



QUIÑENCO S.A.

QUIÑENCO S.A. Y SUBSIDIARIAS

**Estados financieros consolidados intermedios
al 30 de junio de 2017 y 2016**

Índice

Estados Financieros	
Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios	3
Estados Consolidados de Resultados Integrales Intermedios.....	5
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Intermedios.....	7
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	10
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios	
Nota 1. Información Corporativa.....	11
Nota 2. Principales Criterios Contables Aplicados.....	13
2 (a) Período Cubierto	13
2 (b) Bases de Preparación	13
2 (c) Normas IFRS e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS	14
2 (d) Bases de Consolidación	14
2 (e) Uso de Estimaciones.....	17
2 (f) Presentación de estados financieros consolidados intermedios.....	18
2 (g) Moneda funcional y conversión de moneda extranjera.....	18
2 (h) Inventarios	19
2 (i) Propiedades, planta y equipo.....	20
2 (j) Arrendamientos.....	21
2 (k) Propiedades de inversión	21
2 (l) Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta...21	
2 (m) Reconocimiento de ingresos	21
2 (n) Inversiones en Subsidiarias (Combinación de negocios).....	22
2 (o) Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.....	22
2 (p) Inversiones en negocios conjuntos (joint venture).....	23
2 (q) Instrumentos Financieros – Reconocimiento inicial y medición posterior.....	23
2 (r) Impuestos a la renta y diferidos	26
2 (s) Activos Intangibles	27
2 (t) Deterioro de activos	28
2 (u) Provisiones.....	30
2 (v) Reservas técnicas y de siniestros por pagar.....	31
2 (w) Créditos y Préstamos que devengan interés	31
2 (x) Contratos de leasing.....	31
2 (y) Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura	32
2 (z) Efectivo y equivalentes al efectivo.....	33
2 (aa) Ganancias por acción	33
2 (bb) Clasificación corriente y no corriente	34
2 (cc) Dividendo mínimo	34
2 (dd) Información por segmentos.....	34
Políticas contables de las Instituciones Financieras, reguladas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras	35
2 (ee) Disposiciones legales	35
2 (ff) Bases de preparación.....	35
2 (gg) Uso de estimaciones y juicios	36
2 (hh) Estacionalidad o carácter cíclico de las transacciones del periodo intermedio	36
2 (ii) Importancia relativa	36
2 (jj) Reclasificaciones.....	36

Índice

Nota 3.	Efectivo y equivalentes al efectivo	37
Nota 4.	Otros activos financieros corrientes	38
Nota 5.	Otros activos no financieros corrientes	38
Nota 6.	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	39
Nota 7.	Saldos y transacciones con entidades relacionadas	40
Nota 8.	Inventarios	42
Nota 9.	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	43
Nota 10.	Otros activos financieros no corrientes	46
Nota 11.	Otros activos no financieros no corrientes	46
Nota 12.	Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.....	47
Nota 13.	Activos intangibles distintos de la plusvalía	55
Nota 14.	Plusvalía (menor valor de inversiones).....	57
Nota 15.	Combinaciones de negocio	58
Nota 16.	Operaciones con participaciones no controladoras	59
Nota 17.	Propiedades, planta y equipo	60
Nota 18.	Propiedades de Inversión	63
Nota 19.	Impuesto a la renta e impuestos diferidos	65
Nota 20.	Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes.....	67
Nota 21.	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	80
Nota 22.	Otras provisiones	81
Nota 23.	Provisiones por beneficios a los empleados.....	83
Nota 24.	Otros pasivos no financieros corrientes	88
Nota 25.	Otros pasivos no financieros no corrientes.....	88
Nota 26.	Clases de activos y pasivos financieros.....	89
Nota 27.	Patrimonio.....	91
Nota 28.	Ingresos y Gastos	93
Nota 29.	Gastos del Personal.....	95
Nota 30.	Ganancia por acción.....	95
Nota 31.	Medio Ambiente	96
Nota 32.	Política de administración del riesgo financiero	96
Nota 33.	Información por Segmentos	101
Nota 34.	Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera.....	107
Nota 35.	Contingencias.....	111
Nota 36.	Cauciones.....	119
Nota 37.	Sanciones	119
Nota 38.	Hechos Posteriores.....	120
Nota 39.	Notas Adicionales	123
Nota 40.	Hechos relevantes	203
	Análisis Razonado	206

Informe de Revisión del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores
Quiñenco S.A.:

Hemos revisado los estados financieros consolidados intermedios de Quiñenco S.A. y filiales, que comprenden el estado de situación financiera consolidado intermedio al 30 de junio de 2017, los estados consolidados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y los estados consolidados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esas fechas, y sus correspondientes notas a los estados financieros consolidados intermedios.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados intermedios

La Administración de Quiñenco S.A. y filiales es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados intermedios de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2 a los estados financieros consolidados intermedios. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados intermedios, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del Auditor

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

Nos fue proporcionado el informe de otros auditores sobre su revisión de la información financiera intermedia de las filiales Invexans S.A., Compañía Sud Americana de Vapores S.A. y SM SAAM S.A. cuyos activos totales, a nivel agregado, representan un 7,3 % y un 7,1% del total de activos consolidados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 respectivamente, e ingresos ordinarios totales que representan un 16,2% y un 17,3% de los ingresos ordinarios consolidados totales para los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 respectivamente. Asimismo, nos fue proporcionado el informe de otros auditores sobre su revisión de la información financiera intermedia de la asociada Compañía Cervecerías Unidas S.A., reflejada en los estados financieros consolidados intermedios bajo el método de la participación, la cual representa un activo total de M\$ 365.253.204 y M\$ 323.189.447 al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 respectivamente, y una utilidad neta devengada de M\$ 19.231.081 y M\$ 12.986.614 por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 respectivamente.



Conclusión

Basados en nuestra revisión y en el informe de los otros auditores, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a los estados financieros consolidados intermedios, mencionados en el primer párrafo, para que estén de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2 a los estados financieros consolidados intermedios.

Otros asuntos

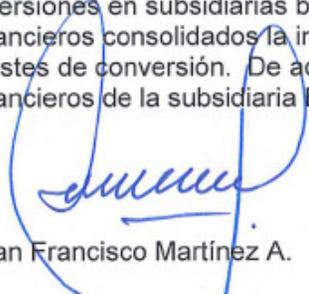
Estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2016

Con fecha 30 de marzo de 2017, emitimos una opinión sin modificaciones sobre los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 de Quiñenco S.A. y filiales, preparadas de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, en los cuales se incluye el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2016, que se presenta en los estados financieros consolidados intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.

Base de contabilización

La subsidiaria Banco de Chile (controlada a través de LQ Inversiones Financieras S.A.) es regulada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras ("SBIF"), y en consideración a ello, debe aplicar las normas contables establecidas por este regulador para la preparación de sus estados financieros consolidados intermedios.

La Superintendencia de Valores y Seguros ("SVS") ha instruido que las sociedades que mantengan inversiones en subsidiarias bancarias, podrán utilizar para efectos de la preparación de sus estados financieros consolidados la información entregada por las subsidiarias bancarias sin ser objeto de ajustes de conversión. De acuerdo a lo anterior, la Sociedad ha optado por consolidar los estados financieros de la subsidiaria Banco de Chile sin realizar ningún ajuste de conversión.


Juan Francisco Martínez A.

EY Audit SpA.

Santiago, 7 de septiembre de 2017

Activos	Nota	30/06/2017	31/12/2016
		M\$	M\$
Negocios no bancarios			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	263.980.803	460.605.476
Otros activos financieros corrientes	4	323.468.252	142.633.789
Otros activos no financieros corrientes	5	18.096.388	21.761.188
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	6	195.373.737	192.833.243
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corriente	7	20.550.474	19.879.774
Inventarios corrientes	8	84.462.876	89.422.619
Activos por impuestos corrientes		26.293.143	33.818.944
Total activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		932.225.673	960.955.033
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	9	25.406.574	34.499.892
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		25.406.574	34.499.892
Total activos corrientes		957.632.247	995.454.925
Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	10	135.385.249	108.639.378
Otros activos no financieros no corrientes	11	43.025.751	34.547.771
Cuentas por cobrar no corrientes		10.323.067	13.061.360
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corrientes	7	98.330	95.601
Inventarios, no corrientes	8	597.861	1.628.821
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	12	1.892.398.339	2.029.066.699
Activos intangibles distintos de la plusvalía	13	366.926.915	283.697.343
Plusvalía	14	859.313.326	850.353.823
Propiedades, planta y equipo	17	673.085.640	652.212.321
Propiedades de inversión	18	17.703.358	18.336.787
Activos por impuestos no corrientes		691.221	-
Activos por impuestos diferidos	19	228.389.101	256.665.511
Total activos no corrientes		4.227.938.158	4.248.305.415
Total activos de servicios no bancarios		5.185.570.405	5.243.760.340
Activos bancarios			
Efectivo y depósitos en bancos	39.5	1.156.316.542	1.408.166.486
Operaciones con liquidación en curso	39.5	901.313.049	376.252.606
Instrumentos para negociación	39.6	1.867.112.463	1.405.780.309
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	39.7	55.809.212	55.703.136
Contratos de derivados financieros	39.8	938.159.787	939.633.849
Adeudado por bancos	39.9	380.382.782	1.172.918.082
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	39.10	25.043.464.590	24.775.289.600
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	39.11	937.736.233	367.985.094
Inversiones en sociedades	39.12	34.812.907	32.588.475
Intangibles	39.13	30.612.957	29.340.792
Propiedades, plantas y equipos	39.14	215.499.401	219.082.089
Impuestos corrientes	39.15	16.297.034	6.792.460
Impuestos diferidos	39.15	296.353.366	306.030.475
Otros activos	39.16	403.469.810	462.184.333
Total activos servicios bancarios		32.277.340.133	31.557.747.786
Total activos		37.462.910.538	36.801.508.126

Pasivos	Nota	30/06/2017	31/12/2016
Negocios no bancarios		M\$	M\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	20	123.202.617	106.918.046
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	21	140.387.351	168.069.269
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente	7	1.098.743	1.542.196
Otras provisiones a corto plazo	22	24.782.176	38.646.449
Pasivos por impuestos corrientes		31.687.610	15.537.636
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	23	11.840.687	15.454.496
Otros pasivos no financieros corrientes	24	23.096.350	63.902.977
Total pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		356.095.534	410.071.069
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	9	723.704	641.167
Total Pasivos corrientes		356.819.238	410.712.236
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	20	1.108.196.875	1.059.281.166
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	21	-	1.673.675
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	7	-	8.034
Otras provisiones a largo plazo	22	32.610.663	38.412.967
Pasivo por impuestos diferidos	19	155.223.862	149.959.584
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	23	21.461.571	22.168.993
Otros pasivos no financieros no corrientes	25	64.931.776	61.519.263
Total pasivos no corrientes		1.382.424.747	1.333.023.682
Total pasivos de servicios no bancarios		1.739.243.985	1.743.735.918
Pasivos bancarios			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	39.17	8.168.272.425	8.283.930.265
Operaciones con liquidación en curso	39.5	657.275.497	194.982.365
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	39.7	186.081.869	216.817.177
Depósitos y otras captaciones a plazo	39.18	10.536.516.649	10.550.576.329
Contratos de derivados financieros	39.8	968.316.431	1.002.087.406
Obligaciones con bancos	39.19	1.121.958.845	1.040.026.289
Instrumentos de deuda emitidos	39.20	6.609.677.433	6.177.926.629
Obligación subordinada con el Banco Central de Chile		97.022.961	204.427.399
Otras obligaciones financieras	39.21	152.572.128	186.199.142
Impuestos corrientes	39.15	1.171.602	134.925
Impuestos diferidos	39.15	27.927.619	24.316.594
Provisiones	39.22	414.179.593	491.020.645
Otros pasivos	39.23	290.687.358	292.946.321
Total pasivos servicios bancarios		29.231.660.410	28.665.391.486
Total pasivos		30.970.904.395	30.409.127.404
Patrimonio			
Capital emitido	27	1.223.669.810	1.223.669.810
Ganancias acumuladas		1.310.707.108	1.287.450.213
Primas de emisión	27	31.538.354	31.538.354
Otras reservas	27	462.147.809	455.969.622
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		3.028.063.081	2.998.627.999
Participaciones no controladoras		3.463.943.062	3.393.752.723
Total patrimonio		6.492.006.143	6.392.380.722
Total de pasivos y patrimonio		37.462.910.538	36.801.508.126

		01/01/2017	01/01/2016	01/04/2017	01/04/2016
	Nota	30/06/2017	30/06/2016	30/06/2017	30/06/2016
		M\$	M\$	M\$	M\$
Estado de resultados					
Negocios no bancarios					
Ingresos de actividades ordinarias	28 a)	1.145.767.803	1.036.711.010	584.023.666	519.461.261
Costo de ventas		(971.352.536)	(869.459.564)	(496.635.917)	(430.691.220)
Ganancia bruta		174.415.267	167.251.446	87.387.749	88.770.041
Otros ingresos por función		10.515.407	7.192.935	5.185.359	4.122.645
Costos de distribución		-	-	-	-
Gasto de administración		(153.699.223)	(145.448.871)	(79.788.336)	(73.317.372)
Otros gastos por función	28 b)	(5.854.986)	(3.627.148)	(4.705.892)	(810.789)
Otras ganancias (pérdidas)	28 c)	52.705.976	9.909.606	48.470.378	8.342.749
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales		78.082.441	35.277.968	56.549.258	27.107.274
Ingresos financieros		7.658.404	3.549.560	3.749.151	1.920.299
Costos financieros	28 d)	(24.744.583)	(21.702.158)	(12.584.175)	(10.729.619)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	12	(74.527.217)	10.170.302	(82.982.359)	(5.061.633)
Diferencias de cambio		90.755	1.238.893	(417.752)	1.011.627
Resultado por unidades de reajuste		(10.056.777)	(9.180.719)	(6.000.829)	(5.275.434)
Ganancia antes de impuestos		(23.496.977)	19.353.846	(41.686.706)	8.972.514
Gasto por impuestos a las ganancias	19	(48.814.209)	(30.679.319)	(42.707.152)	(19.820.246)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		(72.311.186)	(11.325.473)	(84.393.858)	(10.847.732)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	9	(2.648.351)	15.428.854	(1.059.279)	13.489.097
(Pérdida) Ganancia de negocios no bancarios		(74.959.537)	4.103.381	(85.453.137)	2.641.365
Servicios bancarios					
Ingresos por intereses y reajustes		1.007.679.298	968.442.482	550.910.964	498.715.611
Gastos por intereses y reajustes		(379.840.557)	(361.376.079)	(226.838.178)	(193.011.897)
Ingresos netos por intereses y reajustes		627.838.741	607.066.403	324.072.786	305.703.714
Ingresos por comisiones	39.26	232.370.482	216.602.702	118.557.645	108.963.296
Gastos por comisiones	39.26	(56.948.440)	(58.847.282)	(30.356.909)	(28.621.270)
Ingresos netos por comisiones	39.26	175.422.042	157.755.420	88.200.736	80.342.026
Ganancia (pérdida) neta de operaciones financieras	39.27	26.707.719	99.259.940	14.974.549	61.577.923
Ganancia (pérdida) de cambio neta	39.28	25.517.845	6.403.146	11.629.445	18.395.362
Otros ingresos operacionales	39.33	16.228.095	16.739.442	9.891.616	10.159.290
Provisión por riesgo de crédito	39.29	(125.219.255)	(157.759.556)	(62.104.638)	(92.929.049)
Total ingreso operacional neto		746.495.187	729.464.795	386.664.494	383.249.266
Remuneraciones y gastos del personal	39.30	(203.179.351)	(206.720.975)	(102.210.893)	(101.369.530)
Gastos de administración	39.31	(158.087.256)	(157.957.242)	(78.880.208)	(81.739.726)
Depreciaciones y amortizaciones	39.32	(17.206.701)	(16.565.808)	(8.647.025)	(8.589.832)
Deterioros	39.32	(734)	(3.754)	-	(216)
Otros gastos operacionales	39.34	(11.293.485)	(18.637.982)	(7.756.647)	(14.000.673)
Total gastos operacionales		(389.767.527)	(399.885.761)	(197.494.773)	(205.699.977)
Resultado operacional		356.727.660	329.579.034	189.169.721	177.549.289
Resultado por inversiones en sociedades	39.12	2.523.009	1.831.018	1.531.280	1.163.950
Intereses de la deuda subordinada con el Banco Central de Chile		(36.300.380)	(37.533.935)	(18.258.370)	(18.776.065)
Resultado antes de impuesto a la renta		322.950.289	293.876.117	172.442.631	159.937.174
Impuesto a la renta	39.15	(58.840.112)	(47.303.188)	(30.405.802)	(27.228.238)
Resultado de operaciones continuas		264.110.177	246.572.929	142.036.829	132.708.936
Ganancia servicios bancarios		264.110.177	246.572.929	142.036.829	132.708.936
Ganancia consolidada		189.150.640	250.676.310	56.583.692	135.350.301
Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora					
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras		155.780.297	182.162.687	67.453.695	98.497.300
Ganancia Consolidada		189.150.640	250.676.310	56.583.692	135.350.301

Estado del Resultado Integral	01/01/2017	01/01/2016	01/04/2017	01/04/2016
	30/06/2017	30/06/2016	30/06/2017	30/06/2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia	189.150.640	250.676.310	56.583.692	135.350.301
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período, antes de impuestos				
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que no se reclasificará al resultado del período, antes de impuestos	1.821.609	(11.285.986)	1.720.326	(6.230.159)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período, antes de impuestos	1.821.609	(11.285.986)	1.720.326	(6.230.159)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del período, antes de impuestos				
Diferencias de cambio por conversión				
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	1.517.041	(87.702.468)	7.878.896	(17.681.968)
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	1.517.041	(87.702.468)	7.878.896	(17.681.968)
Activos financieros disponibles para la venta				
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	728.208	(12.130.860)	11.984	(12.207.006)
Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta	728.208	(12.130.860)	11.984	(12.207.006)
Coberturas del flujo de efectivo				
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	2.776.704	10.602.707	3.964.771	10.205.692
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	2.776.704	10.602.707	3.964.771	10.205.692
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período, antes de impuestos	5.021.953	(89.230.621)	11.855.651	(19.683.282)
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	6.843.562	(100.516.607)	13.575.977	(25.913.441)
Resultado integral total	195.994.202	150.159.703	70.159.669	109.436.860
Resultado integral atribuible a				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	40.213.905	(32.002.984)	2.705.974	10.939.560
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	155.780.297	182.162.687	67.453.695	98.497.300
Resultado integral total	195.994.202	150.159.703	70.159.669	109.436.860

Estado de flujos de efectivo		01/01/2017	01/01/2016
		30/06/2017	30/06/2016
	Nota	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Servicios no bancarios			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		1.273.771.005	1.260.509.946
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		19.314.945	39.220.656
Otros cobros por actividades de operación		3.247.098	5.280.659
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(1.186.076.819)	(1.155.494.857)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(69.776.438)	(79.630.501)
Pago por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas		-	-
Otros pagos por actividades de operación		(38.105.978)	(46.678.424)
Flujos de efectivo netos procedentes de la operación		2.373.813	23.207.479
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados		(1.160.008)	(15.715.851)
Otras entradas (salidas) de efectivo		45.182	(477.527)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación servicios no bancarios		1.258.987	7.014.101
Servicios bancarios			
Utilidad consolidada del período		264.110.177	246.572.929
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:			
Depreciaciones y amortizaciones		17.207.435	16.569.562
Provisiones por riesgo de crédito		146.393.919	178.825.457
Ajuste a valor de mercado de instrumentos para negociación		(416.326)	(3.381.566)
Utilidad neta por inversión en sociedades con influencia significativa		(2.095.726)	(1.526.878)
Utilidad neta en venta de activos recibidos en pago		(2.188.674)	(2.845.366)
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo		(145.866)	(59.791)
Castigos de activos recibidos en pago		1.633.752	2.516.191
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo		6.264.391	15.953.374
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos		21.947.058	(108.901.775)
Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:			
(Aumento) disminución neta en adeudado por bancos		792.491.921	304.370.828
(Aumento) disminución en créditos y cuentas por cobrar a clientes		(394.646.656)	(205.071.368)
(Aumento) disminución neta de instrumentos para negociación		(352.199.357)	(509.443.805)
Aumento (disminución) de depósitos y otras obligaciones a la vista		(88.329.462)	(466.871.272)
Aumento (disminución) de contratos de retrocompra y préstamos de valores		(34.414.921)	(5.440.195)
Aumento (disminución) de depósitos y otras captaciones a plazo		(640.503)	642.348.266
Aumento (disminución) de obligaciones con bancos		(125.146.205)	78.343.262
Aumento (disminución) de otras obligaciones financieras		(32.055.396)	(39.460.375)
Préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)		38.705	30.628
Pago préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)		(40.307)	(32.104)
Préstamos obtenidos del exterior a largo plazo		2.160.028.391	732.341.427
Pago préstamos del exterior a largo plazo		(1.952.902.990)	(1.269.565.224)
Otros préstamos obtenidos a largo plazo		35.920.779	17.794.124
Pago de otros préstamos obtenidos a largo plazo		(37.263.318)	(19.231.318)
Provisión para pago de obligación subordinada al Banco Central		36.300.380	37.533.935
Otros		12.047.034	(19.419.264)
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación servicios bancarios		471.898.235	(378.050.318)
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		473.157.222	(371.036.217)

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	01/01/2017	01/01/2016
	30/06/2017	30/06/2016
	M\$	M\$
Servicios no bancarios		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	(1.315.659)	140.929.713
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	(31.285.902)	(45.306.364)
Flujos de efectivo procedentes de la venta de participaciones no controladoras	85.260.078	-
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras	(7.475.342)	-
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	754.591.740	269.160.038
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(920.294.923)	(223.997.944)
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	-	-
Préstamos a entidades relacionadas	-	-
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	14.774.067	2.116.655
Compras de propiedades, planta y equipo	(56.191.931)	(65.297.732)
Compras de activos intangibles	(2.910.723)	(1.016.750)
Compras de otros activos a largo plazo	(5.951)	(45.567)
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	-	-
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	-	(4.287.552)
Cobros a entidades relacionadas	-	-
Dividendos recibidos	34.157.708	20.915.482
Intereses recibidos	7.286.533	2.904.640
Otras entradas (salidas) de efectivo	(79.637.331)	61.672.107
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión servicios no bancarios	(203.047.636)	157.746.726
Servicios bancarios		
(Aumento) disminución neta de instrumentos de inversión disponibles para la venta	(563.533.373)	242.410.261
Compras de propiedades, planta y equipo	(9.102.010)	(12.697.213)
Ventas de propiedades, planta y equipo	146.781	80.207
Inversiones en sociedades	-	-
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	861.176	505.617
Venta de bienes recibidos en pago o adjudicados	5.725.912	6.780.779
(Aumento) disminución neto de otros activos y pasivos	10.128.648	40.921.838
Otros	(5.640.766)	(4.757.455)
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión servicios bancarios	(561.413.632)	273.244.034
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(764.461.268)	430.990.760

		01/01/2017	01/01/2016
		30/06/2017	30/06/2016
	Nota	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación servicios no bancarios			
Importes procedentes de la emisión de acciones		-	-
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio		-	-
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		99.431.597	173.097.072
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		230.906.511	636.155.497
Total importes procedentes de préstamos		330.338.108	809.252.569
Préstamos de entidades relacionadas		-	-
Pagos de préstamos		(301.575.848)	(576.499.960)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(859.106)	(10.277.784)
Pago de préstamos a entidades relacionadas		(8.892)	-
Dividendos pagados		(104.675.476)	(103.924.309)
Intereses pagados		(26.607.762)	(23.664.021)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(6.322)	478.228
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación servicios no bancarios		(103.395.298)	95.364.723
Servicios bancarios			
Rescate de letras de crédito		(2.937.828)	(4.056.765)
Emisión de bonos		874.921.241	708.048.042
Pago de bonos		(503.737.012)	(730.928.244)
Pago obligación subordinada con el Banco Central de Chile		(142.003.347)	(140.614.239)
Dividendos pagados		(104.481.355)	(118.058.206)
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación servicios bancarios		121.761.699	(285.609.412)
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		18.366.401	(190.244.689)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(272.937.645)	(130.290.146)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(14.343.050)	(45.868.941)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(287.280.695)	(176.159.087)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		2.557.781.366	2.216.722.532
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	3 c)	2.270.500.671	2.040.563.445

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto



	Acciones Ordinarias				Otras reservas							
	Capital emitido	Primas de emisión	Superávit de revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas varias	Total Otras Reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Actual 01/01/17	1.223.669.810	31.538.354	1.031.342	49.198.381	3.566.078	19.025.419	383.148.402	455.969.622	1.287.450.213	2.998.627.999	3.393.752.723	6.392.380.722
Saldo inicial reexpresado	1.223.669.810	31.538.354	1.031.342	49.198.381	3.566.078	19.025.419	383.148.402	455.969.622	1.287.450.213	2.998.627.999	3.393.752.723	6.392.380.722
Cambios en patrimonio												
Resultado integral												
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	-	33.370.343	33.370.343	155.780.297	189.150.640
Otro resultado integral	-	-	-	1.517.041	2.776.704	728.208	1.821.609	6.843.562	-	6.843.562	-	6.843.562
Resultado integral	-	-	-	1.517.041	2.776.704	728.208	1.821.609	6.843.562	33.370.343	40.213.905	155.780.297	195.994.202
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(10.011.103)	(10.011.103)	-	(10.011.103)
Incremento (disminución) por cambios en participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	(3.918.709)	(3.918.709)	-	(3.918.709)	3.918.709	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	3.253.334	3.253.334	(102.345)	3.150.989	(89.508.667)	(86.357.678)
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	1.517.041	2.776.704	728.208	1.156.234	6.178.187	23.256.895	29.435.082	70.190.339	99.625.421
Saldo Final Período Actual 30/06/17	1.223.669.810	31.538.354	1.031.342	50.715.422	6.342.782	19.753.627	384.304.636	462.147.809	1.310.707.108	3.028.063.081	3.463.943.062	6.492.006.143
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/16	1.223.669.810	31.538.354	384.026	194.852.432	(7.988.720)	11.133.687	395.272.106	593.653.531	1.172.945.419	3.021.807.114	3.063.092.457	6.084.899.571
Saldo inicial reexpresado	1.223.669.810	31.538.354	384.026	194.852.432	(7.988.720)	11.133.687	395.272.106	593.653.531	1.172.945.419	3.021.807.114	3.063.092.457	6.084.899.571
Cambios en patrimonio												
Resultado integral												
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	-	68.513.623	68.513.623	182.162.687	250.676.310
Otro resultado integral	-	-	-	(87.702.468)	10.602.707	(12.130.860)	(11.285.986)	(100.516.607)	-	(100.516.607)	-	(100.516.607)
Resultado integral	-	-	-	(87.702.468)	10.602.707	(12.130.860)	(11.285.986)	(100.516.607)	68.513.623	(32.002.984)	182.162.687	150.159.703
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(30.216.060)	(30.216.060)	-	(30.216.060)
Incremento (disminución) por cambios en participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	1.581.224	1.581.224	-	1.581.224	(1.581.224)	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	647.316	(62.489.722)	(454.970)	8.035.929	(1.844.958)	(56.106.405)	(207.155)	(56.313.560)	70.076.880	13.763.320
Total de cambios en patrimonio	-	-	647.316	(150.192.190)	10.147.737	(4.094.931)	(11.549.720)	(155.041.788)	38.090.408	(116.951.380)	250.658.343	133.706.963
Saldo Final Período Anterior 30/06/16	1.223.669.810	31.538.354	1.031.342	44.660.242	2.159.017	7.038.756	383.722.386	438.611.743	1.211.035.827	2.904.855.734	3.313.750.800	6.218.606.534

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados intermedios

Nota 1 – Información corporativa

(a) Información de la entidad

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

Los presentes estados financieros consolidados intermedios han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad en sesión de fecha 07 de septiembre de 2017.

(b) Descripción de operaciones y actividades principales

La Sociedad mantiene principalmente inversiones en los sectores industriales y de servicios financieros en diversos sectores de la economía chilena. La Sociedad proporciona los servicios bancarios y financieros a través de la subsidiaria indirecta Banco de Chile (en adelante, “el Banco”); produce y comercializa bebidas, vinos, cervezas y otros bebestibles a través de la asociada indirecta Compañía Cervecerías Unidas S.A. (en adelante “CCU”) inversión mantenida bajo el método del valor patrimonial a través de Inversiones y Rentas S.A.; participa en la manufactura de cables a través de la subsidiaria Invexans S.A. (en adelante “Invexans”); participa en la distribución y comercialización de productos y servicios en las áreas de Combustibles y Lubricantes a través de la subsidiaria Enex S.A. (en adelante “Enex”); además participa en el negocio de transporte marítimo de carga, y de servicios portuarios a través de las subsidiarias Compañía Sud Americana de Vapores S.A. (en adelante CSAV) y Sociedad Matriz SAAM S.A. (en adelante “SM SAAM”). Hasta el 31 de mayo de 2016 participaba en la manufactura de envases flexibles a través de la subsidiaria Tech Pack S.A. (en adelante Tech Pack), fecha en la cual dicha subsidiaria enajenó toda su operación de envases flexibles.

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

Servicios Financieros: Quiñenco posee una participación directa e indirecta en el Banco de Chile, esta última mediante la propiedad del 50,00% al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, de las acciones de la subsidiaria LQ Inversiones Financieras S.A. (en adelante “LQIF”). LQIF es una sociedad formada por Quiñenco en el año 2000 cuyo propósito es canalizar las inversiones en el sector financiero. Desde 2001, su principal inversión es la participación controladora en Banco de Chile, una de las instituciones financieras de mayor envergadura en el país. Banco de Chile cotiza en Chile y en la bolsa de Estados Unidos de Norte América (NYSE).

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 LQIF es propietaria en forma directa de un 26,47% y 26,32% respectivamente de la propiedad de Banco de Chile. Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, LQIF es propietaria de un 58,24% de la sociedad holding Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. (en adelante “SM Chile”), sociedad dueña del Banco en un 12,43% (12,43% al 31 de diciembre de 2016) directo y de un 29,29% (29,29% al 31 de diciembre de 2016) indirecto a través de su subsidiaria Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. (en adelante “SAOS”). Con todo, LQIF mantiene una participación, directa e indirecta, en el Banco que en su conjunto alcanza a un 51,20% y 51,06% al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, respectivamente.

LQIF es propietaria de los derechos a dividendos del Banco en un 33,56% y 33,41% al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, respectivamente.

Bebidas y Alimentos: La Sociedad posee una participación indirecta en CCU mediante la propiedad de un 50% de Inversiones y Rentas S.A. (en adelante “IRSA”). IRSA es una inversión en un negocio conjunto (joint venture) con el grupo cervecero holandés Heineken Americas B.V. (“Heineken”). Como resultado de ello, Heineken es propietaria del 50% de IRSA y, por lo tanto, socio de Quiñenco, siendo controladores en forma conjunta del 60,00% de la propiedad de CCU, al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

Manufacturero: La Sociedad posee una participación indirecta en la sociedad francesa Nexans mediante la propiedad de un 98,68% en Invexans al 30 de junio de 2017 y de 98,65% al 31 de diciembre de 2016, respectivamente. Adicionalmente, Quiñenco posee una participación indirecta menor en Nexans a través de su subsidiaria Tech Pack. Nexans es un actor mundial en la industria del cable que ofrece una extensa gama de cables y sistemas de cableado, con presencia industrial en 40 países y actividades comerciales por todo el mundo. Nexans cotiza en la bolsa NYSE Euronext de Paris.

Nota 1 – Información corporativa (continuación)**(b) Descripción de operaciones y actividades principales (continuación)**

Quiñenco posee además al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 una participación de 100% en Tech Pack, sociedad matriz de Alusa S.A. hasta mayo de 2016. Con fecha 31 de mayo de 2016 se materializó el Contrato de Compraventa de acciones convenido el 18 de abril del mismo año, mediante la suscripción de traspasos de acciones en virtud del cual Tech Pack S.A. vendió la totalidad de sus acciones en las sociedades Alusa S.A. e Inversiones Alusa S.A., a la sociedad Amcor Holding SpA.. De esta manera Tech Pack S.A. dejó de tener participación directa e indirecta en el negocio de producción y comercialización de envases flexibles, en Chile y el extranjero.

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

Transportes: Quiñenco posee una participación en la subsidiaria Compañía Sud Americana de Vapores S.A. de 55,97% al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, sociedad que participa principalmente en el negocio del transporte marítimo de carga, siendo su activo más relevante una participación de 22,58% en la naviera Hapag-Lloyd A.G..

Servicios Portuarios: Quiñenco adquirió participaciones adicionales en la subsidiaria SM SAAM durante 2016, con lo cual adquirió el control sobre esta entidad. Quiñenco posee una participación de 52,20% al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016. La subsidiaria SM SAAM S.A. desarrolla su negocio a través de SAAM S.A. y subsidiarias, prestando servicios de remolcadores, terminales portuarios y logística.

(c) Empleados

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

Número de empleados	30-06-2017	31-12-2016
Quiñenco	68	69
LQIF y subsidiarias	14.097	14.615
SM SAAM	4.281	3.403
Enex y subsidiarias	3.169	3.043
Tech Pack y subsidiarias	9	9
CSAV	137	147
Invexans	4	6
Otras subsidiarias	74	64
Total empleados	21.839	21.356

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados

(a) Período cubierto

Los presentes Estados financieros consolidados intermedios cubren los siguientes períodos:

- Estados de situación financiera consolidada: por el período terminado al 30 de junio de 2017 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016.
- Estados de resultados integrales consolidados: por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2017 y 2016.
- Estados de flujos de efectivo consolidado y cambios en el patrimonio neto: por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2017 y 2016.

(b) Bases de preparación

La información contenida en estos Estados financieros consolidados intermedios es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad para los ejercicios 2017 y 2016 las instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros que consideran la aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS”) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”), con las siguientes excepciones, según lo establece la Superintendencia de Valores y Seguros y la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras para la preparación de los estados financieros de la sociedad.

El Banco de Chile y SM-Chile, subsidiarias¹ de LQ Inversiones Financieras S.A., son reguladas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (“SBIF”). La Ley General de Bancos en su Artículo 15, faculta a la SBIF para impartir normas contables de aplicación general a las entidades sujetas a su fiscalización. Por su parte, la Ley sobre sociedades anónimas, exige seguir los principios de contabilidad de aceptación general.

De acuerdo a las disposiciones legales mencionadas, los bancos deben utilizar los criterios dispuestos por la Superintendencia en el Compendio de Normas Contables (“Compendio”) y en todo aquello que no sea tratado por ella, si no se contraponen con sus instrucciones, deben ceñirse a los criterios contables de general aceptación, que corresponden a las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G., coincidentes con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF” o “IFRS” por su sigla en inglés) acordadas por el International Accounting Standards Board (IASB). En caso de existir discrepancias entre esos principios contables de general aceptación y los criterios contables emitidos por la SBIF primarán estos últimos.

Es por esta razón que las mencionadas subsidiarias bancarias han acogido en forma parcial las IFRS mediante la aplicación del Compendio de Normas Contables (“Compendio de Normas”) emitido por la SBIF generando las siguientes desviaciones:

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

¹ Para efectos de las IFRS, subsidiaria es cualquier sociedad en la cual la sociedad matriz tiene la capacidad e intención de ejercer control, el cual generalmente se obtiene cuando se posee más del 50% del capital con derecho a voto, o del capital, o poder elegir o designar a la mayoría de sus directores o administradores, por lo tanto, es equivalente al concepto de filial establecido en el artículo 86° de la Ley 18.046 de Sociedades Anónimas.

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(b) Bases de preparación (continuación)

La sociedad se ha acogido a lo descrito en el Oficio Circular N° 506 emitido con fecha 13 de febrero de 2009 por la Superintendencia de Valores y Seguros, que permite a las sociedades con inversiones en entidades bancarias, efectuar el registro y valorización de estas entidades en base a los estados financieros preparados de acuerdo a normas establecidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, sin ser objetos de ajustes de conversión a IFRS. En Nota 2 ee) y siguientes se revelan los criterios contables aplicados en la preparación de los estados financieros de las entidades bancarias.

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

Para efectos comparativos, la Sociedad y sus subsidiarias han efectuado reclasificaciones menores a los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2016, que no afectan de forma significativa la interpretación de los mismos.

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

Las normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a IFRS, que han sido emitidas, con entrada en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación. La compañía ha evaluado estas normas concluyendo que no afectan significativamente los estados financieros:

	Enmiendas y/o Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 1	Adopción IFRS por primera vez	1 de Enero de 2018
IFRS 2	Pagos basados en acciones	1 de Enero de 2018
IFRS 4	Contratos de seguros	1 de Enero de 2018
IAS 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de Enero de 2018
IAS 40	Propiedades de Inversión	1 de Enero de 2018
IFRS 10	Estados Financieros Consolidados	Por determinar

Las normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a IFRS, que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación. La Compañía aún se encuentra evaluando los impactos que podría generar la aplicación de estas normas:

	Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9	Instrumentos Financieros	1 de Enero de 2018
IFRS 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de Enero de 2018
IFRIC 22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de Enero de 2018
IFRS 16	Arrendamientos	1 de Enero de 2019
IFRIC 23	Tratamiento de posiciones fiscales inciertas	1 de Enero de 2019
IFRS 17	Contratos de seguro	1 de Enero de 2021

(d) Bases de consolidación

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

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

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

RUT	Nombre de la Subsidiaria	País de origen	Moneda Funcional	Porcentaje de participación			31/12/2016
				30/06/2017			
				Directo	Indirecto	Total	
76.077.048-5	Inversiones Caboto S.A. y Subsidiaria	Chile	CLP	99,9999	0,0001	100,0000	100,0000
76.136.898-2	Inversiones Río Argenta S.A. y Subsidiaria	Chile	CLP	99,9999	0,0001	100,0000	100,0000
76.284.393-5	Cabletron S.A.	Chile	CLP	99,9800	0,0200	100,0000	100,0000
77.253.300-4	Inversiones Río Bravo S.A. y Subsidiarias	Chile	CLP	81,4038	18,5962	100,0000	100,0000
87.011.000-6	Inv. O'Higgins Punta Arenas S.A.	Chile	CLP	75,5579	0,0000	75,5579	75,5579
91.000.000-4	Industria Nacional de Alimentos S.A.	Chile	CLP	71,9516	27,9751	99,9267	99,9267
91.527.000-K	Empresa El Peñón S.A. y Subsidiaria	Chile	CLP	98,0900	0,0000	98,0900	98,0693
95.987.000-4	Inversiones Río Grande S.p.A. y Subsidiarias	Chile	CLP	99,9898	0,0102	100,0000	100,0000
96.611.550-5	Unitron S.A.	Chile	CLP	99,9999	0,0001	100,0000	100,0000
96.657.700-2	Inversiones Ranquíl S.A.	Chile	CLP	99,9975	0,0007	99,9982	99,9982
96.929.880-5	LQ Inversiones Financieras S.A. y Subsidiarias	Chile	CLP	47,3520	2,6480	50,0000	50,0000
76.275.453-3	Tech Pack S.A. y Subsidiarias (ex Madeco)	Chile	USD	80,7922	19,2078	100,0000	100,0000
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A. y subsidiarias	Chile	USD	20,3410	35,6304	55,9714	55,9714
76.196.715-5	Sociedad Matriz SAAM S.A. y subsidiarias	Chile	USD	15,6396	36,5592	52,1988	52,1988
91.021.000-9	Invexans S.A. y Subsidiarias	Chile	USD	75,4082	23,2719	98,6801	98,6481
59.068.040-0	Hidroindustriales Overseas	Islas Caimán	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
93.802.000-0	Hidrosur S.A.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.572.580-6	Inversiones y Bosques S.A.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
93.493.000-2	Hoteles Carrera S.A.	Chile	CLP	0,0000	99,1801	99,1801	99,1801
96.635.350-3	Inmob. E Inv. Hidroindustriales S.A.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.847.140-6	Inmobiliaria Norte Verde S.A.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
99.568.590-6	Inversiones Río Azul S.A.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.912.450-5	Inversiones Vita S.A.	Chile	CLP	0,0000	66,3000	66,3000	66,3000
99.500.950-1	Inversiones Vita Bis S.A.	Chile	CLP	0,0000	66,3000	66,3000	66,3000
96.917.990-3	Banchile Seguros de Vida S.A.	Chile	CLP	0,0000	99,9000	99,9000	99,9000
76.620.816-9	Segchile Seguros Generales S.A.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	0,0000
92.011.000-2	Empresa Nacional de Energía ENEX S.A.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
89.467.400-8	Dicomac Ltda.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
94.625.000-7	Inversiones Enex S.A.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.376.573-3	Empresa de Soluciones Mineras ESM SpA.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.999.360-0	Inversiones LQ-SM Limitada	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.805.890-8	SM-Chile S.A.	Chile	CLP	0,0000	58,2400	58,2400	58,2400
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	CLP	0,0000	51,2000	51,2000	51,0600
96.767.630-6	Banchile Administradora General de Fondos S.A.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.543.250-7	Banchile Asesoría Financiera S.A.	Chile	CLP	0,0000	99,9600	99,9600	99,9600
77.191.070-K	Banchile Corredores de Seguros Ltda.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.571.220-8	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.932.010-K	Banchile Securitizadora S.A.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.645.790-2	Socofin S.A.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Madeco Brasil Ltda.	Brasil	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
91.524.000-3	Inmobiliaria Techpack S.A.	Chile	USD	0,0000	99,9700	99,9700	99,9700
94.262.000-4	Soimad S.A. y subsidiarias	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.619.180-5	Logística Techpack S.A.	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Inmobiliaria Eliseo S.A.	Perú	USD	0,0000	00,0000	00,0000	50,0000
0-E	Efren Soluciones S.A.	Perú	USD	0,0000	00,0000	00,0000	50,0000

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

RUT	Nombre de la Subsidiaria	País de origen	Moneda Funcional	Porcentaje de participación			
				30/06/2017			31/12/2016
				Directo	Indirecto	Total	Total
0-E	Inversiones Inmobiliaria Flexa S.A.S	Colombia	USD	0,0000	50,0000	50,0000	50,0000
0-E	Decker Industrial S.A.	Argentina	USD	0,0000	99,7200	99,7200	99,7200
0-E	H.B. San Luis S.A.	Argentina	USD	0,0000	99,7200	99,7200	99,7200
0-E	Metacab S.A.	Argentina	USD	0,0000	99,7200	99,7200	99,7200
0-E	Norgistics (China) Ltd.	China	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.840.950-6	Odfjell y Vapores S.A.	Chile	USD	0,0000	00,0000	00,0000	51,0000
96.838.110-5	Euroatlantic Container Line S.A.	Chile	USD	0,0000	00,0000	00,0000	100,0000
96.838.050-7	Compañía Naviera Río Blanco S.A.	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	CSAV Germany Container Holding GmbH	Alemania	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Corvina Shipping Co. S.A. y subsidiarias	Panamá	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Global Commodity Investments Inc.	Panamá	USD	0,0000	00,0000	00,0000	100,0000
0-E	CSAV Sudamericana de Vapores S.A.	Panamá	USD	0,0000	00,0000	00,0000	100,0000
0-E	Tollo Shipping Co. S.A. y subsidiarias	Panamá	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Maritime Shipping & Trading International Inc.	Marshall Islands	USD	0,0000	00,0000	00,0000	50,0000
0-E	Maritime Shipping Trading Inc.	Panamá	USD	0,0000	00,0000	00,0000	50,0000
0-E	OV Bermuda Ltd.	Bermudas	USD	0,0000	00,0000	00,0000	50,0000
0-E	Navibras Comercial Maritima e Afretamentos Ltda.	Brasil	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Lennox Ocean Shipping Co. S.A.	Panamá	USD	0,0000	00,0000	00,0000	100,0000
76.028.729-6	Norgistics Holding S.A. y subsidiarias	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.028.758-k	Norgistics Chile S.A.	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Norgistics México S.A. de C.V.	México	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Norgistics Lojistik Hizmetleri A.S.	Turquía	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Norgistics (China) Ltd. (Hong Kong)	China	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Norgistics Perú S.A.C.	Perú	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Norgistics Brasil Transportes Ltda.	Brasil	USD	0,0000	00,0000	00,0000	100,0000
92.048.000-4	SAAM S.A.	Chile	USD	0,0000	99,9995	99,9995	99,9995
76.729.932-k	SAAM Logistics S.A.	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.973.180-0	SAAM Internacional S.A.	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.002.201-2	SAAM Puertos S.A. y subsidiarias	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.708.840-K	Inmobiliaria San Marco Ltda. Y subsidiaria	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.479.537-7	SAAM Inversiones SpA	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.720.220-7	Inversiones San Marco Ltda.	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	SAAM Remolques S.A. de C.V	México	USD	0,0000	51,0000	51,0000	51,0000
0-E	Concesionaria SAAM Costa Rica S.A.	Costa Rica	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Ecuastibas S.A.	Ecuador	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	SAAM Remolcadores Colombia S.A.S	Colombia	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Inversiones Habsburgo S.A.	Panamá	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Inversiones Alaria S.A.	Panamá	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Saam Remolcadores Panamá S.A.	Panamá	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000

Notas a los Estados Financieros Consolidados intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(d) Bases de consolidación (continuación)

Las subsidiarias Invexans, Tech Pack, LQIF, CSAV y Sociedad Matriz SAAM, se encuentran inscritas en el registro de valores bajo los números 251, 1108, 730, 76 y 1091, respectivamente y se encuentran sujetas a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

La sociedad controla una subsidiaria sí y solo sí, la sociedad tiene:

- Poder sobre la subsidiaria (derechos existentes que le dan la facultad de dirigir las actividades relevantes de la subsidiaria).
- Exposición o derechos a los rendimientos variables derivados de su involucramiento en la subsidiaria.
- Puede influir en dichos rendimientos mediante el ejercicio de su poder sobre la subsidiaria.

Las subsidiarias Banchile Vida y SegChile Seguros Generales, incluidas en los Estados financieros consolidados intermedios de Quiñenco, se encuentran sujetas a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros, y se incluyen en la consolidación de la sociedad Inversiones Río Bravo S.A..

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

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

Durante los años 2017 y 2016, Quiñenco ha efectuado sucesivas compras de acciones de Invexans, permitiéndole alcanzar una mayor participación en la subsidiaria ascendente a 98,68%.

Durante el año 2016, Quiñenco lanzó una OPA sobre del capital accionario de Tech Pack permitiéndole pasar a ser titular directo e indirecto del 98,98% del capital accionario. En diciembre de 2016, Quiñenco alcanzó el 100% de la propiedad de Tech Pack.

La subsidiaria SM SAAM ha sido incluida en los estados financieros consolidados intermedios a partir de marzo de 2016, dado que Quiñenco obtuvo el control durante el primer trimestre de ese año.

(e) Uso de estimaciones

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(e) Uso de estimaciones (continuación)

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

(f) Presentación de estados financieros consolidados intermedios

Estado de Situación Financiera

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

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

De acuerdo a lo anterior, se presentan por separado los activos y pasivos de la actividad no bancaria y bancaria.

Estados de Resultados Integrales

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

Estados de Flujos de Efectivo

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

(g) Moneda funcional y conversión de moneda extranjera

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

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

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

La moneda funcional de las operaciones de las subsidiarias Invexans, Tech Pack, CSAV y SM SAAM es el dólar estadounidense. A la fecha de reporte, los activos y pasivos de estas subsidiarias son traducidos a la moneda de presentación de Quiñenco (pesos chilenos) al tipo de cambio a la fecha del estado de situación financiera, sin embargo, los estados de resultados integrales y de flujos de efectivo son traducidos al tipo de cambio promedio de cada mes, a menos que este promedio no sea una aproximación razonable para una transacción relevante específica. Las diferencias de tipo de cambio que surgen de la traducción son llevadas directamente a un componente separado del patrimonio en el rubro Otras reservas. Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son inicialmente registradas al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son traducidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del estado de situación financiera. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono a resultados integrales.

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

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

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

Los activos y pasivos presentados en Unidades de Fomento (UF, unidad monetaria chilena indexada al índice de inflación) son valorizados al valor de cierre de la moneda a la fecha del estado de situación financiera consolidado, publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas.

El tipo de cambio para el Dólar Estadounidense y la Unidad de Fomento respecto del peso chileno al 30 de junio de 2017, 31 de diciembre de 2016 y al 30 de junio de 2016, es el siguiente:

	30-jun-17	31-dic-16	30-jun-16
Dólar Estadounidense (USD)	664,29	669,47	661,37
Unidad de Fomento (UF)	26.665,09	26.347,98	26.052,07

(h) Inventarios

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

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

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

Los repuestos son valorados al costo histórico de adquisición y reconocidos en resultados mediante el método FIFO. Los repuestos de baja rotación, principalmente aquellos que son utilizados en la reparación y mantención de los principales activos, remolcadores y grúas, constituyen inventarios estratégicos, y dada su demanda impredecible, se clasifican en el rubro Inventario no corriente.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(i) Propiedades, planta y equipo

(i1) Costo

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

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

- (i) Los gastos financieros relativos al financiamiento externo que sean directamente atribuibles a la adquisición o producción, ya sea de carácter específico como genérico.
En relación con el financiamiento genérico, los gastos financieros activados se obtienen al aplicar una tasa de capitalización, que se determinará con el promedio ponderado de todos los costos por intereses de la entidad entre los préstamos que han estado vigentes durante el período.
- (ii) Los gastos de personal y otros de naturaleza operativa utilizados efectivamente en la construcción de las propiedades, planta y equipo.

