Al 31 de marzo de 2014, Sociedad de Inversiones Norte Sur S.A. ha otorgado *Comfort Letters* de propiedad a algunas de sus filiales y coligadas.

c) Al 31 de marzo de 2014, la Sociedad y filiales no se encuentran involucradas, ni han sido notificadas, respecto a situaciones o prácticas susceptibles de originar multas u otras acciones legales que puedan ser causa de algún grado de deterioro patrimonial o de imagen corporativa.

NOTA 36 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de marzo de 2014, fecha de cierre de los presentes estados financieros consolidados y su fecha de presentación:

- a) Con fecha 28 de abril de 2014 se realizó la Junta Ordinaria de Accionistas, donde entre otras materias, se realizó la elección de un nuevo Directorio, designando dos directores independientes, los señores Pablo Castillo Prado y Alberto Chacón Oyanedel, cumpliendo así el Oficio Ordinario 5227 de fecha 19 de febrero de 2014, enviado por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Resultaron elegidos como directores los señores:

Nombre	RUT
Nicolás Gellona Amunátegui	6.372.987-6
Alberto Chacón Oyanedel (Independiente)	6.000.872-8
Vicente Caruz Middleton	4.335.906-1
Daniel Albarrán Ruiz-Clavijo	6.022.851-5
Guillermo Villaseca Castro	5.066.240-3
Pablo Castillo Prado (Independiente)	9.856.677-5
Aníbal Correa Ortúzar	7.636.594-6
Daniel Más Valdes	10.055.854-8
Pablo Ihnen De La Fuente	6.866.516-7

NOTA 36 - HECHOS POSTERIORES (Continuación)

- b) Con fecha 6 de mayo de 2014, se constituye el Directorio de la Sociedad. Fue elegido como Presidente del Directorio don Daniel Mas Valdés y como Vicepresidente don Aníbal Correa Ortúzar. Adicionalmente, se constituyó el Comité de Directores que quedo integrado por los directores señores: Pablo Castillo Prado (Presidente), Alberto Chacón Oyanedel y Nicolás Gellona Amunátegui.

- c) Con fecha 8 de mayo de 2014, la Excma. Corte Suprema rechazó el Recurso de Reposición en contra de la resolución de fecha 27 de marzo de 2014, que declaró inadmisibile el Recurso de Queja presentado por el Fip Desarrollo de Carteras. Con esta resolución se pierde definitivamente el juicio arbitral seguido ante don Hernán Fontaine Talavera entre FIP Norte Sur Desarrollo de Carteras y Universidad Central de Chile por el cobro de una multa de MM\$1.000 por incumplimiento de contrato por la venta de dicha casa de estudios.

Al 31 de diciembre de 2013, Fip Norte Sur Desarrollo de Carteras ya tenía constituida una provisión de incobrables por MM\$1.000 por la cuenta por cobrar a la Universidad Central, debido a los resultados adversos de las instancias judiciales.