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

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

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

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

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

(i2) Depreciación

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

Grupo de activos	Años de Vida Útil Estimada
Construcciones e infraestructura	20 a 100
Instalaciones	5 a 33
Maquinarias y equipos	5 a 40
Buques	16 a 25
Naves, remolcadores, barcas y lanchas	10 a 30
Equipos de transporte	3 a 10
Motores y equipos	7
Otras propiedades, planta y equipo	2 a 10
Infraestructura de terminales portuarios	Período de concesión
Instalaciones y mejoras en propiedad arrendada	Período de arrendamiento

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

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

La Infraestructura de terminales portuarios, incluye activos no controlables por la entidad que otorga la concesión, las vidas útiles de estos activos pueden exceder el período de concesión cuando el activo sea trasladable a otras operaciones.

La estimación de vidas útiles es revisada anualmente y cualquier cambio en la estimación es reconocida en forma prospectiva.

Notas a los Estados Financieros Consolidados intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(j) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento vigentes que transfieran sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos arrendados, se clasifican y valorizan como arrendamientos financieros y en caso contrario se registran como un arrendamiento operativo.

Al inicio del plazo del arrendamiento financiero, se reconoce un activo por el menor valor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del contrato de arrendamiento. Las cuotas se componen del gasto financiero y la amortización del capital. Las cuotas de arrendamiento operativo, se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

Los pasivos por arrendamiento financiero son presentados en el rubro pasivos que devengan intereses corrientes y no corrientes. La Compañía y sus subsidiarias no mantienen arrendamientos implícitos en contratos que requieran ser separados.

(k) Propiedades de inversión

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

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

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

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

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

(m) Reconocimiento de ingresos

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

(m1) Venta de bienes

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

(m2) Ingresos por prestación de servicios

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(m) Reconocimiento de Ingresos (continuación)

(m3) Ingresos por intereses

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

(m4) Dividendos

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

(n) Inversiones en Subsidiarias (Combinación de negocios)

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

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

(o) Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

La Sociedad y sus subsidiarias valorizan sus inversiones en asociadas² usando el método de la participación (valor patrimonial VP). Una asociada es una entidad en la cual la Sociedad tiene una influencia significativa.

Bajo este método, la inversión es registrada en el estado de situación financiera al costo más cambios posteriores a la adquisición en forma proporcional al patrimonio neto de la asociada utilizando para ello el porcentaje de participación en la propiedad de la asociada. La plusvalía comprada en asociadas es incluida en el valor libro de la inversión y no es amortizada. El cargo o abono a resultados integrales refleja la proporción en los resultados de la asociada.

Las variaciones patrimoniales de las asociadas son reconocidas proporcionalmente con cargo o abono a Otras reservas y clasificadas de acuerdo a su origen y, si corresponde, son revelados en el Estado de cambios del patrimonio.

Las fechas de reporte y las políticas contables de la asociada y de la Sociedad son similares para transacciones equivalentes y eventos bajo circunstancias similares.

Los resultados en asociadas se reconocen sobre base devengada de acuerdo al porcentaje de participación sobre el resultado generado por la asociada. En caso de que la asociada presente patrimonio negativo se reconocerá un pasivo en la medida que exista la intención de seguir financiando a la compañía asociada. Los dividendos recibidos de asociadas se reconocen como una disminución en la inversión, sin afectar resultados.

En la eventualidad que se pierda la influencia significativa o la inversión se venda o quede disponible para la venta, se discontinúa el método del valor patrimonial suspendiendo el reconocimiento de resultados proporcionales.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(p) Inversiones en negocios conjuntos (joint venture)

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

Los resultados, activos y pasivos de la entidad controlada en forma conjunta (en adelante “el negocio conjunto”) son incorporados en los Estados financieros consolidados usando el método del valor patrimonial dando un tratamiento idéntico a la inversión en asociadas.

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

(q) Instrumentos Financieros – Reconocimiento inicial y medición posterior

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

(q1) Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

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

(q2) Préstamos y cuentas por cobrar

Son valorizadas al costo amortizado. Corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos y determinables, que no son cotizados en un mercado activo. Surgen de operaciones de préstamo de dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta a cobrar y, además, no están dentro de las siguientes categorías:

- Aquellas en las cuales se tiene la intención de vender inmediatamente en un futuro próximo y que son mantenidas para su comercialización.
- Aquellas designadas en su reconocimiento inicial como disponibles para la venta.
- Aquellas mediante las cuales el tenedor no pueda recuperar sustancialmente toda su inversión inicial por otras razones distintas al deterioro del crédito y, por lo tanto, deben ser clasificadas como disponibles para la venta.

Después de su reconocimiento inicial, estos instrumentos financieros son medidos a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos su deterioro de crédito. La amortización de la tasa de interés efectiva es incluida en los ingresos financieros del Estado de Resultados Integrales Consolidado. A su vez, las pérdidas por deterioro son reconocidas en el Estado de Resultados Integrales Consolidado en los costos financieros.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(q3) Activos financieros a valor justo a través de resultados

Bajo esta categoría se clasifican todos aquellos activos financieros mantenidos para negociación con el propósito de ser vendidos o recomprados en el corto plazo.

Son valorizados a su valor justo con cargo o abono a resultados integrales. Son clasificados ya sea como mantenidos para su comercialización o designados en su reconocimiento inicial como activos financieros a valor justo a través de resultados integrales.

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

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

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

(q4) Activos financieros disponibles para la venta

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

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

(q5) Deterioro de Activos financieros

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

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

(q5.1) Inversiones financieras disponibles para la venta

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(q5.2) Activos Financieros a costo amortizado (Préstamos y cuentas por cobrar)

Los deudores se presentan a su valor neto, es decir, rebajados por las provisiones de deterioros (deudores incobrables).

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libro del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva.

Esta provisión se determina cuando exista evidencia objetiva de que las distintas sociedades incluidas en los estados financieros consolidados no recibirán los pagos de acuerdo a los términos originales de la venta. Se realizan provisiones cuando el cliente se acoge a algún convenio judicial de quiebra o cesación de pagos, o cuando han sido agotadas todas las instancias del cobro de la deuda en un período de tiempo razonable. En el caso de nuestras subsidiarias, las provisiones se estiman usando un porcentaje de las cuentas por cobrar que se determina caso a caso dependiendo de la clasificación interna del riesgo del cliente y de la antigüedad de la deuda (días vencidos).

(q6) Créditos y Préstamos que devengan interés

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

(q7) Clasificación de los Instrumentos financieros y Pasivos financieros

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

(r) Impuestos a la renta y diferidos

(r1) Impuesto a la renta

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

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

(r2) Impuestos diferidos

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

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

- El reconocimiento inicial de una plusvalía comprada.
- La plusvalía comprada asignada cuya amortización no es deducible para efectos de impuesto.
- El reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que:

Notas a los Estados Financieros Consolidados intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(r2) Impuestos diferidos (continuación)

- (1) No es una combinación de negocios, y,
 - (2) Al momento de la transacción no afecta los resultados contables ni los resultados tributarios.
- Las diferencias temporales imponibles asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, donde la oportunidad de reverso de las diferencias temporales puede ser controlada y es probable que las diferencias temporales no sean reversadas en el futuro cercano.

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

- El reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que:

- (i) No es una combinación de negocios, y,
- (ii) Al momento de la transacción no afecta los resultados contables ni los resultados tributarios.

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

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

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

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

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

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

(s) Activos Intangibles

(s1) Plusvalía (Menor Valor de Inversiones)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(s) Activos Intangibles (continuación)

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

De acuerdo a lo permitido por IFRS 1, la subsidiaria LQIF al momento de la migración a IFRS efectuó una remediación de las inversiones en las subsidiarias Banco de Chile, SM Chile y SAOS adquiridas en marzo de 2001 determinando la diferencia entre el valor de adquisición y el valor razonable de los activos y pasivos identificables incluyendo los pasivos contingentes.

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

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

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

(s2) Concesiones portuarias

La subsidiaria SM SAAM mantiene activos por concesiones portuarias que se reconocen bajo IFRIC12. Se registran como activos intangibles al tener el derecho a cobro de ingresos basados en el uso. El costo de estos activos intangibles relacionados incluye las obras de infraestructura obligatorias definidas en el contrato de concesión y el valor actual de todos los pagos mínimos del contrato, por lo anterior se registra un pasivo financiero a valor actual equivalente al valor del activo intangible reconocido. Los presentes estados financieros consolidados intermedios contienen acuerdos de concesión registrados en sus subsidiarias indirectas Iquique Terminal Internacional S.A., Terminal Marítima Mazatlán S.A. de C.V., Sociedad Portuaria Caldera S.A. y Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A..

(s3) Relación con clientes

En la subsidiaria SM SAAM, los activos intangibles denominados “Relación con Clientes” generados en las combinaciones de negocios realizadas, se amortizan en el plazo estimado de retorno de los beneficios asociados a la cartera de clientes vigentes en cada sociedad a la fecha de adquisición. Estos activos se amortizan a contar del 1 de julio de 2014, fecha en la cual se realizaron estas operaciones.

(s4) Otros activos intangibles distintos de la plusvalía

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(t) Deterioro de activos

(t1) Inversiones financieras mantenidas para la venta

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

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

(t2) Activos no financieros

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(t) Deterioro de activos (continuación)

(t3) Plusvalía

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

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

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

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

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

(t4) Activos intangibles de vida útil indefinida

El deterioro de activos intangibles con vidas útiles indefinidas es probado anualmente a nivel individual o de unidad generadora de efectivo, según corresponda.

(t5) Asociadas y negocios conjuntos

Luego de la aplicación del valor patrimonial, la Sociedad y sus subsidiarias determinan si es necesario reconocer una pérdida por deterioro adicional de la inversión mantenida en sus asociadas y negocios conjuntos. Anualmente se determina si existe evidencia objetiva que la inversión en las asociadas o negocios conjuntos están deterioradas. Si ese fuera el caso se calcula el monto de deterioro como la diferencia entre el valor razonable de la asociada y negocios conjuntos y el costo de adquisición y, en caso que el valor de adquisición sea mayor, la diferencia se reconoce con cargo a resultados integrales.

(u) Provisiones

(u1) General

Las provisiones son reconocidas cuando:

- La Sociedad tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado,
- Es probable que se requiera una salida de recursos incluyendo beneficios económicos para liquidar la obligación,
- Se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación.

En la eventualidad que la provisión o una parte de ella sea reembolsada, el reembolso es reconocido como un activo separado solamente si se tiene una certeza cierta del ingreso.

En el estado de resultados integrales consolidado el gasto por cualquier provisión es presentado en forma neta de cualquier reembolso.

Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones son descontadas usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja los riesgos específicos del pasivo. Cuando se usa una tasa de descuento, el aumento en la provisión debido al paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

Notas a los Estados Financieros Consolidados intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(u) Provisiones (continuación)

(u2) Provisiones por beneficios a los empleados - Indemnizaciones por años de servicios

Enx tiene convenido para un grupo de trabajadores el pago de una indemnización por años de servicio equivalente a un mes de remuneraciones por cada año trabajado a contar del tercer año. La provisión ha sido determinada utilizando el valor actuarial. La valuación actuarial involucra supuestos respecto de tasas de descuento, tasa esperada de retorno sobre los activos, futuros aumentos de sueldo, tasas de mortalidad y futuros aumentos de pensión.

SM SAAM y subsidiarias, tiene pactado con su personal el pago de indemnizaciones por años de servicio y han calculado esta obligación sobre la base del método del valor actuarial, teniendo presente los términos de convenios y contratos vigentes.

(u3) Provisión de fondo post jubilación

Enx mantiene desde 1987, un fondo de jubilación para un grupo de ex trabajadores. El costo del beneficio ha sido determinado a base de cálculo actuarial con el método denominado “Aggregate Funding”, efectuado por profesionales externos. Este cálculo considera una tasa de descuento del 1,37% anual, que corresponde a la tasa a la cual se transan los instrumentos financieros de largo plazo reajustables.

(u4) Provisiones por beneficios a los empleados - Vacaciones del personal

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

(u5) Provisiones por beneficios a los empleados - Bonos

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

(u6) Provisiones por retiro de estanques

Enx mantiene provisionados en sus estados financieros, los costos por retiro de estanques, según obligación legal de la Superintendencia de Electricidad y Combustibles, los cuales son medidos de acuerdo al valor presente del costo de retiro de estanques, según su capacidad, aplicando una tasa de descuento, de acuerdo a la vida útil económica por uso del activo.

(v) Reservas técnicas y de siniestros por pagar

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

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

(w) Créditos y Préstamos que devengan interés

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

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición y las cuotas o costos que sean parte integral del método del tipo de interés efectivo. Los intereses devengados de acuerdo a dicho tipo de interés efectivo se incluyen en el rubro “Costos financieros” del estado de resultados consolidado.

Notas a los Estados Financieros Consolidados intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(x) Contratos de leasing

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(y) Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura

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

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

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

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

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

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

(y1) Coberturas de valor justo

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(y2) Coberturas de flujo de efectivo

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

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

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

(y3) Clasificación de los instrumentos financieros derivados y de cobertura

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

(z) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

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

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

- Flujo de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos y egresos ordinarios del Grupo, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

(aa) Ganancias por acción

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(bb) Clasificación corriente y no corriente

En el estado de situación financiera consolidado, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sociedad, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

(cc) Dividendo mínimo

El artículo N° 79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores. Considerando que lograr un acuerdo unánime, dado la atomizada composición accionaria del capital social de Quiñenco, es prácticamente imposible, al cierre de cada ejercicio se determina el monto de la obligación de pago de dividendos mínimos con los accionistas, neta de los dividendos provisorios que se hayan aprobado en el curso del año, y se registra contablemente en el rubro “Otros pasivos no financieros corrientes” con cargo a una cuenta incluida en el Patrimonio Neto denominada “Ganancias (pérdidas) acumuladas”. Los dividendos provisorios y definitivos, se registran como menor “Patrimonio Neto” en el momento de su aprobación por el órgano competente, que en el primer caso normalmente es el Directorio de la Sociedad, mientras que en el segundo la responsabilidad recae en la Junta General de Accionistas.

(dd) Información por segmentos

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una empresa sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La Sociedad opera en seis segmentos de negocios: Manufacturero, Financiero, Energía, Transportes, Servicios portuarios, y Otros (Quiñenco y otros). La asociada CCU y las subsidiarias Banchile Seguros de Vida y Segchile Seguros Generales se presentan dentro del segmento Otros.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

A continuación se presentan las principales políticas contables de las Instituciones Financieras reguladas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

(ee) Disposiciones legales

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

De acuerdo a las disposiciones legales mencionadas, los bancos deben utilizar los criterios dispuestos por la Superintendencia en el Compendio de Normas Contables (“Compendio”) y en todo aquello que no sea tratado por ella, si no se contraponen con sus instrucciones, deben ceñirse a los criterios contables de aceptación general, que corresponden a las normas técnicas emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G., coincidentes con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF” o “IFRS” por su sigla en inglés) acordadas por el International Accounting Standards Board (IASB). En caso de existir discrepancias entre esos principios contables de aceptación general y los criterios contables emitidos por la SBIF primarán estos últimos.

(ff) Bases de preparación

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

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

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

Rut	Entidad	País	Moneda Funcional	Participación					
				Directa		Indirecta		Total	
				Junio 2017	Diciembre 2016	Junio 2017	Diciembre 2016	Junio 2017	Diciembre 2016
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	\$	12,43	12,43	29,29	29,29	41,72	41,72
96.803.910-5	Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A.	Chile	\$	100,00	100,00	—	—	100,00	100,00

Participación de la subsidiaria Banco de Chile en sus subsidiarias

Rut	Entidad	País	Moneda Funcional	Participación					
				Directa		Indirecta		Total	
				Junio 2017	Diciembre 2016	Junio 2017	Diciembre 2016	Junio 2017	Diciembre 2016
96.767.630-6	Banchile Administradora General de Fondos S.A.	Chile	\$	99,98	99,98	0,02	0,02	100,00	100,00
96.543.250-7	Banchile Asesoría Financiera S.A.	Chile	\$	99,96	99,96	—	—	99,96	99,96
77.191.070-K	Banchile Corredores de Seguros Ltda.	Chile	\$	99,83	99,83	0,17	0,17	100,00	100,00
96.571.220-8	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Chile	\$	99,70	99,70	0,30	0,30	100,00	100,00
96.932.010-K	Banchile Securitizadora S.A.	Chile	\$	99,01	99,01	0,99	0,99	100,00	100,00
96.645.790-2	Socofin S.A.	Chile	\$	99,00	99,00	1,00	1,00	100,00	100,00

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados intermedios

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(gg) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los Estados Financieros Consolidados Intermedios requiere que la Administración de Banco de Chile realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Estas estimaciones realizadas se refieren a:

1. Vida útil de los activos fijos e intangibles (Notas N° 39.13 y N°39.14);
2. Impuestos corrientes e impuestos diferidos (Nota N° 39.15);
3. Provisiones (Nota N° 39.22);
4. Contingencias y Compromisos (Nota N° 39.24);
5. Provisión por riesgo de crédito (Nota N° 39.29);
6. Valor razonable de activos y pasivos financieros (Nota N° 39.36).

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

Durante el período terminado el 30 de junio de 2017 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas.

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

Dadas las actividades a las que se dedican SM Chile y sus subsidiarias, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017.

(ii) Importancia Relativa

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

(jj) Reclasificaciones

No se han producido reclasificaciones significativas al cierre de este período 2017.

Nota 3 – Efectivo y equivalentes al efectivo

a) El detalle de este rubro al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Efectivo en caja	1.455.475	2.612.212
Saldos en bancos	122.583.158	68.188.412
Depósitos a plazo hasta 90 días	138.326.128	363.325.941
Inversiones en documentos con pactos de retroventa	1.616.042	26.478.911
Totales	<u>263.980.803</u>	<u>460.605.476</u>

Tal como se indica en Nota 2 f) y z), el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado incluye a las subsidiarias bancarias que son presentadas en forma separada en el mismo estado. Por este motivo, el detalle anterior no incluye al efectivo y equivalentes al efectivo de las subsidiarias bancarias. Del mismo modo no incluye los saldos que Quiñenco y sus subsidiarias mantienen en cuentas corrientes, depósitos a plazo y otras inversiones con el Banco de Chile cuyo monto al 30 de junio de 2017 asciende a M\$9.427.497 (M\$30.377.306 al de 31 de diciembre de 2016) que han sido eliminados en la preparación de los presentes estados financieros consolidados.

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

	Moneda	30-06-2017	31-12-2016
		M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	CLP (Pesos chilenos)	22.625.136	193.314.484
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD (Dólares americanos)	229.601.660	263.368.402
Efectivo y equivalentes al efectivo	EUR (Euros)	4.669.824	187.201
Efectivo y equivalentes al efectivo	PEN (Soles peruanos)	-	2.561
Efectivo y equivalentes al efectivo	BRL (Reales brasileros)	266.138	63.209
Efectivo y equivalentes al efectivo	COP (Pesos colombianos)	5.752	46.446
Efectivo y equivalentes al efectivo	OTR (Otras monedas)	6.812.293	3.623.173
Totales		<u>263.980.803</u>	<u>460.605.476</u>

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

	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo correspondiente a los servicios no bancarios	263.980.803	460.605.476
Sociedades descontinuadas	36.757	193.565
Efectivo y equivalentes al efectivo correspondiente a los servicios bancarios		
Efectivo	568.887.119	665.463.820
Depósitos en el Banco Central de Chile	162.027.478	118.501.034
Depósitos en bancos nacionales	7.372.382	8.432.850
Depósitos en el exterior	418.029.563	615.768.782
Operaciones con liquidación en curso (netas)	244.037.552	181.270.241
Instrumentos financieros de alta liquidez	569.753.562	467.595.042
Contratos de retrocompra	36.375.455	39.950.556
Efectivo y equivalentes al efectivo presentado en estado de flujos de efectivo consolidado	<u>2.270.500.671</u>	<u>2.557.781.366</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados intermedios

Nota 3 – Efectivo y equivalentes al efectivo (continuación)

d) Saldos de efectivo significativos no disponibles

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre 2016 existen restricciones sobre el Efectivo y equivalentes al efectivo producto de la materialización del Contrato de Compraventa de acciones convenido el 18 de abril del mismo año, en virtud del cual Tech Pack S.A. vendió la totalidad de sus acciones en las sociedades Alusa S.A. e Inversiones Alusa S.A., a Amcor, principal productora de envases rígidos y flexibles del mundo. En dicho contrato, Tech Pack S.A. se compromete a mantener hasta septiembre de 2017 un saldo de efectivo y equivalentes al efectivo de al menos MUSD 28.493.

Para el Efectivo y equivalentes del efectivo correspondientes al sector bancario, el nivel de los fondos en efectivo y en el Banco Central de Chile, responde a regulaciones sobre encaje que el Banco debe mantener como promedio en períodos mensuales.

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

Nota 4 – Otros activos financieros corrientes

La composición del presente rubro al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Depósitos a plazo a más de 90 días	316.074.124	139.228.654
Instrumento financiero mantenido al vencimiento	-	1.675.683
Inversiones en fondos mutuos	6.925.804	831.692
Activos de coberturas	178.694	663.445
Otros	289.630	234.315
Total	<u>323.468.252</u>	<u>142.633.789</u>

Lo anterior no incluye los saldos que Quiñenco y sus subsidiarias mantienen en depósitos a plazo a más de 90 días en el Banco de Chile, cuyo monto al 30 de junio de 2017 asciende a M\$40.163.115 (al 31 de diciembre de 2016 asciende a M\$6.106), los cuales fueron eliminados en el proceso de consolidación.

a) Activos de cobertura

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

Clasificación	Tipo de Cobertura	Riesgo cubierto	Partida Cubierta	Corriente		Valores justos	
				30-06-2017	31-12-2016	30-06-2017	31-12-2016
				M\$	M\$	M\$	M\$
Forward	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivo	Variación de Cambio	Pesos Mexicanos	6.643	125.191	6.643	125.191
Forward	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivo	Variación de Cambio	Reales brasileños	17.272	-	17.272	-
Forward	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivo	Variación de Cambio	Pesos chilenos	8.635	-	8.635	-
Swap	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivo	Variación de Precio combustibles	Dólares	146.144	538.254	146.144	538.254
	Total activos de coberturas			<u>178.694</u>	<u>663.445</u>	<u>178.694</u>	<u>663.445</u>

Nota 5 – Otros activos no financieros corrientes

La composición del presente rubro al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Dividendos por cobrar	4.602.328	9.903.146
Pagos anticipados a proveedores	4.969.672	4.937.940
IVA Crédito Fiscal	6.809.135	5.378.146
Otros	1.715.253	1.541.956
Total	<u>18.096.388</u>	<u>21.761.188</u>

Nota 6 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La composición del presente rubro al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Deudores comerciales	185.655.239	191.421.159
Otras cuentas por cobrar	40.681.949	35.011.858
Provisión de incobrables	(20.640.384)	(20.538.414)
Total	205.696.804	205.894.603
Menos: Otras cuentas por cobrar no corriente (1)	(10.323.067)	(13.061.360)
Parte corriente	195.373.737	192.833.243

(1) El saldo de Otras cuentas por cobrar no corriente, está conformado principalmente por préstamos a entidades en el exterior con distintas tasas de interés y plazos de cobro, los cuales se encuentran debidamente documentados por estos deudores.

Los plazos de vencimientos de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son los siguientes:

Tramos de morosidad	30-06-2017				31-12-2016			
	Nº Clientes cartera no repactada	Monto cartera no repactada bruta (M\$)	Nº Clientes cartera repactada	Monto Cartera repactada bruta (M\$)	Nº Clientes cartera no repactada	Monto cartera no repactada bruta (M\$)	Nº Clientes cartera repactada	Monto Cartera repactada bruta (M\$)
Al día	722.144	173.342.755	-	-	589.569	176.682.792	-	-
1-30 días	39.450	22.089.409	-	-	2.905	16.433.193	-	-
31-60 días	8.318	4.400.718	-	-	1.161	2.406.797	-	-
61-90 días	4.444	3.022.910	-	-	759	1.576.892	-	-
91-120 días	4.898	1.172.385	-	-	601	1.309.269	-	-
121-150 días	436	799.354	-	-	571	1.259.634	-	-
151-180 días	572	574.443	-	-	594	1.278.391	-	-
181-210 días	564	941.446	-	-	505	4.385.144	-	-
211_250 días	528	102.441	-	-	530	729.923	-	-
> 250 días	4.752	19.891.327	-	-	3.946	20.370.982	-	-
Total	786.106	226.337.188	-	-	601.141	226.433.017	-	-

Cartera no securitizada	30-06-2017		31-12-2016	
	Número de clientes	Monto Cartera (M\$)	Número de clientes	Monto Cartera (M\$)
Documentos por cobrar protestados	92	634.091	26	640.013
Documentos por cobrar en cobranza judicial	17	35.854	13	34.143

Provisión							
30-06-2017				31-12-2016			
Cartera no repactada M\$	Cartera repactada	Castigos del período M\$	Recuperos del período M\$	Cartera no repactada M\$	Cartera repactada	Castigos del período M\$	Recuperos del período M\$
(20.640.384)	-	666.661	-	(20.538.414)	-	2.364.142	1.118.634

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad no registra clientes clasificados en la categoría de cartera securitizada.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Nota 7 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas



a) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

	RUT	País de origen	Naturaleza de la Transacción	Naturaleza de la Relación	Moneda	Activo Corriente		Activo No Corriente		Pasivo Corriente		Pasivo No Corriente	
						30/06/2017	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2016
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Minera Los Pelambres S.A.	96.790.240-3	Chile	Facturas	Accionistas comunes Subsidiaria de negocio conjunto	CLP	3.068.007	2.953.697	-	-	-	-	-	-
Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.	99.501.760-1	Chile	Facturas	Negocio conjunto	CLP	14.694	131.075	-	-	-	-	-	-
Sociedad Nacional de Oleoductos S.A.	81.095.400-0	Chile	Facturas	Asociada de subsidiaria	CLP	-	-	-	-	30.762	22.652	-	-
Sociedad de Inversiones de Aviación S.A.	82.040.600-1	Chile	Facturas	Asociada de subsidiaria Subsidiaria de negocio conjunto	CLP	-	-	-	-	-	59.584	-	-
Comercial CCU S.A.	99.554.560-8	Chile	Facturas	Negocio conjunto	CLP	-	-	-	-	34.321	76.220	-	-
Asfaltos Cono Sur S.A.	96.973.920-8	Chile	Facturas	Negocio conjunto	CLP	49.226	33.862	-	-	80.199	402.765	-	-
Ferrocarril Antofagasta Bolivia S.A.	81.148.200-5	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	556.719	792.101	-	-	-	-	-	-
Minera Antucoya	76.079.669-7	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	1.086.939	988.243	-	-	-	-	-	-
Minera Centinela	76.727.040-2	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	8.707.233	6.396.337	-	-	-	-	-	-
Nexans Brasil S.A. (1)	Extranjera	Brasil	Liquidación de juicios	Asociada de subsidiaria	USD	-	-	-	-	118.098	120.966	-	-
Hapag Lloyd Chile S.A.	76.049.840-8	Chile	Cuenta corriente	Asociada de subsidiaria Negocio conjunto de subsidiaria	USD	1.994.199	1.683.048	-	-	-	-	-	-
Hapag Lloyd AG	Extranjera	Alemania	Cuenta corriente	Asociada de subsidiaria	USD	627.089	1.058.432	-	-	-	-	-	-
Hapag Lloyd AG Mexico S.A. de C.V.	Extranjera	México	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	147.472	-	-	-	-	-	-	-
CSAV Portacontenedores SpA	76.380.217-5	Chile	Cuenta corriente	Asociada de subsidiaria	USD	56.465	-	-	-	53.807	-	-	-
Southterm Shipmanagement (Chile) Ltda.	87.987.300-2	Chile	Cuenta corriente	Asociada de subsidiaria	USD	-	633.988	-	-	421.824	416.410	-	-
Norgistics Brasil Operador Multimodal Ltda.	Extranjera	Brasil	Cuenta corriente	Asociada de subsidiaria	USD	160.757	162.012	-	-	-	-	-	-
CSAV Austral SpA	89.602.300-4	Chile	Cuenta corriente	Asociada de subsidiaria	USD	225.195	291.219	-	-	-	-	-	-
Southern Shipmanagement Co. S.A.	Extranjera	Panamá	Cuenta corriente	Asociada de subsidiaria	USD	513.496	-	-	-	-	-	-	-
Consorcio Naviero Peruano S.A.	Extranjera	Perú	Cuenta corriente	Asociada de subsidiaria	USD	72.408	72.972	-	-	1.329	1.339	-	-
Terminal Puerto Arica S.A.	99.567.620-6	Chile	Dividendo	Asociada de subsidiaria	USD	-	253.060	-	-	664	36.821	-	-
Transportes Fluviales Corral S.A.	96.657.210-8	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	358.052	131.216	-	-	-	-	-	-
Tramarsa S.A.	Extranjera	Perú	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	-	52.888	-	-	-	68.956	-	-
Iquique Terminal Internacional S.A.	96.915.330-0	Chile	Cuenta corriente	Asociada de subsidiaria	USD	32.774	-	-	-	26.572	44.185	-	-
Antofagasta Terminal Internacional S.A.	99.511.240-K	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	266.380	271.805	-	-	-	-	-	-
San Antonio Terminal Internacional S.A.	96.908.970-K	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	146.161	42.846	-	-	13.286	12.720	-	-
San Antonio Terminal Internacional S.A.	96.908.970-K	Chile	Dividendos	Asociada de subsidiaria	CLP	-	911.818	-	-	-	-	-	-
Portuaria Corral S.A.	96.610.780-4	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	4.650	45.524	-	-	-	-	-	-
Lng Tugs Chile S.A.	76.028.651-6	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	200.616	90.378	-	-	-	-	-	-
Servicios Portuarios Reloncaví Ltda.	78.353.000-7	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	360.045	192.138	-	-	-	-	-	-
San Vicente Terminal Internacional S.A.	96.908.930-0	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	14.614	1.232.494	-	-	73.736	22.093	-	-
Agencias Universales S.A.	96.566.940-K	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	183.344	164.690	-	-	7.971	12.720	-	-
Transbordadora Austral Broom S.A.	82.074.900-6	Chile	Dividendo	Asociada de subsidiaria	CLP	617.125	44.597	-	-	-	9.373	-	-
Tug Brasil Apoio Marítimo Portuario S.A.	Extranjera	Brasil	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	656.983	662.106	-	-	110.274	118.494	-	-
Luckymont	Extranjera	Uruguay	Préstamo	Asociada de subsidiaria	USD	235.161	229.630	-	-	-	-	-	-
Inmobiliaria Carriel Ltda.	76.140.270-6	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	11.293	-	90.343	87.701	-	-	-	-
Otros	-	-	Facturas		CLP	183.377	357.598	7.987	7.900	125.900	116.898	-	8.034
Totales													
						20.550.474	19.879.774	98.330	95.601	1.098.743	1.542.196	-	8.034

(1)Corresponde al reconocimiento de créditos relacionados a la administración de Juicios en Brasil, producto del contrato de venta de la Unidad de Cables. Para efectos legales (Ley 18045 y 18046) Nexans Brasil S.A.no posee calidad de persona relacionada a Invexans S.A.

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

b) Transacciones significativas con entidades relacionadas

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

Las transacciones entre partes relacionadas son realizadas a precios de mercado. No ha habido garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas. Para efectos de presentar las transacciones realizadas con entidades relacionadas, se han considerado como significativos los montos que superan las UF10.000 o el 1% del patrimonio, el que resulte menor.

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	30/06/2017		30/06/2016	
				Monto Transacción	Efecto Resultado	Monto Transacción	Efecto Resultado
				M\$	M\$	M\$	M\$
96.790.240-3	Minera Los Pelambres S.A.	Accionistas comunes	Venta de productos y servicios	13.639.076	496.835	10.399.127	700.063
76.079.669-7	Minera Antucoya	Accionistas comunes	Venta de productos y servicios	5.598.142	371.303	2.712.623	258.029
76.727.040-2	Minera Centinela S.A.	Accionistas comunes	Venta de productos y servicios	29.289.815	1.550.334	23.668.899	2.098.500
81.148.200-5	Ferrocarril Antofagasta Bolivia	Accionistas comunes	Venta de productos	5.055.057	239.646	2.851.964	69.720
76.049.840-8	Hapag Lloyd Chile S.A.	Asociada de subsidiaria	Operaciones portuarias	5.088.708	5.088.708	5.495.679	5.495.679
0-E	Hapag Lloyd A.G.	Negocio conjunto de subsidiaria	Operaciones portuaria	3.072.751	3.072.751	6.247.494	6.247.494
81.095.400-0	Sociedad Nacional de Oleoductos S.A.	Asociada de subsidiaria	Dividendos	833.221	833.221	749.914	749.914
96.973.920-8	Asfaltos Cono Sur S.A.	Negocio conjunto de subsidiaria	Servicios recibidos	369.763	(369.763)	348.387	(348.387)
89.602.300-4	CSAV Austral SpA	Asociada de subsidiaria	Operaciones portuarias, remolcadores	467.047	467.047	1.039.101	1.039.101
96.566.940-k	Agencias Universales S.A.	Asociada de subsidiaria	Servicios portuarios	404.379	404.379	2.156.568	2.156.568
76.028.651-6	Lng Tugs Chile S.A.	Asociada de subsidiaria	Remolcadores	949.927	949.927	1.671.667	1.671.667
76.380.217-5	CSAV Portacontenedores SpA	Asociada de subsidiaria	Graneles y bodegas	368.373	368.373	419.582	419.582
87.987.300-2	Southern Shipmanagement Ltda.	Asociada de subsidiaria	Servicios Administrativos Recibidos	-	-	(968.530)	(968.530)
Extranjera	Southern Shipmanagement Co Ltd.	Asociada de subsidiaria	Servicios Administrativos Recibidos	-	-	(1.057.511)	(1.057.511)

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

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

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

	30/06/2017	30/06/2016
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	2.256.267	1.785.500
Honorarios (dietas y participaciones)	891.117	748.129
Total	3.147.384	2.533.629

Nota 8 – Inventarios

La composición del presente rubro al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Inventarios corrientes		
Materias primas	144.873	97.751
Existencias combustible y lubricante	69.631.296	75.475.447
Suministros para la producción	7.218.840	7.032.113
Otros inventarios (1)	7.467.867	6.817.308
Totales	84.462.876	89.422.619

(1) Incluye principalmente inventarios en tránsito.

	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Inventarios no corrientes		
Repuestos	597.861	1.628.821
Totales	597.861	1.628.821

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

	Acumulado		Trimestre	
	01/01/2017	01/01/2016	01/04/2017	01/04/2016
	30/06/2017	30/06/2016	30/06/2017	30/06/2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Costos de inventarios reconocidos como gasto	796.143.609	702.139.726	397.288.913	300.323.553

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

La composición del rubro al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

	Invevans		Tech Pack		SM SAAM		CSAV		Total	
	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2016
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos no corrientes mantenidos para la venta	2.331.015	5.680.350	14.303.760	21.447.152	8.603.884	6.992.614	-	-	25.238.659	34.120.116
Activos por Operaciones discontinuadas	-	-	167.915	379.776	-	-	-	-	167.915	379.776
Total activos clasificados como mantenidos para la venta	2.331.015	5.680.350	14.471.675	21.826.928	8.603.884	6.992.614	-	-	25.406.574	34.499.892
Pasivos por Operaciones discontinuadas	-	-	723.704	641.167	-	-	-	-	723.704	641.167
Total pasivos clasificados como mantenidos para la venta	-	-	723.704	641.167	-	-	-	-	723.704	641.167
	30/06/2017	30/06/2016	30/06/2017	30/06/2016	30/06/2017	30/06/2016	30/06/2017	30/06/2016	30/06/2017	30/06/2016
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas	-	-	(2.648.351)	14.584.155	-	-	-	844.699	(2.648.351)	15.428.854
Total resultados	-	-	(2.648.351)	14.584.155	-	-	-	844.699	(2.648.351)	15.428.854

(a) Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes mantenidos para la venta al 30 de junio 2017 y 31 de diciembre de 2016, son los siguientes:

	Invevans		Tech Pack		SM SAAM		Total	
	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2016
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Propiedades	2.331.015	5.680.350	14.062.871	20.812.491	8.510.430	6.992.614	24.997.770	33.485.455
Maquinarias, vehículos y equipos	-	-	63.250	455.514	93.454	-	63.250	455.514
Otros activos	-	-	177.639	179.147	-	-	177.639	179.147
Total activos	2.331.015	5.680.350	14.303.760	21.447.152	8.603.884	6.992.614	25.238.659	34.120.116

a.1 SM SAAM

En la subsidiaria SM SAAM, una parte de las propiedades, plantas y equipos, asociados al **segmento Servicios Portuarios**, se presenta como grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta, en conformidad con el compromiso asumido por la Administración de las siguientes sociedades:

- Durante el tercer trimestre de 2016, la Sociedad inicio la venta de activos inmobiliarios y de uso industrial prescindible que no están siendo utilizados en sus actividades, a través de las subsidiarias indirectas Cosem S.A., Inmobiliaria Maritima Portuaria SpA y Aquasaam S.A., reclasificando al rubro de activos no corrientes mantenidos para la venta, los terrenos y edificaciones localizados en las ciudades de Iquique, Valparaíso, Talcahuano, Puerto Montt y Chiloé. Los resultados derivados de la venta de éstos activos se clasifican en “otras ganancias (pérdidas)”. La administración ha iniciado las acciones para la venta de estos activos, que espera materializar antes de doce meses. Durante el mes de diciembre 2016 se vendieron los terrenos de Iquique, pertenecientes a Inmobiliaria Maritima Portuaria Spa.
- El incremento del año 2017, corresponde a la reclasificación del remolcador Huasteca, de la subsidiaria indirecta SAAM SMIT Remolcadores INC., cuya venta se realizará durante el tercer trimestre del presente ejercicio y por activos prescindibles del área Logística, con un plan de venta que está en ejecución.

a.2 Tech Pack

La subsidiaria Tech Pack ha dispuesto como grupos de activos disponibles para su venta, diversas propiedades asociadas al **segmento Manufacturero**.

Las propiedades ubicadas en La Divisa 900, San Bernardo, y San Francisco 4760, San Miguel, corresponden a instalaciones productivas utilizadas por la filial Madeco Mills S.A., compañía que discontinuó sus operaciones. Lomas de Zamora, en Argentina, pertenece a las filiales Decker y Metacab, operaciones discontinuadas que se dedicaban a la transformación de metales en dicho país. La propiedad en Panamericana Norte, Quilicura, perteneció a Alusa S.A., compañía que fue vendida durante el año 2016. La propiedad ubicada en calle Nueva, Huechuraba, corresponde a antiguas instalaciones productivas de Alusa Chile S.A., filial de Alusa S.A. y el terreno en Yumbo, Colombia, perteneció a Empaques Flexa, también filial de Alusa S.A.. Dichas compañías fueron vendidas dentro de la misma transacción. Finalmente, la maquinaria y equipos para la venta, así como la propiedad en Rancagua y los otros activos para la venta, provienen de las filiales Alumco e Indalum, operaciones actualmente discontinuadas, que se dedicaban a la producción y comercialización de soluciones de cerramientos.

Tal como se detalló, todos estos activos provienen de operaciones enajenadas o discontinuadas, por lo que actualmente no cumplen una función productiva dentro de la subsidiaria y se ha decidido enajenarlos para liberar estos recursos.

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

Para estas propiedades y activos se cuenta con asesoría de corredores de propiedades y empresas especializadas en la comercialización de este tipo de activos, que trabajan activamente por lograr su pronta enajenación, siempre teniendo en consideración la valorización de mercado estimada de cada uno de ellos. La compañía espera lograr la enajenación de ellos en el corto plazo, aunque se debe tener en consideración que algunos corresponden a activos de alto valor de mercado y con usos alternativos acotados, por lo que no se puede anticipar con exactitud el tiempo que tomará enajenarlos.

a.3 Invexans

La subsidiaria Invexans ha dispuesto como grupos de activos disponibles para su venta, diversas propiedades asociadas al **segmento Manufacturero**. Los activos disponibles para la venta de Invexans provienen principalmente de propiedades que la sociedad o sus filiales utilizaban en sus faenas productivas o eran complementarias a las mismas: la propiedad ubicada en Ureta Cox corresponde a un centro comunitario que estaba habilitado por la Compañía para sus trabajadores cuando la sociedad poseía actividad productiva y el inmueble ubicado en la comuna de Quilpué era utilizado por Armat S.A. (ex subsidiaria) para la fabricación de cospeles. Incluye además, el reintegro de una propiedad ubicada en la comuna de La Florida, la cual corresponde a un terreno eriazado de alrededor de 2.217 m².

(b) Operaciones discontinuadas**b.1 Tech Pack**

1) Al 30 de septiembre de 2013, el Directorio de la Compañía, como parte de su plan de desarrollo estratégico de sus negocios y debido a diversos factores internos y externos, decidió suspender las operaciones de Decker Industrial S.A., filial que fabricaba tubos de cobre en Argentina. Esta medida significó la desvinculación del 100% de su personal y la venta de una de sus unidades productivas en la ciudad de Buenos Aires. Posteriormente, en sesión celebrada el 16 de diciembre de 2013, el Directorio de Madeco Mills S.A., filial de Tech Pack S.A., acordó poner término a sus actividades productivas y comerciales, las cuales decían relación con la fabricación y venta de tubos de cobre, paralización de actividades que se llevó a cabo a contar de esa misma fecha.

Durante el año 2016 las sociedades peruanas Efren Soluciones S.A. e Inmobiliaria Eliseo S.A., iniciaron su proceso formal de disolución, luego de la liquidación de sus activos y pasivos, por lo que han sido clasificadas como operaciones discontinuadas a partir del año 2017. Con fecha 12 de junio de 2017 se realiza el cierre de las sociedades Efren Soluciones S.A. e Inmobiliaria Eliseo S.A. acorde al artículo N° 161 del reglamento del registro de sociedades de Perú.

2) Con fecha 31 de mayo de 2016 se materializó el Contrato de Compraventa de acciones convenido el 18 de abril del mismo año, mediante la suscripción de traspasos de acciones en virtud del cual Tech Pack S.A. vendió la totalidad de sus acciones en las sociedades Alusa S.A. e Inversiones Alusa S.A., a las sociedades Amcor Holding SpA, por una parte; y por la otra, Inmobiliaria Techpack S.A. vendió las acciones que poseía en Alusa S.A. a Amcor Holding. Las compradoras pertenecen a Amcor, principal productora de envases rígidos y flexibles del mundo. De esta manera Tech Pack S.A. dejó de tener participación directa e indirecta en el negocio de producción y comercialización de envases flexibles, en Chile y el extranjero.

La transacción generó un ingreso de USD 204 millones. Para obtener el efecto en los resultados de Tech Pack S.A., a este valor se deduce el valor libro de la inversión que Tech Pack S.A. e Inmobiliaria Techpack S.A. mantenían en estas filiales y otras deducciones relacionadas a: los costos propios de la transacción, impuestos estimados. Adicionalmente se consideran como parte del costo las Reservas por diferencias de cambio por conversión que se registraban en los Otros Resultados Integrales hasta el momento de la enajenación, por un monto de USD 11 millones.

Con anterioridad, Alusa S.A., del segmento Manufacturero, no estaba clasificado como operación discontinuada. Al 30 de junio de 2016 y de forma comparativa, el resultado del período de la operación discontinuada (Alusa S.A.), y la Ganancia obtenida en la venta se presentan clasificados en la línea Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuestos, conforme lo establecido en NIIF 5.

Los resultados derivados de las ventas de éstos activos se clasifican en “otras ganancias (pérdidas)”. La administración ha iniciado las acciones para la venta de estos activos, que espera materializar antes de doce meses.

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

b.1 Tech Pack (continuación)

El resultado de las operaciones discontinuadas, para la subsidiaria Tech Pack, es el siguiente:

	30/06//2017	30/06/2016
	M\$	M\$
Ingresos	-	96.183.572
Gastos	(483.160)	(93.142.663)
Resultado antes de impuesto	<u>(483.160)</u>	<u>3.040.909</u>
(Gasto) por impuesto a las ganancias	(8.293)	(1.856.665)
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	<u>(491.453)</u>	<u>1.184.244</u>
Ganancia (Pérdida) en Venta de Operación discontinuada Alusa S.A., neta de impuestos	(2.156.898)	13.399.911
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	<u>(2.648.351)</u>	<u>14.584.155</u>

b.2 CSAV

El resultado de las operaciones discontinuadas, para la subsidiaria CSAV, es el siguiente:

	30/06//2017	30/06/2016
	M\$	M\$
Ingresos	-	6.156.886
Gastos	-	(5.132.526)
Resultado antes de impuesto	<u>-</u>	<u>1.024.360</u>
(Gasto) por impuesto a las ganancias	-	(179.661)
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	<u>-</u>	<u>844.699</u>

Nota 10 – Otros activos financieros no corrientes

La composición del presente rubro al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

	30/06/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Instrumentos de patrimonio (acciones)	42.438.479	43.528.126
Letras hipotecarias de bancos nacionales	-	98.739
Bonos emitidos por sociedades anónimas	20.689.274	16.883.819
Bonos emitidos por bancos nacionales	25.661.084	11.426.581
Títulos emitidos por el Banco Central de Chile	44.973.324	35.229.465
Otras inversiones en renta variable y en el extranjero	1.623.088	1.472.648
Total	<u>135.385.249</u>	<u>108.639.378</u>

a) Instrumentos de patrimonio

El detalle de los instrumentos de patrimonio al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	30/06/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Sociedad Nacional de Oleoductos S.A. (Sonacol)	42.244.722	42.244.722
Depósitos Asfálticos S.A. (DASA)	89.076	89.076
Otros	104.681	1.194.328
Total	<u>42.438.479</u>	<u>43.528.126</u>

Nota 11 – Otros activos no financieros no corrientes

La composición del presente rubro al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Depósitos judiciales Ficap Brasil	9.251.530	9.207.272
Otros impuestos por recuperar	19.127.296	19.152.917
Arriendos anticipados	10.699.572	2.183.884
Inversión cuenta única de inversión	591.402	601.678
Préstamos distribuidores Enx	36.776	37.263
Cuota de incorporación Autopista Central	2.579.875	2.691.641
Otros	739.300	673.116
Total	<u>43.025.751</u>	<u>34.547.771</u>

Nota 12 - Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

a) Resumen de información financiera de las subsidiarias significativas³

El resumen de la información financiera de las subsidiarias significativas al 30 de junio de 2017 es el siguiente:

Sociedad	País de Incorporación	Moneda funcional	Porcentaje participación	Activos	Activos	Activos	Pasivos	Pasivos	Pasivos	Ingresos	Gastos	Ganancia
				Corrientes	No Corrientes	Bancarios	Corrientes	No Corrientes	Bancarios	Ordinarios	Ordinarios	(pérdida) neta
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
TECH PACK	Chile	USD	100,00%	145.966.435	8.761.591	-	1.361.830	1.019.326	-	2.503	-	(3.011.848)
INVEXANS	Chile	USD	98,68%	13.090.235	328.953.984	-	1.046.655	19.174.095	-	1.721	-	19.009.142
LQIF	Chile	CLP	50,00%	6.943.344	848.463.055	32.277.340.133	871.395	234.676.783	29.231.660.410	746.228.540	(389.767.527)	124.103.019
ENEX	Chile	CLP	100,00%	219.664.721	552.026.250	-	149.736.416	50.136.718	-	903.100.169	(807.896.930)	11.548.042
SM SAAM S.A.	Chile	USD	52,20%	259.218.579	705.925.039	-	104.027.813	260.730.505	-	146.478.580	(108.398.088)	29.090.271
CSAV	Chile	USD	55,97%	52.648.304	1.254.374.821	-	35.204.049	68.875.234	-	38.856.393	(35.992.657)	(135.030.162)
Total				697.531.618	3.698.504.740	32.277.340.133	292.248.158	634.612.661	29.231.660.410	1.834.667.906	(1.342.055.202)	45.708.464

El resumen de la información financiera de las subsidiarias significativas al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Sociedad	País de Incorporación	Moneda funcional	Porcentaje participación	Activos	Activos	Activos	Pasivos	Pasivos	Pasivos	Ingresos	Gastos	Ganancia
				Corrientes	No Corrientes	Bancarios	Corrientes	No Corrientes	Bancarios	Ordinarios	Ordinarios	(pérdida) neta
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
TECH PACK	Chile	USD	100,00%	160.907.800	8.436.219	-	13.349.592	1.121.798	-	15.461	-	4.285.610
INVEXANS	Chile	USD	98,65%	9.152.229	304.324.252	-	1.577.454	19.203.108	-	41.994	(2.960)	9.071.059
LQIF	Chile	CLP	50,00%	867.708	849.808.650	31.557.747.786	4.585.466	232.711.863	28.665.391.486	1.425.753.342	(788.787.489)	223.674.101
ENEX	Chile	CLP	100,00%	243.450.839	534.179.122	-	145.342.209	71.786.757	-	1.691.433.763	(1.499.639.825)	20.226.611
SM SAAM S.A.	Chile	USD	52,20%	199.321.973	649.217.195	-	96.802.685	172.958.914	-	266.521.815	(197.067.804)	37.001.653
CSAV	Chile	USD	55,97%	56.348.623	1.395.168.785	-	37.051.123	71.199.082	-	85.830.969	(81.276.573)	(16.668.709)
Total				670.049.172	3.741.134.223	31.557.747.786	298.708.529	568.981.522	28.665.391.486	3.469.597.344	(2.566.774.651)	277.590.325

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

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

b) Participación en negocios conjuntos

De acuerdo a la IFRS 12, párrafo 21, a continuación se presenta información financiera resumida de las participaciones significativas en negocios conjuntos al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Sociedad	País de incorporación	Valor contable inversión	Porcentaje participación	30/06/2017						
				Activos	Activos No	Pasivos	Pasivos No	Ingresos	Gastos	Ganancia
				Corrientes	Corrientes	Corrientes	Corrientes	Ordinarios	Ordinarios	(pérdida) neta
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Hapag Lloyd A.G. (1)	Alemania	1.064.642.968	22,58%	1.714.067.487	10.258.829.757	2.356.967.349	5.123.270.196	3.327.133.307	(3.028.726.476)	(33.775.645)
Inversiones y Rentas S.A. (2)	Chile	313.969.114	50,00%	596.768.330	1.255.504.346	341.451.117	317.205.377	793.728.355	(371.956.946)	30.682.195
Hamburg Container Lines Holding	Alemania	62.443	50,00%	96.986	16.607	3.986	-	-	-	(2.654)
Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	Chile	5.731.796	50,00%	2.266.825	18.646.339	9.209.274	199.436	1.126.969	(1.001.410)	253.300
Asfaltos Cono Sur S.A.	Chile	5.964.108	50,00%	1.278.614	11.724.575	1.074.969	-	1.048.381	(1.193.306)	(144.925)
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Chile	139.617	50,00%	282.123	-	2.891	-	-	-	2.224
Aerosan Airport Services S.A.	Chile	3.234.428	50,00%	1.201.036	6.731.915	881.513	581.918	5.986.567	(4.385.823)	722.483
Empresa de Servicios Marítimos Hualpén Ltda.	Chile	109.608	50,00%	336.795	333.474	823.055	4.650	193.106	(462.276)	(229.381)
Inmobiliaria Carriel Ltda.	Chile	65.100	50,00%	4.650	327.495	202.608	-	3.000	(33.206)	(32.356)
Inmobiliaria Sepbio Ltda.	Chile	141.494	50,00%	77.058	2.546.224	515.489	1.825.469	93.468	-	3.792
Muellaje del Maipo S.A.	Chile	61.779	50,00%	1.881.934	33.879	1.646.775	145.480	5.628.673	(5.548.284)	6.650
Portuaria Corral S.A.	Chile	3.398.508	50,00%	2.120.414	8.211.289	1.830.783	1.703.240	3.459.169	(2.382.214)	611.332
San Antonio Terminal Internacional S.A.	Chile	28.622.928	50,00%	26.556.321	125.259.851	14.045.748	80.939.751	29.118.037	(25.246.179)	683.075
San Vicente Terminal Internacional S.A.	Chile	20.970.971	50,00%	19.787.206	99.808.244	32.372.845	44.993.026	23.503.967	(19.881.271)	1.121.097
Servicios Aeroportuarios Aerosan S.A.	Chile	3.025.841	50,00%	6.939.173	1.458.781	1.361.130	991.121	4.923.895	(3.449.471)	964.570
Servicios Portuarios Reloncaví Ltda.	Chile	3.997.697	50,00%	7.398.862	6.739.222	3.752.574	2.390.115	6.242.553	(5.603.684)	(40.482)
Servicios Portuarios y Extraportuarios Bío Bío Ltda.	Chile	1.329	50,00%	3.986	-	6.643	-	-	-	332
Transportes Fluviales Corral S.A.	Chile	1.284.073	50,00%	2.244.636	3.463.608	2.022.763	1.044.928	1.830.913	(1.781.552)	64.497
Elequip S.A.	Colombia	88.351	50,00%	113.594	220.544	157.437	-	-	-	(7.591)
Equimac S.A.	Colombia	1.722.504	50,00%	344.102	3.234.428	1.993	130.865	-	-	1.103.490
SAAM SMIT Towage Brasil S.A.	Brasil	67.221.498	50,00%	31.325.924	168.725.010	19.916.743	75.101.970	36.562.682	(24.194.586)	3.921.398
Total				2.415.096.056	11.971.815.588	2.788.247.685	5.650.527.542	4.240.583.042	(3.495.846.684)	5.907.401

(1) Quiñenco participa a través de su subsidiaria Compañía Sud Americana de Vapores (CSAV) en la propiedad de Hapag Lloyd A.G., sociedad en la cual además de poseer influencia significativa, la controla conjuntamente, mediante un pacto de accionistas acordado con los otros socios controladores: Ciudad de Hamburgo y Kühne Maritime.

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

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

b) Participación en negocios conjuntos (continuación)

31/12/2016

Sociedad	País de incorporación	Valor contable inversión	Porcentaje participación	Activos	Activos No	Pasivos	Pasivos No	Ingresos	Gastos	Ganancia
				Corrientes	Corrientes	Corrientes	Corrientes	Ordinarios	Ordinarios	(pérdida) neta
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Hapag Lloyd A.G.	Alemania	1.186.056.083	31,35%	1.061.913.314	6.856.042.270	1.788.288.264	2.594.798.773	4.621.375.090	(4.314.555.874)	(108.587.696)
Inversiones y Rentas S.A.	Chile	307.758.749	50,00%	682.400.359	1.217.327.822	438.780.643	291.516.335	1.558.897.708	(741.819.916)	66.020.633
Hamburg Container Lines Holding	Alemania	117.157	50,00%	20.084	2.678	-	-	-	-	(2.145)
Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	Chile	5.625.374	50,00%	6.789.180	18.712.613	12.678.180	1.572.863	24.771.794	(10.121.892)	(1.037.105)
Asfaltos Cono Sur S.A.	Chile	6.036.572	50,00%	1.708.109	12.035.196	1.670.160	-	2.507.126	(2.643.982)	(136.856)
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Chile	138.504	50,00%	279.531	-	2.523	-	-	-	6.934
Aerosan Airport Services S.A.	Chile	2.893.449	50,00%	1.286.052	6.305.068	1.300.780	502.772	11.311.663	(8.356.954)	1.243.407
Empresa de Servicios Marítimos Hualpén Ltda.	Chile	(10.712)	50,00%	170.715	170.715	356.158	6.025	449.294	(533.621)	(157.968)
Inmobiliaria Carriel Ltda.	Chile	81.006	50,00%	14.728	327.371	179.418	-	11.700	(61.425)	(54.041)
Inmobiliaria Sepbío Ltda.	Chile	139.250	50,00%	100.421	2.545.325	563.024	1.803.552	183.652	(39.084)	(42.104)
Muellaje del Maipo S.A.	Chile	58.913	50,00%	2.558.045	40.838	2.337.120	143.936	13.025.073	(12.718.721)	93.048
Portuaria Corral S.A.	Chile	4.318.082	50,00%	3.688.780	8.616.748	1.757.359	1.911.337	7.132.172	(4.640.477)	1.516.274
San Antonio Terminal Internacional S.A.	Chile	30.669.760	50,00%	43.192.196	117.378.845	15.286.678	84.448.285	70.092.180	(55.701.479)	6.232.417
San Vicente Terminal Internacional S.A.	Chile	37.229.227	50,00%	28.817.336	93.551.738	32.461.931	46.028.740	47.130.869	(35.839.208)	5.013.777
Servicios Aeroportuarios Aerosan S.A.	Chile	2.560.723	50,00%	6.536.036	1.626.143	2.090.085	948.639	11.267.247	(7.376.265)	2.992.458
Servicios Portuarios Reloncaví Ltda.	Chile	4.248.457	50,00%	5.601.455	8.334.232	3.039.394	2.399.380	13.582.318	(11.776.017)	586.326
Servicios Portuarios y Extraportuarios Bío Bío Ltda.	Chile	(1.339)	50,00%	4.017	-	6.695	-	-	-	(1.601)
Transportes Fluviales Corral S.A.	Chile	1.301.450	50,00%	1.478.859	2.560.723	755.162	555.660	2.410.329	(1.810.159)	370.349
Elequip S.A.	Colombia	259.754	50,00%	126.530	559.677	167.368	-	-	-	(32.075)
Equimac S.A.	Colombia	1.609.406	50,00%	434.486	3.259.649	6.025	469.968	-	-	1.208.697
SAAM SMIT Towage Brasil S.A.	Brasil	69.211.817	50,00%	39.584.422	168.486.184	18.857.631	80.429.456	81.917.229	(46.870.631)	14.987.974
Total		1.660.301.682		1.886.704.655	8.517.883.835	2.320.584.598	3.107.535.721	6.466.065.444	(5.254.865.705)	(9.779.297)

No existen pasivos contingentes ni compromisos de inversión que informar, que tengan relación a la participación en negocios conjuntos. El método utilizado para reconocer contablemente la participación en las entidades controladas conjuntamente es el método del valor patrimonial, dando un tratamiento idéntico a las inversiones en asociadas.

c) Participación en asociadas

(i) Inversión en Nexans

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

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

c) Participación en asociadas (continuación)

iii) De acuerdo a la IFRS 12, párrafo 10, a continuación se presenta información financiera resumida de las participaciones significativas en asociadas al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Sociedad	País de incorporación	Valor contable de la inversión M\$	Porcentaje participación	30/06/2017						
				Activos	Activos No	Pasivos	Pasivos No	Ingresos	Gastos	Ganancia
				Corrientes	Corrientes	Corrientes	Corrientes	Ordinarios	Ordinarios	(pérdida) neta
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Nexans S.A. (1) y (2)	Francia	324.345.740	29,03%	2.553.651.661	1.474.164.557	1.995.751.690	888.053.262	2.335.070.009	(1.909.242.169)	65.342.431
Total		324.345.740		2.553.651.661	1.474.164.557	1.995.751.690	888.053.262	2.335.070.009	(1.909.242.169)	65.342.431

Sociedad	País de incorporación	Valor contable de la inversión M\$	Porcentaje participación	31/12/2016						
				Activos	Activos No	Pasivos	Pasivos No	Ingresos	Gastos	Ganancia
				Corrientes	Corrientes	Corrientes	Corrientes	Ordinarios	Ordinarios	(pérdida) neta
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Nexans S.A. (1) y (2)	Francia	303.174.172	29,05%	2.438.808.916	1.417.723.609	1.716.705.184	1.075.258.884	4.391.822.709	(3.635.015.432)	35.423.406
Total		303.174.172		2.438.808.916	1.417.723.609	1.716.705.184	1.075.258.884	4.391.822.709	(3.635.015.432)	35.423.406

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

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

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

d) Movimientos de inversiones en asociadas y negocios conjuntos:

El movimiento al 30 de junio de 2017 es el siguiente:

Sociedad	Actividad principal	País	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación	Saldo al	Participación en	Dividendos	Otros	Saldo al
					01/01/2017	Ganancia (Pérdida) M\$	Recibidos M\$	Aumentos (disminuciones) M\$	30/06/2017
					M\$				M\$
Inversiones y Rentas S.A.	Inversiones	Chile	CLP	50,00	307.758.749	15.341.097	(4.457.428)	(4.673.304)	313.969.114
Nexans S.A. (1)(2)	Manufactura	Francia	EUR	29,03	303.174.172	18.732.631	(4.024.513)	6.463.450	324.345.740
Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	Alimentos	Chile	CLP	50,00	5.625.374	126.650	-	203	5.752.227
Odffjell & Vapores Ltd. (Bermudas)	Transporte	Bermudas	USD	50,00	(227)	-	-	227	-
Hamburg Container Lines Holding	Transporte	Alemania	EUR	50,00	68.913	(1.342)	-	(5.128)	62.443
Hapag-Lloyd A.G. (3)(4)	Transporte	Alemania	EUR	22,58	1.186.056.083	(117.609.805)	-	(3.803.310)	1.064.642.968
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Transporte	Chile	CLP	50,00	138.504	1.112	-	1	139.617
Asfaltos Cono Sur S.A.	Bitumen	Chile	CLP	50,00	6.036.572	(72.464)	-	-	5.964.108
Sociedad Inversiones Aviación SIAV Ltda.	Suministro de combustible y lubricantes	Chile	CLP	33,33	1.904.453	629.294	(335.000)	-	2.198.747
Inmobiliaria El Norte y El Rosal S.A.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	34.794	(1.731)	-	-	33.063
Aerosán Airport Services S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	2.893.449	361.241	-	(20.262)	3.234.428
Antofagasta Terminal Internacional S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	35,00	-	(386.649)	-	(39.681)	(426.330)
Empresa de Servicios Marítimos Hualpén Ltda.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	(10.712)	(98.948)	-	52	(109.608)
Inmobiliaria Carriel Ltda.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	81.006	(16.178)	-	272	65.100
Inmobiliaria Sepbío Ltda.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	139.250	1.895	-	349	141.494
LNG Tugs Chile S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	40,00	166.029	22.076	(9.836)	(1.568)	176.701
Muellaje ATI S.A. (5)	Servicios portuarios	Chile	CLP	1,00	(5.356)	(67)	-	109	(5.314)
Muellaje del Maipo S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	58.913	3.326	-	(460)	61.779
Muellaje STI S.A. (5)	Servicios portuarios	Chile	CLP	1,00	2.008	162	-	(177)	1.993
Muellaje SVTI S.A. (5)	Servicios portuarios	Chile	CLP	1,00	3.347	353	-	(379)	3.321
Portuaria Corral S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	4.318.082	301.419	(1.222.792)	1.799	3.398.508
San Antonio Terminal Internacional S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	30.669.760	300.254	(2.084.597)	(262.489)	28.622.928
San Vicente Terminal Internacional S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	37.229.227	560.547	(1.207.217)	(180.302)	36.402.255
Servicios Aeroportuarios Aerosan S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	2.560.723	482.285	-	(17.167)	3.025.841
Servicios Logísticos Ltda. (5)	Servicios portuarios	Chile	CLP	1,00	8.703	1.130	-	131	9.964
Servicios Portuarios Reloncaví Ltda.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	4.248.457	(61.502)	(50.551)	(138.707)	3.997.697
Servicios Portuarios y Extraportuarios Bío Bío Ltda.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	(1.339)	170	-	(160)	(1.329)
Terminal Puerto Arica S.A. (5)	Servicios portuarios	Chile	USD	15,00	4.652.817	319.136	-	7.565	4.979.518
Transbordadora Austral Broom S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	25,00	17.351.992	795.805	(911.479)	(19.100)	17.217.218
Transportes Fluviales Corral S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	1.301.450	3.820	(47.226)	26.029	1.284.073
Elequip S.A.	Servicios portuarios	Colombia	USD	50,00	259.754	(3.795)	(160.159)	(7.449)	88.351
Equimac S.A.	Servicios portuarios	Colombia	USD	50,00	1.609.406	551.745	(422.370)	(16.277)	1.722.504
Puerto Buenavista S.A.	Servicios portuarios	Colombia	CLP	33,00	3.633.214	18.011	-	(56.752)	3.594.473
Tramarsa S.A.	Servicios portuarios	Perú	USD	35,00	35.599.737	3.167.282	(5.091.240)	(33.675.779)	-
Gertil S.A.	Servicios portuarios	Uruguay	USD	49,00	1.568.568	(26.275)	-	(1.542.293)	-
Riluc S.A.	Servicios portuarios	Uruguay	USD	18,00	-	(26)	-	26	-
Luckymont S.A.	Servicios portuarios	Uruguay	USD	49,00	713.655	69.850	(196.219)	(4.037)	583.249
SAAM SMT Towage Brasil S.A.	Servicios portuarios	Brasil	USD	50,00	69.211.817	1.960.700	(3.406.722)	(544.297)	67.221.498
Kemfa Servicios, Inversiones y Representaciones S.A. (5)	Servicios portuarios	Bolivia	USD	1,00	5.355	(426)	-	(4.929)	-
Total					2.029.066.699	(74.527.217)	(23.627.349)	(38.513.794)	1.892.398.339

- (1) La plusvalía relacionada con la adquisición de la asociada Nexans S.A. se incluye formando parte del valor de la inversión. De este modo el monto reflejado de M\$ 324.345.740, corresponde a M\$ 321.846.777 de Valor Patrimonial y M\$ 2.498.963 de plusvalía.
- (2) El valor bursátil de la inversión de Invevans en Nexans al 30 de junio 2017 ascendía a 604.062.781 Euros y al 31 de diciembre de 2016 ascendía a 619.569.435 Euros, equivalentes a M\$ 458.052.975 y M\$ 437.181.440 respectivamente.
- (3) El valor bursátil de la inversión de HLAG en CSAV al 30 de junio 2017 ascendía a 935.076.761 Euros y al 31 de diciembre de 2016 ascendía a 812.868.709 Euros, equivalentes a M\$ 709.089.203 y M\$ 573.560.161 respectivamente.
- (4) Se incluye en la participación del resultado de CSAV el efecto de los resultados asociados al cierre de la transacción entre Hapag Lloyd A.G. y UASC, descritos en Nota 12 e).
- (5) Se incluyen en este rubro inversiones cuyos porcentajes de participación directa es menor a 20%, debido a que la suma del porcentaje directo e indirecto supera el 20% o bien por contar con representación en su Directorio.

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

d) Movimientos de inversiones en asociadas y negocios conjuntos (continuación)

El movimiento al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Sociedad	Actividad principal	País	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación	Saldo al	Participación en	Dividendos	Otros	Saldo al
					01/01/2016	Ganancia (Pérdida)	Recibidos	Aumentos (disminuciones)	31/12/2016
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Inversiones y Rentas S.A.	Inversiones	Chile	CLP	50,00	297.878.765	33.010.317	(11.197.112)	(11.933.221)	307.758.749
SM SAAM S.A.	Transporte	Chile	USD	-	279.553.481	-	-	(279.553.481)	-
Habitaria S.A.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	13.412	-	-	(13.412)	-
Nexans S.A. (5)	Manufactura	Francia	EUR	28,35	276.352.432	10.529.776	-	16.291.964	303.174.172
Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	Alimentos	Chile	CLP	50,00	11.582.085	(518.552)	-	(5.438.159)	5.625.374
Odfjell & Vapores Ltd. (Bermudas)	Transporte	Bermudas	USD	50,00	7.812	(7.863)	-	(176)	(227)
Hamburg Container Lines Holding	Transporte	Alemania	EUR	50,00	78.118	(1.430)	-	(7.775)	68.913
Hapag-Lloyd A.G.	Transporte	Alemania	EUR	31,35	1.272.902.856	(5.334.764)	-	(81.512.009)	1.186.056.083
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Transporte	Chile	CLP	50,00	135.037	3.467	-	-	138.504
Asfaltos Cono Sur S.A.	Bitumen	Chile	CLP	50,00	6.595.902	(68.428)	(490.902)	-	6.036.572
Sociedad Inversiones Aviación SIAV Ltda.	Suministro de combustible y lubricantes	Chile	CLP	33,33	1.447.855	1.123.503	(666.905)	-	1.904.453
Inmobiliaria El Norte y El Rosal S.A.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	35.075	(280)	-	(1)	34.794
Aerosán Airport Services S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	-	621.700	(987.030)	3.258.779	2.893.449
Antofagasta Terminal Internacional S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	35,00	-	(1.256.633)	-	1.256.633	-
Empresa de Servicios Marítimos Hualpén Ltda.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	-	(101.764)	-	91.052	(10.712)
Inmobiliaria Carriel Ltda.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	-	(27.203)	-	108.209	81.006
Inmobiliaria Sepbío Ltda.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	-	(21.054)	-	160.304	139.250
LNG Tugs Chile S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	40,00	-	40.445	(48.418)	174.002	166.029
Muellaje ATI S.A.(6)	Servicios portuarios	Chile	CLP	0,50	-	(1.430)	-	(3.926)	(5.356)
Muellaje del Maipo S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	-	46.522	-	12.391	58.913
Muellaje STI S.A. (6)	Servicios portuarios	Chile	CLP	0,50	-	399	-	1.609	2.008
Muellaje SVTI S.A. (6)	Servicios portuarios	Chile	CLP	0,50	-	425	-	2.922	3.347
Portuaria Corral S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	-	754.964	(111.110)	3.674.228	4.318.082
San Antonio Terminal Internacional S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	-	3.017.616	(1.935.942)	29.588.086	30.669.760
San Vicente Terminal Internacional S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	-	2.506.887	(1.232.494)	35.954.834	37.229.227
Servicios Aeroportuarios Aerasan S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	-	1.496.233	(2.661.530)	3.726.020	2.560.723
Servicios Logísticos Ltda. (6)	Servicios portuarios	Chile	CLP	1,00	-	1.791	-	6.912	8.703
Servicios Portuarios Reloncaví Ltda.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	-	269.060	(229.495)	4.208.892	4.248.457
Servicios Portuarios y Extraportuarios Bío Bío Ltda.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	-	(808)	-	(531)	(1.339)
Terminal Puerto Arica S.A. (6)	Servicios portuarios	Chile	USD	15,00	-	850.067	(253.059)	4.055.809	4.652.817
Transbordadora Austral Broom S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	25,00	-	1.505.312	(1.162.688)	17.009.368	17.351.992
Transportes Fluviales Corral S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	-	171.229	-	1.130.221	1.301.450
Elequip S.A.	Servicios portuarios	Colombia	USD	50,00	-	(16.036)	(539.656)	815.446	259.754
Equimac S.A.	Servicios portuarios	Colombia	USD	50,00	-	604.350	(221.704)	1.226.760	1.609.406
Puerto Buenavista S.A.	Servicios portuarios	Colombia	CLP	33,33	-	63.447	-	3.569.767	3.633.214
G-Star Capital. Inc. Holding	Servicios portuarios	Panamá	USD	35,00	-	(12)	-	12	-
Tramarsa S.A.	Servicios portuarios	Perú	USD	35,00	-	10.361.137	(15.999.753)	41.238.353	35.599.737
Gertil S.A.	Servicios portuarios	Uruguay	USD	49,00	-	(90.569)	-	1.659.137	1.568.568
Riluc S.A.	Servicios portuarios	Uruguay	USD	17,70	-	(4)	-	4	-
Luckymont S.A.	Servicios portuarios	Uruguay	USD	49,00	-	347.645	-	366.010	713.655
SAAM SMT Towage Brasil S.A.	Servicios portuarios	Brasil	USD	50,00	-	7.493.988	(754.996)	62.472.825	69.211.817
Kemfa Servicios, Inversiones y Representaciones S.A. (6)	Servicios portuarios	Bolivia	USD	0,63	-	(231)	-	5.586	5.355
Total					2.146.582.830	67.373.219	(38.492.794)	(146.396.556)	2.029.066.699

(6) La plusvalía relacionada con la adquisición de la asociada Nexans S.A. se incluye formando parte del valor de la inversión. De este modo el monto reflejado de M\$ 303.174.172, corresponde a M\$ 301.994.231 de Valor Patrimonial y M\$ 1.179.941 de plusvalía.

(7) Se incluyen en este rubro inversiones cuyos porcentajes de participación directa es menor a 20%, debido a que la suma del porcentaje directo e indirecto supera el 20% o bien por contar con representación en su Directorio.

Nota 12 - Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación (continuación)
e) Efectos de la dilución de CSAV en Hapag-Lloyd A.G.
e) Resultados asociados al cierre de la Transacción entre Hapag-Lloyd AG y UASC

Considerando las características y la metodología de implementación y cierre de la fusión o combinación de negocios entre Hapag-Lloyd AG (en adelante “HLAG”) y la naviera árabe United Arab Shipping Company (en adelante “UASC”), el resultado contable generado en la subsidiaria CSAV producto de ésta, originó una pérdida neta de MUS\$155.387, considerando los siguientes efectos:

(i) Pérdida por dilución: respecto del origen de esta pérdida, ésta se produce por cuanto la NIIF N°3 obliga a reflejar los efectos de la combinación de negocios entre HLAG y UASC a su valor razonable acorde a la NIIF N°13, lo que, en el caso de la contraprestación transferida, esto es, las acciones de HLAG representativas del 28% de participación que se entregó a los accionistas de UASC, se midió en base a datos de entrada de Nivel 1 de la referida NIIF 13, es decir, en base a los precios observados en un mercado activo. Al ser las acciones de HLAG cotizadas en la bolsa de Frankfurt, esta empresa, como adquirente, fijó el valor razonable de la contraprestación transferida usando el precio de su acción al día del cierre de la fusión con UASC (24 de mayo de 2017). Considerando que dicho valor es menor al valor contable proporcional al cual CSAV mantiene su inversión en HLAG, la dilución antes descrita genera una pérdida contable para la subsidiaria CSAV de MUS\$ 167.194, que se compone de la diferencia entre: (a) un costo de dilución de un 8,78% (31,35% de participación original menos 22,58% representativos de la nueva participación en HLAG) sobre el valor libros de la inversión de CSAV en HLAG equivalente a MUS\$491.913 (8,78% de MUS\$5.603.176, correspondiente al valor libro del 100% de HLAG para CSAV al 31.03.2017); y (b) una participación en la nueva emisión de acciones realizada como contraprestación a los anteriores accionistas de UASC equivalente a MUS\$ 324.719 (22,58% de MUS\$ 1.438.400, correspondiente al valor registrado por HLAG como aumento de capital por esta operación en su Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio al 30.06.2017)

El valor contable al cual la subsidiaria CSAV mantiene su inversión en HLAG se registra acorde a las disposiciones de la NIC N°28, y considera: (i) el costo de adquisición de ésta en 2014 a valor razonable en base al Nivel 3 de la NIIF N°13 (modelo de flujos de caja de la entidad combinada), considerando que las acciones de HLAG a esa fecha no se cotizaban en el mercado bursátil; (ii) las respectivas participaciones proporcionales en los resultados y cambios patrimoniales de HLAG; y (iii) las correspondientes evaluaciones anuales de deterioro en base a la metodología de valor en uso definida en la NIC N° 36 (modelo de flujos de caja del negocio en marcha). La pérdida por dilución descrita en esta sección se encuentra registrada en el rubro “Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos” del Estado Consolidado Intermedio de Resultados Integrales.

(ii) Participación en badwill: para medir el efecto completo en resultados para la subsidiaria CSAV de la combinación de negocios antes referida, es necesario contar con el valor razonable de los activos y pasivos identificables que HLAG recibe de UASC, calculado mediante el correspondiente informe de purchase price allocation o PPA, valor que ya se encuentra disponible en el respectivo reporte financiero trimestral publicado por HLAG que contiene sus estados financieros consolidados intermedios al 30 de junio de 2017. Acorde a las disposiciones de la NIIF 3, al ser el valor de los activos netos adquiridos de UASC mayor a la contraprestación transferida explicada en el punto (i) anterior, la combinación de negocios genera para HLAG una utilidad por compra ventajosa (bargain purchase), comúnmente denominada badwill, por un monto aproximado de MUS\$ 52.300. CSAV, por su parte, participa con un 22,6% de dicho badwill, lo que significa una utilidad de aproximadamente MUS\$ 11.807, la que compensa parcialmente la pérdida por dilución referida en el punto (i) precedente. Cabe destacar, que acorde a las definiciones de la NIIF N°3, no se considera en la valorización de los activos identificables adquiridos realizada en el PPA, a las sinergias estimadas para la entidad combinada producto de la combinación de negocios. Dado esto, y considerando en este caso la existencia de un badwill, se produce una diferencia significativa entre la valorización del negocio adquirido que define la norma contable antes señalada y la valorización económica que realizan las partes que acuerdan una transacción como la descrita. Lo anterior, en cuanto para el adquirente (HLAG) como para el adquirido (UASC), las sinergias esperadas por US\$ 435 millones al año, según lo ha anunciado la administración de HLAG, otorgan un importante valor económico a la combinación de negocios, que resulta ser un factor fundamental en la decisión de acordar y concretar la fusión.

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

e) Efectos de la dilución de CSAV en Hapag-Lloyd A.G. (continuación)

(iii) Aumento de capital en HLAG: tomando en cuenta que la suscripción de la subsidiaria CSAV en el próximo aumento de capital de HLAG y la eventual compra de acciones adicionales que realice, en virtud de lo cual incrementará su participación desde el 22,6% actual a un 25%, se encuentra comprometida en el acuerdo de fusión como parte de la misma combinación de negocios, su efecto financiero se considera también dentro del resultado contable de la fusión entre HLAG y UASC. Ahora bien, siendo esto cierto este efecto no puede ser aún determinado de manera fiable y sólo podrá ser cuantificado de forma definitiva cuando se conozca el precio de colocación de las acciones de HLAG en dicho aumento de capital, el tipo de cambio Euro/Dólar que sea aplicable, y el respectivo informe de PPA sobre la participación adicional adquirida, el que podrá prepararse sólo con posterioridad a la citada suscripción y/o adquisición, y deberá ser revelado en los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2017.

Nota 13 – Activos intangibles distintos de la plusvalía

Clases de activos intangibles, neto	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Activos intangibles de vida finita, neto	187.287.917	103.919.821
Activos intangibles de vida indefinida, neto (1)	179.638.998	179.777.522
Activos intangibles, neto	366.926.915	283.697.343

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

Método utilizado para expresar la amortización de activos intangibles identificables	Vida útil	Vida útil mínima	Vida útil máxima
Vida útil para concesiones portuarias, remolcadores y otros	Años	5	20
Vida útil para programas informáticos	Años	3	6
Vida útil para Otros activos intangibles identificables	Años	5	10

- a) El detalle de los intangibles al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Al 30 de junio de 2017	Activo Bruto	Amortización Acumulada/ Deterioro de valor	Activo Neto
	M\$	M\$	M\$
Patentes, marcas registradas y otros derechos	181.591.123	(1.952.125)	179.638.998
Concesiones portuarias, remolcadores y otros	211.300.731	(50.916.476)	160.384.255
Programas informáticos	11.572.156	(6.103.462)	5.468.694
Otros activos intangibles	260.883.715	(239.448.747)	21.434.968
Totales	665.347.725	(298.420.810)	366.926.915

Al 31 de diciembre de 2016	Activo Bruto	Amortización Acumulada/ Deterioro de valor	Activo Neto
	M\$	M\$	M\$
Patentes, marcas registradas y otros derechos	181.650.542	(1.873.020)	179.777.522
Concesiones portuarias, remolcadores y otros	108.463.512	(33.621.406)	74.842.106
Programas informáticos	11.608.383	(5.417.613)	6.190.770
Otros activos intangibles	260.729.335	(237.842.390)	22.886.945
Totales	562.451.772	(278.754.429)	283.697.343

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

b) Movimientos de intangibles identificables

El movimiento de los activos intangibles identificables al 30 de junio de 2017 es el siguiente:

Movimientos	Patentes, Marcas Registradas y Otros Derechos	Concesiones portuarias, remolcadores y otros	Programas Informáticos	Otros Activos Intangibles	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	179.777.522	74.842.106	6.190.770	22.886.945	283.697.343
Adiciones	-	2.045.512	672.802	4.479	2.722.793
Adquisiciones mediante Combinaciones de Negocios	-	87.643.795	8.362	-	87.652.157
Pérdida por Deterioro Reconocida en el Estado de Resultados	-	-	(492.130)	-	(492.130)
Retiros	(49.147)	-	(130.172)	-	(179.319)
Amortización	(69.383)	(6.438.028)	(748.751)	(1.631.974)	(8.888.136)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	(19.994)	2.290.870	(32.187)	175.518	2.414.207
Saldo Final	179.638.998	160.384.255	5.468.694	21.434.968	366.926.915

El movimiento de los activos intangibles identificables al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Movimientos	Patentes, Marcas Registradas y Otros Derechos	Concesiones portuarias, remolcadores y otros	Programas Informáticos	Otros Activos Intangibles	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	185.730.491	-	3.758.372	31.196.468	220.685.331
Adiciones	-	-	1.603.298	-	1.603.298
Adiciones por desarrollo interno	-	-	31.592	22.199	53.791
Adquisiciones mediante Combinaciones de Negocios	755.610	82.941.580	6.250.828	7.690.323	97.638.341
Desapropiaciones mediante Enajenación de Negocios	(6.231.161)	-	(3.609.086)	(12.162.095)	(22.002.342)
Retiros	(117.165)	-	(82.248)	-	(199.413)
Amortización	(218.974)	(4.850.069)	(1.554.324)	(3.693.544)	(10.316.911)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	(111.758)	(3.249.405)	(205.358)	(168.710)	(3.735.231)
Otros incrementos (decrementos)	(29.521)	-	(2.304)	2.304	(29.521)
Saldo Final	179.777.522	74.842.106	6.190.770	22.886.945	283.697.343

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

Nota 14 – Plusvalía (menor valor de inversiones)

El movimiento de la plusvalía (menor valor de inversiones) al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Movimientos	Banco de Chile y SM-Chile	Fusión Banco Chile - Citibank	Fusión Citigroup Chile II S.A. LQIF	Enx	SM SAAM	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Al 30 de junio de 2017							
Saldo inicial al 01-01-2017	514.466.490	108.438.209	31.868.173	194.701.400	-	879.551	850.353.823
Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocios	-	-	-	-	5.523.244	-	5.523.244
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	-	-	-	-	180.926	180.926
Otros incrementos (disminuciones)	-	-	-	-	-	3.255.333	3.255.333
Saldo final neto al 30-06-2017	514.466.490	108.438.209	31.868.173	194.701.400	5.523.244	4.315.810	859.313.326
Al 31 de diciembre de 2016							
Saldo inicial al 01-01-2016	514.466.490	108.438.209	31.868.173	194.701.400	-	24.945.369	874.419.641
Transferencias a (desde) Activos No Corrientes y Grupos en Desapropiación Mantenedos para la Venta	-	-	-	-	-	(23.430.289)	(23.430.289)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	-	-	-	-	(635.529)	(635.529)
Saldo final neto al 31-12-2016	514.466.490	108.438.209	31.868.173	194.701.400	-	879.551	850.353.823

Nota 15 - Combinaciones de Negocios

En enero de 2016, Quiñenco obtuvo el control de la subsidiaria SM SAAM al alcanzar el 49,79%, de su propiedad. Posteriormente mediante sucesivas compras durante el año 2016, aumentó su participación a un 52,20%.

De acuerdo a IFRS 3, la operación se define como una combinación de negocios realizada por etapas, en la cual las contabilizaciones originadas por la participación previamente tenida, fueron reversadas como si se hubiera dispuesto directamente de la inversión. La medición de los activos y pasivos asumidos a sus valores razonables no puede exceder de un año.

El detalle de la operación y su efecto en resultados, de acuerdo a NIIF 10, fue el siguiente

	M\$
Valor razonable inversión preexistente (1)	178.971.583
Valor contable de la inversión al 31 de diciembre 2015 (2)	<u>(215.413.846)</u>
Efecto valorización preexistente en SM SAAM	(36.442.263)
Valor razonable inversión preexistente	178.971.583
Monto pagado por la compra de enero de 2016	<u>37.612.364</u>
Valor de compra (contraprestación transferida)	216.583.947
Nueva participación de Quiñenco, 49,79% sobre patrimonio a valor justo de SM SAAM	<u>276.301.705</u>
Badwill	<u>59.717.758</u>
Efecto en Resultados al 31 de diciembre de 2016	<u>23.275.495</u>

- (1) El valor razonable de la inversión preexistente, se determinó de acuerdo a lo indicado en IFRS 13, utilizando el precio de la acción en un mercado activo (Bolsa de Comercio) de SM SAAM a la fecha en la cual se obtuvo el control. El valor bursátil de la inversión de SM SAAM al 31 de diciembre de 2016 asciende a M\$ 262.313.265.
- (2) Incluye el menor valor asociado a la inversión, los impuestos diferidos y los importes acumulados reconocidos en otros resultados integrales del patrimonio (otras reservas).

Nota 16 – Operaciones con Participaciones No Controladoras

- **Acciones Liberadas de Pago**

En marzo de 2017 y 2016, en Junta General Extraordinaria de Accionistas de Banco de Chile se aprobó el reparto de un 40% y 30% respectivamente, de la utilidad líquida distribible del ejercicio mediante la emisión de acciones liberadas de pago (acciones crías) las que fueron repartidas a los accionistas de Banco de Chile a prorrata de su participación accionaria en el Banco. Durante el mismo mes, en Junta General Ordinaria de Accionistas de SM Chile se aprobó el reparto de las acciones crías recibidas por su participación directa en Banco de Chile a sus accionistas a prorrata de su participación en el Banco.

El pago de dividendos mediante acciones liberadas correspondientes al año 2017 no se ha materializado a la fecha de los presentes estados financieros consolidados intermedios. Durante el año 2016, el efecto por el pago de dividendos mediante acciones liberadas de pago generó una disminución neta de la participación directa e indirecta en el Banco sin pérdida de control, en consecuencia, el tratamiento contable ha sido similar a una enajenación de acciones. Dicha operación ha sido registrada como un cargo a Otras Reservas considerando que las contrapartes son Participaciones No Controladoras de Banco de Chile.

La disminución neta de la participación sobre el Banco, se produce a nivel de SM Chile y SAOS dado que estas sociedades no reciben acciones liberadas de pago generándose una dilución de sus participaciones sobre el Banco y por consiguiente, una disminución en la participación indirecta de LQIF sobre el Banco. Dicha disminución, no logra ser compensada con el aumento de la participación directa que LQIF tiene en Banco de Chile.

- **Adquisición de Acciones Banco de Chile**

Al 30 de junio de 2017, LQIF realizó la compra de 141.694.058 acciones de Banco de Chile, con lo cual la participación directa e indirecta sobre Banco de Chile pasó de un 51,06% a un 51,20%. Dicha operación fue registrada como un cargo a Otras Reservas considerando que las contrapartes son Participaciones No Controladoras de Banco de Chile.

- **Aumento de participación en Invexans**

Durante los años 2017 y 2016, Quiñenco ha efectuado sucesivas compras de acciones de Invexans, permitiéndole alcanzar una mayor participación en la subsidiaria ascendente a un 98,68%.

Dichas operaciones han sido registradas como un abono a Otras Reservas considerando que las contrapartes son Participaciones No Controladoras.

- **Aumento de participación en Sociedad Matriz SAAM S.A.**

Durante el año 2016 y posterior a la toma de control, Quiñenco ha efectuado sucesivas compras de acciones de Sociedad Matriz SAAM, permitiéndole alcanzar una mayor participación en la subsidiaria ascendente a un 52,20%. Dichas operaciones han sido registradas como un abono a Otras Reservas considerando que las contrapartes son Participaciones No Controladoras.

Los efectos netos (considerando para estos efectos solo la participación de Quiñenco), generados por las operaciones con Participaciones No Controladoras, al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, son los siguientes:

	Adquisición de acciones Banco de Chile	Aumento de participación en Invexans	Total
	30-06-2017	30-06-2017	30-06-2017
	M\$	M\$	M\$
Adquisición de acciones Banco de Chile	(6.098.130)	-	(6.098.130)
Valor patrimonial	2.054.203	21.849	2.076.052
Activos intangibles	103.369	-	103.369
Efecto neto en Patrimonio	(3.940.558)	21.849	(3.918.709)

	Pago dividendo con acciones liberadas de pago Banco Chile	Aumento de participación en Invexans	Aumento de participación en SM SAAM	Aumento de participación en Tech Pack	Total
	31-12-2016	31-12-2016	31-12-2016	31-12-2016	31-12-2016
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Valor patrimonial	(6.442.495)	38.216	2.273.849	6.736.126	2.605.696
Efecto neto en Patrimonio	(6.442.495)	38.216	2.273.849	6.736.126	2.605.696

Nota 17 – Propiedades, planta y equipo

(a) Composición

El detalle de este rubro al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	Activo Bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Activo Neto M\$
Al 30 de junio de 2017			
Construcción en curso	26.344.073	-	26.344.073
Terrenos	136.733.312	-	136.733.312
Edificios	96.802.999	(33.231.702)	63.571.297
Plantas y equipos	331.579.920	(133.791.950)	197.787.970
Equipamiento de tecnologías de la información	17.887.733	(10.942.802)	6.944.931
Instalaciones fijas y accesorios	22.273.610	(8.914.476)	13.359.134
Buques y remolcadores	337.993.429	(123.834.888)	214.158.541
Vehículos de motor	14.796.308	(6.850.026)	7.946.282
Otras propiedades, plantas y equipos	13.887.666	(7.647.566)	6.240.100
Totales al 30 de junio de 2017	<u>998.299.050</u>	<u>(325.213.410)</u>	<u>673.085.640</u>
	Activo Bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Activo Neto M\$
Al 31 de diciembre de 2016			
Construcción en curso	76.492.583	-	76.492.583
Terrenos	133.022.481	-	133.022.481
Edificios	96.883.308	(33.785.772)	63.097.536
Plantas y equipos	250.590.609	(127.365.374)	123.225.235
Equipamiento de tecnologías de la información	15.899.989	(9.703.190)	6.196.799
Instalaciones fijas y accesorios	19.636.187	(7.732.261)	11.903.926
Buques y remolcadores	341.847.449	(117.092.961)	224.754.488
Vehículos de motor	14.165.870	(5.873.449)	8.292.421
Otras propiedades, plantas y equipos	12.220.012	(6.993.160)	5.226.852
Totales al 31 de diciembre de 2016	<u>960.758.488</u>	<u>(308.546.167)</u>	<u>652.212.321</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Nota 17 – Propiedades, planta y equipo (continuación)
(b) Detalle de movimientos

Los movimientos al 30 de junio de 2017 son los siguientes:

	Construcciones en Curso	Terrenos	Edificios, Neto	Plantas y Equipos, Neto	Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	Buques y remolcadores Neto	Vehículos de Motor, Neto	Otras Propiedades, Plantas y Equipos, Neto	Propiedades, Plantas y Equipos, Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2017	76.492.583	133.022.481	63.097.536	123.225.235	6.196.799	11.903.926	224.754.488	8.292.421	5.226.852	652.212.321
Adiciones	9.899.288	3.577.385	1.870.151	28.395.518	1.928.639	2.679.146	1.832.411	1.502.861	1.683.872	53.369.271
Adquisiciones mediante Combinaciones de Negocios	-	-	43.738	28.301	161.446	-	-	9.648	154.370	397.503
Desapropiaciones	-	(39.309)	-	(325.075)	-	(2.585)	(1.107.127)	(19.492)	-	(1.493.588)
Transferencias a (desde) Activos No Corrientes y Grupos en Desapropiación Mantenidos para la Venta	-	-	(358.052)	(750.648)	(96.986)	-	(96.322)	(358.717)	-	(1.660.725)
Transferencias a (desde) Propiedades de Inversión	-	-	(65.520)	-	-	-	-	-	-	(65.520)
Transferencias a (desde) Propiedades planta y equipos	(59.534.967)	662.999	3.030.300	55.570.997	99.590	-	151.425	5.897	13.759	-
Retiros	-	-	(248.776)	(39.549)	(34.310)	-	-	-	-	(322.635)
Gasto por Depreciación	-	-	(2.846.641)	(7.787.445)	(1.244.091)	(1.221.514)	(11.067.849)	(1.161.140)	(713.837)	(26.042.517)
Pérdida por Deterioro Reconocida en el Estado de Resultados	(70.399)	-	(499.436)	(286.246)	(49.147)	-	(131.500)	(300.193)	-	(1.336.921)
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	(105.999)	(490.244)	(281.741)	(243.118)	(10.124)	-	(662.343)	(14.476)	(10.254)	(1.818.299)
Otros Incrementos (Decrementos)	(336.433)	-	(170.262)	-	(6.885)	161	485.358	(10.527)	(114.662)	(153.250)
Saldo final al 30 de junio de 2017	26.344.073	136.733.312	63.571.297	197.787.970	6.944.931	13.359.134	214.158.541	7.946.282	6.240.100	673.085.640

Los movimientos al 31 de diciembre de 2016 son los siguientes:

	Construcciones en Curso	Terrenos	Edificios, Neto	Plantas y Equipos, Neto	Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	Buques y remolcadores Neto	Vehículos de Motor, Neto	Mejoras de Bienes Arrendados	Otras Propiedades, Plantas y Equipos, Neto	Propiedades, Plantas y Equipos, Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2016	68.237.929	91.441.083	48.282.232	147.669.641	6.076.506	5.452.888	17.912.145	3.243.327	451.825	3.419.850	392.187.426
Adiciones	30.035.779	4.309.209	1.928.562	32.735.888	1.426.318	8.839.424	7.426.474	5.236.494	-	2.151.620	94.089.768
Adquisiciones mediante Combinaciones de Negocios	17.754.710	40.927.941	30.326.673	39.748.365	1.839.314	-	203.099.369	2.754.711	-	2.107.045	338.558.128
Desapropiaciones	-	(280.430)	(541.863)	(439.909)	(15.948)	-	(4.538.905)	(439.279)	-	-	(6.256.334)
Transferencias a (desde) Activos No Corrientes y Grupos en Desapropiación Mantenidos para la Venta	-	(15.862.357)	(5.125.941)	-	-	-	-	-	-	-	(20.988.298)
Transferencias a (desde) Propiedades de Inversión	(32.701.635)	(1.434.005)	706.702	280.108	8.699	-	30.518.166	67.556	-	189.841	(2.364.568)
Desapropiaciones mediante Enajenación de Negocios	(1.644.509)	(15.229.705)	(28.367.893)	(77.997.771)	(498.795)	(702.428)	-	(411.817)	(427.566)	(791.133)	(126.071.617)
Retiros	(16.643)	-	(26.003)	(436.815)	(11.183)	(102.465)	(155.722)	(35.982)	-	(8.715)	(793.528)
Gasto por Depreciación	-	-	(6.624.042)	(17.538.882)	(2.486.887)	(1.139.360)	(23.720.849)	(1.971.213)	(25.394)	(1.394.725)	(54.901.352)
Pérdida por Deterioro Reconocida en el Estado de Resultados	-	-	(593.837)	(1.657.576)	-	-	(49.265)	-	-	-	(2.300.678)
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	(1.262.717)	(1.281.995)	(1.489.862)	(2.902.874)	(128.684)	(29.383)	(14.952.509)	(151.155)	1.135	(144.756)	(22.342.800)
Otros Incrementos (Decrementos)	(3.910.331)	30.432.740	24.622.808	3.765.060	(12.541)	(414.750)	9.215.584	(221)	-	(302.175)	63.396.174
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	76.492.583	133.022.481	63.097.536	123.225.235	6.196.799	11.903.926	224.754.488	8.292.421	-	5.226.852	652.212.321

Nota 17 – Propiedades, planta y equipo (continuación)

(c) Arrendamiento financiero

Al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, las subsidiarias Enex y SM SAAM, presentan contratos para la adquisición de Terrenos, Planta y equipo principalmente. Los arrendadores para éstas últimas son Banco Santander, Well Fargo Equipment Finance, Inc. y Metlife Chile.

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

El detalle de los bienes de Propiedades, planta y equipo bajo la modalidad de arrendamiento financiero al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Terrenos, neto	505.812	505.812
Planta y equipo, neto	4.614.527	5.525.152
Totales	5.120.339	6.030.964

El valor presente de los pagos futuros por los arrendamientos financieros al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 son los siguientes:

	30-06-2017		
	Bruto	Interés	Valor Presente
	M\$	M\$	M\$
Menos de un año	1.830.557	(106.950)	1.723.607
Más de un año pero menos de cinco años	3.379.264	(81.708)	3.297.556
Más de cinco años	-	-	-
Totales	5.209.821	(188.658)	5.021.163

	31-12-2016		
	Bruto	Interés	Valor Presente
	M\$	M\$	M\$
Menos de un año	1.828.663	(130.546)	1.698.117
Más de un año pero menos de cinco años	4.313.080	(130.547)	4.182.533
Más de cinco años	-	-	-
Totales	6.141.743	(261.093)	5.880.650

Nota 17 – Propiedades, planta y equipo (continuación)

(d) Arrendamiento operativo

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

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

No existen restricciones impuestas por acuerdos de arrendamientos operativos.

Los pagos futuros por los arrendamientos operativos al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, son los siguientes:

	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Menos de un año	23.744.222	32.135.299
Más de un año pero menos de cinco años	<u>50.916.643</u>	<u>41.788.077</u>
Totales	<u>74.660.865</u>	<u>73.923.376</u>

Las cuotas de arrendamientos y subarrendos reconocidas en el estado consolidado de resultados integrales al 30 de junio de 2017 y al 30 de junio de 2016, son las siguientes:

	30-06-2017	30-06-2016
	M\$	M\$
Pagos por arrendamiento bajo arrendamientos operativos	7.743.014	8.795.708
Totales	<u>7.743.014</u>	<u>8.795.708</u>

Nota 18 – Propiedades de inversión

a) El detalle del rubro al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Terrenos	4.056.991	4.197.203
Edificios	<u>13.646.367</u>	<u>14.139.584</u>
Totales	<u>17.703.358</u>	<u>18.336.787</u>

Nota 18 – Propiedades de inversión (continuación)

b) Detalle de movimientos

Los movimientos de propiedades de inversión al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, son los siguientes:

Al 30 de junio de 2017	Terrenos	Edificios	Total
Movimientos	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial neto	4.197.203	14.139.584	18.336.787
Transferencias a (desde) Propiedades de Inversión	-	65.520	65.520
Desapropiaciones	(118.136)	(363.647)	(481.783)
Gasto por depreciación	-	(120.186)	(120.186)
Incrementos (decrementos) en el cambio de moneda extranjera	(30.545)	(66.435)	(96.980)
Saldo final neto	<u>4.048.522</u>	<u>13.654.836</u>	<u>17.703.358</u>

Al 31 de diciembre de 2016	Terrenos	Edificios	Total
Movimientos	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial neto	3.684.917	14.136.292	17.821.209
Adiciones	67.500	-	67.500
Adquisiciones mediante Combinaciones de Negocios	1.573.360	31.481	1.604.841
Transferencias a (desde) Propiedades de Inversión	1.434.005	919.852	2.353.857
Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta	(359.494)	-	(359.494)
Desapropiaciones	(2.290.165)	(193.248)	(2.483.413)
Gasto por depreciación	-	(227.976)	(227.976)
Incrementos (decrementos) en el cambio de moneda extranjera	257.563	-	(269.254)
Otros incrementos (decrementos)	(170.483)	(526.817)	(170.483)
Saldo final neto	<u>4.197.203</u>	<u>14.139.584</u>	<u>18.336.787</u>

c) Los ingresos provenientes de rentas y gastos directos de operación de propiedades de inversión al 30 de junio de 2017 y 2016 son los siguientes:

	30-06-2017	30-06-2016
	M\$	M\$
Ingresos por arriendo de propiedades de inversión	1.136.885	1.483.946
Gastos directos de operación	(226.402)	(266.285)

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

Nota 19 – Impuesto a la renta e impuestos diferidos

a) Información general

Los saldos en utilidades que forman los registros de Rentas Afectas a Impuesto (RAI) y Rentas Exentas de Impuesto (REX) son los siguientes:

	M\$
Saldo Total Utilidades Tributables (STUT) o Saldo FUT	240.887.519
Saldo Total Créditos (STC)	48.530.697
Tasa Efectiva de Crédito (TEF)	20,1466%
Registro de Utilidades No Rentas o Exentas (REX)	505.536.123

(b) Impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos al 30 de junio 2017 y 31 de diciembre 2016 se encuentran compuestos por los siguientes conceptos:

Impuestos diferidos	30-06-2017		31-12-2016	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Depreciaciones	-	64.067.195	-	60.209.471
Amortizaciones	-	17.772.416	-	4.356.241
Provisiones	11.242.369	199.951	13.083.586	47.532
Beneficios post empleo	2.438.723	603.651	2.538.016	542.070
Reevaluaciones de propiedades, planta y equipo	3.890.747	9.455.004	2.639.051	10.505.730
Reevaluaciones de propiedades de inversión	338.092	-	404.827	-
Activos Intangibles	-	48.362.462	-	48.362.462
Reevaluaciones de instrumentos financieros	27.298	67.093	22.764	149.291
Pérdidas fiscales	177.922.629	-	205.266.760	-
Créditos fiscales	9.435.776	-	9.987.042	-
Activos por impuestos diferidos relativos a Otros	23.093.467	-	22.723.465	-
Pasivos por impuestos diferidos relativos a Otros	-	14.696.090	-	25.786.787
Totales	228.389.101	155.223.862	256.665.511	149.959.584

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

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

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

	30-06-2017	30-06-2016
	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes	(32.253.727)	(8.852.502)
Otros ingresos por impuestos	7.500.858	16.630
Ajuste activos y pasivos por impuestos diferidos	(19.593.742)	(21.931.656)
Otros	(4.467.598)	88.209
Total neto del (gasto) ingreso	(48.814.209)	(30.679.319)

(d) Conciliación de la tributación aplicable

Al 30 de junio de 2017 y 2016, la conciliación del gasto por impuestos a partir del resultado financiero antes de impuesto, es la siguiente:

	30-06-2017	30-06-2016
	M\$	M\$
Ingreso (gasto) por impuestos utilizando la Tasa Legal	5.991.729	(4.644.923)
Efecto impositivo de tasas en otras jurisdicciones	(54.797.869)	(13.409.566)
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles	20.059.349	16.807.314
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	(21.196.687)	(12.058.034)
Efecto impositivo de una nueva evaluación de activos por imptos. dif. no reconocidos	95.800	(798.035)
Tributación calculada con la tasa aplicable	(672.692)	318.965
Otros incrementos (decrementos) en cargos por impuestos legales	1.706.161	(16.895.040)
(Gasto) ingreso por impuestos utilizando la tasa efectiva	(48.814.209)	(30.679.319)

Nota 20 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

El detalle al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	30-06-2017	31-12-2016	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios	82.152.070	64.603.426	170.190.300	194.639.282
Obligaciones con el público (bonos)	34.665.618	39.382.000	915.668.475	842.710.362
Obligaciones por concesión	2.546.224	1.166.217	18.020.195	17.675.347
Arrendamientos financieros	1.723.607	1.698.117	3.297.556	4.182.533
Obligaciones garantizadas de factoring	1.963.640	-	-	-
Pasivos de cobertura	151.458	68.286	1.020.349	73.642
Totales	123.202.617	106.918.046	1.108.196.875	1.059.281.166

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

a) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 30 de junio de 2017 es el siguiente:

a.1) Montos Contables

RUT deudora	Nombre deudora	País deudora	Institución acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Corriente al 30-06-17 M\$	Hasta 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	No corriente al 30-06-17 M\$	más de 1 año a 2 años M\$	más de 2 años a 3 años M\$	más de 3 años a 4 años M\$	más de 4 años a 5 años M\$	más de 5 años M\$	Total deuda vigente M\$
91.021.000-9	Invexans S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Semestral	2,03%	1,93%	35.599	-	35.599	9.934.457	-	9.934.457	-	-	-	9.970.056
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Itau Chile	USD	Semestral	2,50%	Libor+2,5%	447.732	447.732	-	29.414.761	-	3.268.307	13.073.227	13.073.227	-	29.862.493
96.696.270-4	Inmobiliaria Marítima Portuaria SpA	Chile	Banco Estado	CLF	Mensual	4,50%	4,50%	89.679	23.914	65.765	-	-	-	-	-	-	89.679
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Semestral	4,08%	Libor+2,5%	2.032.063	1.036.957	995.106	995.106	995.106	-	-	-	-	3.027.169
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	4,94%	Libor+2,3%	1.787.604	-	1.787.604	4.301.942	1.720.511	1.721.175	860.256	-	-	6.089.546
0-E	Terminal Marítima Mazatlán S.A. de C.V.	México	Banco Itau Chile	USD	Semestral	4,00%	4,00%	2.021.434	-	2.021.434	2.989.305	1.992.870	996.435	-	-	-	5.010.739
0-E	SAAM Remolques S. A. de C. V.	México	Banco Inbursa	USD	Semestral	4,60%	4,60%	2.679.082	-	2.679.082	-	-	-	-	-	-	2.679.082
0-E	SAAM Remolques S. A. de C. V.	México	Corpbanca New York Branch	USD	Semestral	4,31%	Libor+3%	5.851.066	2.657.160	3.193.906	18.600.120	5.314.320	5.314.320	5.314.320	2.657.160	-	24.451.186
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	3,21%	3,21%	1.364.452	735.369	629.083	6.292.819	1.258.830	1.258.830	1.258.830	1.258.165	1.258.164	7.657.271
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	3,50%	3,95%	41.186	41.186	-	9.964.350	1.245.544	1.245.544	1.245.544	1.245.544	4.982.174	10.005.536
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,50%	3,50%	511.504	262.395	249.109	996.436	498.218	498.218	-	-	-	1.507.940
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,95%	3,50%	852.948	437.767	415.181	1.660.726	830.363	830.363	-	-	-	2.513.674
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Santander	USD	Semestral	3,22%	Libor+1,8%	595.868	7.971	587.897	4.114.613	587.897	587.897	587.897	587.897	1.763.025	4.710.481
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,07%	4,07%	144.151	144.151	-	13.285.136	2.214.079	2.214.079	2.214.079	2.214.079	4.428.820	13.429.287
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Santander	USD	Semestral	3,22%	Libor+1,8%	449.060	7.971	441.089	3.086.291	441.089	441.089	441.089	440.424	1.322.600	3.535.351
0-E	Sociedad Operadora de Puertos de Estiba y Desestiba Costa Rica	Costa Rica	Banco Estado	USD	Semestral	3,32%	Libor +2%	914.063	498.882	415.181	5.812.539	830.363	830.363	830.363	830.363	2.491.087	6.726.602
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda de Costa Rica	USD	Mensual	6,50%	6,50%	813.091	188.658	624.433	1.563.074	834.348	688.869	39.857	-	-	2.376.165
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda de Costa Rica	USD	Mensual	6,28%	Libor + 5,5%	792.498	184.008	608.490	1.842.739	779.876	758.619	280.330	23.914	-	2.635.237
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda de Costa Rica	USD	Mensual	6,34%	Libor+5,35%	827.041	229.180	597.861	1.808.198	722.748	712.119	373.331	-	-	2.635.239
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Bac San Jose	USD	Trimestral	5,41%	Libor+4,25%	2.121.078	652.333	1.468.745	17.796.991	1.618.875	1.706.561	1.796.904	1.897.212	10.777.439	19.918.069
0-E	SAAM SMIT Marine Canadá Inc	Canadá	Scotiabank Canada	CAD	Mensual	2,62%	2,62%	928.678	232.502	696.176	11.730.697	928.677	10.802.020	-	-	-	12.659.375
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco BBVA	CLP	Mensual	3,36%	3,36%	518.720	518.720	-	-	-	-	-	-	-	518.720
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Santander	CLP	Mensual	3,24%	3,24%	6.411.619	6.411.619	-	-	-	-	-	-	-	6.411.619
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco BBVA	CLP	Mensual	3,15%	3,15%	5.354.018	-	5.354.018	-	-	-	-	-	-	5.354.018
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Itau	CLP	Mensual	2,68%	2,68%	10.012.637	10.012.637	-	-	-	-	-	-	-	10.012.637
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Santander	CLP	Semestral	6,45%	4,60%	9.675.216	-	9.675.216	-	-	-	-	-	-	9.675.216
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco BBVA	CLP	Semestral	6,45%	4,60%	17.591.301	-	17.591.301	-	-	-	-	-	-	17.591.301
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Estado	CLP	Anual	6,06%	4,63%	7.288.682	7.288.682	-	24.000.000	6.000.000	6.000.000	6.000.000	6.000.000	-	31.288.682
TOTALES								82.152.070	7.288.682	-	170.190.300	6.000.000	6.000.000	6.000.000	6.000.000	-	252.342.370

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

a) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 30 de junio de 2017 es el siguiente:

a.2) Montos No Descontados

RUT deudora	Nombre deudora	País deudora	Institución acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Corriente al 30-06-17 M\$	Hasta 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	No corriente al 30-06-17 M\$	más de 1 año a 2 años M\$	más de 2 años a 3 años M\$	más de 3 años a 4 años M\$	más de 4 años a 5 años M\$	más de 5 años M\$	Total montos No descontados M\$
91.021.000-9	Inxens S.A. Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Semestral	2,03%	1,93%	261.380	-	261.380	11.507.531	290.422	11.217.109	-	-	-	11.768.911
90.160.000-7		Chile	Banco Itau Chile	USD	Semestral	2,50%	Libor+2,5%	1.774.319	581.254	1.193.065	33.118.178	11.627.732	10.745.223	10.745.223	-	-	34.892.497
96.696.270-4	Inmobiliaria Marítima Portuaria SpA	Chile	Banco Estado	CLF	Mensual	4,50%	4,50%	89.679	23.914	65.765	-	-	-	-	-	-	89.679
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Semestral	4,08%	Libor+2,5%	2.033.392	1.036.957	996.435	996.435	996.435	-	-	-	-	3.029.827
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	4,94%	Libor+2,3%	1.793.583	930.006	863.577	4.317.885	1.727.154	1.727.154	863.577	-	-	6.111.468
0-E	Terminal Marítima Mazatlán S.A. de C.V.	México	Banco Itaú Chile	USD	Semestral	4,00%	4,00%	2.138.350	-	2.138.350	3.197.892	2.177.543	1.020.349	-	-	-	5.336.242
0-E	SAAM Remolques S. A. de C. V.	México	Banco Inbursa	USD	Semestral	4,60%	4,60%	2.812.604	-	2.812.604	-	-	-	-	-	-	2.812.604
0-E	SAAM Remolques S. A. de C. V.	México	Corpbanca New York Branch	USD	Semestral	4,31%	Libor+3%	6.155.976	3.176.635	2.979.341	19.730.077	5.839.109	5.677.687	5.516.264	2.697.017	-	25.886.053
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	3,21%	3,21%	1.493.988	751.312	742.676	6.855.474	1.452.802	1.412.281	1.371.759	1.329.909	1.288.723	8.349.462
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	3,50%	3,95%	399.238	-	399.238	11.660.947	1.632.161	1.583.003	1.532.517	1.482.695	5.430.571	12.060.185
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,50%	3,50%	546.710	275.680	271.030	1.040.942	529.439	511.503	-	-	-	1.587.652
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,95%	3,50%	911.406	459.689	451.717	1.734.461	882.177	852.284	-	-	-	2.645.867
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Santander	USD	Semestral	3,22%	Libor+1,8%	728.726	-	728.726	4.590.907	710.126	692.190	674.254	655.654	1.858.683	5.319.633
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,07%	4,07%	548.040	276.345	271.695	15.069.418	2.739.532	2.649.853	2.556.852	2.465.844	4.657.337	15.617.458
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Santander	USD	Semestral	3,22%	Libor+1,8%	537.411	-	537.411	3.411.794	524.789	512.168	499.546	487.589	1.387.702	3.949.205
0-E	Sociedad Operadora de Puertos de Estiba y Desestiba Costa Rica	Costa Rica	Banco Estado	USD	Semestral	3,32%	Libor +2%	1.046.921	526.118	520.803	6.547.243	1.019.021	991.121	963.885	935.320	2.637.896	7.594.164
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda de Costa Rica	USD	Mensual	6,50%	6,50%	813.091	188.658	624.433	1.956.998	871.548	688.869	396.581	-	-	2.770.089
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda de Costa Rica	USD	Mensual	6,28%	Libor + 5,5%	1.305.994	184.008	1.121.986	1.914.483	779.876	830.363	280.330	23.914	-	3.220.477
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda de Costa Rica	USD	Mensual	6,34%	Libor+5,35%	759.948	189.987	569.961	1.927.106	759.948	759.948	407.210	-	-	2.687.054
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Bac San Jose	USD	Trimestral	5,41%	Libor+4,25%	2.623.280	655.654	1.967.626	22.451.673	2.623.281	2.623.281	2.623.281	2.622.617	11.959.213	25.074.953
0-E	SAAM SMIT Marine Canadá Inc	Canadá	Scotiabank Canada	CAD	Mensual	2,62%	2,62%	1.290.051	322.181	967.870	12.427.538	1.288.723	11.138.815	-	-	-	13.717.589
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco BBVA	CLP	Mensual	3,36%	3,36%	518.720	518.720	-	-	-	-	-	-	-	518.720
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Santander	CLP	Mensual	3,24%	3,24%	6.411.619	6.411.619	-	-	-	-	-	-	-	6.411.619
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco BBVA	CLP	Mensual	3,15%	3,15%	5.354.018	-	5.354.018	-	-	-	-	-	-	5.354.018
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Itaú	CLP	Mensual	2,68%	2,68%	10.012.637	10.012.637	-	-	-	-	-	-	-	10.012.637
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Santander	CLP	Semestral	6,45%	4,60%	10.058.227	-	10.058.227	-	-	-	-	-	-	10.058.227
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco BBVA	CLP	Semestral	6,45%	4,60%	18.827.686	-	18.827.686	-	-	-	-	-	-	18.827.686
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Estado	CLP	Anual	6,06%	4,63%	7.404.433	7.404.433	-	26.778.000	6.972.300	6.972.300	6.416.700	6.416.700	-	34.182.433
			TOTALES					88.651.427			191.234.982						279.886.409

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

b) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

b.1) Montos Contables

RUT deudora	Nombre deudora	País deudora	Institución acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Corriente al 31-12-16 M\$	Hasta 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	No corriente al 31-12-16 M\$	más de 1 año a 2 años M\$	más de 2 años a 3 años M\$	más de 3 años a 4 años M\$	más de 4 años a 5 años M\$	más de 5 años M\$	Total deuda vigente M\$
91.021.000-9	Invevans S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Semestral	1,46%	1,46%	37.000	37.000	-	10.011.924	-	10.011.924	-	-	-	10.048.924
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Itau Chile	USD	Semestral	2,50%	Libor+2,5%	354.819	354.819	-	29.687.628	-	6.596.957	6.597.292	6.597.292	9.896.087	30.042.447
96.696.270-4	Inmobiliaria Marítima Portuaria SpA	Chile	Banco Estado	CLF	Mensual	4,50%	4,50%	93.724	23.431	70.293	41.507	41.507	-	-	-	-	135.231
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Semestral	3,93%	Libor+2,5%	2.058.620	1.055.754	1.002.866	2.005.063	2.005.063	-	-	-	-	4.063.683
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	4,94%	Libor+2,3%	1.810.916	-	1.810.916	5.199.773	1.733.258	1.733.257	1.733.258	-	-	7.010.689
92.048.000-4	SAAM S.A.	Chile	Banco Santander Chile	USD	Semestral	2,85%	Libor +2,1%	6.691.353	-	6.691.353	10.010.583	6.673.946	3.336.637	-	-	-	16.701.936
92.048.000-4	SAAM S.A.	Chile	Banco Santander Chile	USD	Mensual	1,49%	1,49%	20.078.744	20.078.744	-	-	-	-	-	-	-	20.078.744
92.048.000-4	SAAM S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Semestral	3,12%	3,12%	67.616	-	67.616	16.647.041	3.026.674	3.026.673	3.026.674	3.026.674	4.540.346	16.714.657
92.048.000-4	SAAM S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Semestral	3,12%	3,12%	1.067.805	-	1.067.805	12.011.630	2.183.811	2.183.811	2.183.811	2.183.811	3.276.386	13.079.435
0-E	Terminal Marítima Mazatlán S.A. de C.V.	México	Banco Itau Chile	USD	Semestral	4,66%	4,00%	2.043.222	-	2.043.222	4.016.820	2.008.410	2.008.410	-	-	-	6.060.042
0-E	SAAM Remolques S. A. de C. V.	México	Banco Inbursa	USD	Semestral	4,70%	4,60%	2.711.354	-	2.711.354	1.338.940	1.338.940	-	-	-	-	4.050.294
0-E	SAAM Remolques S. A. de C. V.	México	Corpbanca New York Branch	USD	Semestral	3,91%	Libor+3%	5.916.106	3.238.226	2.677.880	21.423.040	5.355.760	5.355.760	5.355.760	5.355.760	-	27.339.146
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	3,21%	3,21%	1.387.142	753.154	633.988	6.976.548	1.268.646	1.268.646	1.268.646	1.268.646	1.901.964	8.363.690
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	3,95%	3,95%	40.838	-	40.838	10.042.049	627.293	1.255.256	1.255.256	1.255.256	5.648.988	10.082.887
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,50%	3,50%	862.278	443.859	418.419	2.092.095	836.838	836.838	418.419	-	-	2.954.373
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,50%	3,50%	518.170	267.119	251.051	1.255.257	502.103	502.103	251.051	-	-	1.773.427
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Santander	USD	Semestral	3,12%	Libor +1,8%	601.854	9.373	592.481	4.146.028	592.481	592.481	592.481	592.481	1.776.104	4.747.882
0-E	SAAM SMIT Marine Canadá Inc	Canadá	Scotiabank Canada	CAD	Mensual	2,62%	2,62%	904.454	226.281	678.173	11.879.076	904.454	904.454	10.070.168	-	-	12.783.530
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Santander	CLP	Mensual	6,45%	5,60%	3.820.579	-	3.820.579	7.754.745	3.877.372	3.877.373	-	-	-	11.575.324
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco BBVA	CLP	Semestral	6,45%	5,60%	6.946.507	-	6.946.507	14.099.535	7.049.767	7.049.768	-	-	-	21.046.042
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Estado	CLP	Anual	6,06%	4,43%	6.590.325	-	6.590.325	24.000.000	6.000.000	6.000.000	6.000.000	6.000.000	-	30.590.325
TOTALES								64.603.426			194.639.282						259.242.708

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

- b) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:
 b.2) Montos No Descontados

RUT deudora	Nombre deudora	País deudora	Institución acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Corriente al 31-12-16 M\$	Hasta 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	No corriente al 31-12-16 M\$	más de 1 año a 2 años M\$	más de 2 años a 3 años M\$	más de 3 años a 4 años M\$	más de 4 años a 5 años M\$	más de 5 años M\$	Total montos No descontados M\$
91.021.000-9	Invexans S.A. Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Semestral	1,46%	1,46%	158.786	158.786	-	12.011.445	12.011.445	-	-	-	-	12.170.231
90.160.000-7		Chile	Banco Itau Chile	USD	Semestral	2,50%	Libor+2,5%	1.153.222	567.440	585.782	34.579.081	1.202.388	7.869.827	7.628.757	7.367.548	10.510.561	35.732.303
96.696.270-4	Inmobiliaria Marítima Portuaria SpA	Chile	Banco Estado	CLF	Mensual	4,50%	4,50%	93.726	46.863	46.863	41.507	41.507	-	-	-	-	135.233
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Semestral	3,93%	Libor+2,5%	2.061.968	1.057.763	1.004.205	2.008.410	1.004.205	1.004.205	-	-	-	4.070.378
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	4,94%	Libor+2,3%	1.817.611	76.989	1.740.622	5.221.866	1.740.622	1.740.622	1.740.622	-	-	7.039.477
92.048.000-4	SAAM S.A.	Chile	Banco Santander Chile	USD	Semestral	2,85%	Libor +2,1%	6.974.538	3.502.667	3.471.871	10.228.163	5.114.081	5.114.082	-	-	-	17.202.701
92.048.000-4	SAAM S.A.	Chile	Banco Santander Chile	USD	Mensual	1,49%	1,49%	20.107.531	20.107.531	-	-	-	-	-	-	-	20.107.531
92.048.000-4	SAAM S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Semestral	3,12%	3,12%	529.551	262.432	267.119	18.324.733	3.452.122	3.452.122	3.356.053	3.356.053	4.708.383	18.854.284
92.048.000-4	SAAM S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Semestral	3,12%	3,12%	1.539.111	210.883	1.328.228	13.438.941	2.531.712	2.531.713	2.461.195	2.461.195	3.453.126	14.978.052
0-E	Terminal Marítima Mazatlán S.A. de C.V.	México	Banco Itaú Chile	USD	Semestral	4,66%	4,00%	2.232.013	1.106.634	1.125.379	4.220.339	2.110.169	2.110.170	-	-	-	6.452.352
0-E	SAAM Remolques S. A. de C. V.	México	Banco Inbursa	USD	Semestral	4,70%	4,60%	2.833.197	1.431.996	1.401.201	1.370.405	1.370.405	-	-	-	-	4.203.602
0-E	SAAM Remolques S. A. de C. V.	México	Corpbanca New York Branch	USD	Semestral	3,91%	Libor+3%	6.436.284	3.238.226	3.198.058	22.891.188	5.804.193	5.804.194	5.641.400	5.641.401	-	29.327.472
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	3,21%	3,21%	1.640.871	769.891	870.980	7.543.588	1.417.826	1.417.826	1.371.521	1.371.521	1.964.894	9.184.459
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	3,95%	3,95%	401.012	198.163	202.849	11.952.718	1.299.664	1.299.665	1.569.684	1.569.684	6.214.021	12.353.730
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,50%	3,50%	933.241	469.968	463.273	2.203.226	903.785	903.785	395.656	-	-	3.136.467
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,50%	3,50%	559.677	281.847	277.830	1.322.204	542.271	542.271	237.662	-	-	1.881.881
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Santander	USD	Semestral	3,12%	Libor +1,8%	742.443	375.573	366.870	4.631.393	698.815	698.815	679.289	679.289	1.875.185	5.373.836
0-E	SAAM SMIT Marine Canadá Inc	Canadá	Scotiabank Canada	CAD	Mensual	2,62%	2,62%	1.302.119	653.403	648.716	12.930.813	1.278.688	1.278.688	5.186.718	5.186.719	-	14.232.932
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Santander	CLP	Mensual	6,45%	5,60%	4.384.221	-	4.384.221	3.989.862	3.989.862	-	-	-	-	8.374.083
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco BBVA	CLP	Semestral	6,45%	5,60%	7.971.311	-	7.971.311	14.508.589	7.254.294	7.254.295	-	-	-	22.479.900
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Estado	CLP	Anual	6,06%	4,43%	7.747.825	-	7.747.825	26.778.000	6.972.300	6.972.300	6.416.700	6.416.700	-	34.525.825
TOTALES								71.620.258			210.196.471						281.816.729

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

c) El detalle de los otros préstamos que corresponden a obligaciones con el público (bonos) al 30 de junio de 2017 es el siguiente:

c.1) Montos Contables

RUT Deudora	Nombre Deudora	País Deudora	Numero de Inscripción	Serie y Emisor	Venc.	Moneda	Tipo de Amort.	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Deuda Corriente M\$	Hasta 3 Meses M\$	3 a 12 Meses M\$	Deuda no Corriente M\$	Más de 1 año A 2 años M\$	Más de 2 años A 3 años M\$	Más de 3 años A 4 años M\$	Más de 4 años A 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total Deuda M\$
96.929.880-5	LQIF	Chile	385	Serie C	2039	CLF	Anual	4,93%	4,85%	481.945	-	481.945	79.848.889	-	-	-	-	79.848.889	80.330.834
96.929.880-5	LQIF	Chile	597	Serie D	2033	CLF	Anual	3,84%	3,50%	169.768	-	169.768	102.563.248	-	-	-	-	102.563.248	102.733.016
90.160.000-7	CSAV	Chile	839	Serie B	2021	USD	Al vencimiento	5,20%	5,20%	852.284	-	852.284	32.777.397	-	-	-	-	32.777.397	33.629.681
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	793	Serie B	2021	CLF	Semestral	2,60%	2,60%	32.550	32.550	-	37.858.551	-	-	-	37.858.551	-	37.891.101
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	794	Serie C	2026	CLF	Semestral	2,80%	2,80%	37.865	37.865	-	38.245.833	-	-	-	-	38.245.833	38.283.698
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	595	Serie I	2021	CLF	Anual	3,71%	3,70%	81.091	-	81.091	26.607.769	8.888.363	8.888.363	8.831.043	-	-	26.688.860
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie J	2032	CLF	Anual	3,90%	3,85%	253.136	-	253.136	79.302.630	-	-	-	-	79.302.630	79.555.766
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie O	2035	CLF	Anual	3,36%	3,40%	2.029.321	2.029.321	-	63.435.952	-	-	-	-	63.435.952	65.465.273
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	427	Serie C	2032	CLF	Anual	4,24%	4,00%	1.440.353	-	1.440.353	60.933.840	-	-	-	-	60.933.840	62.374.193
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	595	Serie E	2018	CLF	Anual	3,51%	3,35%	13.242.729	-	13.242.729	-	-	-	-	-	-	13.242.729
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	596	Serie F	2032	CLF	Anual	3,97%	3,85%	379.704	-	379.704	118.297.512	-	-	-	10.908.447	107.389.065	118.677.216
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	426	Serie G	2018	CLF	Anual	3,81%	3,50%	12.903.391	-	12.903.391	12.138.633	12.138.633	-	-	-	-	25.042.024
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie S	2044	CLF	Anual	3,15%	3,15%	2.427.802	-	2.427.802	132.330.971	-	-	-	-	132.330.971	134.758.773
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie R	2039	CLF	Anual	3,20%	3,15%	333.679	-	333.679	131.327.250	-	-	-	-	131.327.250	131.660.929
TOTALES										34.665.618			915.668.475						950.334.093

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

c) El detalle de los otros préstamos que corresponden a obligaciones con el público (bonos) al 30 de junio de 2017 es el siguiente:

c.2) Montos No Descontados

RUT Deudora	Nombre Deudora	País Deudora	Numero de Inscripción	Serie y Emisor	Venc.	Moneda	Tipo de Amort.	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Deuda Corriente M\$	Hasta 3 Meses M\$	3 a 12 Meses M\$	Deuda no Corriente M\$	Más de 1 año A 2 años M\$	Más de 2 años A 3 años M\$	Más de 3 años A 4 años M\$	Más de 4 años A 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total montos No descontados M\$
96.929.880-5	LQIF	Chile	385	Serie C	2039	CLF	Anual	4,93%	4,85%	3.879.771	-	3.879.771	144.011.488	3.879.771	3.879.771	3.879.771	3.879.771	128.492.404	147.891.259
96.929.880-5	LQIF	Chile	597	Serie D	2033	CLF	Anual	3,84%	3,50%	3.686.449	-	3.686.449	140.348.367	3.686.449	3.686.449	8.075.078	8.075.078	116.825.313	144.034.816
90.160.000-7	CSAV	Chile	839	Serie B	2021	USD	Al vencimiento	5,20%	5,20%	1.705.896	852.948	852.948	38.330.198	1.705.232	12.208.322	12.208.322	12.208.322	-	40.036.094
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	793	Serie B	2021	CLF	Semestral	2,60%	2,60%	967.206	-	967.206	41.300.237	967.206	967.206	967.206	38.398.619	-	42.267.443
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	794	Serie C	2026	CLF	Semestral	2,80%	2,80%	1.040.942	-	1.040.942	45.758.951	1.040.942	1.040.942	1.040.942	1.040.942	41.595.183	46.799.893
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	595	Serie I	2021	CLF	Anual	3,71%	3,70%	986.608	-	986.608	28.638.307	9.874.972	9.546.102	9.217.233	-	-	29.624.915
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie J	2032	CLF	Anual	3,90%	3,85%	3.079.818	-	3.079.818	127.732.448	3.079.818	3.079.818	3.079.818	3.079.818	115.413.176	130.812.266
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie O	2035	CLF	Anual	3,36%	3,40%	2.153.206	2.153.206	-	102.087.297	2.153.206	2.153.206	2.153.206	2.153.206	93.474.473	104.240.503
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	427	Serie C	2032	CLF	Anual	4,24%	4,00%	2.479.853	-	2.479.853	92.994.500	2.479.853	2.479.853	2.479.853	2.479.853	83.075.088	95.474.353
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	595	Serie E	2018	CLF	Anual	3,51%	3,35%	13.779.185	-	13.779.185	-	-	-	-	-	-	13.779.185
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	596	Serie F	2032	CLF	Anual	3,97%	3,85%	4.619.727	-	4.619.727	161.990.422	4.619.727	4.619.727	4.619.727	15.528.174	132.603.067	166.610.149
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	426	Serie G	2018	CLF	Anual	3,81%	3,50%	13.267.216	-	13.267.216	12.833.241	12.833.241	-	-	-	-	26.100.457
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie S	2044	CLF	Anual	3,15%	3,15%	4.199.752	-	4.199.752	238.319.243	4.199.752	4.199.752	4.199.752	4.199.752	221.520.235	242.518.995
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie R	2039	CLF	Anual	3,20%	3,15%	4.199.752	-	4.199.752	215.220.609	4.199.752	4.199.752	4.199.752	4.199.752	198.421.601	219.420.361
										60.045.381			1.389.565.308						1.449.610.689

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

d) El detalle de los otros préstamos que corresponden a obligaciones con el público (bonos) al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

d.1) Montos Contables

RUT Deudora	Nombre Deudora	País Deudora	Numero de Inscripción	Serie y Emisor	Venc.	Moneda	Tipo de Amort.	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Deuda Corriente M\$	Hasta 3 Meses M\$	3 a 12 Meses M\$	Deuda no Corriente M\$	Más de 1 año A 2 años M\$	Más de 2 años A 3 años M\$	Más de 3 años A 4 años M\$	Más de 4 años A 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total Deuda M\$
96.929.880-5	LQIF	Chile	385	Serie C	2039	CLF	Anual	4,93%	4,85%	2.408.700	-	2.408.700	78.894.053	-	-	-	-	78.894.053	81.302.753
96.929.880-5	LQIF	Chile	597	Serie D	2033	CLF	Anual	3,84%	3,50%	2.004.023	-	2.004.023	101.199.067	-	-	-	-	101.199.067	103.203.090
90.160.000-7	CSAV	Chile	839	Serie B	2021	USD	Anual	5,20%	5,20%	-	-	-	32.979.431	-	-	32.979.431	-	-	32.979.431
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	595	Serie I	2021	CLF	Anual	3,71%	3,70%	571.571	-	571.571	26.283.590	-	8.782.660	8.782.660	8.718.270	-	26.855.161
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie J	2032	CLF	Anual	3,90%	3,85%	1.784.227	-	1.784.227	78.337.678	-	-	-	-	78.337.678	80.121.905
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie O	2035	CLF	Anual	3,36%	3,40%	950.133	-	950.133	62.684.628	-	-	-	-	62.684.628	63.634.761
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	427	Serie C	2032	CLF	Anual	4,24%	4,00%	208.113	-	208.113	60.171.154	-	-	-	-	60.171.154	60.379.267
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	595	Serie E	2018	CLF	Anual	3,51%	3,35%	13.691.493	-	13.691.493	12.979.714	12.979.714	-	-	-	-	26.671.207
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	596	Serie F	2032	CLF	Anual	3,97%	3,85%	2.676.341	-	2.676.341	116.827.725	-	-	-	-	116.827.725	119.504.066
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	426	Serie G	2018	CLF	Anual	3,81%	3,50%	12.324.651	-	12.324.651	11.894.259	11.894.259	-	-	-	-	24.218.910
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie S	2044	CLF	Anual	3,15%	3,15%	341.080	-	341.080	130.739.284	-	-	-	-	130.739.284	131.080.364
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie R	2039	CLF	Anual	3,20%	3,15%	2.421.668	-	2.421.668	129.719.779	-	-	-	-	129.719.779	132.141.447
TOTALES										39.382.000			842.710.362						882.092.362

d.2) Montos No Descontados

RUT Deudora	Nombre Deudora	País Deudora	Numero de Inscripción	Serie y Emisor	Venc.	Moneda	Tipo de Amort.	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Deuda Corriente M\$	Hasta 3 Meses M\$	3 a 12 Meses M\$	Deuda no Corriente M\$	Más de 1 año A 2 años M\$	Más de 2 años A 3 años M\$	Más de 3 años A 4 años M\$	Más de 4 años A 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total montos No descontados M\$	
96.929.880-5	LQIF	Chile	385	Serie C	2039	CLF	Anual	4,93%	4,85%	3.833.631	-	3.833.631	146.132.483	3.833.631	3.833.631	3.833.631	3.833.631	130.797.959	-	149.966.114
96.929.880-5	LQIF	Chile	597	Serie D	2033	CLF	Anual	3,84%	3,50%	3.642.608	-	3.642.608	142.321.906	3.642.608	3.642.608	3.642.608	3.642.608	127.751.474	-	145.964.514
90.160.000-7	CSAV	Chile	839	Serie B	2021	USD	Anual	5,20%	5,20%	1.718.596	-	1.718.596	39.488.586	1.718.596	1.718.596	1.718.596	34.332.798	-	-	41.207.182
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	595	Serie I	2021	CLF	Anual	3,71%	3,70%	974.875	-	974.875	29.272.605	974.875	9.757.535	9.432.577	9.107.618	-	-	30.247.480
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie J	2032	CLF	Anual	3,90%	3,85%	3.043.192	-	3.043.192	129.256.604	3.043.192	3.043.192	3.043.192	3.043.192	117.083.836	-	132.299.796
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie O	2035	CLF	Anual	3,36%	3,40%	2.127.599	-	2.127.599	100.873.240	2.127.599	2.127.599	2.127.599	2.127.599	92.362.844	-	103.000.839
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	427	Serie C	2032	CLF	Anual	4,24%	4,00%	2.450.362	-	2.450.362	91.888.580	2.450.362	2.450.362	2.450.362	2.450.362	82.087.132	-	94.338.942
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	595	Serie E	2018	CLF	Anual	3,51%	3,35%	14.056.647	-	14.056.647	13.615.319	13.615.319	-	-	-	-	-	27.671.966
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	596	Serie F	2032	CLF	Anual	3,97%	3,85%	4.564.788	-	4.564.788	164.628.768	4.564.788	4.564.788	4.564.788	4.564.788	146.369.616	-	169.193.556
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	426	Serie G	2018	CLF	Anual	3,81%	3,50%	13.109.437	-	13.109.437	12.680.624	-	-	-	-	-	-	25.790.061
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie S	2044	CLF	Anual	3,15%	3,15%	4.149.807	-	4.149.807	235.485.072	4.149.807	4.149.807	4.149.807	4.149.807	218.885.844	-	239.634.879
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie R	2039	CLF	Anual	3,20%	3,15%	4.149.807	-	4.149.807	216.810.941	4.149.807	4.149.807	4.149.807	4.149.807	200.211.713	-	220.960.748
TOTALES										57.821.349			1.322.454.728						1.380.276.077	

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

e) Obligaciones por concesión

Los pasivos financieros por contrato de concesión están compuestos de la siguiente forma, al 30 de junio de 2017:

e.1) Montos Contables

Empresa	Rut Entidad	Nombre Entidad	País Empresa	Moneda	Hasta 3	3 a 12	Total	Más de 1	Más de 3	Más de 5	Total	Total
Portuaria	Deudora	Deudora	Deudora		Meses	Meses	Corriente	A 3 años	A 5 años	años	No corriente	Deuda
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Empresa Portuaria Iquique	96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional SA	Chile	USD	114.922	355.395	470.317	1.035.628	1.175.129	6.776.422	8.987.179	9.457.496
Administración Portuaria Integral de Mazatlán	Extranjera	Terminal Marítima Mazatlán S.A. de C.V.	México	MXN	269.702	540.068	809.770	1.980.913	2.376.165	4.675.938	9.033.016	9.842.786
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	1.104.714	-	1.104.714	-	-	-	-	1.104.714
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	161.423	-	161.423	-	-	-	-	161.423
							2.546.224				18.020.195	20.566.419

e.2) Montos No Descontados

Empresa	Rut Entidad	Nombre Entidad	País Empresa	Moneda	Hasta 3	3 a 12	Total	Más de 1	Más de 3	Más de 5	Total	Total
Portuaria	Deudora	Deudora	Deudora		Meses	Meses	Corriente	A 3 años	A 5 años	años	No corriente	Deuda
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Empresa Portuaria Iquique	96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional SA	Chile	USD	265.716	797.148	1.062.864	2.125.728	2.125.728	8.768.628	13.020.084	14.082.948
Administración Portuaria Integral de Mazatlán	Extranjera	Terminal Marítima Mazatlán S.A. de C.V.	México	MXN	328.159	985.142	1.313.301	6.441.620	5.900.224	28.299.418	40.641.262	41.954.563
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	1.104.714	-	1.104.714	-	-	-	-	1.104.714
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	161.422	-	161.422	-	-	-	-	161.422
							3.642.301				53.661.346	57.303.647

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

f) Obligaciones por concesión

Los pasivos financieros por contrato de concesión están compuestos de la siguiente forma, al 31 de diciembre de 2016:

f.1) Montos Contables

Empresa	Rut Entidad	Nombre Entidad	País Empresa	Moneda	Hasta 3	3 a 12	Total	Más de 1	Más de 3	Más de 5	Total	Total
Portuaria	Deudora	Deudora	Deudora		Meses	Meses	Corriente	A 3 años	A 5 años	años	No corriente	Deuda
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Empresa Portuaria Iquique	96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional SA	Chile	USD	112.471	347.455	459.926	1.566.560	1.222.452	6.508.587	9.297.599	9.757.525
Administración Portuaria Integral de Mazatlán	Extranjera	Terminal Marítima Mazatlán S.A. de C.V.	Chile	MXN	174.062	532.229	706.291	908.471	1.453.419	6.015.858	8.377.748	9.084.039
							1.166.217				17.675.347	18.841.564

f.2) Montos No Descontados

Empresa	Rut Entidad	Nombre Entidad	País Empresa	Moneda	Hasta 3	3 a 12	Total	Más de 1	Más de 3	Más de 5	Total	Total
Portuaria	Deudora	Deudora	Deudora		Meses	Meses	Corriente	A 3 años	A 5 años	años	No corriente	Deuda
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Empresa Portuaria Iquique	96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional SA	Chile	USD	267.788	803.364	1.071.152	2.142.304	2.142.304	9.372.580	13.657.188	14.728.340
Administración Portuaria Integral de Mazatlán	Extranjera	Terminal Marítima Mazatlán S.A. de C.V.	Chile	MXN	394.318	1.192.326	1.586.644	3.272.369	3.862.172	28.832.064	35.966.605	37.553.249
							2.657.796				49.623.793	52.281.589

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

g) El detalle de los arrendamientos financieros (obligaciones por leasing) al 30 de junio de 2017 es el siguiente:

g.1) Montos Contables

RUT	Nombre	País	Institución	Moneda	Tipo de	Tasa	Tasa	Deuda	Hasta 3	3 a 12	Deuda	Más de 1	Más de 2	Más de 3	Más de 4	Más de 5	Total
Deudora	Deudora	Deudora	Acreedora		Amortización	Efectiva	Nominal	Corriente	Meses	Meses	No Corriente	A 2 años	A 3 años	A 4 años	A 5 años	M\$	Deuda
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional SA	Chile	Banco Santander	USD	Mensual	2,86%	2,86%	1.172.472	290.295	882.177	2.445.915	1.205.686	1.240.229	-	-	-	3.618.387
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional SA	Chile	Banco Santander Well Fargo	USD	Mensual	2,35%	2,35%	240.473	59.786	180.687	40.522	40.522	-	-	-	-	280.995
0-E	Florida International Terminal LLC	USA	Equipment Finance, Inc. Well Fargo	USD	Mensual	4,00%	4,00%	59.122	14.615	44.507	43.179	43.179	-	-	-	-	102.301
0-E	Florida International Terminal LLC	USA	Equipment Finance, Inc. Well Fargo	USD	Mensual	3,74%	3,74%	151.458	37.200	114.258	266.381	157.437	108.944	-	-	-	417.839
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	7,44%	7,44%	48.599	15.661	32.938	224.367	75.521	75.521	73.325	-	-	272.966
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	6,90%	6,90%	51.483	16.665	34.818	277.192	79.038	79.038	59.558	59.558	-	328.675
								<u>1.723.607</u>			<u>3.297.556</u>						<u>5.021.163</u>

g.2) Montos No Descontados

RUT	Nombre	País	Institución	Moneda	Tipo de	Tasa	Tasa	Deuda	Hasta 3	3 a 12	Deuda	Más de 1	Más de 2	Más de 3	Más de 4	Más de 5	Total
Deudora	Deudora	Deudora	Acreedora		Amortización	Efectiva	Nominal	Corriente	Meses	Meses	No Corriente	A 2 años	A 3 años	A 4 años	A 5 años	M\$	Deuda
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional SA	Chile	Banco Santander	USD	Mensual	2,86%	2,86%	1.259.493	314.873	944.620	2.518.988	1.259.494	1.259.494	-	-	-	3.778.481
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional SA	Chile	Banco Santander Well Fargo	USD	Mensual	2,35%	2,35%	244.459	61.115	183.344	40.522	40.522	-	-	-	-	284.981
0-E	Florida International Terminal LLC	USA	Equipment Finance, Inc. Well Fargo	USD	Mensual	4,00%	4,00%	61.779	15.279	46.500	43.179	43.179	-	-	-	-	104.958
0-E	Florida International Terminal LLC	USA	Equipment Finance, Inc. Well Fargo	USD	Mensual	3,74%	3,74%	164.744	41.186	123.558	275.016	164.744	110.272	-	-	-	439.760
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	7,44%	7,44%	66.676	20.512	46.164	261.594	92.328	92.327	76.939	-	-	328.270
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	6,90%	6,90%	71.571	22.018	49.553	324.848	99.106	99.106	63.318	63.318	-	396.419
								<u>1.868.722</u>			<u>3.464.147</u>						<u>5.332.869</u>

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

h) El detalle de los arrendamientos financieros (obligaciones por leasing) al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

h.1) Montos Contables

RUT	Nombre	País	Institución	Moneda	Tipo de	Tasa	Tasa	Deuda	Hasta 3	3 a 12	Deuda	Más de 1	Más de 2	Más de 3	Más de 4	Más de 5	Total
Deudora	Deudora	Deudora	Acreedora		Amortización	Efectiva	Nominal	Corriente	Meses	Meses	No Corriente	A 2 años	A 3 años	A 4 años	A 5 años	M\$	Deuda
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional SA	Chile	Banco Santander	USD	Mensual	2,86%	2,86%	1.165.548	288.542	877.006	3.060.147	1.198.351	1.232.494	629.302	-	-	4.225.695
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional SA	Chile	Banco Santander Well Fargo	USD	Mensual	2,35%	2,35%	239.670	59.583	180.087	163.351	163.351	-	-	-	-	403.021
0-E	Florida International Terminal LLC	USA	Equipment Finance, Inc. Well Fargo	USD	Mensual	4,00%	4,00%	57.575	14.059	43.516	72.972	72.972	-	-	-	-	130.547
0-E	Florida International Terminal LLC	USA	Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	3,74%	3,74%	149.961	36.821	113.140	345.447	155.987	162.012	27.448	-	-	495.408
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	7,44%	7,44%	41.431	10.145	31.286	243.592	71.969	71.970	49.826	49.827	-	285.023
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	6,90%	6,90%	43.932	10.781	33.151	297.024	75.514	75.515	48.665	48.665	48.665	340.956
								<u>1.698.117</u>			<u>4.182.533</u>						<u>5.880.650</u>

h.2) Montos No Descontados

RUT	Nombre	País	Institución	Moneda	Tipo de	Tasa	Tasa	Deuda	Hasta 3	3 a 12	Deuda	Más de 1	Más de 2	Más de 3	Más de 4	Más de 5	Total
Deudora	Deudora	Deudora	Acreedora		Amortización	Efectiva	Nominal	Corriente	Meses	Meses	No Corriente	A 2 años	A 3 años	A 4 años	A 5 años	M\$	Deuda
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional SA	Chile	Banco Santander	USD	Mensual	2,86%	2,86%	1.269.316	634.658	634.658	3.173.288	1.269.315	1.269.315	634.658	-	-	4.442.604
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional SA	Chile	Banco Santander Well Fargo	USD	Mensual	2,35%	2,35%	246.364	123.182	123.182	164.020	164.020	-	-	-	-	410.384
0-E	Florida International Terminal LLC	USA	Equipment Finance, Inc. Well Fargo	USD	Mensual	4,00%	4,00%	61.592	30.796	30.796	74.981	74.981	-	-	-	-	136.573
0-E	Florida International Terminal LLC	USA	Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	3,74%	3,74%	166.028	83.014	83.014	360.175	166.029	166.029	28.117	-	-	526.203
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	7,44%	7,44%	60.820	15.205	45.615	288.893	91.229	91.230	53.217	53.217	-	349.713
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	6,90%	6,90%	65.285	16.321	48.964	353.627	97.927	97.928	52.591	52.591	52.590	418.912
								<u>1.869.405</u>			<u>4.414.984</u>						<u>6.284.389</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Nota 20 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

i) El detalle de las Obligaciones garantizadas de factoring al 30 de junio de 2017 es el siguiente:

i.1) Montos Contables

RUT	Nombre	País	Institución	Moneda	Tipo de	Tasa	Tasa	Deuda	Hasta 3	3 a 12	Deuda	Más de 1	Más de 2	Más de 3	Más de 4	Más de 5	Total
Deudora	Deudora	Deudora	Acreedora		Amortización	Efectiva	Nominal	Corriente	Meses	Meses	No Corriente	A 2 años	A 3 años	A 4 años	A 5 años	Meses	Deuda
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional SA	Chile	Banco Estado	USD	Mensual	1,60%	1,60%	1.963.640	1.963.640	-	-	-	-	-	-	-	1.963.640
								<u>1.963.640</u>			<u>-</u>						<u>1.963.640</u>

i.1) Montos no Descontados

RUT	Nombre	País	Institución	Moneda	Tipo de	Tasa	Tasa	Deuda	Hasta 3	3 a 12	Deuda	Más de 1	Más de 2	Más de 3	Más de 4	Más de 5	Total
Deudora	Deudora	Deudora	Acreedora		Amortización	Efectiva	Nominal	Corriente	Meses	Meses	No Corriente	A 2 años	A 3 años	A 4 años	A 5 años	Meses	Deuda
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional SA	Chile	Banco Estado	USD	Mensual	1,60%	1,60%	1.963.640	1.963.640	-	-	-	-	-	-	-	1.963.640
								<u>1.963.640</u>			<u>-</u>						<u>1.963.640</u>

f) El detalle de los pasivos de cobertura al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Tipo de Cobertura	Sociedad	Riesgo cubierto	Corriente		No corriente		Valores justos	
			30-06-2017	31-12-2016	30-06-2017	31-12-2016	30-06-2017	31-12-2016
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
CCSWAP	SM SAAM S.A.	Tasa de interés	-	-	961.892	-	961.892	-
Swap	SM SAAM S.A.	Tasa de interés	23.250	24.770	58.457	73.642	81.707	98.412
Forward	SM SAAM S.A.	Tipo de cambio	128.208	43.516	-	-	128.208	43.516
		TOTALES	<u>151.458</u>	<u>68.286</u>	<u>1.020.349</u>	<u>73.642</u>	<u>1.171.807</u>	<u>141.928</u>

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

La composición del presente rubro al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Acreeedores comerciales	134.370.916	163.289.211
Otras cuentas por pagar	6.016.435	4.780.058
Total	<u>140.387.351</u>	<u>168.069.269</u>

El detalle de Proveedores con pagos al día y vencidos corrientes, al 30 de junio de 2017 es el siguiente:

Proveedores con pagos al día

Montos según plazos de pago							
Tipo de proveedor	Hasta 30 días M\$	31-60 días M\$	61-90 días M\$	91-120 días M\$	121 a 365 días M\$	366 y más días M\$	Total 30-06-2017 M\$
Productos	63.262.832	1.765.286	93.001	158.101	-	-	65.279.220
Servicios	52.480.029	2.970.325	3.331.529	1.241.544	-	83.036	60.106.463
Otros	658.599	419.831	79.051	203.920	-	2.133.036	3.494.437
Totales	116.401.460	5.155.442	3.503.581	1.603.565	-	2.216.072	128.880.120

Proveedores con pagos vencidos

Montos según días vencidos							
Tipo de proveedor	Hasta 30 días M\$	31-60 días M\$	61-90 días M\$	91-120 días M\$	121-180 días M\$	Más de 181 días M\$	Total 30-06-2017 M\$
Productos	-	-	-	-	-	-	-
Servicios	7.096.191	1.186.160	517.569	583.138	731.280	1.225.525	11.339.863
Otros	17.952	2.178	2.804	503	8.048	135.883	167.368
Totales	7.114.143	1.188.338	520.373	583.641	739.328	1.361.408	11.507.231

El detalle de Proveedores con pagos al día y vencidos, al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Proveedores con pagos al día

Montos según plazos de pago							
Tipo de proveedor	Hasta 30 días M\$	31-60 días M\$	61-90 días M\$	91-120 días M\$	121 a 365 días M\$	366 y más días M\$	Total 31-12-2016 M\$
Productos	75.548.499	355.439	76.989	133.894	-	-	76.114.821
Servicios	63.200.625	3.488.820	1.288.060	945.292	-	-	68.922.797
Otros	4.639.603	12.757	594.489	8.791	-	902.446	6.158.086
Totales	143.388.727	3.857.016	1.959.538	1.087.977	-	902.446	151.195.704

Proveedores con pagos vencidos

Montos según días vencidos							
Tipo de proveedor	Hasta 30 días M\$	31-60 días M\$	61-90 días M\$	91-120 días M\$	121-180 días M\$	Más de 181 días M\$	Total 31-12-2016 M\$
Productos	-	-	-	-	-	-	-
Servicios	6.253.402	816.824	840.812	136.614	1.512.099	6.298.467	15.858.218
Otros	478.129	5.019	3.926	1.440	7.379	519.454	1.015.347
Totales	6.731.531	821.843	844.738	138.054	1.519.478	6.817.921	16.873.565

El detalle de Proveedores con pagos al día no corrientes al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Monto según plazos de pago		
365 y más días		
Tipo de proveedor	Total 30-06-2017 M\$	Total 31-12-2016 M\$
Servicios	-	1.673.675

Nota 21 – Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (continuación)

Al 30 de junio de 2017 y 2016, no existen operaciones de Confirming.

Los saldos vencidos con proveedores corresponden a facturas con diferencias en conciliación documentaria y a proveedores que no retiran los vales vistas con los pagos. Existen a su vez posiciones abiertas, dado que hay pagos que se efectúan a través de Agencias. Además, en el caso de la subsidiaria ENEX, también hay retenciones con empresas constructoras, las cuales no son pagadas mientras no se cumplan los requerimientos de construcción.

Nota 22 – Otras provisiones

a) Composición

El detalle de este rubro al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	30-06-2017 M\$	31-12-2016 M\$	30-06-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Gastos de reestructuración	2.468.532	2.468.532	-	-
Participación en utilidades y bonos	2.486.100	1.389.762	-	-
Reclamaciones legales	11.013.818	14.882.988	6.776.422	6.803.358
Contratos onerosos	3.321	2.707.337	-	-
Otras provisiones (1) (2)	8.810.405	17.197.830	25.834.241	31.609.609
Total	24.782.176	38.646.449	32.610.663	38.412.967

b) Otras provisiones

(1) El detalle de las otras provisiones corrientes al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	Corriente	
	30-06-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Contingencias	3.161.335	11.366.436
Impuesto Específico, Royalties y otros	1.741.446	1.825.903
Mantenimiento estación de servicios y servicios operacionales	1.335.428	1.408.401
Comisiones y seguros	538.613	716.452
Impuestos municipales y otros	528.633	543.680
Convenios de marca	512.398	526.396
Honorarios y asesorías	255.113	258.008
Consumos básicos	151.046	151.046
Gastos generales, auditoría, memorias y otros	109.007	87.783
Otros	477.386	313.725
Totales	8.810.405	17.197.830

Nota 22 – Otras provisiones (continuación)

b) Otras provisiones (continuación)

(2) El detalle de las otras provisiones no corrientes al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	No Corriente	
	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Contingencias	10.418.311	16.050.916
Retiros de Estanques	11.383.422	11.142.561
Siniestros ocurridos y no reportados (Banchile)	4.032.508	4.416.132
Totales	25.834.241	31.609.609

c) Movimientos

El movimiento de las provisiones al 30 de junio de 2017 es el siguiente:

Movimientos	Reestructuración	Reclamaciones legales	Contratos onerosos	Otras provisiones y participaciones	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2017	2.468.532	21.686.346	2.707.337	50.197.201	77.059.416
Provisiones adicionales	-	32.989	-	11.931.983	11.964.972
Aumento (disminución) en provisiones existentes	-	29.893	3.321	3.693.007	3.726.221
Provisión utilizada	-	(3.783.906)	(2.686.389)	(24.470.179)	(30.940.474)
Reverso de Provisión	-	-	-	(2.973.227)	(2.973.227)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	(175.082)	(20.948)	(234.698)	(430.728)
Otros aumentos (disminuciones)	-	-	-	(1.013.341)	(1.013.341)
Cambios en provisiones, total	-	(3.896.106)	(2.704.016)	(13.066.455)	(19.666.577)
Saldo final al 30-06-2017	2.468.532	17.790.240	3.321	37.130.746	57.392.839

El movimiento de las provisiones al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Movimientos	Reestructuración	Reclamaciones legales	Contratos onerosos	Otras provisiones y participaciones	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2016	2.191.385	34.420.745	347.978	41.744.573	78.704.681
Provisiones adicionales	-	121.174	-	36.315.613	36.436.787
Aumento (disminución) en provisiones existentes	277.147	255.921	2.891.621	14.129.982	17.554.671
Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	-	367.863	-	1.641.890	2.009.753
Desapropiaciones mediante enajenación de negocios	-	-	-	(96.573)	(96.573)
Provisión utilizada	-	(11.600.802)	(350.998)	(41.776.890)	(53.728.690)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	(11.035)	-	541.631	530.596
Otros aumentos (disminuciones)	-	(1.867.520)	(181.264)	(2.303.025)	(4.351.809)
Cambios en provisiones, total	277.147	(12.734.399)	2.359.359	8.452.628	(1.645.265)
Saldo final al 31-12-2016	2.468.532	21.686.346	2.707.337	50.197.201	77.059.416

Nota 22 – Otras provisiones (continuación)**d) Descripción de la naturaleza de las principales provisiones**

Reclamaciones Legales: las provisiones por reclamaciones legales corresponden principalmente a aquellas estimaciones de desembolsos por reclamaciones legales asociadas a la carga transportada y por juicios y otros procedimientos legales, a los que se encuentra expuesta la Compañía, entre ellos principalmente los que se refieren a las investigaciones de las autoridades de libre competencia en el negocio de transporte de vehículos (car carrier).

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

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

Contratos Onerosos: se refiere a la estimación de aquellos servicios (viajes en curso) sobre los cuales se tiene una estimación razonable que los ingresos obtenidos no cubrirán los costos incurridos al término del viaje, y por lo tanto, se espera que los viajes cierren con pérdidas operacionales. Se espera que estas sean utilizadas en el periodo corriente, considerando el ciclo de negocio de la subsidiaria CSAV S.A., sin perjuicio que puedan tomarse nuevas provisiones en los períodos siguientes.

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

Nota 23 – Provisiones por beneficios a los empleados**a) Composición**

El detalle de este rubro al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	30-06-2017 M\$	31-12-2016 M\$	30-06-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Vacaciones del personal	5.526.691	5.915.504	-	-
Remuneraciones	5.287.152	7.573.867	-	-
Pasivo reconocido beneficios por terminación y fondo jubilación	331.481	864.286	21.416.105	22.124.276
Otros beneficios	695.363	1.100.839	45.466	44.717
Totales	11.840.687	15.454.496	21.461.571	22.168.993

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

b) Beneficios por terminación

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, las subsidiarias Enex y SM SAAM, mantienen contratos colectivos con sus trabajadores, en los cuales se establecen retribuciones y/o beneficios de corto y largo plazo a su personal, cuyas principales características se describen a continuación:

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

El costo de estos beneficios es cargado a resultado en la cuenta relacionada a “Gastos de personal”. El pasivo registrado por concepto de planes de beneficios de post-empleo se obtiene fundamentalmente de las obligaciones por prestaciones con los empleados y su valorización se basa en el método del valor actuarial, para lo cual se utilizan hipótesis actuariales al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, que consideran entre otras, tasa de rotación y la edad de jubilación. A continuación se detallan las hipótesis actuariales al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 para las subsidiarias Enex y SM SAAM:

b.1) Enex

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

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

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

El pasivo registrado por concepto de planes de beneficios de post-empleo se obtiene fundamentalmente de las obligaciones por prestaciones con los empleados y su valorización se basa en el método del valor actuarial, para lo cual se utilizan las siguientes hipótesis actuariales al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Provisión Indemnización Años de Servicio	30-06-2017	31-12-2016
Tabla de mortalidad	M95H-M95M	M95H-M95M
Tasa de interés anual	4,13%	4,29%
Tasa de rotación retiro voluntario	Estadística desvinculación últimos años	Estadística desvinculación últimos años
Tasa de rotación necesidad de la empresa	Estadística desvinculación últimos años	Estadística desvinculación últimos años
Incremento salarial	2,00%	2,00%
Edad de jubilación		
Hombres	65	65
Mujeres	60	60
Provisión Beneficios Post Jubilatorios	30-06-2017	31-12-2016
Tabla de mortalidad	RV-2014	RV-2014
Tasa de interés anual	1,38%	1,66%

Nota 23 – Provisiones por beneficios a los empleados (continuación)
b.1) Enex (continuación)
Análisis sensibilidad variables actuariales

El método utilizado para cuantificar el efecto que tendría en las provisiones por indemnización por años de servicios y fondo de jubilación, considera un incremento y decremento de 10 puntos porcentuales en las variables actuariales utilizadas en el cálculo de la provisión.

Las variables actuariales utilizadas por Empresa Nacional de Energía Enex S.A. y sus subsidiarias, para la medición de este pasivo y utilizadas en el análisis de sensibilidad son las siguientes:

30 de junio de 2017
Provisión de Indemnización por años de servicios:

Supuesto actuarial	-10%	Actual	+10%
Tabla de mortalidad	36%	M95H-M95M al 40%	44%
Tasa de interés anual (en pesos)	3,72%	4,13%	4,54%
Tasa de salida (anual) por Art. 159	4,5%	5%	5,5%
Tasa de salida (anual) por Art. 161	7,2%	8%	8,8%
Incremento salarial (en pesos)	1,8%	2%	2,2%
Inflación anual futura promedio	2,7%	3%	3,3%

Efecto variación de las variables utilizadas en el cálculo actuarial	-10%	+10%
Saldo Contable al 30.06.2017	4.992.204	4.992.204
Variación Actuarial	(23.540)	20.652
Saldo después de variación Actuarial	4.968.664	5.012.856

Provisión Beneficios post jubilatorios:

Supuesto actuarial	+10%	Actual	-10%
Tabla de mortalidad	90%	Tablas al 100% CB-2014, RV-2014-M, B-2014-M	110%
Tasa de interés anual (en pesos)	1,24%	1,38%	1,51%

Efecto variación de las variables utilizadas en el cálculo actuarial	-10%	+10%
Saldo Contable al 30.06.2017	9.259.533	9.259.533
Variación Actuarial	562.576	(492.793)
Saldo después de variación Actuarial	9.822.109	8.766.740

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

b.1) Enex (continuación)

31 de diciembre de 2016

Provisión de Indemnización por años de servicios:

Supuesto actuarial	-10%	Actual	+10%
Tabla de mortalidad	36%	M95H - M95M al 40%	44%
Tasa de interés anual (en pesos)	3,86%	4,29%	4,72%
Tasa de salida (anual) por Art. 159	4,50%	5,00%	5,50%
Tasa de salida (anual) por Art. 161	7,20%	8,00%	8,80%
Incremento salarial (en pesos)	1,80%	2,00%	2,20%
Inflación anual futura promedio	2,70%	3,00%	3,30%
Efecto variación de las variables utilizadas en el cálculo actuarial			+10%
Saldo Contable al 31.12.2016			5.022.236
Variación Actuarial			(20.937)
Saldo después de variación Actuarial			5.001.299

Provisión Beneficios post jubilatorios:

Supuesto actuarial	+10%	Actual	-10%
Tabla de mortalidad	90%	Tablas al 100% CB- 2014, RV-2014-M, B-2014-M	110%
Tasa de interés anual (en pesos)	1,49%	1,66%	1,83%
Efecto variación de las variables utilizadas en el cálculo actuarial			+10%
Saldo Contable al 31.12.2016			9.227.064
Variación Actuarial			573.583
Saldo después de variación Actuarial			8.725.068

b.2) SM SAAM

La obligación definida está constituida por la indemnización por años de servicios (IAS) que será cancelada a todos los empleados que pertenecen a la Compañía en virtud de los contratos colectivos suscritos entre la Sociedad y sus trabajadores. Se incluyen las obligaciones de Iquique Terminal Internacional S.A. que reconoce por la indemnización legal que deberá cancelar a todos los empleados al término de la concesión y la de las subsidiarias mexicanas donde la indemnización es un derecho laboral de los trabajadores.

La valoración actuarial se basa en los siguientes parámetros y porcentajes:

- i) Tasa de descuento utilizada 2,30% (2,30% en 2016).
- ii) Tasa de incremento salarial de un 1,2% (1,2% en 2016).
- iii) Tasa de rotación promedio del grupo que oscila entre un 4,65% y un 5,60% por retiro voluntario y un 0,6% y 6,7% por despido (4,65% y un 5,60% por retiro voluntario y un 0,6% y 6,7% por despido en 2016).
- iv) Tabla de mortalidad rv-2014 (rv-2014 en 2016).

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

b.2) SM SAAM (continuación)

Análisis sensibilidad variables actuariales

El método utilizado para cuantificar el efecto que tendría en la provisión por indemnización por años de servicios, considera un incremento y decremento de 10 puntos porcentuales, en las variables actuariales utilizadas en el cálculo de la provisión.

Las variables actuariales utilizada por SM SAAM, para la medición de este pasivo, y las utilizadas en el análisis de sensibilidad, son las siguientes:

Supuesto actuarial	+10%	Actual	-10%
Tasa de descuento	2,53%	2,30%	2,07%
Tasa de incremento salarial	1,32%	1,20%	1,00%
(*)Tasa de rotación por renuncia	5,12% -6,16%	4,65% - 5,60%	4,19% - 5,04%
(*)Tasa de rotación por despido	0,66% - 7,37%	0,60% - 6,70%	0,54% -6,03%

(*) Las tasas de rotación y despido consideradas en el análisis, incluyen las diferentes variables aplicadas a cada sociedad.

Los resultados del análisis, considerando las variaciones descritas anteriormente se resumen en el siguiente cuadro:

Efecto variación incremento de 10% en las variables utilizadas en el cálculo actuarial	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Saldo contable	7.495.849	8.739.262
Variación actuarial	(110.936)	(185.573)
Saldo después de variación actuarial	7.384.913	8.553.689

Efecto variación decremento de 10% en las variables utilizadas en el cálculo actuarial	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Saldo contable	7.495.849	8.739.262
Variación actuarial	114.922	202.444
Saldo después de variación actuarial	7.610.771	8.941.706

c) Conciliación del valor presente obligación plan de beneficios definidos

	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo inicial	22.988.562	16.475.922
Costo del servicio corriente obligación plan de beneficios definidos	508.707	2.129.412
Costo por intereses por obligación de plan de beneficios definidos	448.676	940.305
Ganancias actuariales obligación planes de beneficios definidos	359.736	283.832
Incremento (Disminución) en el Cambio de Moneda Extranjera	(63.634)	(233.579)
Contribuciones pagadas obligación de planes de beneficios definidos	(2.494.461)	(2.788.571)
Reducciones Obligación Plan de Beneficios definidos	-	(2.122.051)
Combinaciones de Negocio	-	8.303.292
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo final	21.747.586	22.988.562

d) Presentación en el estado de situación financiera

	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Beneficios post-empleo		
Importe de pasivo reconocido por beneficios por terminación, corriente	331.481	864.286
Importe de pasivo reconocido por beneficios por terminación, no corriente	21.416.105	22.124.276
Total obligación por beneficios post empleo	21.747.586	22.988.562

Nota 24 – Otros pasivos no financieros corrientes

La composición del presente rubro al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Dividendos por pagar a accionistas de Quiñenco	10.088.039	53.156.676
Dividendos por pagar a accionistas minoritarios de subsidiarias	4.316.293	5.319.189
Ventas anticipadas e ingresos operacionales en curso	5.100.344	2.958.117
Otros	3.591.674	2.468.995
Totales	<u>23.096.350</u>	<u>63.902.977</u>

Nota 25 – Otros pasivos no financieros no corrientes

La composición del presente rubro al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Reservas Compañía de Seguros	64.608.763	61.202.537
Otros	323.013	316.726
Totales	<u>64.931.776</u>	<u>61.519.263</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Nota 26 – Clases de activos y pasivos financieros

Los activos financieros al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 se muestran a continuación:

Descripción específica del activo financiero	Categoría y valorización del activo financiero	Corrientes		No corrientes		Valor razonable	
		30-06-2017	31-12-2016	30-06-2017	31-12-2016	30-06-2017	31-12-2016
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Activo financiero a valor justo	263.980.803	460.605.476	-	-	263.980.803	460.605.476
Instrumentos de patrimonio (inversiones en acciones)	Activo financiero a valor razonable (valor bursátil) disponible para la venta	-	-	42.438.479	51.455.177	42.438.479	51.455.177
Inversiones financieras mayores a 90 días para activos corrientes y mayores a un año para activos no corrientes	Activo financiero a valor justo	323.178.622	141.970.344	92.946.770	57.184.201	416.125.392	199.154.545
Coberturas de tipo de cambio	Instrumento de cobertura del valor razonable	289.630	663.445	-	-	289.630	663.445
Otros activos financieros corrientes y no corrientes		323.468.252	142.633.789	135.385.249	108.639.378	458.853.501	251.273.167
Cuentas por cobrar a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Activo financiero a costo amortizado	195.373.737	192.833.243	10.323.067	13.061.360	205.696.804	205.894.603
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Activo financiero a costo amortizado	20.550.474	19.879.774	98.330	95.601	20.648.804	19.975.375
Total activos financieros		803.373.266	815.952.282	145.806.646	121.796.339	949.179.912	937.748.621

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

Los pasivos financieros al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 se muestran a continuación:

Descripción específica del pasivo financiero	Categoría y valorización del pasivo financiero	Corrientes		No corrientes		Valor razonable	
		30-06-2017	31-12-2016	30-06-2017	31-12-2016	30-06-2017	31-12-2016
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios, obligaciones por bonos y otros préstamos	Pasivos financieros	121.327.552	105.151.643	1.103.878.970	1.055.024.991	1.225.206.522	1.160.176.634
Pasivos por arrendamientos financieros	Pasivos financieros	1.723.607	1.698.117	3.297.556	4.182.533	5.021.163	5.880.650
Coberturas de tipo de cambio	Instrumento de cobertura del valor razonable	151.458	68.286	1.020.349	73.642	1.171.807	141.928
Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes		123.202.617	106.918.046	1.108.196.875	1.059.281.166	1.231.399.492	1.166.199.212
Cuentas por pagar a proveedores, retenciones previsionales, impuestos y otras cuentas por pagar	Pasivos financieros al costo amortizado	140.387.351	168.069.269	-	1.673.675	140.387.351	169.742.944
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Pasivo financiero a costo amortizado	1.098.743	1.542.196	-	8.034	1.098.743	1.550.230
Total pasivos financieros		264.688.711	276.529.511	1.108.196.875	1.060.962.875	1.372.885.586	1.337.492.386

Nota 27 - Patrimonio

a) Capital y número de acciones

Al 30 de junio de 2017 el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Número de acciones:

Serie	Nº de Acciones	Nº de Acciones	Nº de Acciones
	Suscritas	Pagadas	con Derecho a Voto
Única	1.662.759.593	1.662.759.593	1.662.759.593

Capital:

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

b) Accionistas controladores

Las acciones emitidas y pagadas de Quiñenco S.A. son de propiedad en un 81,4% de las sociedades Andsberg Inversiones Ltda., Ruana Copper A.G. Agencia Chile, Inversiones Orengo S.A., Inversiones Consolidadas Ltda., Inversiones Salta S.A., Inversiones Alaska Ltda., Inmobiliaria e Inversiones Río Claro S.A. e Inversiones Río Claro Ltda.. La fundación Luksburg Foundation tiene indirectamente el 100% de los derechos sociales en Andsberg Inversiones Ltda., el 100% de los derechos sociales en Ruana Copper A.G. Agencia Chile y un 99,76% de las acciones de Inversiones Orengo S.A.

Andrónico Luksic Craig y familia tienen el control del 100% de las acciones de Inversiones Consolidadas Ltda. y de Inversiones Alaska Ltda.. La familia de don Andrónico Luksic Craig tiene el 100% del control de Inversiones Salta S.A., Inmobiliaria e Inversiones Río Claro S.A. e Inversiones Río Claro Ltda. son indirectamente controladas por la fundación Emian Foundation, en la que la descendencia de don Guillermo Luksic Craig† tiene intereses. No existe un acuerdo de actuación conjunta entre los controladores de la Sociedad.

c) Política de dividendos

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

Entre el 01 de enero de 2016 y el 30 de junio de 2017, se han distribuido los siguientes dividendos:

Nº Dividendo	Tipo de Dividendo	Fecha del Acuerdo	Fecha de Pago	Dividendo por Acción \$
37 y 38	Definitivo	29/04/2016	11/05/2016	23,24323
39	Definitivo	28/04/2017	12/05/2017	31,91723

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

Nota 27 – Patrimonio (continuación)

d) Otras Reservas

El detalle de Otras Reservas al 30 de junio de 2017 es el siguiente:

	30-06-2017
	M\$
Reservas por superávit de revaluación	1.031.342
Reservas por diferencias de cambio por conversión	50.715.422
Reservas de cobertura de flujo de caja	6.342.782
Reservas de disponibles para la venta	19.753.627
Otras reservas varias	384.304.636
Total Otras Reservas	<u>462.147.809</u>

Al 30 de junio de 2017, el detalle de las otras reservas varias es el siguiente:

	30-06-2017
	M\$
Efecto por venta de acciones "LQIF-D"	131.642.239
Otras reservas provenientes del patrimonio de la subsidiaria LQIF S.A.	127.278.401
Efecto por cambios de participación en Banco de Chile	100.179.739
Reservas revalorización capital y otros ajustes (oficio 456)	(73.627.503)
Efecto por cambios de participación en Invexans	50.559.691
Efecto dilución por no concurrencia aumento capital CCU	40.399.427
Efecto por cambios de participación en CSAV	(20.013.812)
Efecto por cambios de participación en Tech Pack	19.389.665
Otras reservas provenientes del patrimonio de la subsidiaria SM SAAM S.A.	6.660.745
Efecto por cambios de participación en SM SAAM	2.258.411
Otras reservas provenientes del patrimonio de otras subsidiarias	74.821
Otros efectos	(497.188)
Total otras reservas varias	<u>384.304.636</u>

El monto reflejado en la diferencia de cambio por conversión del Estado de Resultados Integrales para el ejercicio, corresponde principalmente al efecto generado por la traslación de la moneda funcional dólar de las subsidiarias Invexans, Tech Pack, Compañía Sud Americana de Vapores (CSAV) y SM SAAM a pesos chilenos al cierre del estado de situación financiera consolidado intermedio.

Nota 28 – Ingresos y Gastos

(a) Ingresos de actividades ordinarias

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

	Acumulado		Trimestre	
	01/01/2017 30/06/2017 M\$	01/01/2016 30/06/2016 M\$	01/04/2017 30/06/2017 M\$	01/04/2016 30/06/2016 M\$
Venta de bienes	892.978.175	799.826.141	449.756.510	402.027.983
Prestación de servicios	252.789.628	236.884.869	134.267.156	117.433.278
Totales	1.145.767.803	1.036.711.010	584.023.666	519.461.261

(b) Otros gastos por función

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

	Acumulado		Trimestre	
	01/01/2017 30/06/2017 M\$	01/01/2016 30/06/2016 M\$	01/04/2017 30/06/2017	01/04/2016 30/06/2016
Amortización de activos intangibles	(1.343.200)	(1.343.200)	(671.600)	(671.600)
Deterioro de propiedades, plantas y equipos	(1.351.810)	(1.549.061)	(1.351.810)	324.249
Deterioro Inventario	(1.317.778)	-	(1.317.778)	-
Gastos juicios Brasil	(66.272)	(123.670)	(66.272)	(123.670)
IVA irrecuperable e impuesto adicional	(195.583)	-	(56.006)	-
Contribución solidaria por terremoto (Ecuador)	(497.597)	-	(497.597)	-
Otros gastos varios de operación	(1.082.746)	(611.217)	(744.829)	(339.768)
Totales	(5.854.986)	(3.627.148)	(4.705.892)	(810.789)

Nota 28 – Ingresos y Gastos (continuación)

(c) Otras ganancias (pérdidas)

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

	Acumulado		Trimestre	
	01/01/2017	01/01/2016	01/04/2017	01/04/2016
	30/06/2017	30/06/2016	30/06/2017	30/06/2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otras Ganancias				
Utilidad en venta de participaciones no controladoras (1)	47.556.535	609.866	47.556.535	609.866
Badwill provisorio SM SAAM	-	602.903	-	-
Efecto cambio participación inversión en Nexans S.A.	92.244	214.556	92.244	214.556
Utilidad (pérdida) derivados forward	970.495	(439.382)	970.495	(1.035.361)
Reverso provisión contingencia	2.662.587	10.077.234	1.000	10.077.234
Utilidad en venta de activos	533.560	746.994	380.168	532.035
Resultado en venta de propiedades, plantas y equipos	1.481.098	-	575	-
Total otras ganancias	53.296.519	11.812.171	49.001.017	10.398.330
Otras Pérdidas				
Castigo impuesto por recuperar IVA CF	-	(1.198.870)	-	(1.198.870)
Dietas, participaciones y remuneraciones del Directorio	(282.794)	(748.129)	(2.494)	(552.418)
Contingencias	(26.402)	(139.669)	176.742	(78.968)
Amortización de intangibles	(27.338)	(29.603)	(13.894)	(14.419)
Asesorías de terceros	(362.470)	(126.385)	(81.091)	(61.095)
Donaciones	(25.312)	-	(12.656)	-
Otros ingresos (egresos)	133.773	340.091	(597.246)	(149.811)
Total otras pérdidas	(590.543)	(1.902.565)	(530.639)	(2.055.581)
Total Otras Ganancias (Pérdidas) neto	52.705.976	9.909.606	48.470.378	8.342.749

(1) Incluye principalmente la utilidad generada por la venta de participación de la filial SM SAAM en Tramarsa, según se revela en Nota 40.

(d) Costos Financieros

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

	Acumulado		Trimestre	
	01/01/2017	01/01/2016	01/04/2017	01/04/2016
	30/06/2017	30/06/2016	30/06/2017	30/06/2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Intereses por préstamos bancarios y obligaciones con el público (bonos)	(22.456.522)	(17.312.297)	(11.412.230)	(8.873.057)
Intereses por otros instrumentos financieros	(684.727)	(2.549.386)	(374.763)	(825.918)
Comisiones bancarias, impuesto de timbre y otros costos financieros	(1.603.334)	(1.840.475)	(797.182)	(1.030.644)
Totales	(24.744.583)	(21.702.158)	(12.584.175)	(10.729.619)

Nota 29 – Gastos del Personal

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

	Acumulado		Trimestre	
	01/01/2017 30/06/2017 M\$	01/01/2016 30/06/2016 M\$	01/04/2017 30/06/2017 M\$	01/04/2016 30/06/2016 M\$
Sueldos y salarios	(58.632.760)	(53.126.825)	(29.330.931)	(25.359.226)
Beneficios a corto plazo a los empleados	(8.829.258)	(9.432.068)	(4.848.679)	(4.594.643)
Gasto por obligación por beneficios post empleo	(3.098.275)	(2.883.609)	(1.418.918)	(1.349.135)
Beneficios por terminación	(729.144)	(484.002)	(381.078)	(323.295)
Otros gastos de personal	(3.025.522)	(1.780.856)	(1.938.251)	(538.040)
Totales	(74.314.959)	(67.707.360)	(37.917.857)	(32.164.339)

Nota 30 – Ganancia por acción

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

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

	Acumulado		Trimestre	
	01/01/2017 30/06/2017	01/01/2016 30/06/2016	01/04/2017 30/06/2017	01/04/2016 30/06/2016
Ganancia (Pérdida) Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora	33.370.343	68.513.623	(10.870.003)	36.853.001
Resultado Disponible para Accionistas Comunes, Básico	33.370.343	68.513.623	(10.870.003)	36.853.001
Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico	1.662.759.593	1.662.759.593	1.662.759.593	1.344.577.775
Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción M\$	0,020069253	0,041204768	(0,006537327)	0,027408605

Nota 31 – Medio Ambiente

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

Al 30 de junio de 2017 las subsidiarias Invexans, Tech Pack y CSAV no han efectuado desembolsos por este concepto.

Al 30 de junio de 2017 la subsidiaria Enex, efectuó desembolsos por M\$ 421.588 (M\$ 435.339 al 30 de junio de 2016), por concepto de controlar emisiones atmosféricas y recambio de estanques de combustible en la red de estaciones de servicio, en la limpieza de suelos y aguas subterráneas, con el objetivo de mitigar el riesgo que fuentes activas pueden provocar a las personas y medio ambiente, y en el retiro de residuos.

La subsidiaria SM SAAM y sus subsidiarias tienen suscritos seguros de responsabilidad civil a favor de terceros, por daños de contaminación y/o multas por contaminación asociados a su flota de remolcadores, con un límite asegurado de MUS\$ 500.000 en el agregado anual.

La Sociedad no ha contraído compromisos de desembolsos futuros en relación al medio ambiente, sin embargo, se encuentra en permanente evaluación de proyectos de esta índole.

Nota 32 – Política de administración del riesgo financiero

Riesgo de crédito

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

En la subsidiaria Techpack, el riesgo asociado a activos de carácter financiero es administrado de acuerdo a su política de inversiones. Los excedentes de caja y/o fondos disponibles son invertidos, de acuerdo a los criterios de dicha política, en instrumentos de renta fija y de bajo riesgo en instituciones que presenten altos grados de clasificación crediticia y con una cartera de inversiones diversificada en función de los límites máximos establecidos de diversificación por institución. Los emisores y las instituciones que son sujeto de crédito, así como el límite máximo de inversión en cada uno de ellos, son revisados periódicamente para evaluar posibles cambios en su solvencia que pudieran afectar a la compañía.

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

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

En la subsidiaria Banchile Vida, la política de inversiones define los requerimientos mínimos referente a clasificaciones de riesgo para cada tipo de instrumento, lo cual se complementa con el análisis de los estados financieros. La gestión de riesgo de crédito considera el seguimiento de las modificaciones en la clasificación de riesgo.

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

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

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

La subsidiaria CSAV mantiene una estricta política de crédito para la administración de su cartera de cuentas por cobrar, que se basa en la determinación de líneas de crédito y plazos de pago en base a un análisis individual de la solvencia, capacidad de pago, referencias generales de los clientes, sus accionistas y la industria y mercado en el que esté inserto el cliente, así como del comportamiento de pago histórico con la compañía. Estas líneas de crédito son revisadas al menos anualmente y el comportamiento de pago y el porcentaje de utilización son monitoreados periódicamente. Las agencias que representan a CSAV en los distintos mercados son controladas permanentemente para asegurar que los procesos de soporte administrativo, comercial y operacional, así como de cobranza y relación con los clientes y proveedores en los mercados correspondientes, se realicen de acuerdo a los contratos existentes.

En lo que se refiere a contratos de arrendamiento de naves y espacios a terceros, CSAV respalda sus acuerdos mediante contratos de fletamento (“*Charter Party*”) y acuerdos de arriendo de espacio (“*Slot Charter Agreement*”). CSAV arrienda naves a terceros y arrienda espacios a otras compañías navieras, tomando siempre en cuenta la capacidad crediticia de la contraparte. Es importante mencionar también, que en el caso de los arriendos de espacios, en muchos casos CSAV toma en arriendo espacios a las mismas compañías navieras a las cuales les entrega espacios en arriendo, en otros viajes y servicios, lo que reduce significativamente el riesgo de incobrabilidad por este concepto.

La subsidiaria CSAV mantiene una política para la administración de sus activos financieros, que incluye depósitos a plazo y pactos de retrocompra, manteniendo sus cuentas corrientes e inversiones en instituciones financieras con clasificación de riesgo de grado de inversión. Asimismo, dentro de su política de control de riesgos puede tomar posiciones de cobertura de tasas, tipo de cambio y precios del petróleo, que toma con instituciones financieras de reconocido prestigio en la industria que cuenten con clasificación de riesgo de grado de inversión.

En la subsidiaria SM SAAM, los créditos otorgados a clientes son revisados periódicamente de manera de aplicar los controles definidos por la sociedad y monitorear el estado de las cuentas pendientes por cobrar. SAAM, subsidiaria de SM SAAM, cuenta con seguro de crédito para determinados clientes.

En la subsidiaria SM SAAM, en el caso de existir excedentes de caja, pueden ser invertidos en instrumentos financieros de bajo riesgo.

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

Riesgo de liquidez

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

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

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

En la subsidiaria Techpack, su política de administración de capital tiene entre sus objetivos asegurar la liquidez y disponibilidad de recursos, manteniendo un nivel de liquidez adecuado.

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

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

La subsidiaria Banchile Vida busca como objetivo que exista un calce entre la duración promedio de las obligaciones y la duración promedio de los activos. La política de inversiones define la duración máxima tanto de la cartera de inversiones en total como por cada instrumento financiero.

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

CSAV no tiene exposición directa al negocio de portacontenedores, sino que indirecta como accionista principal de Hapag-Lloyd, lo que ha limitado el riesgo de liquidez principalmente a los flujos esperados de dividendos y/o aportes adicionales de capital que dicho negocio conjunto requiera. CSAV mantiene ciertos financiamientos de largo plazo principalmente para financiar la inversión en Hapag-Lloyd. CSAV cuenta con liquidez suficiente para cubrir sus servicios de transporte de operación directa. En caso de requerirlo, mantiene una línea de crédito disponible.

La subsidiaria SM SAAM estima las necesidades proyectadas de liquidez para cada período, entre los montos de efectivo a recibir (saldos por cobrar a clientes, dividendos, etc.), los egresos respectivos (comercial, financieros, etc.) y los montos de efectivo disponibles, de manera de no tener que recurrir, en lo posible, a financiamientos externos de corto plazo. SM SAAM busca que el financiamiento tenga una estructura balanceada entre fuentes de corto y largo plazo, una baja exposición de riesgo y que estos estén de acuerdo a los flujos de la compañía.

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

Riesgo de mercado⁴**Riesgo de tipo de cambio**

A nivel corporativo a junio de 2017 no existe exposición respecto al tipo de cambio de moneda extranjera, dado que no mantiene activos o pasivos financieros significativos en moneda extranjera. Derivados financieros (principalmente *cross currency swaps*), pueden ser contratados para eliminar o mitigar exposiciones al riesgo de tipo de cambio.

En la subsidiaria Invexans la exposición al riesgo de tipo de cambio es derivada de las posiciones que mantiene en activos y pasivos indexados a monedas distintas a su moneda funcional, esto es, dólar estadounidense, y las apreciaciones/depreciaciones relativas que se presenten entre ambas monedas. Tanto el directorio como la administración de Invexans revisan periódicamente su exposición neta al riesgo de tipo de cambio, proyectando en base a variaciones en las monedas distintas a la moneda funcional los efectos financieros que se generarían por los saldos de activos o pasivos que se registren en dichas monedas al momento de la evaluación. De proyectarse efectos significativos y adversos para Invexans, derivados financieros pueden ser contratados (principalmente *cross currency swaps*) de manera de acotar estos posibles riesgos. Al 30 de junio de 2017 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Invexans es un activo equivalente a \$624 millones. Si se asumiese una variación de 5% en las monedas distintas a la moneda funcional sobre esta exposición, se generaría en el estado de resultados integrales un efecto antes de impuesto estimado de \$31 millones.

⁴ La exposición a riesgos de mercado de los activos y pasivos financieros está medida en términos consolidados, por lo cual, en caso de existir, los saldos entre subsidiarias han sido eliminados en la consolidación.

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

En la subsidiaria Techpack la exposición al riesgo de tipo de cambio deriva de las diferencias de cambio originadas por el eventual descalce de posiciones de balance entre activos y pasivos denominados en una moneda distinta a la moneda funcional (dólar estadounidense). Tanto el directorio como la administración de Techpack y de sus filiales y coligadas analizan y monitorean periódicamente su exposición neta al riesgo de tipo de cambio, proyectando en base a variaciones en las monedas distintas a la moneda funcional los efectos financieros que se generarían por los saldos de activos o pasivos que se poseen en dichas monedas al momento de la evaluación. De proyectarse efectos significativos y adversos para Techpack, derivados financieros pueden ser contratados (principalmente *cross currency swaps*) de manera de acotar estos posibles riesgos. Al 30 de junio de 2017 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Techpack es un activo equivalente a \$4.927 millones. Si se asumiese una variación de 5% en las monedas distintas a la moneda funcional sobre esta exposición, se generaría en el estado de resultados integrales un efecto antes de impuesto estimado de \$246 millones.

La subsidiaria LQIF no tiene exposición respecto al tipo de cambio de moneda extranjera, dado que al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 no tiene activos ni pasivos expresados en moneda extranjera.

La subsidiaria Banchile Vida no tiene exposición respecto al tipo de cambio de moneda extranjera, dado que al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 no tiene activos ni pasivos expresados en moneda extranjera.

En la subsidiaria Enx la exposición al riesgo de tipo de cambio surge como consecuencia de ciertos acuerdos con proveedores y clientes pactados en una moneda distinta a la funcional (peso chileno). Los casos más relevantes corresponden a importaciones de combustibles, lubricantes y bitumen, donde la obligación se genera y paga en dólares estadounidenses. Para mitigar este riesgo Enx determinó como política minimizar la exposición neta (activos-pasivos) en moneda extranjera usando como mecanismo de cobertura habitual la compra de divisas en el mercado de cambios *spot*. Al 30 de junio de 2017 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Enx es un activo equivalente a \$6.703 millones. Si se asumiese una variación de 5% en las monedas distintas a la moneda funcional sobre esta exposición, se generaría en el estado de resultados integrales un efecto antes de impuestos estimado de \$335 millones.

En la subsidiaria CSAV, los activos y pasivos están mayormente denominados en su moneda funcional, esto es, el dólar estadounidense. Sin embargo, existen ciertos activos y pasivos en otras monedas. La compañía gestiona el riesgo de variación de tipo de cambio convirtiendo periódicamente a dólares estadounidenses cualquier saldo en moneda local que exceda las necesidades de pago en esa moneda. Al 30 de junio de 2017 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de CSAV es un activo equivalente a \$2.734 millones. Si se asumiese una variación de 5% del valor del dólar frente a las otras monedas relevantes, se generaría en el estado de resultados integrales un efecto antes de impuestos estimado en \$137 millones.

En la subsidiaria SM SAAM, las principales monedas distintas a su moneda funcional (dólar estadounidense) a las que está expuesta son el peso chileno, peso mexicano y el dólar canadiense. Por lo general, SM SAAM busca mediante la contratación de instrumentos derivados mitigar la volatilidad en resultados generada por la existencia de posiciones netas de activos y pasivos descubiertas en moneda extranjera. Al 30 de junio de 2017 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de SM SAAM es un pasivo equivalente a \$69.229 millones. Si se asumiese una variación de 5% del valor del dólar frente a las otras monedas relevantes, se generaría en el estado de resultados integrales un efecto antes de impuestos estimado en \$3.461 millones.

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

El detalle de los Activos y Pasivos por tipo de monedas, que incluye los activos y pasivos financieros aquí descritos, se presenta en Nota 34.

Riesgo de tasa de interés

Al 30 de junio de 2017, a nivel corporativo, Quiñenco mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en resultados por \$247.229 millones, los cuales están afectados a riesgo de tasa de interés. Una variación de 10 puntos base en la tasa de interés generaría un efecto sobre los ingresos financieros en el período de \$58 millones.

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

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

Invexans mantiene un 100,0% de sus compromisos financieros con tasa de interés variable.

Al 30 de junio de 2017 Techpack no tiene obligaciones financieras que generen riesgo de tasa de interés.

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

Enex mantiene un 19,6% de sus obligaciones con tasa fija y un 80,4% con tasa de interés variable.

CSAV mantiene un 53,0% de sus obligaciones con tasa fija y un 47,0% con tasa de interés variable.

SM SAAM mantiene un 59,7% de sus obligaciones con tasa fija, un 7,3% en tasa protegida y un 33% con tasa de interés variable.

El cuadro a continuación presenta la estructura de tasa de interés a nivel consolidado. Como se puede apreciar, la exposición a riesgo de tasa de interés a nivel consolidado es reducida, dado que un 85,4% de la deuda está estructurada con tasa de interés fija o protegida.

Pasivos financieros consolidados según tipo de tasa de interés	30-06-2017	31-12-2016
Tasa de interés fija	84,1%	88,5%
Tasa de interés protegida	1,3%	0,6%
Tasa de interés variable	14,6%	10,9%
Total	100,0%	100,0%

Al 30 de junio de 2017, la exposición consolidada a tasa de interés variable asciende a un pasivo de \$176.121 millones. Una variación de 100 puntos base en la tasa de interés generaría un efecto sobre los costos financieros en el período de seis meses de \$881 millones.

Nota 33 – Información por Segmentos

Información general

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

En el segmento “Manufacturero” se incluye a Tech Pack (1), Invexans y sus subsidiarias.

En el segmento “Financiero” se incluye LQIF y sus subsidiarias.

En el segmento “Energía” se incluye Enex y sus subsidiarias.

En el segmento “Transporte” se incluye CSAV y sus subsidiarias.

En el segmento “Servicios Portuarios” se incluye SM SAAM y subsidiarias.

En el segmento “Otros” se incluye Quiñenco corporativo, CCU, Banchile y SegChile, otros y eliminaciones.

Con excepción de la subsidiaria Tech Pack, Invexans, CSAV, SM SAAM y de la asociada CCU, todas las operaciones del grupo son realizadas principalmente en Chile.

Para efectos de determinar la información por segmentos se han considerado aquellos que superan el 10% de los ingresos ordinarios consolidados y/o las características particulares de información del holding.

Quiñenco en su calidad de sociedad de inversiones define como ingresos ordinarios aquellos que provienen de las actividades de sus subsidiarias por la venta de bienes y servicios, e ingresos netos del sector bancario (Banco de Chile).

Área geográfica

Los ingresos ordinarios de clientes externos por áreas geográficas de destino de la venta al 30 de junio de 2017 y 2016 son los siguientes:

	01/01/2017 30/06/2017 M\$	01/01/2016 30/06/2016 M\$	01/04/2017 30/06/2017 M\$	01/04/2016 30/06/2016 M\$
En Chile	1.013.374.673	862.686.847	512.361.360	435.226.731
En Sudamérica	41.010.974	99.206.976	24.231.026	46.492.033
En Centro América	20.543.769	4.375.744	12.665.796	2.263.924
En Norte América	47.849.495	49.643.040	23.165.006	24.588.447
En Europa	14.238.040	10.870.119	8.008.673	5.386.284
En Asia	8.750.852	9.928.284	3.591.805	5.503.842
Total Ingresos ordinarios, provenientes de clientes externos	1.145.767.803	1.036.711.010	584.023.666	519.461.261

(1) Con fecha 31 de mayo de 2016 se materializó el Contrato de Compraventa de acciones convenido el 18 de abril del mismo año, mediante la suscripción de traspasos de acciones, en virtud del cual Tech Pack S.A. vendió la totalidad de sus acciones en las sociedades Alusa S.A. e Inversiones Alusa S.A., a las sociedades Amcor Holding SpA, por una parte; y por la otra, Inmobiliaria Techpack S.A. vendió las acciones que poseía en Alusa S.A. a Amcor Holding. Las compradoras pertenecen a Amcor, principal productora de envases rígidos y flexibles del mundo. De esta manera Tech Pack S.A. dejó de tener participación directa e indirecta en el negocio de producción y comercialización de envases flexibles, en Chile y el extranjero.

Nota 33 – Información por Segmentos (continuación)

Área geográfica (continuación)

Los activos no corrientes por áreas geográficas al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 son los siguientes:

	30/06/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Chile	685.782.289	678.406.825
Resto de América	371.923.811	275.831.251
Asia	9.813	8.375
Total activos no corrientes (*)	<u>1.057.715.913</u>	<u>954.246.451</u>

(*) Incluye los saldos de las cuentas de Propiedades planta y equipo, Propiedad de inversión y Activos intangibles distintos de la plusvalía.

Nota 33 – Información por Segmentos (continuación)

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

Al 30 de junio de 2017 el resultado por segmentos es el siguiente:

Estado de Resultados	Segmentos junio 2017						Total
	Manufacturero	Financiero	Energía	Transporte	Servicios Portuarios	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Negocios no bancarios							
Ingresos de actividades ordinarias	4.224	-	903.100.169	38.856.393	146.478.580	57.328.437	1.145.767.803
Ingresos Ordinarios, por transacciones entre segmentos	-	-	-	-	-	-	-
Costo de Ventas	-	-	(807.896.930)	(35.992.657)	(108.398.089)	(19.064.860)	(971.352.536)
Ganancia bruta	4.224	-	95.203.239	2.863.736	38.080.491	38.263.577	174.415.267
Otros ingresos por función	-	-	5.544.746	2.358.141	702.213	1.910.307	10.515.407
Costos de distribución	-	-	-	-	-	-	-
Gastos de administración	(2.103.389)	(681.950)	(86.037.569)	(4.264.140)	(23.212.001)	(37.400.174)	(153.699.223)
Otros gastos por función	(66.272)	(1.343.200)	(61.660)	(2.109)	(4.381.745)	-	(5.854.986)
Otras ganancias (pérdidas)	1.903.453	-	(234.217)	10.988	49.145.557	1.880.195	52.705.976
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	(261.984)	(2.025.150)	14.414.539	966.616	60.334.515	4.653.905	78.082.441
Ingresos financieros	756.404	322.794	107.599	199.951	521.773	5.749.883	7.658.404
Costos financieros	(254.701)	(3.948.864)	(2.057.376)	(1.511.409)	(4.854.827)	(12.117.406)	(24.744.583)
Participación en las ganancia de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	18.314.024	-	556.830	(117.611.147)	8.327.341	15.885.735	(74.527.217)
Diferencias de cambio	194.300	-	969.454	53.174	(1.174.230)	48.057	90.755
Resultados por Unidades de Reajuste	2.902	(2.163.088)	-	-	4.561	(7.901.152)	(10.056.777)
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto	18.750.945	(7.814.308)	13.991.046	(117.902.815)	63.159.133	6.319.022	(23.496.977)
Gasto por impuesto a las ganancias	(104.608)	1.091.508	(2.443.004)	(17.127.347)	(31.191.867)	961.109	(48.814.209)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	18.646.337	(6.722.800)	11.548.042	(135.030.162)	31.967.266	7.280.131	(72.311.186)
Pérdida procedente de operaciones discontinuadas	(2.648.351)	-	-	-	-	-	(2.648.351)
Ganancia (pérdida) de negocios no bancarios	15.997.986	(6.722.800)	11.548.042	(135.030.162)	31.967.266	7.280.131	(74.959.537)
Estado de resultados Servicios Bancarios							
Total ingreso operacional neto	-	746.228.540	-	-	-	266.647	746.495.187
Total gastos operacionales	-	(389.767.527)	-	-	-	-	(389.767.527)
Resultado operacional	-	356.461.013	-	-	-	266.647	356.727.660
Resultado por inversiones en sociedades	-	2.523.009	-	-	-	-	2.523.009
Intereses de la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile	-	(36.300.380)	-	-	-	-	(36.300.380)
Resultado antes de impuesto a la renta	-	322.683.642	-	-	-	266.647	322.950.289
Impuesto a la renta	-	(58.840.112)	-	-	-	-	(58.840.112)
Resultado de operaciones continuas	-	263.843.530	-	-	-	266.647	264.110.177
Ganancia Servicios Bancarios	-	263.843.530	-	-	-	266.647	264.110.177
Ganancia (pérdida) consolidada	15.997.986	257.120.730	11.548.042	(135.030.162)	31.967.266	7.546.778	189.150.640
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	16.094.783	62.051.509	11.548.042	(75.811.364)	14.393.747	5.093.626	33.370.343
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	(96.797)	195.069.221	-	(59.218.798)	17.573.519	2.453.152	155.780.297
Ganancia (pérdida) consolidada	15.997.986	257.120.730	11.548.042	(135.030.162)	31.967.266	7.546.778	189.150.640

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 33 – Información por Segmentos (continuación)

Al 30 de junio de 2017 la depreciación, amortización y flujos de efectivo por segmentos son los siguientes:

	Manufacturero	Financiero	Energía	Transporte	Servicios Portuarios	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$
Depreciación y amortización	(5.461)	(1.345.595)	(9.137.410)	(647.400)	(23.644.250)	(270.723)	(35.050.839)
Flujo de efectivo de servicios no bancarios							
Flujo de operación	(10.198.095)	476.984	3.607.843	(5.067.669)	19.320.443	(6.880.519)	1.258.987
Flujo de inversión	(74.059.231)	(18.321.074)	(31.792.359)	2.848.275	47.101.985	(128.825.232)	(203.047.636)
Flujo de financiación	-	(77.554.611)	15.931.133	(545.182)	(2.314.991)	(38.911.647)	(103.395.298)
Flujo de efectivo de servicios bancarios							
Flujo de operación	-	450.948.685	-	-	-	20.497.677	471.446.362
Flujo de inversión	-	(561.413.632)	-	-	-	-	(561.413.632)
Flujo de financiación	-	121.453.149	-	-	-	308.550	121.761.699

Al 30 de junio de 2017 los componentes de activos y pasivos por segmentos son los siguientes:

	Manufacturero	Financiero	Energía	Transporte	Servicios Portuarios	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos corrientes	159.056.670	6.943.344	219.664.721	52.648.304	259.218.579	260.100.629	957.632.247
Activos no corrientes	338.399.776	848.463.055	552.026.250	1.260.414.343	772.024.323	456.610.411	4.227.938.158
Activos bancarios	-	32.277.340.133	-	-	-	-	32.277.340.133
Total activos	497.456.446	33.132.746.532	771.690.971	1.313.062.647	1.031.242.902	716.711.040	37.462.910.538
Pasivos corrientes	2.408.485	871.395	149.736.416	35.204.049	104.027.813	64.571.080	356.819.238
Pasivos no corrientes	20.193.421	234.676.783	50.136.718	70.518.493	282.902.843	723.996.489	1.382.424.747
Pasivos bancarios	-	29.281.445.960	-	-	-	(49.785.550)	29.231.660.410
Total pasivos	22.601.906	29.516.994.138	199.873.134	105.722.542	386.930.656	738.782.019	30.970.904.395

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 33 – Información por Segmentos (continuación)

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

Al 30 de junio de 2016 los resultados por segmentos son los siguientes:

Estado de Resultados	Segmentos junio 2016						Total
	Manufacturero	Financiero	Energía	Transporte	Servicios Portuarios	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Negocios no bancarios							
Ingresos de actividades ordinarias	74.070	-	809.256.088	39.783.170	134.240.993	53.356.689	1.036.711.010
Ingresos Ordinarios, por transacciones entre segmentos	-	-	-	-	-	-	-
Costo de Ventas	(7.584)	-	(710.967.369)	(41.909.262)	(98.713.403)	(17.861.946)	(869.459.564)
Ganancia bruta	66.486	-	98.288.719	(2.126.092)	35.527.590	35.494.743	167.251.446
Otros ingresos por función	-	-	4.428.431	612.757	1.120.045	1.031.702	7.192.935
Costos de distribución	-	-	-	-	-	-	-
Gastos de administración	(3.361.333)	(569.718)	(81.876.847)	(4.727.174)	(20.230.226)	(34.683.573)	(145.448.871)
Otros gastos por función	(123.670)	(1.343.200)	(3.243)	-	(2.157.035)	-	(3.627.148)
Otras ganancias (pérdidas)	545.591	-	(20.983)	9.172.069	139.218	73.711	9.909.606
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	(2.872.926)	(1.912.918)	20.816.077	2.931.560	14.399.592	1.916.583	35.277.968
Ingresos financieros	53.786	312.506	34.304	60.665	457.296	2.631.003	3.549.560
Costos financieros	(196.441)	(3.868.814)	(4.460.253)	(1.139.007)	(3.821.425)	(8.216.218)	(21.702.158)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	5.379.188	-	274.398	(24.771.159)	15.376.411	13.911.464	10.170.302
Diferencias de cambio	323.067	-	101.359	(135.858)	931.568	18.757	1.238.893
Resultados por Unidades de Reajuste	4.615	(2.882.321)	-	-	(24.739)	(6.278.274)	(9.180.719)
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto	2.691.289	(8.351.547)	16.765.885	(23.053.799)	27.318.703	3.983.315	19.353.846
Gasto por impuesto a las ganancias	(4.307.065)	332.599	(2.547.491)	(18.108.538)	(3.951.133)	(2.097.691)	(30.679.319)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	(1.615.776)	(8.018.948)	14.218.394	(41.162.337)	23.367.570	1.885.624	(11.325.473)
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas	14.584.155	-	-	844.699	-	-	15.428.854
Ganancia (pérdida) de negocios no bancarios	12.968.379	(8.018.948)	14.218.394	(40.317.638)	23.367.570	1.885.624	4.103.381
Estado de resultados Servicios Bancarios							
Total ingreso operacional neto	-	729.464.795	-	-	-	-	729.464.795
Total gastos operacionales	-	(399.885.761)	-	-	-	-	(399.885.761)
Resultado operacional	-	329.579.034	-	-	-	-	329.579.034
Resultado por inversiones en sociedades	-	1.831.018	-	-	-	-	1.831.018
Intereses de la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile	-	(37.533.935)	-	-	-	-	(37.533.935)
Resultado antes de impuesto a la renta	-	293.876.117	-	-	-	-	293.876.117
Impuesto a la renta	-	(47.303.188)	-	-	-	-	(47.303.188)
Resultado de operaciones continuas	-	246.572.929	-	-	-	-	246.572.929
Ganancia Servicios Bancarios	-	246.572.929	-	-	-	-	246.572.929
Ganancia (pérdida) consolidada	12.968.379	238.553.981	14.218.394	(40.317.638)	23.367.570	1.885.624	250.676.310
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	9.037.387	57.688.201	14.218.394	(22.855.338)	10.232.488	192.491	68.513.623
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	3.930.992	180.865.780	-	(17.462.300)	13.135.082	1.693.133	182.162.687
Ganancia (pérdida) consolidada	12.968.379	238.553.981	14.218.394	(40.317.638)	23.367.570	1.885.624	250.676.310

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 33 – Información por Segmentos (continuación)

Al 30 de junio de 2016 la depreciación, amortización y flujos de efectivo por segmentos son los siguientes:

	Manufacturero	Financiero	Energía	Transporte	Servicios Portuarios	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$
Depreciación y amortización	(4.537.636)	(1.344.791)	(5.721.922)	(794.190)	(17.357.879)	(284.686)	(30.041.104)
Flujo de efectivo de servicios no bancarios							
Flujo de operación	10.883.734	(227.081)	(12.080.737)	(8.251.971)	15.642.959	1.047.197	7.014.101
Flujo de inversión	107.935.523	318.869	(31.938.629)	1.623.156	(16.259.637)	96.067.444	157.746.726
Flujo de financiación	15.443.844	(107.870.559)	26.939.469	12.441.813	311.351	148.098.805	95.364.723
Flujo de efectivo de servicios bancarios							
Flujo de operación	-	(342.664.303)	-	-	-	(35.386.015)	(378.050.318)
Flujo de inversión	-	273.244.034	-	-	-	-	273.244.034
Flujo de financiación	-	(285.958.080)	-	-	-	348.668	(285.609.412)

Al 31 de diciembre de 2016 los componentes de activos y pasivos por segmentos son los siguientes:

	Manufacturero	Financiero	Energía	Transporte	Servicios Portuarios	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$
Activos corrientes	170.060.029	867.708	243.450.839	56.348.623	199.321.973	325.405.753	995.454.925
Activos no corrientes	312.760.471	849.808.650	534.179.122	1.401.829.342	791.692.362	358.035.468	4.248.305.415
Activos bancarios	-	31.558.000.139	-	-	-	(252.353)	31.557.747.786
Total activos	482.820.500	32.408.676.497	777.629.961	1.458.177.965	991.014.335	683.188.868	36.801.508.126
Pasivos corrientes	14.927.046	4.585.466	145.342.209	37.051.123	96.802.685	112.003.707	410.712.236
Pasivos no corrientes	20.324.906	232.711.863	71.786.757	73.009.329	196.025.764	739.165.063	1.333.023.682
Pasivos bancarios	-	28.702.780.440	-	-	-	(37.388.954)	28.665.391.486
Total pasivos	35.251.952	28.940.077.769	217.128.966	110.060.452	292.828.449	813.779.816	30.409.127.404

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

a) A continuación se detallan los activos por tipo de moneda nacional y extranjera al 30 de junio de 2017:

Activos	Pesos		Unidad de Fomento	Pesos			Pesos		Otras Monedas	Total
	Dólares	Chilenos		Euros	Soles	Argentinos	Reales	Colombianos		
Negocios no Bancarios	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos corrientes										
Efectivo y equivalentes al efectivo	229.601.660	22.625.136	-	4.669.824	-	-	266.138	5.752	6.812.293	263.980.803
Otros activos financieros corrientes	78.644.878	244.747.645	-	-	-	-	-	-	75.729	323.468.252
Otros activos no financieros, corriente	6.399.459	10.688.536	-	-	-	-	-	-	1.008.393	18.096.388
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	36.262.346	143.420.589	-	55.143	-	-	151.458	4.915	15.479.286	195.373.737
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	4.948.522	15.601.952	-	-	-	-	-	-	-	20.550.474
Inventarios	10.168.952	72.610.613	-	-	-	-	-	-	1.683.311	84.462.876
Activos por impuestos corrientes	14.539.315	10.354.533	-	-	-	-	220.845	-	1.178.450	26.293.143
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	380.565.132	520.049.004	-	4.724.967	-	-	638.441	10.667	26.237.462	932.225.673
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	22.256.815	645.648	-	-	-	72.161	-	2.431.950	-	25.406.574
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	22.256.815	645.648	-	-	-	72.161	-	2.431.950	-	25.406.574
Activos corrientes totales	402.821.947	520.694.652	-	4.724.967	-	72.161	638.441	2.442.617	26.237.462	957.632.247
Activos no corrientes										
Otros activos financieros no corrientes	120.236	135.265.013	-	-	-	-	-	-	-	135.385.249
Otros activos no financieros no corrientes	13.275.171	20.209.420	-	-	-	-	9.251.530	-	289.630	43.025.751
Cuentas por cobrar no corrientes	8.890.858	1.432.209	-	-	-	-	-	-	-	10.323.067
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	90.343	7.987	-	-	-	-	-	-	-	98.330
Inventarios, no corrientes	590.554	7.307	-	-	-	-	-	-	-	597.861
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	145.692.722	357.654.466	-	1.389.051.151	-	-	-	-	-	1.892.398.339
Activos intangibles distintos de la plusvalía	142.955.348	216.868.314	-	-	-	-	54.472	-	7.048.781	366.926.915
Plusvalía	6.601.213	852.712.113	-	-	-	-	-	-	-	859.313.326
Propiedades, plantas y equipos	291.706.150	347.417.664	-	-	-	-	-	-	33.961.826	673.085.640
Propiedades de inversión	11.615.110	6.088.248	-	-	-	-	-	-	-	17.703.358
Activos por impuestos no corrientes	691.221	-	-	-	-	-	-	-	-	691.221
Activos por impuestos diferidos	186.690.506	41.153.212	-	-	-	-	-	-	545.383	228.389.101
Total de activos no corrientes	808.919.432	1.978.815.953	-	1.389.051.151	-	-	9.306.002	-	41.845.620	4.227.938.158
Total de activos de negocios no bancarios	1.211.741.379	2.499.510.605	-	1.393.776.118	-	72.161	9.944.443	2.442.617	68.083.082	5.185.570.405

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

b) A continuación se detallan los pasivos por tipo de moneda nacional y extranjera al 30 de junio de 2017:

Pasivos	Pesos		Unidad de	Pesos			Pesos	Otras	Total	
	Dólares	Chilenos	Fomento	Euros	Soles	Argentinos	Reales	Colombianos		Monedas
Negocios no Bancarios	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Pasivos corrientes										
Otros pasivos financieros corrientes	30.608.881	56.852.193	34.003.095	-	-	-	-	-	1.738.448	123.202.617
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	20.672.377	110.946.631	614.567	1.356.229	-	-	1.082.308	-	5.715.239	140.387.351
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	806.304	292.439	-	-	-	-	-	-	-	1.098.743
Otras provisiones a corto plazo	17.139.461	6.947.552	42.229	96.972	-	-	555.962	-	-	24.782.176
Pasivos por impuestos corrientes	7.131.591	2.215.946	-	-	-	-	-	-	22.340.073	31.687.610
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	2.122.407	7.906.097	-	-	-	-	-	-	1.812.183	11.840.687
Otros pasivos no financieros corrientes	13.787.338	7.887.065	34.543	-	-	-	-	150.496	1.236.908	23.096.350
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	92.268.359	193.047.923	34.694.434	1.453.201	-	-	1.638.270	150.496	32.842.851	356.095.534
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	7.210	231.656	1.810	1.519	-	481.509	-	-	-	723.704
Pasivos corrientes totales	92.275.569	193.279.579	34.696.244	1.454.720	-	481.509	1.638.270	150.496	32.842.851	356.819.238
Pasivos no corrientes										
Otros pasivos financieros no corrientes	180.040.525	24.000.000	883.392.637	-	-	-	-	-	20.763.713	1.108.196.875
Otras provisiones a largo plazo	6.318.727	16.570.537	-	-	-	-	9.235.803	-	485.596	32.610.663
Pasivo por impuestos diferidos	43.943.459	105.906.297	-	-	-	-	-	-	5.374.106	155.223.862
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	767.256	20.560.129	-	-	-	-	-	-	134.186	21.461.571
Otros pasivos no financieros no corrientes	319.178	64.612.598	-	-	-	-	-	-	-	64.931.776
Total de pasivos no corrientes	231.389.145	231.649.561	883.392.637	-	-	-	9.235.803	-	26.757.601	1.382.424.747
Total pasivos de negocios no bancarios	323.664.714	424.929.140	918.088.881	1.454.720	-	481.509	10.874.073	150.496	59.600.452	1.739.243.985

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

a) A continuación se detallan los activos por tipo de moneda nacional y extranjera al 31 de diciembre de 2016:

Activos	Pesos		Unidad de	Pesos			Pesos	Otras	Total	
	Dólares	Chilenos	Fomento	Euros	Soles	Argentinos	Reales	Colombianos		Monedas
Negocios no Bancarios	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Activos corrientes										
Efectivo y equivalentes al efectivo	263.368.402	193.314.484	-	187.201	2.561	-	63.209	46.446	3.623.173	460.605.476
Otros activos financieros corrientes	2.247.411	52.392.695	87.424.633	538.254	-	-	-	-	30.796	142.633.789
Otros activos no financieros, corriente	5.220.527	15.432.688	-	-	-	-	-	-	1.107.973	21.761.188
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	29.550.266	141.247.549	-	195.977	-	-	149.292	-	21.690.159	192.833.243
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	6.423.566	13.456.208	-	-	-	-	-	-	-	19.879.774
Inventarios	10.548.170	77.244.959	-	-	-	-	-	-	1.629.490	89.422.619
Activos por impuestos corrientes	12.477.582	20.472.730	-	-	-	-	217.908	-	650.724	33.818.944
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	329.835.924	513.561.313	87.424.633	921.432	2.561	-	430.409	46.446	28.732.315	960.955.033
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	24.986.215	6.750.365	-	-	-	281.781	-	2.481.531	-	34.499.892
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	24.986.215	6.750.365	-	-	-	281.781	-	2.481.531	-	34.499.892
Activos corrientes totales	354.822.139	520.311.678	87.424.633	921.432	2.561	281.781	430.409	2.527.977	28.732.315	995.454.925
Activos no corrientes										
Otros activos financieros no corrientes	1.214.419	107.424.959	-	-	-	-	-	-	-	108.639.378
Otros activos no financieros no corrientes	4.808.803	20.275.959	-	669	-	-	9.207.272	-	255.068	34.547.771
Cuentas por cobrar no corrientes	11.444.590	1.616.770	-	-	-	-	-	-	-	13.061.360
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	87.701	7.900	-	-	-	-	-	-	-	95.601
Inventarios, no corrientes	1.621.456	7.365	-	-	-	-	-	-	-	1.628.821
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	187.184.254	352.583.277	-	1.489.299.168	-	-	-	-	-	2.029.066.699
Activos intangibles distintos de la plusvalía	81.115.270	195.420.083	-	-	-	-	54.897	-	7.107.093	283.697.343
Plusvalía	11.381	850.342.442	-	-	-	-	-	-	-	850.353.823
Propiedades, plantas y equipos	285.609.411	332.042.190	-	-	-	-	14.059	-	34.546.661	652.212.321
Propiedades de inversión	10.852.778	7.484.009	-	-	-	-	-	-	-	18.336.787
Activos por impuestos diferidos	201.595.137	54.455.130	-	-	-	-	-	-	615.244	256.665.511
Total de activos no corrientes	785.545.200	1.921.660.084	-	1.489.299.837	-	-	9.276.228	-	42.524.066	4.248.305.415
Total de activos de negocios no bancarios	1.140.367.339	2.441.971.762	87.424.633	1.490.221.269	2.561	281.781	9.706.637	2.527.977	71.256.381	5.243.760.340

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

b) A continuación se detallan los pasivos por tipo de moneda nacional y extranjera al 31 de diciembre de 2016:

Pasivos	Pesos		Unidad de			Pesos		Pesos	Otras	Total
	Dólares	Chilenos	Fomento	Euros	Soles	Argentinos	Reales	Colombianos	Monedas	
Negocios no Bancarios	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	48.388.803	17.357.411	39.561.087	-	-	-	-	-	1.610.745	106.918.046
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	26.947.749	133.348.272	476.216	1.371.327	-	-	1.161.088	-	4.764.617	168.069.269
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	829.264	712.932	-	-	-	-	-	-	-	1.542.196
Otras provisiones a corto plazo	31.829.352	6.080.447	15.150	114.926	-	-	555.694	-	50.880	38.646.449
Pasivos por impuestos corrientes	11.698.140	2.108.246	-	-	-	-	-	-	1.731.250	15.537.636
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	1.324.212	13.097.292	-	-	-	-	-	-	1.032.992	15.454.496
Otros pasivos no financieros corrientes	13.083.453	49.454.892	-	-	-	-	-	202.433	1.162.199	63.902.977
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	134.100.973	222.159.492	40.052.453	1.486.253	-	-	1.716.782	202.433	10.352.683	410.071.069
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	9.058	251.208	2.853	1.413	-	376.635	-	-	-	641.167
Pasivos corrientes totales	134.110.031	222.410.700	40.055.306	1.487.666	-	376.635	1.716.782	202.433	10.352.683	410.712.236
Pasivos no corrientes										
Otros pasivos financieros no corrientes	182.857.008	45.854.280	810.313.054	-	-	-	-	-	20.256.824	1.059.281.166
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.673.675	-	-	-	-	-	-	-	-	1.673.675
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	-	8.034	-	-	-	-	-	-	-	8.034
Otras provisiones a largo plazo	6.575.738	22.167.374	-	-	-	-	9.191.184	-	478.671	38.412.967
Pasivo por impuestos diferidos	51.889.446	93.035.054	-	-	-	-	-	-	5.035.084	149.959.584
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	717.002	21.326.799	-	-	-	-	-	-	125.192	22.168.993
Otros pasivos no financieros no corrientes	121.241	61.398.022	-	-	-	-	-	-	-	61.519.263
Total de pasivos no corrientes	243.834.110	243.789.563	810.313.054	-	-	-	9.191.184	-	25.895.771	1.333.023.682
Total pasivos de negocios no bancarios	377.944.141	466.200.263	850.368.360	1.487.666	-	376.635	10.907.966	202.433	36.248.454	1.743.735.918

Nota 35 – Contingencias**(a) Juicios**

a.1 CSAV Es parte demandada en algunos litigios y arbitrajes relacionados con el transporte de carga, principalmente por indemnizaciones por daños y perjuicios. Mayoritariamente sus eventuales contingencias de pérdida están cubiertas por los seguros contratados. Para la porción no cubierta por seguros, incluyendo en ello el costo de los respectivos deducibles, existen provisiones suficientes para cubrir el monto de las contingencias estimadas como probables.

En relación con procesos de investigación por infracción a la normativa de libre competencia en el negocio de transporte de vehículos (car carrier), así como los existentes en otras jurisdicciones, el Directorio de CSAV ha decidido mantener una provisión de MUS\$ 40.000 por los eventuales costos que CSAV pudiera verse obligada a pagar en el futuro como resultado de estos procesos, en base a los volúmenes del negocio de transporte de vehículos en los diversos tráficos en que la compañía ha operado a nivel global. El monto provisionado es una estimación de tales desembolsos, bajo un criterio de razonabilidad, que se ha ido utilizando a medida que se han registrado pagos conforme a los procedimientos y acuerdos detallados en los números 1 al 5, contenidos en los párrafos siguientes. A la fecha, la provisión original se mantiene como una estimación razonable del costo global de los procesos mencionados. Es importante destacar que al día de hoy no se cuenta con antecedentes suficientes para prever la fecha de término de tales procesos, a excepción de la investigación conducida por las siguientes autoridades, cuyo estado se explica a continuación:

1. Con fecha 27 de febrero de 2014, CSAV firmó un acuerdo denominado “*Plea Agreement*” con el Departamento de Justicia de los Estados Unidos de América (en adelante “DOJ”) en el marco de la investigación antes referida, en virtud del cual, CSAV aceptó pagar una multa de MUS\$ 8.900, que se cubre con la provisión antes referida, cuyos tres primeros pagos se hicieron en mayo de 2014, 2015 y 2016, ascendiendo a MUS\$ 6.750 en conjunto, sin incluir los costos de abogados. En 2014 también se pagó la multa aplicada por la Federal Maritime Commission de los EE.UU. (en adelante “FMC”), por MUS\$ 625. Dichos montos han sido debidamente deducidos de la provisión registrada en 2013. El pago final al DOJ será en mayo de 2017, por un monto de MUS\$ 2.150, de manera de completar los MUS\$ 8.900 antes señalados.

Adicionalmente, sobre la base de las conductas investigadas por el DOJ, algunos compradores finales de vehículos, distribuidores de los mismos y empresas de transporte (*freight forwarders*) o contratantes directos han presentado acciones de clase “por sí y por quienes estén en una situación similar” en contra de un grupo de empresas dedicadas al transporte marítimo de vehículos, entre ellas CSAV y su anterior agencia en New Jersey, por los eventuales daños y perjuicios sufridos en la contratación de fletes o indirectamente en la compra de vehículos importados a EE.UU. Estas acciones de clase se habían acumulado en una Corte de Distrito de New Jersey, la que a fines de agosto de 2015 resolvió que correspondía conocer de tales demandas al FMC, acogiendo una de las excepciones opuestas por la CSAV. Al 31 de diciembre de 2016 existen recursos de apelación pendientes en contra de dicha resolución. En paralelo, estas acciones de clase se han reiniciado ante el FMC, quien ha suspendido su tramitación mientras se resuelven las apelaciones presentadas ante los tribunales ordinarios. Las normas de la Ley de Navegación de 1984 de EE.UU. (*US Shipping Act of 1984*) y las dictadas por el FMC no contemplan la posibilidad de deducir acciones de clase y en el pasado el FMC ha rechazado este tipo de acciones cuando ha estimado que no se ajustan a su función administrativa. Dado lo anterior y atendido el grado de avance de las demandas presentadas, no es posible aún estimar si estas acciones de clase tendrán algún impacto económico para CSAV por sobre la provisión registrada.

2. Con fecha 27 de enero de 2015, la Fiscalía Nacional Económica de Chile (FNE) presentó un requerimiento en contra de diversas empresas navieras, incluyendo a CSAV, por infracción a lo establecido en la letra a) del artículo 3° del Decreto Ley N°211 de 1973, sobre Defensa de la Libre Competencia (DL 211), en el negocio de transporte de vehículos (Requerimiento). Tal como se señala en el Requerimiento y conforme con lo establecido en el artículo 39 bis del DL 211, CSAV es acreedora a una exención de multa en relación a las conductas a las que se refiere el Requerimiento, dada su cooperación con la investigación de la FNE, por lo que este proceso no tendrá efectos financieros en los resultados de CSAV. El Requerimiento se está tramitando ante el H. Tribunal de Defensa de la Libre Competencia.

3. Con fecha 25 de noviembre de 2015, el Tribunal del Consejo Administrativo de Defensa Económica de Brasil (CADE) aprobó un acuerdo de cesación (*compromisso de cessação*) celebrado previamente entre la Compañía y la Superintendencia General del CADE, en virtud del cual, CSAV se obligó a pagar una multa de aproximadamente MUS\$ 1.822, que se cubre con la provisión antes referida.

4. Con fecha 9 de diciembre de 2015, el Tribunal de Competencia de Sudáfrica aprobó un acuerdo (*consent agreement*) entre CSAV y la Comisión de Competencia de Sudáfrica, en virtud del cual, CSAV se comprometió a pagar una multa equivalente a aproximadamente MUS\$ 566, que se cubre también con la provisión antes referida.

Nota 35 – Contingencias (continuación)**(a) Juicios (continuación)**

5. Con fecha 15 de diciembre de 2015, y luego que CSAV colaborara activamente en la investigación iniciada en China en junio de 2015, la Oficina de Supervisión de Precios y Antimonopolio de la Comisión Nacional de Desarrollo y Reformas de la República Popular China (NDRC) sancionó a CSAV con una multa equivalente a aproximadamente MUS\$ 475, de un total de aproximadamente MUS\$62.860 en multas aplicadas a ocho empresas de transporte marítimo internacionales. Esta multa por MUS\$ 475 también se cubre con la provisión antes referida. Las multas referidas en los numerales 3, 4 y 5 precedentes fueron pagadas con anterioridad al 31 de diciembre de 2016, y fueron deducidas acordemente de la provisión registrada en 2013, por lo que a la fecha no forman parte de las provisiones por Reclamaciones Legales vigentes.

Cabe destacar que al 30 de junio de 2017 se han formulado reclamaciones a CSAV como consecuencia de la fusión de su negocio de portacontenedores con HLAG. Acorde a las disposiciones del contrato de fusión entre CSAV y HLAG, todas las contingencias legales que se relacionan con la operación del negocio portacontenedores están hoy bajo la responsabilidad legal y financiera de HLAG, incluyendo sus costos legales y posibles desembolsos, aun cuando CSAV sea la parte reclamada. Para otras contingencias no relacionadas con la operación de este negocio, en que CSAV ha estimado que pudiese tener desembolsos con una probabilidad razonable, se han establecido las provisiones correspondientes. Lo anterior es sin perjuicio de la facultad de CSAV de cuestionar la procedencia o monto de tales eventuales pasivos en el futuro.

Respecto al caso mencionado en informes anteriores en contra del Fondo de Pensiones “NYSAILA” (en adelante el “Fondo”) es posible informar que durante el primer semestre de 2016 el caso fue resuelto exitosamente a favor de CSAV, incluyendo la devolución efectiva por parte del Fondo de los pagos provisionales realizados por la Compañía hasta la fecha del acuerdo. El Fondo, que cubre a los estibadores de los puertos de los estados de Nueva York y Nueva Jersey de los Estados Unidos de América, y al que CSAV contribuía por su negocio portacontenedores hoy operado por HLAG, pretendía imponer y cobrar a CSAV un supuesto pasivo por retiro (*withdrawal liability*) por aproximadamente MUS\$12.000, que la Compañía impugnó oportunamente y pudo resolver de manera exitosa.

a.2 No obstante que Alusa S.A. y sus subsidiarias fueron vendidas durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, Tech Pack S.A. mantuvo derechos y obligaciones sobre contingencias relacionadas a las operaciones de envases enajenadas, cuyo origen es anterior a la fecha de la materialización de la transacción.

a.3 Al 30 de junio de 2017, las subsidiarias Invexans S.A. y Enex S.A. tienen juicios pendientes en su contra por demandas relacionadas con el giro normal de sus operaciones, los que según los asesores legales de estas sociedades, no presentan riesgos de pérdidas significativas.

Las contingencias tributarias de Invexans derivadas del contrato de compraventa de la unidad de cables a Nexans, se detallan en Nota 35 d).

a.4 La subsidiaria SM SAAM mantiene algunos litigios y demandas pendientes por indemnizaciones por daños y perjuicios derivados de su actividad operativa. Los montos bajo el deducible han sido provisionados y además existen seguros contratados como cobertura de las eventuales contingencias de pérdida.

Nota 35 – Contingencias (continuación)

b. Contingencias financieras

b.1 Al 30 de junio de 2017, Quiñenco S.A. y las empresas del grupo estaban en conformidad con los covenants financieros asociados con las emisiones de bonos. Los principales covenants financieros relacionados con Quiñenco S.A. al 30 de junio de 2017 son los siguientes:

- Mantener activos libres de gravámenes sobre deudas sin garantías a valor libro, a lo menos de 1,3 veces. Al 30 de junio de 2017 los activos libres de gravámenes sobre deuda sin garantías a valor libro, equivalen a 4,9 veces, de acuerdo al siguiente detalle:

Quiñenco individual	M\$
Total activos	3.821.830.214
Activos gravados	-
Activos no gravados	3.821.830.214
Total pasivos corrientes	48.613.430
Otras provisiones a corto plazo	(4.688.818)
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(426.028)
Total pasivos no corrientes	745.153.703
Otras provisiones a largo plazo	(667.823)
Pasivos no gravados	787.984.464

- Una razón deuda financiera a nivel individual sobre capitalización total no superior a 0,48. Al 30 de junio de 2017 la deuda financiera sobre la capitalización total a valor libro, equivale a 0,20 veces, de acuerdo al siguiente detalle:

Deuda Financiera	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	33.091.206
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	2.524
Otros pasivos financieros no corrientes	624.374.557
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes	120.111.323
Deuda financiera	777.579.610
Capitalización	
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	3.028.063.081
Deuda financiera	777.579.610
Capitalización	3.805.642.691

- Una razón deuda financiera a nivel consolidado sobre capitalización total no superior a 0,62 veces. Al 30 de junio de 2017 la deuda financiera consolidada sobre la capitalización total a valor libro, equivale a 0,20 veces, de acuerdo al siguiente detalle:

Deuda Financiera	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	123.202.617
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente	1.098.743
Otros pasivos financieros no corrientes	1.108.196.875
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente	-
Deuda financiera	1.232.498.235
Capitalización	
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	3.028.063.081
Deuda financiera	1.232.498.235
Participaciones no controladoras (i)	1.962.938.509
Capitalización	6.223.499.825

(i) Corresponde a: Participaciones no controladoras Quiñenco M\$ 3.463.943.062 menos Participaciones no controladoras LQIF M\$ 1.501.004.553.

Nota 35 – Contingencias (continuación)

b. Contingencias financieras (continuación)

- Un patrimonio mínimo de MM\$ 815.780. Al 30 de junio de 2017 el Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora asciende a MM\$ 3.028.063.
- El Grupo Luksic debe mantener el control de Quiñenco.

b.2 La subsidiaria LQIF está sujeta a ciertos covenants financieros contenidos en el Contrato de Emisión de Bonos y otros contratos de crédito. Las principales restricciones al 30 de junio de 2017 son las siguientes:

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

El nivel de endeudamiento al 30 de junio de 2017 equivale a 0,081 veces.

b.3 Tech Pack S.A. Al 30 de junio de 2017 Tech Pack tiene contingencias relacionadas con el giro normal de sus operaciones.

Con fecha 31 de mayo de 2016 se materializó el Contrato de Compraventa de acciones convenido el 18 de abril del mismo año, en virtud del cual Tech Pack S.A. vendió la totalidad de sus acciones en las sociedades Alusa S.A. e Inversiones Alusa S.A., a Amcor, principal productora de envases rígidos y flexibles del mundo. En dicho contrato, Tech Pack S.A. se compromete a mantener hasta septiembre de 2017 un saldo de efectivo y equivalentes al efectivo de al menos MUSD 28.493 y un patrimonio financiero por al menos el mismo monto. Al 30 de junio de 2017 se cumple con ambas restricciones.

El monto total de la operación fue de USD 435 millones (en base libre de deuda y caja, o Enterprise Value) por la totalidad del negocio de envases flexibles antes descrito incluyendo la participación de Nexus Group. De este valor, a Tech Pack le corresponden aproximadamente USD 285 millones, a los que se deduce la deuda neta, además de realizar ajustes por variación de capital de trabajo, como es habitual en este tipo de transacciones.

Luego del cumplimiento de las condiciones estipuladas en el contrato de compraventa, Tech Pack recibió USD 204 millones en efectivo por su participación en el negocio de envases flexibles, descontando la deuda financiera y variaciones en capital de trabajo estimadas, entre otros. El precio final quedó sujeto al ajuste de las diferencias entre el balance estimado al 31 de mayo de 2016 y los registros contables definitivos al cierre del periodo. Dichos ajustes fueron reconocidos entre las partes durante marzo del año 2017 e implicaron un desembolso de USD 2 millones para Tech Pack.

b.4 Invexans S.A. (continuadora legal de Madeco S.A.)

Invexans suscribió en octubre de 2014 un contrato de crédito por USD 15 millones con el Banco Estado. Aparte de las obligaciones usuales en estos tipos de créditos, se establece la obligación de mantener respecto de los estados financieros consolidados anuales, un endeudamiento total no mayor a una vez y un monto mínimo de patrimonio de USD 250 millones. Asimismo, se establece la obligación que se mantenga el control por parte del Grupo Luksic.

Invexans cumple con todas las restricciones estipuladas en los contratos arriba indicados, conforme se muestra en el siguiente cuadro:

Covenants	30-06-2017	Covenants
Leverage Total Neto del balance consolidado	0,05	< 1,00
Patrimonio mínimo	MUSD 484.463	> MUSD 250.000
Calidad de controlador de Quiñenco	Sí	Sí

Nota 35 – Contingencias (continuación)

(b) Contingencias financieras (continuación)

b.5 Enex S.A.

Al 30 de junio de 2017, la subsidiaria Empresa Nacional de Energía Enex S.A. está en conformidad con los covenants financieros asociados a sus préstamos bancarios vigentes:

- Mantener una relación de deuda financiera a patrimonio más interés minoritario menor a cero coma cinco veces. Al 30 de junio de 2017, la deuda financiera sobre el total de patrimonio es cero coma catorce veces, de acuerdo al siguiente detalle:

	M\$ 30-06-2017
Otros pasivos financieros corrientes	56.952.275
Otros pasivos financieros no corrientes	24.501.559
Total deuda financiera	81.453.834
	M\$ 30-06-2017
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	571.817.838
Participaciones no controladoras	(1)
Total patrimonio	571.817.837

- Mantener una relación de EBITDA a costos financieros mayor a dos coma cinco veces. Al 30 de junio de 2017, el EBITDA sobre los costos financieros es once coma cuarenta y cinco veces, de acuerdo al siguiente detalle:

	M\$ 30-06-2017
Ganancia de actividades operacionales	14.414.539
Depreciaciones	9.137.410
EBITDA	23.551.949
Intereses por préstamos bancarios	1.742.037
Otros intereses	315.339
Total costos financieros	2.057.376

b.6 CSAV

Los contratos de financiamiento que CSAV y sus filiales mantienen vigentes incluyen las siguientes restricciones:

b.6.1. Crédito Banco Itaú Chile por MUS\$ 45.000

- a) Mantener un nivel de endeudamiento a nivel consolidado en que la relación Pasivos Totales / Patrimonio Total no sea superior a 1,3 veces.
- b) Mantener activos libres de gravamen por 130% de los pasivos financieros consolidados.
- c) Quiñenco S.A. deberá ser el controlador del emisor, o deberá tener al menos el 37,4% del capital suscrito y pagado del emisor.
- d) Mantener un total de Activos mínimo consolidado de MUS\$ 1.730.325.

Nota 35 – Contingencias (continuación)

(b) Contingencias financieras

b.6.2 Bonos al portador por MUS\$ 50.000, serie B, registro de valores (SVS) N° 839:

- a) Mantener un nivel de endeudamiento a nivel consolidado en que la relación Pasivos Totales / Patrimonio Total no sea superior a 1,3 veces.
- b) Mantener activos libres de gravamen por 130% de los pasivos financieros consolidados.
- c) Mantener un Total de Activos mínimo consolidado de MUS\$ 1.730.000.

Adicionalmente, los créditos y el bono referidos obligan a la CSAV a cumplir ciertas restricciones de carácter afirmativo, tales como cumplimiento de la ley, el pago de impuestos adeudados, la mantención de seguros, y otras similares, así como también a cumplir ciertas restricciones de carácter negativo, tales como no dar prendas, excepto las autorizadas por el respectivo instrumento, no efectuar fusiones societarias, excepto las autorizadas, o no vender activos fijos, entre otras obligaciones similares.

b.6.3 Hipotecas por compromisos financieros

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, CSAV no mantiene hipotecas sobre alguno de sus bienes a objeto de garantizar sus obligaciones financieras.

b.7 SM SAAM

La subsidiaria SM SAAM y sus subsidiarias, cuentan con las siguientes disposiciones contractuales que la rigen en su gestión y en sus indicadores de financiamiento:

Sociedad	Entidad Financiera	Nombre	Condición	30-06-2017	31-12-2016
Sociedad Matriz SAAM S.A.	Bonos Públicos	Deuda financiera sobre patrimonio	Al 31 de diciembre de cada año debe ser menor o igual a 1,2	0,23	N/A
		Razón de cobertura de intereses	Al 31 de diciembre de cada año, debe ser mayor que 2,75	9,04	N/A
SAAM S.A. (MUS\$ 20.000)	Banco Estado	Deuda financiera sobre patrimonio	Al 31 de diciembre de cada año debe ser menor o igual a 1,2	N/A	0,31
		Razón de cobertura de intereses	Al 31 de diciembre de cada año, debe ser mayor que 2,75	N/A	8,48
SAAM S.A. (MUS\$ 25.000)	Banco Estado	Deuda financiera sobre patrimonio	Al 31 de diciembre de cada año debe ser menor o igual a 1,2	N/A	0,31
		Razón de cobertura de intereses	Al 31 de diciembre de cada año, debe ser mayor que 2,75	N/A	8,48
Iquique Terminal Internacional S.A. (ITI)	Banco de Crédito e Inversiones	Razón de Deuda Financiera Neta / EBITDA	Al 31 de diciembre No debe ser mayor que 3,5 desde 2016 en adelante.	S/M	0,89
		Deuda financiera sobre patrimonio	Al 31 de diciembre de cada año debe ser menor o igual que 3	S/M	0,62
Iquique Terminal Internacional S.A.(ITI)	Banco Estado	Razón de Deuda Financiera Neta / EBITDA	Al 31 de diciembre de cada año debe ser menor o igual a 3	S/M	0,62
		Razón de cobertura del servicio de la deuda	Al 31 de diciembre de cada año no debe ser menor que 1	S/M	1,84
		Mantener en los estados financieros patrimonio no inferior a MUS\$ 10.000	unAl 31 de diciembre de cada año no debe ser menor que MUS\$ 10.000	S/M	MUS\$28.227
SAAM Remolques SA de C.V	Banco Inbursa	Razón de Deuda Financiera Neta / EBITDA	En cada trimestre, debe ser menor o igual a dos coma cinco veces.	1,71	1,72
		Razón de cobertura de intereses	En cada trimestre debe ser mayor que 3	12,95	13,76
		Mantener en los estados financieros patrimonio no inferior a MXS 600.000	unEn cada trimestre no debe ser menor que MXS 600.000	MMXS 3.937	MMXS 4.475
SAAM Remolques SA de C.V	Banco Corpbanca NY	Razón de Deuda Financiera Neta / EBITDA	Al 31 de diciembre de cada año debe ser menor o igual a tres veces	S/M	1,42
Terminal Marítima Mazatlan. De C.V	Banco Itaú	Razón de Endeudamiento Financiero Neto / Patrimonio.	Al 31 de diciembre de cada año desde el 2016 debe ser mayor que 1,5.	S/M	0,57
Terminal Marítima Mazatlan. De C.V	Banco Itaú	Razón de Endeudamiento Financiero Neto / EBITDA	/Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no debe ser mayor que 2 y 3 respectivamente.	S/M	0,80
Smit Marine Canada Inc	Banco Scotiabank Canadá	Deuda sobre activo tangible neto	En cada trimestre, debe ser menor a dos coma cinco veces.	1,38	1,61
		Ebitda consolidado, sobre gasto financiero y amortización de deuda	En cada trimestre, debe ser mayor o igual a uno coma veinte y cinco veces.	3,46	2,29
Sociedad Portuaria Caldera S.A.	Banco Devivienda	Razón de endeudamiento Pasivos Totales / Activos Totales.	/En cada trimestre debe ser 83% como máximo.	73%	-
Sociedad Portuaria Caldera S.A.	Banco Devivienda	Cobertura de servicio de la deuda.		5,59	-
		Razón de endeudamiento Pasivos Totales / Patrimonio	/En cada trimestre no debe ser mayor que 3,5	2,33	-
Sociedad Portuaria Caldera S.A.	Banco Devivienda	Cobertura de servicio de la deuda	En cada trimestre no debe ser inferior a 1,25	2,51	-
		Razón de endeudamiento Pasivos Totales / Activos Totales	/En cada trimestre debe ser 83% como máximo.	70%	-
Sociedad Portuaria Caldera S.A.	Banco Devivienda	Cobertura de servicio de la deuda.	En cada trimestre no debe ser inferior a 1,2	2,51	-

N/A: A la fecha de cierre de los presentes estados financieros, la sociedad canceló la obligación financiera.

S/M: Indicador financiero no requiere medición en períodos intermedios, motivo por el cual no es necesario efectuar su cálculo al 30 de junio de 2017.

Nota 35 – Contingencias (continuación)

(c) Otras Contingencias

Contrato de Compraventa de la Unidad de Cables a Nexans

Con fecha 30 de septiembre de 2008, se perfeccionó la venta de la unidad de cables de la sociedad a Nexans. Dicha unidad de cables tenía operaciones en Chile, Perú, Brasil, Argentina y Colombia.

Se resumen a continuación las principales contingencias y restricciones que se originan en el citado contrato:

c.1 Declaraciones y seguridades

El contrato de compraventa con Nexans establece declaraciones y seguridades usuales en este tipo de contratos. Dichas declaraciones y seguridades se refieren esencialmente a la titularidad por parte de Invexans y sus subsidiarias de los activos de cables que se transfirieron a Nexans, al cumplimiento de la normativa vigente y a la ausencia de contingencias, salvo las declaradas en el mismo contrato. En este sentido, Invexans en su calidad de vendedor se hizo cargo de ciertas contingencias que surjan con posterioridad al 30 de septiembre de 2008, cuyo origen sea anterior a dicha fecha.

En general, las declaraciones y seguridades efectuadas por Invexans, tenían vigencia hasta diciembre de 2009, salvo: i) las laborales y tributarias cuya vigencia expirará una vez que finalicen los respectivos plazos de prescripción aplicables -vale informar que el plazo de prescripción de las obligaciones tributarias en Brasil venció el día 1 de enero de 2014-; ii) las ambientales generales, que expiraron el 30 de septiembre de 2011; y, iii) las relativas a la propiedad de las sociedades que se enajenaron y los títulos de los bienes inmuebles expirarán el 30 de septiembre de 2018.

c.2 Indemnizaciones

Nexans tiene derecho a ser indemnizada por cualquier infracción a las declaraciones y seguridades, y a las demás obligaciones establecidas en el contrato de compraventa.

Asimismo, Nexans tiene derecho a ser indemnizada, considerando la vigencia de las declaraciones y seguridades informadas más arriba, entre otras, por: i) pagos de impuestos que deba asumir en el negocio, cuyas causas sean anteriores al 30 de septiembre de 2008, salvo los procesos declarados respecto de Chile, Perú y Colombia en las declaraciones y seguridades (es decir, derecho a ser indemnizada por los señalados pagos de impuestos en Brasil); ii) los juicios civiles y laborales de Brasil listados al 30 de septiembre de 2008 – las obligaciones de Invexans sobre este literal se limitaron sustancialmente en el acuerdo que se suscribió con Nexans en 2012-; iii) las responsabilidades en materia ambiental no declaradas; y iv) las obligaciones de las sociedades enajenadas no relacionadas con sus giros.

Respecto de la obligación de indemnizar por los impuestos en Brasil devengados hasta la fecha de venta, Invexans responde en un 90%. Nexans responde con el 10% restante, limitado a: i) US\$2,8 millones para los juicios existentes al momento de la venta; y, ii) a US\$24 millones para los juicios que se hayan iniciado con posterioridad.

c.3 Limitación de responsabilidad de Invexans

El contrato de compraventa dispone que Invexans no responderá por los daños causados por eventos individuales, cuando estos sean inferiores a USD 73 mil.

Asimismo, el citado contrato limita la responsabilidad general de Invexans a USD 147 millones, según como fuera informado por Nexans.

Nota 35 – Contingencias (continuación)**(d) Contingencias tributarias****d.1 Juicios a causa de la compra de Ficap S.A.**

En julio de 2006, la sociedad Ficap S.A. ex filial de cables de Invexans, hoy Nexans Brasil S.A. (en adelante “Nexans Brasil -ex Ficap-”) recibió un auto de infracción por parte de la Receita Federal de Brasil por los años tributarios 2001 a 2005, que rechazó la amortización efectuada por dicha empresa del goodwill que se originó al momento de ser adquirida por Madeco. El citado auto de infracción fue pagado por Invexans a fines de 2014 acogiéndose a una amnistía tributaria publicada en Brasil.

Al aplicar el mismo criterio para los años tributarios 2006 y siguientes, Nexans Brasil -ex Ficap- efectuó depósitos judiciales con el objeto de no pagar intereses y multas sobre la diferencia del impuesto a la renta que hubiere debido pagar en caso de interpretar la ley en la forma señalada por las autoridades fiscales en el auto de infracción descrito en el párrafo anterior.

Paralelamente con efectuar dichos depósitos, Nexans Brasil – ex Ficap inició una acción con el objeto de obtener una sentencia que reconociera su derecho a amortizar el referido goodwill.

De acuerdo a lo pactado con Nexans, Invexans mantiene derecho sobre dichos depósitos judiciales en caso de ser devueltos por los tribunales. Asimismo, Invexans mantiene control sobre estos juicios.

El monto reclamado por las autoridades fiscales brasileñas para los años tributarios 2006 y siguientes, está en gran parte garantizado con el referido depósito.

d.2 ICMS Estado de Rio de Janeiro

Las autoridades fiscales del Estado de Rio de Janeiro exigen a Nexans Brasil -ex Ficap-, en juicios ejecutivos de cobro, el pago de impuestos ICMS (similar al IVA de Chile) supuestamente adeudados por su planta productiva ubicada en ese Estado. Alegan que dichos impuestos no habrían sido pagados durante los años 1983 a 1991, época en la cual era dueña de la citada planta productiva la sociedad SAM Industrias S.A., sociedad controlada por el señor Daniel Birmann.

Con el objeto de poder reclamar contra esas ejecuciones fiscales y evitar el cobro de las mismas mientras se substancian dichos reclamos, Nexans Brasil -ex Ficap- constituyó fianzas bancarias para garantizar su pago.

Sólo queda vigente un juicio por estos conceptos, respecto del cual Nexans Brasil -ex Ficap- cuenta con sentencia favorable de segunda instancia judicial; sin embargo, el fisco recurrió contra la misma ante los Tribunales Superiores de Justicia. El valor histórico de esta ejecución ascendía a MBRL 2.168.

d.3 Juicio por impuesto a la ganancia por venta de Ficap S.A. a Nexans

Durante diciembre de 2013, Nexans Brasil fue notificada de un cobro de impuestos por MBRL 31.765 referente a una eventual diferencia en el pago de impuesto a la renta generado por ganancias de capital (“imposto de renda retido na fonte”) por utilizar una tasa de 15% en vez de una tasa de 25% en la venta de Ficap S.A. a Nexans. Atendido el peso de los argumentos presentados, los asesores legales de la Compañía estiman que hay buenas posibilidades de revertir el referido cobro. En línea con dicha estimación, a principios de 2017, se obtuvo sentencia favorable en segunda instancia administrativa rechazando el señalado cobro; sin embargo, el fisco recurrió contra la misma ante la Cámara Superior de ese tribunal.

Nota 35 – Contingencias (continuación)**(d) Contingencias tributarias (continuación)****d.4 Madeco Mills S.A.**

Con fecha 30 de abril de 2013 la sociedad Madeco Mills recibió notificación de citación N° 239 del SII respecto a la utilización del crédito fiscal generado por el registro de facturas de proveedores por compras de materias primas de los años 2009 a 2011.

El día 30 de mayo de 2013 se presentó ante el SII la respuesta con los antecedentes argumentando la correcta utilización del IVA crédito, conforme a la opinión de sus asesores legales.

Con fecha 31 de julio de 2013 la sociedad Madeco Mills S.A. recibió una notificación de liquidación con respecto a la utilización del crédito fiscal generado por el registro de facturas de proveedores por compra de materia prima utilizada para sus procesos productivos. La liquidación considera el período de enero de 2009 a marzo de 2011, ante la cual la Sociedad ha seguido el curso de su defensa mediante el proceso judicial correspondiente.

En esta causa, seguida el Tercer Tribunal Tributario y Aduanero de la Región Metropolitana, caratulada Madeco Mills S.A. con Servicio de Impuestos Internos XVI DR. Santiago Sur, RIT N° GR-17-00075-2013, RUC N° 13-9-0002267-5, con fecha 5 de octubre 2016, ha sido notificada la sentencia en contra de Madeco Mills S.A. rechazando los reclamos de las liquidaciones números 477 a 501, de 31 de julio de 2013, por la suma de \$11.954.511.659, por rechazo del crédito fiscal por el IVA de los períodos abril de 2009 a marzo de 2011 e impuesto único del inciso 3° del art. 21 de la Ley sobre Impuesto a la Renta, de los años tributarios 2010, 2011 y 2012.

Madeco Mills S.A. apeló de dicha sentencia por tener la convicción de haber actuado con apego a la ley y por estimar que no se han considerado todas las pruebas rendidas en el proceso, que respaldan la posición de dicha compañía. Conforme con la opinión de sus asesores legales, la sociedad cuenta con contundentes argumentos para hacer valer su posición en las instancias correspondientes.

Al 30 de junio de 2017, Madeco Mills S.A. cuenta con activos totales por MUSD 171 y pasivos totales por MUSD 2.772, lo que entrega un patrimonio total negativo de MUSD 2.601.

d.5 Enex S.A.

Reclamo Tributario de Enex en contra de la Resolución N°73 de fecha 9 de mayo de 2014, emitida por la Dirección de Grandes Contribuyentes del Servicio de Impuestos Internos, presentada ante el Segundo Tribunal tributario y Aduanero de la región Metropolitana, en el cual se solicita restituir el pago provisional por utilidades absorbidas (PPUA) por un monto de M\$6.220.088; pagos provisionales mensuales (PPM) por un monto de M\$4.867.703 y créditos por gastos de capacitación por un monto de M\$18.150. Con fecha 12 de julio de 2016, el Segundo Tribunal Tributario y Aduanero de la Región Metropolitana, emitió sentencia en el juicio señalado, rechazando en todas sus partes el reclamo. Con fecha 4 de agosto de 2016, se presentó recurso de apelación ante el Segundo Tribunal Tributario y Aduanero de la Región Metropolitana y este Tribunal concedió la apelación presentada, ordenando que los autos se eleven a la I. Corte de Apelaciones de Santiago. Con fecha 5 de mayo de 2017 la Corte de Apelaciones de Santiago confirma el fallo de primera instancia. Con fecha 22 de mayo de 2017 se presentó Recurso de Casación ante La Corte Suprema y fue declarado admisible a tramitación con fecha 19 de junio de 2017.

Nota 36 – Caucciones

La Sociedad no ha recibido cauciones de terceros que informar al 30 de junio de 2017.

Nota 37 – Sanciones

Durante los ejercicios terminados el 30 de junio de 2017 y 2016, no hubo sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros ni de otra autoridad administrativa a la Sociedad, a sus Directores o a sus Administradores.

Nota 38 – Hechos Posteriores

Con fecha 29 de agosto de 2017, la subsidiaria Compañía Sud Americana de Vapores S.A., informó a la Superintendencia de Valores y Seguros el siguiente Hecho Esencial:

“Dando cumplimiento a lo establecido en el Artículo 9° y en el inciso segundo del Artículo 10° de la Ley N° 18.045, así como a las instrucciones impartidas por vuestra Superintendencia en la Norma de Carácter General N° 30, y estando debidamente facultado, informo en carácter de hecho esencial respecto de Compañía Sud Americana de Vapores S.A. (“CSAV”), sus negocios, sus valores de oferta pública y la oferta de ellos, lo siguiente:

Mediante hecho esencial de fecha 24 de mayo de 2017, CSAV informó a vuestra Superintendencia (indistintamente, “SVS”) del cierre de la fusión entre las navieras Hapag-Lloyd AG (“HLAG”) y United Arab Shipping Company Limited (“UASC”). En virtud de dicho cierre, HLAG adquirió el 100% de las acciones de UASC y se incorporaron como accionistas de la primera los accionistas de UASC, quienes recibieron acciones equivalentes a un 28% de HLAG, como entidad combinada. Por su parte, los accionistas de HLAG existentes con anterioridad al cierre diluyeron sus participaciones, quedando en conjunto como titulares del 72% del capital accionario de ésta. En el caso de CSAV (a través de su filial alemana CSAV Germany Container Holding GmbH - “CSAV Germany”), ésta redujo su participación de un 31,4% a un 22,6%, no obstante mantenerse como el accionista principal de HLAG.

Sin perjuicio del muy positivo impacto económico de la referida fusión, donde la administración de HLAG ha estimado sinergias anuales por US\$435 millones, ésta generará a CSAV una pérdida contable por dilución. El monto de esta pérdida no podía ser razonablemente cuantificado en mayo pasado, toda vez que dependía del registro contable que HLAG realizara de la transacción, el que estaría disponible con la publicación en Alemania de sus estados financieros consolidados intermedios al 30 de junio de 2017, prevista, en principio, para el día 10 de agosto de 2017, pero finalmente realizada con fecha de hoy.

En base al referido registro contable, la fusión de HLAG con UASC genera en CSAV una pérdida contable neta de US\$155 millones, considerando los siguientes efectos:

1. Pérdida por dilución: respecto del origen de esta pérdida, ésta se produce por cuanto la norma contable (NIIF 3) obliga a reflejar los efectos de la combinación de negocios entre HLAG y UASC a su valor razonable acorde a NIIF 13, lo que, en el caso de la contraprestación transferida, esto es, las acciones de HLAG representativas del 28% de participación que se entregó a los accionistas de UASC, se midió en base a datos de entrada del Nivel 1 de la referida NIIF 13, es decir, en base a los precios observados en un mercado activo. Al ser las acciones de HLAG cotizadas en la bolsa de Frankfurt, esta empresa, como adquirente, fijó el valor razonable de la contraprestación transferida usando el precio de su acción al día del cierre de la fusión con UASC (aproximadamente EUR 28 por acción). Considerando que dicho valor es menor al valor contable proporcional al cual CSAV mantenía su inversión en HLAG, la dilución antes descrita genera una pérdida contable para CSAV de US\$ 167 millones. Es importante señalar que el valor contable al cual CSAV mantiene su inversión en HLAG se registra acorde a las disposiciones de la NIC 28, y considera: (i) el costo de adquisición de ésta en 2014 a valor razonable en base al Nivel 3 de la NIIF 13 (flujos de caja de la entidad combinada), dado que las acciones de HLAG no se cotizaban en el mercado bursátil en esa fecha; (ii) las respectivas participaciones proporcionales en los resultados y cambios patrimoniales de HLAG; y (iii) las correspondientes evaluaciones anuales de deterioro en base a la metodología de valor en uso definida en la NIC 36 (flujos de caja del negocio).

2. Participación en badwill: para cuantificar el efecto completo en resultados para CSAV de la referida fusión, es necesario considerar el valor razonable de los activos y pasivos identificables que HLAG recibe de UASC, calculado mediante el correspondiente informe de asignación del precio de compra (purchase price allocation o PPA), valor que se encuentra disponible en el respectivo reporte financiero trimestral publicado hoy por HLAG. Acorde a las disposiciones de la NIIF 3, al ser el valor de los activos netos adquiridos de UASC mayor a la contraprestación transferida antes explicada, la combinación de negocios genera para HLAG una utilidad por compra ventajosa (bargain purchase), comúnmente denominada badwill, por un monto de US\$ 52 millones. CSAV, por su parte, participa con un 22,6% de dicho badwill, lo que significa una utilidad de aproximadamente US\$ 12 millones, que compensan parcialmente la pérdida por dilución referida en el punto (1) precedente. Cabe destacar, que acorde a las definiciones de la NIIF 3, no se considera en la valorización de los activos netos adquiridos a las sinergias estimadas para la entidad combinada producto de la fusión.

Esta pérdida neta por dilución, resultante de los dos efectos antes mencionados, es reflejo de la metodología contable definida en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, o IFRS, por sus siglas en inglés) para el registro y reporte financiero de las combinaciones de negocios, y no representa en este caso el valor económico de la fusión, dado que como ha sido señalado no incorpora de manera alguna las sinergias estimadas de US\$ 435 millones por año, las que representan el factor fundamental para haber acordado la transacción.

Nota 38 – Hechos Posteriores (continuación)

Adicionalmente, dentro de los efectos financieros de la referida fusión, se debe considerar el efecto contable del incremento en la participación de CSAV en HLAG desde el 22,6% actual a un 25%, dado que éste se encuentra comprometido en el acuerdo de fusión como parte de la misma combinación de negocios. Este incremento se implementará mediante la suscripción de acciones en el próximo aumento de capital de HLAG y la eventual compra de acciones adicionales, lo que se estima ocurrirá durante el cuarto trimestre de este año. Ahora bien, en consideración a que este efecto sólo podrá ser cuantificado cuando se conozca (i) el precio de colocación o compra de las acciones de HLAG, (ii) el tipo de cambio Euro/Dólar que sea aplicable, y (iii) el respectivo informe de PPA sobre la participación adicional adquirida (que CSAV deberá preparar con posterioridad a la adquisición de las acciones), no es posible estimar razonablemente a esta fecha el monto de dicho efecto. Aun así, cabe destacar que, acorde a las disposiciones de la NIC 28, este evento no generaría una pérdida para CSAV sino que potencialmente una utilidad, cuyo monto dependerá de los resultados del mencionado PPA y del costo de adquisición. De materializarse la referida adquisición de acciones acorde a lo planificado, este efecto y sus correspondientes registros contables deberán ser revelados en los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2017.”

Con fecha 6 de septiembre de 2017, Compañía Cervecerías Unidas S.A., subsidiaria de Inversiones y Rentas S.A. (Nota 12 b), informó a la Superintendencia de Valores y Seguros el siguiente Hechos Esencial:

“En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 9° e inciso segundo del artículo 10° de la Ley N° 18.045 y de la Sección II N° 1 literal 2.2.A de la Norma de Carácter General N° 30 y Circular N° 75 de vuestra Superintendencia, por encargo del Directorio y estando especialmente facultado para ello, informo a Ud. el siguiente HECHO ESENCIAL respecto de Compañía Cervecerías Unidas S.A. (“CCU”):

Con fecha 6 de septiembre del año en curso, CCU y Compañía Cervecerías Unidas Argentina S.A. (“CCU-A”), sociedad constituida bajo las leyes de la República Argentina y filial de CCU, acordaron con Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. (“ABI” y en conjunto con CCU-A las “Partes”), una carta oferta (“Term Sheet”) en virtud de la cual y entre otras materias se pondrá término anticipado al contrato de licencia en Argentina de la marca “Budweiser”, celebrado entre CCU-A y Anheuser-Busch, Incorporated (hoy Anheuser-Busch LLC, una subsidiaria de ABI), con fecha 26 de marzo de 2008, el cual se encuentra sujeto a las leyes del Estado de Nueva York, Estados Unidos de América (el “Contrato de Licencia”).

La Transacción se encuentra sujeta a la aprobación previa de la Comisión Nacional de Defensa de la Competencia (“CNDC”), autoridad de libre competencia argentina (la “Condición Suspensiva”). Por lo tanto, todos los pasos que se describen a continuación se harán efectivos una vez que se cumpla la Condición Suspensiva.

Las Partes acordaron que la Condición Suspensiva tendrá que cumplirse en o antes del día 31 de marzo de 2018, prorrogable hasta el 30 de junio de 2018.

A continuación se describen los aspectos generales de la Transacción:

a) Descripción de la Transacción.

Sujeto a la Condición Suspensiva, las Partes pondrán término anticipado al Contrato de Licencia (la “Terminación Anticipada”). En consideración de la Terminación Anticipada del Contrato de Licencia, ABI directamente o a través de cualquiera de sus filiales (en adelante en conjunto el “Grupo ABI”), pagará a CCU-A la cantidad de US\$306.000.000 (trescientos seis millones de Dólares de los Estados Unidos de América).

Asimismo, y sujeto a la Condición Suspensiva, ABI transferirá a favor de CCU-A (x) la propiedad de las marcas Isenbeck y Diosa. Ello no incluye ni la planta productiva de propiedad de Cervecería Argentina S.A. Isenbeck (“CASA Isenbeck”) ubicada en Zárate, provincia de Buenos Aires, Argentina (que continuará operando bajo la titularidad del Grupo ABI), ni los contratos con sus empleados y/o distribuidores, ni la transferencia de pasivo alguno de CASA Isenbeck; (y) la propiedad de las siguientes marcas registradas en Argentina: Norte, Iguana y Báltica; y (z) la obligación de ABI de efectuar sus mejores y razonables esfuerzos para causar que se le entregue a CCU-A la licencia de ciertas marcas de cerveza premium internacionales (en conjunto con las marcas singularizadas en el literal (y) precedente y con la marca Diosa, el “Grupo de Marcas”) en el territorio argentino.

A efectos de lograr una transición ordenada de las marcas que se transfieren en virtud de la Transacción, las Partes celebrarán los siguientes contratos (todos en conjunto con la Terminación Anticipada, la “Transacción”):

Contrato en virtud del cual CCU-A efectuará al Grupo ABI la producción de todo o parte del volumen de la cerveza Budweiser, por un periodo de hasta un año;

Contrato en virtud del cual el Grupo ABI efectuará a CCU-A la producción de todo o parte del volumen de la cerveza Isenbeck, por un periodo de hasta un año;

Contrato en virtud del cual el Grupo ABI, realizará la producción y distribución del Grupo de Marcas, por cuenta y orden de CCU-A, por hasta un máximo de tres años; y

Nota 38 – Hechos Posteriores (continuación)

Aquellos otros acuerdos, documentos y/o contratos que estimen necesario las Partes para la Transacción (los documentos antes referidos los “Documentos de la Transacción”).

b) Estado de la Transacción.

Las Partes han suscrito el Term Sheet que es vinculante, encontrándose pendiente la suscripción de los Documentos de la Transacción. Asimismo, y conforme lo señalado precedentemente, los efectos de la Transacción se encuentran sujetos al cumplimiento de la Condición Suspensiva.

c) Tiempo Estimado para Ejecutar la Transacción.

Las Partes presentarán ante la CNDC, a la brevedad posible, la información destinada a obtener la autorización correspondiente. Se informará oportunamente cualquier novedad relevante en este proceso.

d) Efectos de la Transacción en los Resultados de CCU.

Se ha considerado entre los antecedentes evaluados por el Directorio que esta Transacción tendría beneficios para CCU en las siguientes dimensiones: (i) la obtención de dinero en efectivo con ocasión de la Terminación Anticipada por el monto a que se refiere el párrafo primero de la letra a) precedente; (ii) la posibilidad de realizar una transición ordenada del Grupo de Marcas, lo que en el ínterin generaría un resultado anual de US\$28.000.000 (veintiocho millones de Dólares de los Estados Unidos de América); (iii) la circunstancia que los contratos de elaboración a que se refieren los literales (i) y (ii) de la letra a) precedente, implicarán cobros cruzados de costos y un pago único a CCU-A de US\$10.000.000 (diez millones de Dólares de los Estados Unidos de América) (todos los efectos mencionados precedentemente, antes de impuestos); y (iv) el hecho que CCU-A reemplazará una marca licenciada por su principal competidor (ABI) por un grupo de marcas que en más del 85% corresponderán a marcas propias, que actualmente en su conjunto representan volúmenes similares a los de la marca “Budweiser”.

Con la comunicación de este Hecho Esencial se releva el carácter de Hecho Reservado a lo informado a esta Superintendencia con fecha 26 de mayo pasado.”

Entre el 30 de junio de 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados intermedios, no hay otros hechos de carácter financiero, contable o de otra índole que pudieran afectar significativamente la interpretación de los mismos.

Nota 39 - Notas Adicionales

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

Nota 39.1 - Antecedentes de la Sociedad

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

De esta forma, con fecha 8 de noviembre de 1996, se produjo la transformación del Banco de Chile en Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. o SM-Chile S.A., y se procedió a traspasar todo el activo, el pasivo y las cuentas de orden, con excepción de la Obligación Subordinada, a la nueva empresa bancaria Banco de Chile. En esa misma fecha, la Sociedad suscribió y pagó un aumento de capital en la Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A., mediante el traspaso en dominio de 28.593.701.789 acciones del nuevo Banco de Chile constituidas en prenda especial en favor del Banco Central de Chile, acciones que representan un 29,29% de la propiedad de dicho banco (29,29% en diciembre de 2016) y en ese mismo acto le traspasó a esa Sociedad Anónima la responsabilidad de pagar la Obligación Subordinada, quedando así la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. liberada de esa obligación. La Sociedad mantiene el compromiso de traspasar a la Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. los dividendos y acciones libres de pago que correspondan a 567.712.826 acciones del Banco de Chile de su propiedad, mientras esta última Sociedad mantenga Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile.

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

Al 30 de junio de 2017 el valor contractual de la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile, incluyendo intereses, asciende a U.F. 8.417.521,86 (U.F. 13.473.746,91 al 31 de diciembre de 2016) neta de remanente de superávit de la “Cuenta Excedentes para Déficit Futuros”.

La Obligación Subordinada se amortizará en un plazo no más allá del 30 de abril de 2036, contemplando cuotas fijas anuales de U.F. 3.187.363,9765 cada una. Sin perjuicio de las cuotas fijas, SAOS S.A. se encuentra obligada a pagar anualmente una cantidad denominada cuota anual, constituida por la suma de los dividendos que reciba por las acciones del Banco de Chile de su propiedad, más una cantidad que recibirá anualmente de SM Chile, cantidad igual a los dividendos que correspondan a 567.712.826 acciones del Banco de Chile de propiedad de dicha Sociedad Anónima. La denominada cuota anual puede ser mayor o menor que la cuota fija. Si la cuota anual es superior a la cuota fija, el exceso se anotará en una cuenta en el Banco Central de Chile, denominada “Cuenta de Excedentes para Déficit Futuros”, cuyo saldo se utilizará para cubrir futuros déficit. Si la cuota anual es inferior a la cuota fija, la diferencia se cubrirá con el saldo que acumule la “Cuenta de Excedentes para Déficit Futuros”, si es que ésta tiene saldo o de lo contrario se anotará en dicha cuenta. Si en algún momento la “Cuenta de Excedentes para Déficit Futuros” acumula un saldo adeudado por SAOS S.A. superior al 20% del capital pagado y reservas del Banco de Chile, SAOS S.A. deberá proceder a vender acciones preñadas, en la forma establecida en la Ley N° 19.396 y en el respectivo contrato, para cubrir con el producto de la venta la totalidad del déficit.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.1 - Antecedentes de la Sociedad (continuación)

La cuota anual por el ejercicio 2017, asciende a M\$78.402.433 (M\$142.003.347 al 31 de diciembre de 2016). Al 30 de junio de 2017 existe un remanente de superávit en la “Cuenta Excedentes para Déficit Futuros” de U.F. 29.423.602,65 (U.F. 26.590.768,25 al 31 de diciembre de 2016).

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

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

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

Nota 39.2 - Cambios Contables

Durante el período terminado al 30 de junio de 2017, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros intermedios consolidados.

Nota 39.3 - Hechos Relevantes de las subsidiarias bancarias

- (a) Con fecha 26 de enero de 2017 y en sesión Ordinaria N° BCH 2.853 el Directorio de la filial Banco de Chile acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 23 de marzo de 2017 con el objeto de proponer, entre otras materias, la distribución del dividendo N°205 de \$2,92173783704 a cada una de las 97.624.347.430 acciones, pagadero con cargo a la utilidad líquida distribuible del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, correspondiente al 60% de dichas utilidades.

Asimismo, el Directorio acordó citar a Junta Extraordinaria de Accionistas para esa misma fecha con el objeto de proponer entre otras materias la capitalización del 40% de la utilidad líquida distribuible del Banco correspondiente al ejercicio 2016, mediante la emisión de acciones liberadas de pago, sin valor nominal, determinadas a un valor de \$73,28 por acción, distribuidas entre los accionistas a razón de 0,02658058439 acciones por cada acción y adoptar los acuerdos necesarios sujetos al ejercicio de las opciones previstas en el artículo 31 de la Ley N° 19.396.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 39.3 - Hechos Relevantes de las subsidiarias bancarias (continuación)**

- (b) Con fecha 26 de enero de 2017 y en Sesión Ordinaria N° SM-242, el Directorio de la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A., acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 23 de marzo de 2017 con el objeto de proponer, entre otras materias, la distribución del dividendo N° 21 de \$2,93471581504 por cada acción, de las series “B”, “D” y “E” y acordar la distribución entre los accionistas de las mismas series, de las acciones liberadas de pago que le corresponda recibir a la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. producto de la capitalización del 40% de la utilidad líquida distribuible del Banco de Chile correspondiente al ejercicio 2016, las que serán distribuidas a razón de 0,02658058439 acciones “Banco de Chile” por cada acción de las series antes señaladas..
- (c) Con fecha 9 de febrero de 2017 y conforme a lo dispuesto en los artículos 19 y siguientes de la Ley 19.913 la Unidad de Análisis Financiero impuso a la filial Banco de Chile una amonestación y multa ascendente a UF 500, en relación con el envío erróneo a esa Unidad, de la información prevista en el artículo 5° de la citada ley, para el período comprendido entre los meses de abril de 2011 y junio de 2012.
- (d) Con fecha 21 de marzo de 2017, en razón de haberse producido cambios en la composición del Directorio de la filial Banchile Securitizadora S.A. en el transcurso del último año y de conformidad a la ley y a los estatutos sociales, renovó en totalidad su Directorio.

De acuerdo con lo establecido en los artículos séptimo y octavo de los estatutos sociales, son elegidos por unanimidad los señores: Pablo Granifo Lavín, Juan Alberdi Monforte, Eduardo Ebensperger Orrego, José Miguel Quintana Malfanti y Marcos Frontaura De La Maza, quienes durarán en sus funciones por el período estatutario de tres años, esto es, hasta la Junta Ordinaria de Accionistas que se celebre en el año 2020.

- (e) Con fecha 23 de marzo de 2017, la Junta Ordinaria de Accionistas de Banco de Chile aprobó la distribución del dividendo N° 205, correspondiente a \$2,92173783704 por acción, pagadero con cargo a la utilidad líquida distribuible del año 2016. Adicionalmente, la Junta Extraordinaria celebrada con misma fecha, acordó la capitalización del 40% de la utilidad líquida distribuible correspondiente al ejercicio 2016, a través de la emisión de acciones liberadas de pago, sin valor nominal, determinadas a un valor de \$73,28 por acción.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

- (f) En fecha 23 de marzo de 2017 se informó que en Junta Ordinaria de Accionistas de la subsidiaria Banco de Chile celebrada el día 23 de marzo de 2017, se procedió a la elección del Directorio, por haberse cumplido el período legal y estatutario de tres años respecto del Directorio que cesó en sus funciones.

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

Directores Titulares:

Andrés Ergas Heymann
Alfredo Ergas Segal (Independiente)
Jaime Estévez Valencia (Independiente)
Jane Fraser
Pablo Granifo Lavín
Samuel Libnic
Andrónico Luksic Craig
Jean Paul Luksic Fontbona
Gonzalo Menéndez Duque
Francisco Pérez Mackenna
Juan Enrique Pino Visintainer

Primer Director Suplente:

Rodrigo Manubens Moltedo

Segundo Director Suplente:

Thomas Fürst Freiwirth (Independiente)

Por otra parte, en Sesión Ordinaria de Directorio N° BCH 2.856 de fecha 23 de marzo de 2017, se acordaron los siguientes nombramientos y designaciones:

Presidente: Pablo Granifo Lavín
Vicepresidente: Andrónico Luksic Craig
Vicepresidente: Jane Fraser
Asesor del Directorio: Hernán Büchi Buc

- (g) En Junta Ordinaria de Accionistas de SM Chile S.A., celebrada el día 23 de marzo de 2017, se acordó distribuir un dividendo de \$2,93471581504 por cada acción de las series B, D y E, a pagarse con cargo a las utilidades del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, y distribuir, adicionalmente, a título de dividendo, entre los accionistas de las series B, D y E, las acciones liberadas de pago que se recibirán de la subsidiaria Banco de Chile, a razón de 0,02658058439 acciones del Banco de Chile por cada acción de las series antes señaladas.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

- (h) Con fecha 23 de marzo de 2017 se informa que en Junta Ordinaria de Accionistas de SM Chile S.A. celebrada el día 23 de marzo de 2017, se procedió a la elección del Directorio, por haberse cumplido el período legal y estatuario de tres años respecto del Directorio que cesó en sus funciones.

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

Directores Titulares:

Pablo Granifo Lavín
Samuel Libnic
Andrónico Luksic Craig
Rodrigo Manubens Moltedo
Gonzalo Menéndez Duque
Francisco Pérez Mackenna
Juan Enrique Pino Visintainer
Jaime Estévez Valencia (Independiente)
Thomas Fürst Freiwirth (Independiente)

En Sesión Ordinaria de Directorio N° 244 de fecha 23 de marzo de 2017, se acordaron los siguientes nombramientos y designaciones:

Presidente: Andrónico Luksic Craig
Vicepresidente: Pablo Granifo Lavín

- (i) Con fecha 28 de marzo de 2017 el Banco Central de Chile comunicó a la subsidiaria Banco de Chile que el Consejo de esa Institución, en Sesión Especial N°2051E celebrada el día 27 de marzo de 2017, considerando los acuerdos adoptados por la Junta Extraordinaria de Accionistas del Banco de Chile efectuada con fecha 23 de marzo de 2017, respecto de la distribución de dividendos y del aumento de capital mediante la emisión de acciones liberadas de pago por la parte correspondiente al 40% de las utilidades del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016, resolvió optar porque la totalidad de los excedentes que le correspondan, incluida la parte de la utilidad proporcional a la capitalización acordada, le sean pagados en dinero efectivo, de conformidad con lo dispuesto en la letra b) del artículo 31 de la Ley N° 19.396, sobre modificación de la forma de pago de la obligación subordinada, y en las demás normas aplicables.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.4 - Segmentos de Negocios

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

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

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

Tesorería: Dentro de este segmento se incluyen los ingresos asociados a la gestión del portafolio de inversiones y al negocio de operaciones financieras y de cambios.

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

Subsidiarias: Corresponde a empresas y sociedades controladas por el Banco, donde se obtienen resultados por sociedad en forma individual, aunque su gestión se relaciona con los segmentos mencionados anteriormente. Las empresas que conforman este segmento son:

Entidad

- Banchile Administradora General de Fondos S.A.
- Banchile Asesoría Financiera S.A.
- Banchile Corredores de Seguros Ltda.
- Banchile Corredores de Bolsa S.A.
- Banchile Securitizadora S.A.
- Socofin S.A.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.4 - Segmentos de Negocios (continuación)

La información financiera usada para medir el rendimiento de los segmentos de negocio del Banco no es comparable con información similar de otras empresas financieras porque cada institución se basa en sus propias definiciones. Las políticas contables aplicadas a los segmentos son las mismas que las descritas en el resumen de los principios de contabilidad. El Banco obtiene la mayoría de los resultados por concepto de: intereses, reajustes y comisiones, descontadas las provisiones y los gastos. La gestión se basa principalmente en estos conceptos para evaluar el desempeño de los segmentos y tomar decisiones sobre las metas y asignaciones de recursos de cada unidad. Si bien los resultados de los segmentos reconcilian con los del Banco a nivel total, no es así necesariamente a nivel de los distintos conceptos, dado que la gestión se mide y controla en forma individual y no sobre base consolidada, aplicando los siguientes criterios:

- El margen de interés neto de colocaciones y depósitos se obtiene a partir de la agregación de los márgenes financieros netos de cada una de las operaciones individuales de crédito y captaciones efectuadas por el Banco. Para estos efectos, se considera el volumen de cada operación y su margen de contribución, que a su vez corresponde a la diferencia entre la tasa efectiva del cliente y el precio de transferencia interno establecido en función del plazo y moneda de cada operación.
- El capital y sus impactos financieros en resultados han sido asignados a cada segmento en función de sus activos ponderados por riesgo.
- Los gastos operacionales se reflejan a nivel de las distintas áreas funcionales del Banco. La asignación de gastos desde áreas funcionales a los segmentos de negocio se realiza utilizando diferentes criterios de asignación, a nivel de los distintos conceptos e ítems de gastos.

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

En los períodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 no hubo ingresos procedentes de transacciones con un cliente o contraparte que expliquen 10% o más de los ingresos totales del Banco.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.4 - Segmentos de Negocios (continuación)

La siguiente tabla presenta los resultados de los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2017 y 2016 por cada segmento definido anteriormente:

	Minorista		Mayorista		Tesorería		Subsidiarias (*)		Subtotal		Ajuste Consolidación		Total	
	Junio 2017	Junio 2016	Junio 2017	Junio 2016	Junio 2017	Junio 2016	Junio 2017	Junio 2016	Junio 2017	Junio 2016	Junio 2017	Junio 2016	Junio 2017	Junio 2016
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingreso (gasto) neto por intereses y reajustes	461.755.530	429.999.697	168.346.715	170.696.961	(1.555.409)	7.152.029	(2.662.263)	(2.112.447)	625.884.573	605.736.240	1.140.821	540.098	627.025.394	606.276.338
Ingreso (gasto) neto por comisiones	94.186.362	83.263.019	22.175.635	21.381.870	(1.233.607)	(994.166)	66.059.289	59.093.442	181.187.679	162.744.165	(5.765.637)	(4.988.745)	175.422.042	157.755.420
Otros ingresos operacionales	20.947.964	74.917.734	18.201.072	11.742.972	17.681.187	25.280.207	14.189.245	12.255.782	71.019.468	124.196.695	(2.565.906)	(1.794.381)	68.453.562	122.402.314
Total ingresos operacionales	576.889.856	588.180.450	208.723.422	203.821.803	14.892.171	31.438.070	77.586.271	69.236.777	878.091.720	892.677.100	(7.190.722)	(6.243.028)	870.900.998	886.434.072
Provisiones por riesgo de crédito	(133.684.483)	(154.807.608)	8.485.494	(2.948.369)	—	—	(20.266)	(3.579)	(125.219.255)	(157.759.556)	—	—	(125.219.255)	(157.759.556)
Depreciaciones y amortizaciones	(13.560.167)	(12.529.850)	(2.207.826)	(2.429.236)	(72.571)	(86.676)	(1.366.137)	(1.520.046)	(17.206.701)	(16.565.808)	—	—	(17.206.701)	(16.565.808)
Otros gastos operacionales	(253.917.155)	(256.992.601)	(73.030.729)	(77.023.246)	(2.654.152)	(2.917.144)	(49.982.229)	(52.486.052)	(379.584.265)	(389.419.043)	7.190.722	6.243.028	(372.393.543)	(383.176.015)
Resultado por inversión en sociedades	1.464.708	1.152.219	570.931	379.505	58.950	37.652	428.420	261.642	2.523.009	1.831.018	—	—	2.523.009	1.831.018
Resultado antes de impuesto	177.192.759	165.002.610	142.541.292	121.800.457	12.224.398	28.471.902	26.646.059	15.488.742	358.604.508	330.763.711	—	—	358.604.508	330.763.711
Impuesto a la renta	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(58.793.483)	(47.251.509)
Resultado después de impuesto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	299.811.025	283.512.202

(*) Con fecha 30 de diciembre de 2016 se informó la disolución y fusión de la subsidiaria Promarket S.A. Dado lo anterior y para efectos de una adecuada comparación de esta revelación, se han reexpresado las cifras del segmento minorista del año 2016.

La siguiente tabla presenta los saldos totales de activos y pasivos de los períodos terminados el 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 por cada segmento definido anteriormente:

	Minorista		Mayorista		Tesorería		Subsidiarias (*)		Subtotal		Ajuste Consolidación		Total	
	Junio 2017	Diciembre 2016	Junio 2017	Diciembre 2016	Junio 2017	Diciembre 2016	Junio 2017	Diciembre 2016	Junio 2017	Diciembre 2016	Junio 2017	Diciembre 2016	Junio 2017	Diciembre 2016
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos	15.348.338.295	15.427.022.160	11.020.732.450	11.358.447.454	4.911.761.113	4.061.180.600	865.784.571	535.727.146	32.146.616.429	31.382.377.360	(181.926.696)	(137.201.178)	31.964.689.733	31.245.176.182
Impuestos corrientes y diferidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	312.643.000	312.822.604
Total activos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	32.277.332.733	31.557.998.786
Pasivos	12.674.099.320	10.249.667.937	7.937.916.022	10.268.860.824	8.344.768.166	7.874.356.010	489.544.977	390.452.711	29.446.328.485	28.783.337.482	(181.926.696)	(137.201.178)	29.264.401.789	28.646.136.304
Impuestos corrientes y diferidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	29.099.221	24.451.519
Total pasivos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	29.293.501.010	28.670.587.823

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.5 - Efectivo y Equivalente de Efectivo

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

	Junio 2017 M\$	Diciembre 2016 M\$
Efectivo y depósitos en bancos:		
Efectivo (*)	568.887.119	665.463.820
Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	162.027.478	118.501.034
Depósitos en bancos nacionales	7.372.382	8.432.850
Depósitos en el exterior	418.029.563	615.768.782
Subtotal – efectivo y depósitos en bancos	<u>1.156.316.542</u>	<u>1.408.166.486</u>
Operaciones con liquidación en curso netas	244.037.552	181.270.241
Instrumentos financieros de alta liquidez	569.753.562	467.595.042
Contratos de retrocompra	36.375.455	39.950.556
Total efectivo y equivalente de efectivo	<u>2.006.483.111</u>	<u>2.096.982.325</u>

- (*) El nivel de los fondos en efectivo y en el Banco Central de Chile responde a regulaciones sobre encaje que el Banco debe mantener como promedio en períodos mensuales.

- (b) Operaciones con liquidación en curso:

Las operaciones con liquidación en curso corresponden a transacciones en que sólo resta la liquidación que aumentará o disminuirá los fondos en el Banco Central de Chile o en bancos del exterior, normalmente dentro de 24 ó 48 horas hábiles, lo que se detalla como sigue:

	Junio 2017 M\$	Diciembre 2016 M\$
Activos		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	211.430.891	191.105.461
Fondos por recibir	689.882.158	185.147.145
Subtotal – activos	<u>901.313.049</u>	<u>376.252.606</u>
Pasivos		
Fondos por entregar	(657.275.497)	(194.982.365)
Subtotal – pasivos	<u>(657.275.497)</u>	<u>(194.982.365)</u>
Operaciones con liquidación en curso netas	<u>244.037.552</u>	<u>181.270.241</u>

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.6 - Instrumentos para Negociación

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

	Junio 2017 M\$	Diciembre 2016 M\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile		
Bonos del Banco Central de Chile	146.045.290	30.545.439
Pagarés del Banco Central de Chile	682.305.004	393.019.108
Otros Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	383.324.262	58.780.337
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales		
Bonos de otras empresas del país	1.939.189	279
Bonos de bancos del país	35.009	—
Depósitos de bancos del país	614.966.574	896.553.924
Otros instrumentos emitidos en el país	962.930	672.097
Instrumentos de Instituciones Extranjeras		
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—
Otros instrumentos del exterior	—	385.724
Inversiones en Fondos Mutuos		
Fondos administrados por entidades relacionadas	37.534.205	25.823.401
Fondos administrados por terceros	—	—
Total	<u>1.867.112.463</u>	<u>1.405.780.309</u>

Bajo Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile se clasifican instrumentos vendidos con pacto de retrocompra a clientes e instituciones financieras, por un monto de M\$13.658.862 al 30 de junio de 2017 (M\$21.788.804 en diciembre de 2016). Los pactos de recompra tienen un vencimiento promedio de 4 días al cierre del período 2017. (4 días en diciembre de 2016). Por otra parte, se mantienen clasificados instrumentos que garantizan márgenes por operaciones compensadas de derivados a través de Comder Contraparte Central S.A. por un monto de M\$13.476.804 al 30 de junio de 2017 (M\$9.945.000 al 31 de diciembre de 2016).

Bajo Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales se incluyen instrumentos vendidos con pacto de recompra a clientes e instituciones financieras, por un monto de M\$112.991.088 al 30 de junio de 2017 (M\$159.802.789 en diciembre 2016). Los pactos de recompra tienen un vencimiento promedio de 4 días al cierre del período 2017 (10 días en diciembre de 2016).

Adicionalmente, el Banco mantiene inversiones en letras de crédito de propia emisión por un monto ascendente a M\$17.342.037 al 30 de junio de 2017 (M\$19.468.500 en diciembre de 2016), las cuales se presentan rebajando al rubro de pasivo “Instrumentos de Deuda Emitidos”.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

(a) Derechos por contratos de retrocompra: El Banco otorga financiamientos a sus clientes a través de operaciones con pacto y préstamos de valores, donde obtiene como garantía instrumentos financieros. Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre 2016, el detalle es el siguiente:

	Hasta 1 mes		Más de 1 y hasta 3 meses		Más de 3 y hasta 12 meses		Más de 1 y hasta 3 años		Más de 3 y hasta 5 años		Más de 5 años		Total	
	Junio 2017	Diciembre 2016	Junio 2017	Diciembre 2016	Junio 2017	Diciembre 2016	Junio 2017	Diciembre 2016	Junio 2017	Diciembre 2016	Junio 2017	Diciembre 2016	Junio 2017	Diciembre 2016
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile														
Bonos del Banco Central de Chile	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pagarés del Banco Central de Chile	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales														
Pagarés de depósitos en bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Letras hipotecarias de bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bonos de bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Depósitos de bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bonos de otras empresas del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos en el país	36.688.033	30.963.709	16.087.516	21.966.664	3.033.663	2.772.763	—	—	—	—	—	—	55.809.212	55.703.136
Instrumentos de Instituciones Extranjeras														
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total	36.688.033	30.963.709	16.087.516	21.966.664	3.033.663	2.772.763	—	—	—	—	—	—	55.809.212	55.703.136

Instrumentos comprados:

El Banco y sus subsidiarias han recibido instrumentos financieros que pueden vender o dar en garantía en caso que el propietario de estos instrumentos entre en cesación de pago o en situación de quiebra. Al 30 de junio de 2017, el Banco y sus subsidiarias mantienen inversiones con pacto de retroventa con un valor razonable de M\$53.845.343 (M\$54.498.725 en diciembre de 2016).

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

(b) Obligaciones por contratos de retrocompra: El Banco obtiene fondos vendiendo instrumentos financieros y comprometiéndose a comprarlos en fechas futuras, más un interés a una tasa prefijada. Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre 2016, los pactos de retrocompra son los siguientes:

	Hasta 1 mes		Más de 1 y hasta 3 meses		Más de 3 y hasta 12 meses		Más de 1 y hasta 3 años		Más de 3 y hasta 5 años		Más de 5 años		Total	
	Junio 2017	Diciembre 2016	Junio 2017	Diciembre 2016	Junio 2017	Diciembre 2016	Junio 2017	Diciembre 2016	Junio 2017	Diciembre 2016	Junio 2017	Diciembre 2016	Junio 2017	Diciembre 2016
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile														
Bonos del Banco Central de Chile	5.934.199	10.568.045	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5.934.199	10.568.045
Pagarés del Banco Central de Chile	13.659.091	16.164.845	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	13.659.091	16.164.845
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales														
Pagarés de depósitos en bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Letras hipotecarias de bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bonos de bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Depósitos de bancos del país	142.667.791	174.078.275	10.171.522	16.006.012	—	—	—	—	—	—	—	—	152.839.313	190.084.287
Bonos de otras empresas del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos en el país	13.649.266	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	13.649.266	—
Instrumentos de Instituciones Extranjeras														
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total	175.910.347	200.811.165	10.171.522	16.006.012	—	—	—	—	—	—	—	—	186.081.869	216.817.177

Instrumentos vendidos:

El valor razonable de los instrumentos financieros entregados en garantía por el Banco y sus subsidiarias, en operaciones de venta con pacto de retrocompra y préstamos de valores al 30 de junio de 2017 asciende a M\$172.370.554 (M\$223.721.178 en diciembre de 2016). En caso que el Banco y sus subsidiarias entren en cesación de pago o en situación de quiebra, la contraparte está autorizada para vender o entregar en garantía estas inversiones.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.8 - Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables

(a) El Banco al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, mantiene la siguiente cartera de instrumentos derivados:

	Monto Nomenclal de contratos con vencimiento final										Valor Razonable						
	Hasta 1 mes		Más de 1 y hasta 3 meses		Más de 3 y hasta 12 meses		Más de 1 y hasta 3 años		Más de 3 y hasta 5 años		Más de 5 años		Activo		Pasivo		
	Junio 2017	Diciembre 2016	Junio 2017	Diciembre 2016	Junio 2017	Diciembre 2016	Junio 2017	Diciembre 2016	Junio 2017	Diciembre 2016	Junio 2017	Diciembre 2016	Junio 2017	Diciembre 2016	Junio 2017	Diciembre 2016	
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Derivados mantenidos para coberturas de valor razonable																	
Swaps de monedas y tasas	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	15.383.709	16.720.837	—	—	4.084.817	4.304.179	
Swaps de tasas de interés	—	—	3.319.500	—	—	10.726.400	49.726.110	50.212.960	33.169.772	19.776.800	27.379.236	41.365.021	145.802	217.697	5.468.330	5.989.111	
Totales derivados coberturas de valor razonable	—	—	3.319.500	—	—	10.726.400	49.726.110	50.212.960	33.169.772	19.776.800	42.762.945	58.085.858	145.802	217.697	9.553.147	10.293.290	
Derivados de cobertura de flujo de efectivo																	
Swaps de monedas y tasas	77.880.350	—	—	—	211.992.639	203.881.619	439.095.026	546.728.936	30.721.075	30.882.818	427.969.624	416.506.900	77.990.673	63.482.499	40.722.500	45.722.223	
Totales derivados de cobertura de flujo de efectivo	77.880.350	—	—	—	211.992.639	203.881.619	439.095.026	546.728.936	30.721.075	30.882.818	427.969.624	416.506.900	77.990.673	63.482.499	40.722.500	45.722.223	
Derivados de negociación																	
Forwards de monedas	6.415.147.620	5.464.264.885	5.825.661.615	6.186.900.692	12.313.921.759	10.373.904.548	1.434.566.730	740.167.110	67.829.859	53.336.460	6.639.000	6.704.000	153.512.119	163.701.193	156.257.650	138.573.848	
Forwards de tasas de interés	6.000.000	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	14.483	—	—	—	
Swaps de tasas de interés	1.862.471.883	1.146.528.243	2.450.017.117	4.015.500.071	10.902.899.443	7.430.119.829	12.020.256.781	10.543.378.344	5.104.976.660	4.924.192.794	7.068.405.682	6.837.253.988	287.411.286	253.306.346	280.813.098	249.930.164	
Swaps de monedas y tasas	64.718.782	185.591.643	403.204.661	563.298.857	1.381.678.329	1.512.445.920	2.761.435.504	1.999.816.936	2.037.562.513	1.641.550.992	3.321.042.167	3.239.684.666	417.053.797	455.784.417	477.918.497	554.721.821	
Opciones Call monedas	20.696.771	31.432.019	37.311.966	51.502.488	132.406.646	80.547.481	4.182.570	10.578.912	—	—	—	—	1.039.334	1.557.862	1.118.331	1.978.728	
Opciones Put monedas	11.563.322	19.175.273	32.746.431	29.093.188	95.224.882	63.861.765	8.165.970	10.578.912	—	—	—	—	992.293	1.583.835	1.933.208	867.332	
Total derivados de negociación	8.380.598.378	6.846.992.063	8.748.941.790	10.846.295.296	24.826.131.059	19.460.879.543	16.228.607.555	13.304.520.214	7.210.369.032	6.619.080.246	10.396.086.849	10.083.642.654	860.023.312	875.933.653	918.040.784	946.071.893	
Total	8.458.478.728	6.846.992.063	8.752.261.290	10.846.295.296	25.038.123.698	19.675.487.562	16.717.428.691	13.901.462.110	7.274.259.879	6.669.739.864	10.866.819.418	10.558.235.412	938.159.787	939.633.849	968.316.431	1.002.087.406	

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 39.8 - Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables (continuación)****(b) Coberturas de valor razonable:**

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

A continuación se presenta el detalle en valores nominales de los elementos e instrumentos bajo cobertura de valor razonable, vigentes al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

	Junio 2017 M\$	Diciembre 2016 M\$
Elemento cubierto		
Créditos comerciales	15.383.709	16.720.837
Bonos corporativos	113.594.618	122.081.181
Instrumento de cobertura		
Cross currency swap	15.383.709	16.720.837
Interest rate swap	113.594.618	122.081.181

(c) Coberturas de flujos de efectivo:

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

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

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

(c) Coberturas de flujos de efectivo (continuación)

(c.2) A continuación se presentan los flujos de caja de las obligaciones con bancos y bonos emitidos en el exterior objetos de esta cobertura y los flujos de caja de la parte activa del instrumento derivado:

Elemento cubierto	Hasta 1 mes		Más de 1 y hasta 3 meses		Más de 3 y hasta 12 meses		Más de 1 y hasta 3 años		Más de 3 y hasta 5 años		Más de 5 años		Total	
	Junio 2017	Diciembre 2016	Junio 2017	Diciembre 2016	Junio 2017	Diciembre 2016	Junio 2017	Diciembre 2016	Junio 2017	Diciembre 2016	Junio 2017	Diciembre 2016	Junio 2017	Diciembre 2016
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Egresos de flujo:														
Bono Corporativo EUR	—	—	—	—	(1.276.402)	(552.408)	(2.552.805)	(1.104.815)	(2.552.805)	(1.104.815)	(84.973.151)	(35.467.170)	(91.355.163)	(38.229.208)
Bono Corporativo HKD	—	—	(4.349.072)	—	(7.606.972)	(12.143.892)	(74.071.763)	(76.922.435)	(20.730.299)	(21.084.129)	(330.998.236)	(338.517.117)	(437.756.342)	(448.667.573)
Bono Corporativo PEN	—	—	—	—	(15.623.462)	(15.614.058)	—	—	—	—	—	—	(15.623.462)	(15.614.058)
Bono Corporativo CHF	—	—	—	(1.031.308)	(178.055.007)	(87.307.994)	(212.743.013)	(370.925.549)	(518.780)	(495.028)	(104.534.161)	(99.748.153)	(495.850.961)	(559.508.032)
Obligación USD	(81.328)	(530.763)	(234.025)	—	(47.234.899)	(115.113.017)	(100.040.601)	(101.477.610)	—	—	—	—	(147.590.853)	(217.121.390)
Bono Corporativo JPY	—	—	(316.021)	(306.317)	(639.861)	(623.048)	(77.032.433)	(46.414.965)	(30.177.273)	(29.418.318)	—	(28.866.396)	(108.165.588)	(105.629.044)
Ingresos de flujo:														
Cross Currency Swap EUR	—	—	—	—	1.276.402	552.408	2.552.805	1.104.815	2.552.805	1.104.815	84.973.151	35.467.170	91.355.163	38.229.208
Cross Currency Swap HKD	—	—	4.349.072	—	7.606.972	12.143.892	74.071.763	76.922.435	20.730.299	21.084.129	330.998.236	338.517.117	437.756.342	448.667.573
Cross Currency Swap PEN	—	—	—	—	15.623.462	15.614.058	—	—	—	—	—	—	15.623.462	15.614.058
Cross Currency Swap CHF	—	—	—	1.031.308	178.055.007	87.307.994	212.743.013	370.925.549	518.780	495.028	104.534.161	99.748.153	495.850.961	559.508.032
Cross Currency Swap USD	81.328	530.763	234.025	—	47.234.899	115.113.017	100.040.601	101.477.610	—	—	—	—	147.590.853	217.121.390
Cross Currency Swap JPY	—	—	316.021	306.317	639.861	623.048	77.032.433	46.414.965	30.177.273	29.418.318	—	28.866.396	108.165.588	105.629.044
Flujos netos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

(c) Coberturas de flujos de efectivo (continuación)

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

	Hasta 1 mes		Más de 1 y hasta 3 meses		Más de 3 y hasta 12 meses		Más de 1 y hasta 3 años		Más de 3 y hasta 5 años		Más de 5 años		Total	
	Junio	Diciembre	Junio	Diciembre	Junio	Diciembre	Junio	Diciembre	Junio	Diciembre	Junio	Diciembre	Junio	Diciembre
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Elemento cubierto														
Ingresos de flujo:														
Flujo de Caja en CLF	79.030.611	1.155.420	5.552.134	2.304.138	236.337.976	232.832.918	478.851.706	592.204.401	55.220.307	54.094.113	485.453.311	470.207.178	1.340.446.045	1.352.798.168
Instrumento de cobertura														
Egresos de flujo:														
Cross Currency Swap HKD	—	—	(3.191.577)	—	(6.187.896)	(9.253.255)	(66.456.689)	(66.277.715)	(16.275.530)	(16.091.023)	(290.125.560)	(288.321.811)	(382.237.252)	(379.943.804)
Cross Currency Swap PEN	—	—	—	—	(16.530.490)	(16.587.479)	—	—	—	—	—	—	(16.530.490)	(16.587.479)
Cross Currency Swap JPY	—	—	(1.062.784)	(1.042.707)	(1.881.653)	(1.866.714)	(83.299.454)	(52.106.592)	(32.373.869)	(32.878.081)	—	(30.760.659)	(118.617.760)	(118.654.753)
Cross Currency Swap USD	—	—	—	—	(52.647.297)	(114.210.148)	(108.997.741)	(108.691.412)	—	—	—	—	(161.645.038)	(222.901.560)
Cross Currency Swap CHF	(79.030.611)	(1.155.420)	(1.297.773)	(1.261.431)	(157.345.468)	(89.876.102)	(216.595.009)	(363.044.531)	(3.596.769)	(3.560.469)	(109.718.987)	(109.592.365)	(567.584.617)	(568.490.318)
Cross Currency Swap EUR	—	—	—	—	(1.745.172)	(1.039.220)	(3.502.813)	(2.084.151)	(2.974.139)	(1.564.540)	(85.608.764)	(41.532.343)	(93.830.888)	(46.220.254)
Flujos netos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

(c) Coberturas de flujos de efectivo (continuación)

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

- (c.3) El reconocimiento proporcional en el resultado no realizado por ajuste a valor de mercado generado durante el período 2017 de la filial Banco de Chile, por aquellos contratos derivados que conforman los instrumentos de cobertura en esta estrategia de cobertura de flujos de efectivo, han sido registrados con abono a patrimonio por un monto ascendente a M\$4.506.102 (cargo a patrimonio de M\$2.709.463 en junio de 2016). El efecto neto de impuestos asciende a un abono neto a patrimonio de M\$3.357.046 en año 2017 (cargo neto a patrimonio de M\$16.123.137 a diciembre de 2016).

El saldo acumulado por este concepto al 30 de junio de 2017 corresponde a un cargo a patrimonio ascendente a M\$6.980.341 (cargo a patrimonio de M\$11.486.443 a diciembre de 2016).

- (c.4) En la filial Banco de Chile, el efecto de los derivados de cobertura de flujo de efectivo que compensan el resultado de los instrumentos cubiertos, corresponde a un abono a resultados por M\$6.944.895 durante el período 2017 (cargo a resultados por M\$88.183.875 durante el período junio de 2016).
- (c.5) Al 30 de junio de 2017 y 2016 no existe ineficiencia en las coberturas de flujo efectivo, debido a que tanto el elemento cubierto como el objeto de cobertura son espejos uno del otro, lo que implica que todas las variaciones de valor atribuible a componentes de tasa y reajustabilidad se compensan por completo.
- (c.6) Al 30 de junio de 2017 y 2016, el Banco no posee coberturas de inversiones netas en negocios en el exterior.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.9 - Adeudado por Bancos

(a) Al cierre de cada período señalado, los saldos presentados en el rubro “Adeudado por Bancos”, son los siguientes:

	Junio 2017 M\$	Diciembre 2016 M\$
Bancos del País		
Sobregiros en cuentas corrientes	3	4
Préstamos interbancarios de liquidez	—	200.019.444
Préstamos interbancarios comerciales	—	8.384.310
Provisiones para créditos con bancos del país	—	(99.649)
Subtotal	<u>3</u>	<u>208.304.109</u>
Bancos del Exterior		
Préstamos interbancarios comerciales	231.301.055	129.903.758
Créditos comercio exterior entre terceros países	80.435.107	77.049.332
Créditos comercio exterior exportaciones chilenas	69.014.172	57.748.822
Provisiones para créditos con bancos del exterior	(694.012)	(428.622)
Subtotal	<u>380.056.322</u>	<u>264.273.290</u>
Banco Central de Chile		
Depósitos en el Banco Central no disponibles	—	700.000.000
Otras acreencias con el Banco Central	326.457	340.683
Subtotal	<u>326.457</u>	<u>700.340.683</u>
Total	<u>380.382.782</u>	<u>1.172.918.082</u>

(b) El movimiento de las provisiones de los créditos adeudados por los bancos, durante los períodos 2017 y 2016, se resume como sigue:

Detalle	Bancos en		Total M\$
	el país M\$	el exterior M\$	
Saldo al 1 de enero de 2016	71.749	629.931	701.680
Provisiones constituidas	24.734	—	24.734
Provisiones liberadas	—	(191.388)	(191.388)
Saldo al 30 de junio de 2016	<u>96.483</u>	<u>438.543</u>	<u>535.026</u>
Provisiones constituidas	3.166	—	3.166
Provisiones liberadas	—	(9.921)	(9.921)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>99.649</u>	<u>428.622</u>	<u>528.271</u>
Provisiones constituidas	—	265.390	265.390
Provisiones liberadas	(99.649)	—	(99.649)
Saldo al 30 de junio de 2017	<u>—</u>	<u>694.012</u>	<u>694.012</u>

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.10 - Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes

(a1) Créditos y cuentas por cobrar a clientes:

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la composición de la cartera de colocaciones es la siguiente:

	30 de junio de 2017							Activo Neto M\$
	Activos Antes de Provisiones				Provisiones Constituidas			
	Cartera Normal M\$	Cartera Subestándar M\$	Cartera Incumplimiento M\$	Total M\$	Provisiones Individuales M\$	Provisiones Grupales M\$	Total M\$	
Colocaciones comerciales								
Préstamos comerciales	10.483.781.303	59.753.301	328.283.846	10.871.818.450	(118.139.802)	(77.827.196)	(195.966.998)	10.675.851.452
Créditos de comercio exterior	1.263.186.755	40.679.819	49.564.905	1.353.431.479	(66.600.172)	(2.301.739)	(68.901.911)	1.284.529.568
Deudores en cuentas corrientes	218.612.858	2.720.785	2.078.072	223.411.715	(3.338.236)	(5.626.887)	(8.965.123)	214.446.592
Operaciones de factoraje	505.974.373	3.478.974	833.413	510.286.760	(9.943.906)	(1.615.371)	(11.559.277)	498.727.483
Préstamos estudiantiles	43.976.041	—	982.490	44.958.531	—	(829.685)	(829.685)	44.128.846
Operaciones de leasing comercial (1)	1.341.255.092	23.057.322	23.485.021	1.387.797.435	(6.887.946)	(8.562.023)	(15.449.969)	1.372.347.466
Otros créditos y cuentas por cobrar	70.356.984	282.857	5.729.330	76.369.171	(767.237)	(4.901.251)	(5.668.488)	70.700.683
Subtotal	13.927.143.406	129.973.058	410.957.077	14.468.073.541	(205.677.299)	(101.664.152)	(307.341.451)	14.160.732.090
Colocaciones para vivienda								
Préstamos con letras de crédito	32.812.250	—	2.117.388	34.929.638	—	(19.280)	(19.280)	34.910.358
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	59.966.282	—	1.960.372	61.926.654	—	(61.216)	(61.216)	61.865.438
Otros créditos con mutuos para vivienda	6.999.959.035	—	144.079.122	7.144.038.157	—	(33.878.752)	(33.878.752)	7.110.159.405
Créditos provenientes de la ANAP	10.714	—	—	10.714	—	—	—	10.714
Operaciones de leasing vivienda	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	8.216.655	—	—	8.216.655	—	(226.651)	(226.651)	7.990.004
Subtotal	7.100.964.936	—	148.156.882	7.249.121.818	—	(34.185.899)	(34.185.899)	7.214.935.919
Colocaciones de consumo								
Créditos de consumo en cuotas	2.241.135.247	—	219.264.487	2.460.399.734	—	(176.401.385)	(176.401.385)	2.283.998.349
Deudores en cuentas corrientes	319.129.114	—	2.474.240	321.603.354	—	(11.493.157)	(11.493.157)	310.110.197
Deudores por tarjetas de crédito	1.112.467.243	—	23.631.475	1.136.098.718	—	(62.710.901)	(62.710.901)	1.073.387.817
Operaciones de leasing consumo	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	9.961	—	669.540	679.501	—	(379.283)	(379.283)	300.218
Subtotal	3.672.741.565	—	246.039.742	3.918.781.307	—	(250.984.726)	(250.984.726)	3.667.796.581
Total	24.700.849.907	129.973.058	805.153.701	25.635.976.666	(205.677.299)	(386.834.777)	(592.512.076)	25.043.464.590

(1) En este rubro el Banco financia a sus clientes la adquisición de bienes, tanto mobiliarios como inmobiliarios, mediante contratos de arrendamiento financiero. Al 30 de junio de 2017 M\$650.193.470 corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes inmobiliarios y M\$737.603.965 corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes mobiliarios.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

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

	31 de diciembre de 2016							
	Activos Antes de Provisiones				Provisiones Constituidas			Activo Neto M\$
	Cartera Normal M\$	Cartera Subestándar M\$	Cartera Incumplimiento M\$	Total M\$	Provisiones Individuales M\$	Provisiones Grupales M\$	Total M\$	
Colocaciones comerciales								
Préstamos comerciales	10.603.056.044	132.307.588	296.858.583	11.032.222.215	(126.703.987)	(79.779.843)	(206.483.830)	10.825.738.385
Créditos de comercio exterior	1.167.598.068	47.316.844	53.702.340	1.268.617.252	(74.818.017)	(3.410.281)	(78.228.298)	1.190.388.954
Deudores en cuentas corrientes	209.032.440	2.498.574	2.290.905	213.821.919	(2.944.194)	(4.467.006)	(7.411.200)	206.410.719
Operaciones de factoraje	507.807.653	1.724.328	808.686	510.340.667	(8.671.301)	(1.953.030)	(10.624.331)	499.716.336
Préstamos estudiantiles	41.738.923	—	948.613	42.687.536	—	(1.277.645)	(1.277.645)	41.409.891
Operaciones de leasing comercial (1)	1.312.739.299	12.549.292	25.823.464	1.351.112.055	(7.062.045)	(10.574.341)	(17.636.386)	1.333.475.669
Otros créditos y cuentas por cobrar	66.048.529	417.795	5.269.111	71.735.435	(885.679)	(3.711.951)	(4.597.630)	67.137.805
Subtotal	13.908.020.956	196.814.421	385.701.702	14.490.537.079	(221.085.223)	(105.174.097)	(326.259.320)	14.164.277.759
Colocaciones para vivienda								
Préstamos con letras de crédito	37.354.702	—	2.873.993	40.228.695	—	(44.877)	(44.877)	40.183.818
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	66.385.061	—	2.085.007	68.470.068	—	(94.683)	(94.683)	68.375.385
Otros créditos con mutuos para vivienda	6.673.028.634	—	130.499.347	6.803.527.981	—	(33.550.720)	(33.550.720)	6.769.977.261
Créditos provenientes de la ANAP	13.023	—	—	13.023	—	(2)	(2)	13.021
Operaciones de leasing vivienda	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	7.831.380	—	114.219	7.945.599	—	(175.918)	(175.918)	7.769.681
Subtotal	6.784.612.800	—	135.572.566	6.920.185.366	—	(33.866.200)	(33.866.200)	6.886.319.166
Colocaciones de consumo								
Créditos de consumo en cuotas	2.266.116.695	—	222.825.805	2.488.942.500	—	(201.097.339)	(201.097.339)	2.287.845.161
Deudores en cuentas corrientes	326.011.783	—	3.163.441	329.175.224	—	(6.139.020)	(6.139.020)	323.036.204
Deudores por tarjetas de crédito	1.131.412.165	—	24.262.619	1.155.674.784	—	(42.231.605)	(42.231.605)	1.113.443.179
Operaciones de leasing consumo	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	8.285	—	758.347	766.632	—	(398.501)	(398.501)	368.131
Subtotal	3.723.548.928	—	251.010.212	3.974.559.140	—	(249.866.465)	(249.866.465)	3.724.692.675
Total	24.416.182.684	196.814.421	772.284.480	25.385.281.585	(221.085.223)	(388.906.762)	(609.991.985)	24.775.289.600

(1) En este rubro el Banco financia a sus clientes la adquisición de bienes, tanto mobiliarios como inmobiliarios, mediante contratos de arrendamiento financiero. Al 31 de diciembre de 2016 M\$631.499.682 corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes inmobiliarios y M\$719.612.373 corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes mobiliarios

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

(a.2) Cartera Deteriorada

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Banco presenta el siguiente detalle por concepto de cartera normal y deteriorada:

	Activos Antes de Provisiones						Provisiones Constituidas						Activo Neto	
	Cartera Normal		Cartera Deteriorada		Total		Provisiones Individuales		Provisiones Grupales		Total			
	Junio 2017	Diciembre 2016	Junio 2017	Diciembre 2016	Junio 2017	Diciembre 2016	Junio 2017	Diciembre 2016	Junio 2017	Diciembre 2016	Junio 2017	Diciembre 2016	Junio 2017	Diciembre 2016
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Colocaciones comerciales	14.021.704.531	14.021.924.638	446.369.010	468.612.441	14.468.073.541	14.490.537.079	(205.677.299)	(221.085.223)	(101.664.152)	(105.174.097)	(307.341.451)	(326.259.320)	14.160.732.090	14.164.277.759
Colocaciones para vivienda	7.100.964.936	6.784.612.800	148.156.882	135.572.566	7.249.121.818	6.920.185.366	—	—	(34.185.899)	(33.866.200)	(34.185.899)	(33.866.200)	7.214.935.919	6.886.319.166
Colocaciones de consumo	3.672.741.565	3.723.548.928	246.039.742	251.010.212	3.918.781.307	3.974.559.140	—	—	(250.984.726)	(249.866.465)	(250.984.726)	(249.866.465)	3.667.796.581	3.724.692.675
Total	24.795.411.032	24.530.086.366	840.565.634	855.195.219	25.635.976.666	25.385.281.585	(205.677.299)	(221.085.223)	(386.834.777)	(388.906.762)	(592.512.076)	(609.991.985)	25.043.464.590	24.775.289.600

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

(b) Provisiones por riesgo de crédito:

El movimiento de las provisiones por riesgo de crédito, durante los períodos 2017 y 2016 se resume como sigue:

	Provisiones		
	Individuales M\$	Grupales M\$	Total M\$
Saldo al 1 de enero de 2016	263.718.643	338.047.698	601.766.341
Castigos:			
Colocaciones comerciales	(6.708.979)	(22.851.500)	(29.560.479)
Colocaciones para vivienda	—	(1.756.910)	(1.756.910)
Colocaciones de consumo	—	(101.208.883)	(101.208.883)
Total castigos	(6.708.979)	(125.817.293)	(132.526.272)
Ventas o cesiones de créditos	(5.285.108)	—	(5.285.108)
Provisiones constituidas	—	149.062.006	149.062.006
Provisiones liberadas	(13.725.764)	—	(13.725.764)
Saldo al 30 de junio de 2016	237.998.792	361.292.411	599.291.203
Castigos:			
Colocaciones comerciales	(8.204.476)	(22.078.659)	(30.283.135)
Colocaciones para vivienda	—	(2.433.499)	(2.433.499)
Colocaciones de consumo	—	(111.814.577)	(111.814.577)
Total castigos	(8.204.476)	(136.326.735)	(144.531.211)
Ventas o cesiones de créditos	(19.638.579)	—	(19.638.579)
Provisiones constituidas	10.929.486	163.941.086	174.870.572
Provisiones liberadas	—	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 2016	221.085.223	388.906.762	609.991.985
Castigos:			
Colocaciones comerciales	(8.722.259)	(22.458.125)	(31.180.384)
Colocaciones para vivienda	—	(2.731.554)	(2.731.554)
Colocaciones de consumo	—	(126.819.227)	(126.819.227)
Total castigos	(8.722.259)	(152.008.906)	(160.731.165)
Ventas o cesiones de créditos	(552.542)	—	(552.542)
Provisiones constituidas	—	149.936.921	149.936.921
Provisiones liberadas	(6.133.123)	—	(6.133.123)
Saldo al 30 de junio de 2017	205.677.299	386.834.777	592.512.076

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

Revelaciones Complementarias:

- Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Banco y sus subsidiarias efectuaron compras y ventas de cartera de colocaciones. El efecto en resultado del conjunto de ellas no supera el 5% del resultado neto antes de impuestos, según se detalla en Nota N°39.10 (e).
- Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Banco y sus subsidiarias dieron de baja de su activo el 100% de su cartera de colocaciones vendidas y sobre la cual han transferido todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a estos activos financieros (ver Nota N° 39.10 (f)).

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

(c) Contratos de leasing financiero

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

	Total por cobrar		Intereses diferidos		Saldo neto por cobrar (*)	
	Junio	Diciembre	Junio	Diciembre	Junio	Diciembre
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Hasta 1 año	478.711.322	463.295.334	(59.694.811)	(54.346.506)	419.016.511	408.948.828
Desde 1 hasta 2 años	335.708.578	325.230.348	(38.923.911)	(40.165.872)	296.784.667	285.064.476
Desde 2 hasta 3 años	234.197.585	223.796.353	(25.444.877)	(26.156.222)	208.752.708	197.640.131
Desde 3 hasta 4 años	146.463.463	147.047.172	(17.025.649)	(18.162.004)	129.437.814	128.885.168
Desde 4 hasta 5 años	97.420.741	99.991.980	(12.162.979)	(12.698.121)	85.257.762	87.293.859
Más de 5 años	269.372.555	265.660.247	(27.217.981)	(28.399.302)	242.154.574	237.260.945
Total	1.561.874.244	1.525.021.434	(180.470.208)	(179.928.027)	1.381.404.036	1.345.093.407

(*) El saldo neto por cobrar no incluye créditos morosos que alcanzan a M\$6.393.399 al 30 de junio de 2017 (M\$6.018.648 en diciembre de 2016).

El Banco mantiene operaciones de arriendos financieros asociados a bienes inmuebles, maquinaria industrial, vehículos y equipamiento de transporte. Estos arriendos tienen una vida útil promedio entre 2 y 17 años.

(d) Compra de cartera de colocaciones

Durante el período terminado al 30 de junio de 2017 se efectuaron compras de cartera por un monto nominal de M\$1.495.120.

Durante el ejercicio 2016 el Banco adquirió cartera de colocaciones, cuyo valor nominal ascendió a M\$54.968.690.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

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

Durante los períodos 2017 y 2016 se han realizado operaciones de venta o cesión de créditos de la cartera de colocaciones de acuerdo a lo siguiente:

	Al 30 de junio de 2017			
	Valor créditos M\$	Provisión M\$	Valor de venta M\$	Efecto en resultado (pérdida) utilidad M\$
Venta de colocaciones vigentes	806.957	(552.542)	806.957	552.542
Venta de colocaciones castigadas	—	—	23.000	23.000
Total	806.957	(552.542)	829.957	575.542

	Al 30 de junio de 2016			
	Valor créditos M\$	Provisión M\$	Valor de venta M\$	Efecto en resultado (pérdida) utilidad M\$
Venta de colocaciones vigentes	81.661.513	(5.285.108)	78.743.366	2.366.961
Venta de colocaciones castigadas	—	—	—	—
Total	81.661.513	(5.285.108)	78.743.366	2.366.961

(f) Securitización de activos propios

Durante el período 2017 y el ejercicio 2016, no se han efectuado transacciones de securitización de activos propios.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.11 - Instrumentos de Inversión

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el detalle de los instrumentos de inversión designados como disponibles para la venta y mantenidos hasta su vencimiento es el siguiente:

	Junio 2017			Diciembre 2016		
	Disponibles para la venta M\$	Mantenidos hasta el vencimiento M\$	Total M\$	Disponibles para la venta M\$	Mantenidos hasta el vencimiento M\$	Total M\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile						
Bonos del Banco Central de Chile	195.088.804	—	195.088.804	20.943.835	—	20.943.835
Pagarés del Banco Central de Chile	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	157.274.672	—	157.274.672	38.256.232	—	38.256.232
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales						
Pagarés de depósitos en bancos del país	—	—	—	—	—	—
Letras hipotecarias de bancos del país	104.439.859	—	104.439.859	108.932.786	—	108.932.786
Bonos de bancos del país	6.381.539	—	6.381.539	7.973.279	—	7.973.279
Depósitos de bancos del país	327.845.017	—	327.845.017	24.031.679	—	24.031.679
Bonos de otras empresas del país	15.112.704	—	15.112.704	29.524.979	—	29.524.979
Pagarés de otras empresas del país	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos en el país	131.593.638	—	131.593.638	138.322.304	—	138.322.304
Instrumentos de Instituciones Extranjeras						
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos	—	—	—	—	—	—
Total	937.736.233	—	937.736.233	367.985.094	—	367.985.094

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.11 - Instrumentos de Inversión (continuación)

Bajo Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile se incluyen instrumentos vendidos con pacto de recompra a clientes e instituciones financieras por un monto de M\$5.948.263 en junio de 2017 (M\$4.974.547 en diciembre de 2016). Los pactos de recompra tienen un vencimiento promedio de 3 días en junio de 2017 (7 días en diciembre de 2016). Adicionalmente, bajo el mismo ítem, se mantienen clasificados instrumentos que garantizan márgenes por operaciones compensadas de derivados a través de Comder Contraparte Central S.A. por un monto de M\$17.436.319 al 30 de junio de 2017 (M\$2.099.000 al 31 de diciembre de 2016).

Bajo Instrumentos de Instituciones Extranjeras se incluyen principalmente bonos bancarios.

Al 30 de junio de 2017 la cartera de instrumentos disponibles para la venta incluye una utilidad no realizada acumulada de M\$1.906.090 (utilidad no realizada acumulada de M\$352.855 en diciembre de 2016), registrada como ajuste de valoración en el patrimonio.

Durante los períodos 2017 y 2016 no existe evidencia de deterioro en los instrumentos de inversión disponibles para la venta.

Las ganancias y pérdidas brutas realizadas en la venta de instrumentos disponibles para la venta, al 30 de junio de 2017 y 2016 se presentan en el rubro “Resultados de Operaciones Financieras” (Nota N° 39.27). Al cierre de ambos períodos, los resultados realizados forman parte del siguiente movimiento:

	Junio 2017 M\$	Junio 2016 M\$
(Pérdida) /Ganancia no realizada	1.997.836	1.704.271
Pérdida /(Ganancia) realizada reclasificada a resultado	(444.601)	(25.410.396)
Subtotal	<u>1.553.235</u>	<u>(23.706.125)</u>
Impuesto a la renta sobre otros resultados integrales	(365.259)	5.690.020
Efecto neto en patrimonio	<u>1.187.976</u>	<u>(18.016.105)</u>

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.12 - Inversiones en Sociedades

(a) En el rubro “Inversiones en sociedades” se presentan inversiones por M\$34.812.907 al 30 de junio de 2017 (M\$32.588.475 al 31 de diciembre de 2016), según el siguiente detalle:

Sociedad	Accionista	Participación de la Institución		Patrimonio de la Sociedad		Inversión			
		Junio 2017	Diciembre 2016	Junio 2017	Diciembre 2016	Valor de la Inversión		Resultados	
		%	%	M\$	M\$	Junio 2017	Diciembre 2016	Junio 2017	Junio 2016
Asociadas									
Transbank S.A.	Banco de Chile	26,16	26,16	52.173.801	49.518.176	13.783.052	12.953.972	694.616	351.099
Soc. Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A.	Banco de Chile	25,81	25,81	12.643.723	10.809.085	3.262.839	2.789.458	325.518	181.836
Administrador Financiero del Transantiago S.A.	Banco de Chile	20,00	20,00	14.554.849	13.907.210	2.910.970	2.781.511	129.528	116.515
Redbanc S.A.	Banco de Chile	38,13	38,13	7.025.741	6.422.014	2.679.195	2.449.039	187.706	252.483
Centro de Compensación Automatizado S.A.	Banco de Chile	33,33	33,33	4.466.837	3.984.883	1.488.797	1.328.230	135.832	75.027
Sociedad Imerc OTC S.A.	Banco de Chile	12,33	12,33	11.328.825	10.991.269	1.397.073	1.346.551	44.631	59.948
Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A.	Banco de Chile	26,81	26,81	3.506.335	3.100.714	939.921	831.224	110.937	99.657
Soc. Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A.	Banco de Chile	15,00	15,00	5.853.766	5.472.001	875.562	820.864	35.839	53.106
Subtotal Asociadas				111.553.877	104.205.352	27.337.409	25.300.849	1.664.607	1.189.671
Negocios Conjuntos									
Servipag Ltda.	Banco de Chile	50,00	50,00	9.097.270	8.596.282	4.548.635	4.298.203	250.494	181.693
Artikos Chile S.A.	Banco de Chile	50,00	50,00	1.306.439	1.430.723	653.220	715.417	180.625	155.514
Subtotal Negocios Conjuntos				10.403.709	10.027.005	5.201.855	5.013.620	431.119	337.207
Subtotales				121.957.586	114.232.357	32.539.264	30.314.469	2.095.726	1.526.878
Inversiones valorizadas a costo (1)									
Bolsa de Comercio de Santiago S.A. (*)						1.645.820	1.645.820	397.630	273.000
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. (Bladex)						308.858	308.858	29.653	31.140
Bolsa Electrónica de Chile S.A.						257.033	257.033	—	—
Sociedad de Telecomunicaciones Financieras Interbancarias Mundiales (Swift)						53.945	54.308	—	—
CCLV Contraparte Central S.A.						7.987	7.987	—	—
Subtotal						2.273.643	2.274.006	427.283	304.140
Total						34.812.907	32.588.475	2.523.009	1.831.018

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

(*) En virtud del canje de acciones comunicado en Hecho esencial de fecha 30 de mayo de 2017, cada accionista de la Bolsa de Comercio recibió 1.000.000 de acciones por cada acción poseída al 20 de abril de 2017. A dicha fecha, la filial Banchile Corredores de Bolsa S.A. mantenía la propiedad sobre 3 títulos, obteniendo producto del canje 3.000.000 de acciones.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.12 - Inversiones en Sociedades (continuación)

- (b) El movimiento de las inversiones permanentes en sociedades que no participan en la consolidación en los períodos junio 2017 y 2016, es el siguiente:

	Junio 2017 M\$	Junio 2016 M\$
Valor libro inicial	32.588.475	28.125.874
Participación sobre resultados en sociedades con influencia significativa y control conjunto	2.095.726	1.526.878
Dividendos por cobrar	—	(197.518)
Dividendos mínimos	560.110	405.804
Dividendos percibidos	(433.893)	(505.617)
Otros	2.489	(3.617)
Total	<u>34.812.907</u>	<u>29.351.804</u>

- (c) Durante los períodos terminados al 30 de junio 2017 y 31 de diciembre de 2016 no se han producido deterioros en estas inversiones.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.13 - Intangibles

a) La composición del rubro al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

	Vida Útil		Amortización Promedio Remanente		Saldo Bruto		Amortización Acumulada		Saldo Neto	
	Junio 2017 años	Diciembre 2016 años	Junio 2017 años	Diciembre 2016 años	Junio 2017 M\$	Diciembre 2016 M\$	Junio 2017 M\$	Diciembre 2016 M\$	Junio 2017 M\$	Diciembre 2016 M\$
Otros Activos Intangibles:										
Software o programas computacionales	6	6	5	5	113.837.065	109.484.660	(83.224.108)	(80.143.868)	30.612.957	29.340.792
Total					<u>113.837.065</u>	<u>109.484.660</u>	<u>(83.224.108)</u>	<u>(80.143.868)</u>	<u>30.612.957</u>	<u>29.340.792</u>

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.13 - Intangibles (continuación)

b) El movimiento del rubro activo intangibles durante el 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

	Junio 2017
	Software o programas computacionales
	M\$
Saldo Bruto	
Saldo al 1 de enero de 2017	109.484.660
Adquisición	5.640.766
Retiros/Bajas	(1.288.361)
Pérdida por deterioro (*)	—
Total	113.837.065
Amortización Acumulada	
Saldo al 1 de enero de 2017	(80.143.868)
Amortización del período (*)	(4.368.601)
Retiros/Bajas	1.288.361
Total	(83.224.108)
Saldo al 30 de Junio de 2017	30.612.957

	Diciembre 2016
	Software o programas computacionales
	M\$
Saldo Bruto	
Saldo al 1 de enero de 2016	99.993.614
Adquisición	11.248.256
Retiros/Bajas	(1.757.210)
Pérdida por deterioro	—
Total	109.484.660
Amortización Acumulada	
Saldo al 1 de enero de 2016	(73.274.833)
Amortización del ejercicio	(8.594.893)
Retiros/Bajas	1.725.858
Total	(80.143.868)
Saldo al 31 de Diciembre de 2016	29.340.792

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

(c) Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Banco mantiene los siguientes compromisos por desarrollos tecnológicos:

Detalle	Monto del compromiso	
	Junio 2017	Diciembre 2016
	M\$	M\$
Software y licencias	1.876.499	3.023.862

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.14 - Activo Fijo (continuación)

- (c) Al 30 de junio de 2017 y 2016, el Banco cuenta con contratos de arriendo operativos que no pueden ser rescindidos de manera unilateral. La información de pagos futuros se desglosa de la siguiente manera:

	Gasto del período M\$	Contratos de Arriendo						Total M\$
		Hasta 1 mes M\$	Más de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Más de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	
Junio 2017	16.590.724	2.843.557	5.630.860	23.560.387	49.870.501	38.014.737	44.223.732	164.143.774
Junio 2016	16.114.944	2.750.095	5.345.991	20.228.737	43.244.803	26.346.653	41.780.673	139.696.952

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

El Banco tiene operaciones de arriendos comerciales de propiedades de inversión. Estos contratos de arriendos tienen una vida promedio de 5 años. No existen restricciones para el arrendatario.

- (d) Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Banco no cuenta con contratos de arriendos financieros, por tanto, no existen saldos de activo fijo que se encuentren en arrendamiento financiero al cierre de ambos períodos.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.15 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos

a) Impuestos Corrientes

El Banco y sus subsidiarias al cierre de los períodos y ejercicio han constituido una Provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría, la cual se determinó en base a las disposiciones legales tributarias vigentes y se ha reflejado en el estado de situación financiera el valor neto de impuestos por recuperar o por pagar, según corresponda, al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 de acuerdo al siguiente detalle:

	Junio 2017 M\$	Diciembre 2016 M\$
Impuesto a la renta	48.312.323	119.228.886
Impuesto a los gastos rechazados	1.763.976	3.520.931
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	(63.982.527)	(126.372.145)
Crédito por gastos de capacitación	(23.283)	(2.031.324)
Otros	(1.195.921)	(1.003.883)
Total	(15.125.432)	(6.657.535)
Tasa de Impuesto a la Renta	25,5%	24,0%
	Junio 2017 M\$	Diciembre 2016 M\$
Impuesto corriente activo	16.297.034	6.792.460
Impuesto corriente pasivo	(1.171.602)	(134.925)
Total impuesto por cobrar	15.125.432	6.657.535

b) Resultado por Impuesto

El efecto del gasto tributario durante los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2017 y 2016, se compone de los siguientes conceptos:

	Junio 2017 M\$	Junio 2016 M\$
Gastos por impuesto a la renta:		
Impuesto año corriente	45.558.343	63.910.989
Impuesto ejercicios anteriores	(1.401.110)	1.049.591
Subtotal	<u>44.157.233</u>	<u>64.960.580</u>
(Abono) cargo por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	13.622.100	(14.930.054)
Efecto cambio de tasas en impuestos diferidos	(1.308.419)	(4.332.602)
Subtotal	<u>12.313.681</u>	<u>(19.262.656)</u>
Impuestos por gastos rechazados artículo N° 21 Ley de la Renta	1.763.976	1.877.515
Otros	605.222	(272.251)
Cargo neto a resultados por impuestos a la renta	58.840.112	47.303.188

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.15 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

c) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 30 de junio de 2017 y 2016.

	Junio 2017		Junio 2016	
	Tasa de impuesto %	M\$	Tasa de impuesto %	M\$
Impuesto sobre resultado financiero	25,50	91.540.926	24,00	79.500.827
Agregados o deducciones	(0,27)	(960.480)	(0,39)	(1.282.759)
Obligación subordinada (*)	(5,57)	(19.992.620)	(5,24)	(17.349.014)
Corrección monetaria tributaria	(3,53)	(12.655.943)	(4,40)	(14.563.673)
Impuesto ejercicios anteriores	(0,39)	(1.401.110)	0,32	1.049.591
Impuesto único (gastos rechazados)	0,49	1.763.976	0,57	1.877.515
Efecto en impuestos diferidos (cambio de tasa)	(0,36)	(1.308.419)	(1,31)	(4.332.602)
Otros	0,52	1.853.782	0,73	2.403.303
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	16,39	58.840.112	14,28	47.303.188

(*) El gasto tributario asociado al pago de la obligación subordinada mantenida por la Sociedad SAOS S.A, se extinguirá cuando sea cancelada la totalidad de la mencionada deuda.

La tasa efectiva para impuesto a la renta para el período 2017 es 16,39% (14,28% en junio 2016).

Con fecha 29 de septiembre de 2014, se promulgó la Ley 20.780 publicada en el Diario Oficial que modifica el Sistema de Tributación de la Renta e introduce diversos ajustes en el sistema tributario.

En la misma línea, el 8 de febrero del 2016, se publicó la Ley 20.899, la cual efectúa cambios a la Ley 20.780, específicamente en lo que dice relación con el régimen que por defecto corresponde a las sociedades.

En el artículo 8 de la Ley 20.899, se establece que las sociedades anónimas abiertas deberán aplicar por defecto el régimen de Impuesto de Primera Categoría con deducción parcial de crédito en los impuestos finales, régimen que se caracteriza porque los socios o accionistas sólo tendrán derecho a imputar contra los impuestos personales (Global complementario o Adicional), un 65% del impuesto de primera categoría pagado por la empresa.

Para este régimen la Ley establece un aumento gradual de las tasas del Impuesto de Primera Categoría de acuerdo a la siguiente periodicidad:

Año	Tasa
2014	21,0%
2015	22,5%
2016	24,0%
2017	25,5%
2018	27,0%

Adicionalmente, de acuerdo a lo señalado en el N°11 del Artículo 1° de la Ley 20.780, a partir del 1 de enero de 2017, se ha incrementado la tasa del impuesto adicional a los gastos rechazados del artículo 21 desde 35% a 40%.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.15 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

d) Efecto de impuestos diferidos en resultado y patrimonio

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

A continuación se presentan los efectos por impuestos diferidos en el activo, pasivo y resultados al 30 de junio de 2017:

	Saldos al 31.12.2016 M\$	Reconocido en		Saldos al 30.06.2017 M\$
		Resultados M\$	Patrimonio M\$	
Diferencias Deudoras:				
Provisión por riesgo de crédito	204.055.541	(2.853.725)	—	201.201.816
Provisiones asociadas al personal	10.947.957	(3.712.744)	—	7.235.213
Provisión de vacaciones	6.674.298	40.690	—	6.714.988
Intereses y reajustes devengados cartera deteriorada	3.354.719	36.056	—	3.390.775
Indemnización años de servicio	969.531	(240.871)	—	728.660
Provisión gastos asociados a tarjetas de crédito	12.459.400	(2.502.262)	—	9.957.138
Provisión gastos devengados	14.488.532	1.995.187	—	16.483.719
Leasing	37.118.761	(1.207.949)	—	35.910.812
Otros ajustes	15.961.736	(1.231.491)	—	14.730.245
Total Activo Neto	306.030.475	(9.677.109)	—	296.353.366
Diferencias Acreedoras:				
Depreciación y corrección monetaria activo fijo	11.815.200	(528.634)	—	11.286.566
Ajuste por valorización de inversiones disponibles para la venta	215.965	—	974.453	1.190.418
Activos transitorios	3.616.965	2.095.428	—	5.712.393
Colocaciones devengadas tasa efectiva	2.251.937	(389.906)	—	1.862.031
Otros ajustes	6.416.527	1.459.684	—	7.876.211
Total Pasivo Neto	24.316.594	2.636.572	974.453	27.927.619
Total Activo (Pasivo) Neto	281.713.881	(12.313.681)	(974.453)	268.425.747

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.15 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

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

A continuación se presentan los efectos por impuestos diferidos en el activo, pasivo y resultados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2016:

	Saldos al 31.12.2015 M\$	Reconocido en		Saldos al 30.06.2016 M\$	Reconocido en		Saldos al 31.12.2016 M\$
		Resultados M\$	Patrimonio M\$		Resultados M\$	Patrimonio M\$	
Diferencias Deudoras:							
Provisión por riesgo de crédito	178.167.791	17.725.662	—	195.893.453	8.162.088	—	204.055.541
Provisión asociadas al personal	7.866.903	(2.264.192)	—	5.602.711	5.345.246	—	10.947.957
Provisión de vacaciones	6.268.179	265.831	—	6.534.010	140.288	—	6.674.298
Intereses y reajustes devengados cartera deteriorada	4.025.354	(141.816)	—	3.883.538	(528.819)	—	3.354.719
Indemnización años de servicio	1.352.100	1.118.733	—	2.470.833	(1.455.864)	(45.438)	969.531
Provisión gastos asociados a tarjetas de crédito	13.627.893	(853.245)	—	12.774.648	(315.248)	—	12.459.400
Provisión gastos devengados	11.786.792	1.500.487	—	13.287.279	1.201.253	—	14.488.532
Leasing	18.238.669	9.240.991	—	27.479.660	9.639.101	—	37.118.761
Otros ajustes	14.638.584	(434.673)	—	14.203.911	1.757.825	—	15.961.736
Total Activo Neto	255.972.265	26.157.778	—	282.130.043	23.945.870	(45.438)	306.030.475
Diferencias Acreedoras:							
Depreciación y corrección monetaria activo fijo	13.162.507	611.452	—	13.773.959	(1.958.759)	—	11.815.200
Ajuste por valorización de inversiones disponibles para la venta	12.581.422	—	(13.428.590)	(847.168)	—	1.063.133	215.965
Activos transitorios	2.640.433	3.066.204	—	5.706.637	(2.089.672)	—	3.616.965
Colocaciones devengadas tasa efectiva	2.565.375	(276.010)	—	2.289.365	(37.428)	—	2.251.937
Otros ajustes	2.003.424	3.493.476	—	5.496.900	919.627	—	6.416.527
Total Pasivo Neto	32.953.161	6.895.122	(13.428.590)	26.419.693	(3.166.232)	1.063.133	24.316.594
Total Activo (Pasivo) neto	223.019.104	19.262.656	13.428.590	255.710.350	27.112.102	(1.108.571)	281.713.881

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.16 - Otros Activos

a) Composición del rubro

Al cierre de cada período, la composición del rubro es la siguiente:

	Junio 2017 M\$	Diciembre 2016 M\$
Activos para leasing (*)	90.536.442	103.077.588
Bienes recibidos en pago o adjudicados (**)		
Bienes adjudicados en remate judicial	8.413.139	7.281.886
Bienes recibidos en pago	5.645.060	6.117.054
Provisiones por bienes recibidos en pago o adjudicados	(2.265.360)	(2.104.417)
Subtotal	<u>11.792.839</u>	<u>11.294.523</u>
Otros Activos		
Depósitos por márgenes de derivados	127.692.173	178.528.935
Otras cuentas y documentos por cobrar	33.460.705	52.079.672
Intermediación de documentos (***)	31.722.739	32.243.371
Gastos pagados por anticipado	18.546.031	10.740.061
Impuesto por recuperar	16.414.871	6.277.531
Propiedades de inversión	14.490.125	14.673.915
Fondos disponibles Servipag	10.435.250	14.482.342
Comisiones por cobrar	9.457.786	6.713.643
IVA crédito fiscal	8.802.684	13.413.506
Cuentas por cobrar por bienes recibidos en pago vendidos	2.664.961	245.028
Operaciones pendientes	2.568.097	5.069.467
Garantías de arriendos	1.837.900	1.815.083
Bienes recuperados de leasing para la venta	868.385	589.055
Materiales y útiles	672.834	741.665
Otros	21.505.988	10.198.948
Subtotal	<u>301.140.529</u>	<u>347.812.222</u>
Total	<u>403.469.810</u>	<u>462.184.333</u>

(*) Corresponden a los activos fijos por entregar bajo la modalidad de arrendamiento financiero.

(**) Los bienes recibidos en pago, corresponden a bienes recibidos como pago de deudas vencidas de los clientes. El conjunto de bienes que se mantengan adquiridos en esta forma no debe superar en ningún momento el 20% del patrimonio efectivo del Banco. Estos activos representan actualmente un 0,1481% (0,1640% en diciembre de 2016) del patrimonio efectivo del Banco.

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

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

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

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.16 - Otros Activos (continuación)

b) El movimiento de la provisión sobre bienes recibidos en pago o adjudicados, durante los períodos 2017 y 2016, es el siguiente:

Provisiones sobre bienes recibidos en pago	M\$
Saldo al 1 de enero de 2016	175.524
Aplicación de provisiones	(277.891)
Provisiones constituidas	217.592
Liberación de provisiones	—
Saldo al 30 de junio de 2016	115.225
Aplicación de provisiones	(476.108)
Provisiones constituidas	2.465.300
Liberación de provisiones	—
Saldo al 31 de diciembre de 2016	2.104.417
Aplicación de provisiones	(417.981)
Provisiones constituidas	578.924
Liberación de provisiones	—
Saldo al 30 de junio de 2017	2.265.360

Nota 39.17 - Depósitos y Otras Obligaciones a la Vista

Al cierre de cada período, la composición del rubro es la siguiente:

	Junio 2017 M\$	Diciembre 2016 M\$
Cuentas corrientes	6.673.998.331	6.891.622.972
Otras obligaciones a la vista	900.548.212	856.710.077
Otros depósitos y cuentas a la vista	593.725.882	535.597.216
Total	8.168.272.425	8.283.930.265

Nota 39.18 - Depósitos y Otras Captaciones a Plazo

Al cierre de cada período, la composición del rubro es la siguiente:

	Junio 2017 M\$	Diciembre 2016 M\$
Depósitos a plazo	10.236.340.028	10.274.967.919
Cuentas de ahorro a plazo	216.486.887	208.435.256
Otros saldos acreedores a plazo	83.689.734	67.173.154
Total	10.536.516.649	10.550.576.329

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.19 - Obligaciones con bancos

(a) Al cierre de cada período, la composición del rubro obligaciones con bancos es la siguiente:

	Junio 2017 M\$	Diciembre 2016 M\$
Bancos del país		
Banco do Brasil	4.100.000	—
Bancos del exterior		
Financiamientos de comercio exterior		
Citibank N.A.	278.952.553	234.629.332
Bank of America	183.159.351	169.181.638
Wells Fargo Bank	133.415.487	67.623.906
Sumitomo Mitsui Banking	126.234.343	127.447.301
Bank of Nova Scotia	86.356.763	—
Mizuho Bank	59.753.725	60.339.911
HSBC Bank	46.826.681	114.488.286
Standard Chartered Bank	34.080.674	20.554.273
Commerzbank A.G.	30.513.790	3.241.707
The Bank of New York Mellon	19.955.077	114.095.517
Zuercher Kantonalbank	13.974.923	14.106.718
Otros	—	482.785
Préstamos y otras obligaciones		
Wells Fargo Bank	99.951.788	100.885.075
Bank of America	1.262.057	—
Banco Santander Euro	1.259.055	1.686.745
Citibank N.A.	1.136.975	7.776.399
Commerzbank A.G.	571.956	—
Deutsche Bank	344.421	3.411.105
Otros	107.787	72.564
Subtotal bancos del exterior	<u>1.117.857.406</u>	<u>1.040.023.262</u>
Banco Central de Chile	1.439	3.027
Total	<u>1.121.958.845</u>	<u>1.040.026.289</u>

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.19 - Obligaciones con bancos (continuación)

(b) Obligaciones con el Banco Central de Chile

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

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

	Junio 2017 M\$	Diciembre 2016 M\$
Préstamos y otras obligaciones	—	—
Línea de crédito para renegociación de obligaciones con el Banco Central	1.439	3.027
Total	<u>1.439</u>	<u>3.027</u>

Nota 39.20 - Instrumentos de Deuda Emitidos

Al cierre de cada período, la composición del rubro es la siguiente:

	Junio 2017 M\$	Diciembre 2016 M\$
Letras de crédito	28.023.236	32.914.146
Bonos corrientes	5.874.167.611	5.431.574.615
Bonos subordinados	707.486.586	713.437.868
Total	<u>6.609.677.433</u>	<u>6.177.926.629</u>

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.20 - Instrumentos de Deuda Emitidos (continuación)

Durante el período terminado al 30 de junio de 2017 Banco de Chile colocó Bonos por un monto de M\$874.921.241, los cuales corresponden a Bonos Corrientes y Bonos de Corto Plazo por un monto ascendente a M\$350.732.796 y M\$524.188.445, respectivamente, de acuerdo al siguiente detalle:

Bonos Corrientes

Serie	Monto M\$	Plazo años	Tasa anual de emisión %	Moneda	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
BCHIBQ0915	58.643.368	13	3,00	UF	20/01/2017	20/01/2030
BCHIBH0915	56.337.585	9	2,70	UF	01/02/2017	01/02/2026
BCHIBP1215	58.156.986	13	3,00	UF	06/03/2017	06/03/2030
BCHIBC1215	30.544.071	6	2,50	UF	06/03/2017	06/03/2023
BCHIBC1215	5.554.301	6	2,50	UF	07/03/2017	07/03/2023
BCHIBC1215	19.599.978	6	2,50	UF	12/04/2017	12/04/2023
BONO EUR	36.782.000	15	1,71	EUR	26/04/2017	26/04/2032
BCHIBG1115	85.114.507	9	2,70	UF	09/05/2017	09/05/2026
Total a junio de 2017	<u>350.732.796</u>					

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.20 - Instrumentos de Deuda Emitidos (continuación)

Bonos de Corto Plazo

Contraparte	Monto M\$	Tasa anual de interés %	Moneda	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
Citibank N.A.	13.222.851	1,37	USD	05/01/2017	05/06/2017
Wells Fargo Bank	16.701.750	1,50	USD	06/01/2017	03/07/2017
Wells Fargo Bank	6.680.700	1,48	USD	06/01/2017	05/07/2017
Wells Fargo Bank	3.340.350	1,38	USD	06/01/2017	05/06/2017
Wells Fargo Bank	3.340.350	1,27	USD	06/01/2017	08/05/2017
Wells Fargo Bank	3.340.350	1,17	USD	06/01/2017	06/04/2017
Wells Fargo Bank	24.905.601	1,20	USD	09/01/2017	10/04/2017
Wells Fargo Bank	671.310	1,47	USD	09/01/2017	10/07/2017
Citibank N.A.	2.685.240	1,47	USD	09/01/2017	28/07/2017
Citibank N.A.	67.131.000	1,27	USD	09/01/2017	12/05/2017
Wells Fargo Bank	20.104.500	1,36	USD	10/01/2017	09/06/2017
Bofa Merrill Lynch	16.753.750	1,35	USD	10/01/2017	09/06/2017
Wells Fargo Bank	1.318.160	1,23	USD	13/01/2017	12/05/2017
Wells Fargo Bank	3.295.400	1,43	USD	13/01/2017	12/07/2017
Bofa Merrill Lynch	3.883.980	1,70	USD	07/02/2017	06/02/2018
Bofa Merrill Lynch	4.531.310	1,70	USD	07/02/2017	06/02/2018
Bofa Merrill Lynch	11.016.510	1,70	USD	08/02/2017	07/02/2018
Wells Fargo Bank	12.797.000	1,40	USD	10/02/2017	01/09/2017
Wells Fargo Bank	19.195.500	1,40	USD	10/02/2017	11/09/2017
Wells Fargo Bank	19.284.000	1,70	USD	13/02/2017	12/02/2018
Wells Fargo Bank	1.607.000	1,32	USD	13/02/2017	14/08/2017
Citibank N.A.	10.992.176	1,04	USD	15/02/2017	15/05/2017
Citibank N.A.	15.977.000	1,34	USD	15/02/2017	15/08/2017
Citibank N.A.	4.473.560	1,34	USD	15/02/2017	15/08/2017
Citibank N.A.	4.471.320	1,35	USD	16/02/2017	08/09/2017
Wells Fargo Bank	9.885.450	1,40	USD	21/03/2017	29/09/2017
Bofa Merrill Lynch	33.024.000	1,16	USD	24/03/2017	23/06/2017
Bofa Merrill Lynch	26.419.200	1,16	USD	24/03/2017	23/06/2017
Bofa Merrill Lynch	33.165.000	1,42	USD	30/03/2017	27/09/2017
Wells Fargo Bank	16.650.990	1,30	USD	10/04/2017	08/08/2017
Wells Fargo Bank	13.351.188	1,45	USD	11/04/2017	10/10/2017
Citibank N.A.	33.061.000	1,30	USD	12/06/2017	12/09/2017
Wells Fargo Bank	2.644.880	1,48	USD	12/06/2017	11/12/2017
Bofa Merrill Lynch	7.972.080	1,30	USD	16/06/2017	15/09/2017
Wells Fargo Bank	6.643.400	1,75	USD	16/06/2017	15/06/2018
Wells Fargo Bank	6.786.264	1,81	USD	21/06/2017	20/06/2018
Citibank N.A.	10.417.995	1,48	USD	23/06/2017	19/12/2017
Citibank N.A.	5.959.530	1,46	USD	27/06/2017	19/12/2017
Citibank N.A.	26.486.800	1,35	USD	27/06/2017	23/10/2017
Total a junio de 2017	<u>524.188.445</u>				

Durante el período terminado al 30 de junio de 2017, no se han efectuado emisiones de Bonos Subordinados.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.20 - Instrumentos de Deuda Emitidos (continuación)

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 Banco de Chile colocó Bonos por un monto de M\$1.420.036.996, los cuales corresponden a Bonos Corrientes, Bonos de Corto Plazo y Bonos Subordinados por un monto ascendente a M\$804.979.082, M\$532.852.310, y M\$82.205.604 respectivamente, de acuerdo al siguiente detalle

Bonos Corrientes

Serie	Monto M\$	Plazo años	Tasa anual de emisión %	Moneda	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
BCHIAR0613	8.497.136	10	3,60	UF	29/01/2016	29/01/2026
BCHIAR0613	10.869.495	10	3,60	UF	18/02/2016	18/02/2026
BCHIBJ0915	53.552.754	10	2,90	UF	25/05/2016	25/05/2026
BCHIBF0915	79.626.295	8	2,70	UF	25/05/2016	25/05/2024
BCHIBK0915	53.484.785	11	2,90	UF	25/05/2016	25/05/2027
BCHIBL1115	79.806.040	11	2,90	UF	25/05/2016	25/05/2027
BCHIBA0815	53.480.262	5	2,50	UF	29/06/2016	29/06/2021
BCHIBI1115	80.404.850	10	2,90	UF	29/06/2016	29/06/2026
BCHIBB0815	6.706.202	6	2,50	UF	05/07/2016	05/07/2022
BCHIBB0815	46.949.702	6	2,50	UF	06/07/2016	06/07/2022
BONO USD	19.704.600	5	1,97	USD	05/08/2016	05/08/2021
BONO USD	68.060.000	5	1,96	USD	01/09/2016	01/09/2021
BCHIBM0815	85.147.671	12	2,90	UF	28/09/2016	28/09/2028
BONO CHF	101.560.290	8	0,25	CHF	11/11/2016	11/11/2024
BONO JPY	57.129.000	5	0,35	JPY	21/12/2016	21/12/2021
Total a diciembre de 2016	<u>804.979.082</u>					

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.20 - Instrumentos de Deuda Emitidos (continuación)

Bonos Corto Plazo

Contraparte	Monto M\$	Tasa anual de interés%	Moneda	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
Merrill Lynch	14.716.540	0,94	USD	04/01/2016	05/07/2016
JP. Morgan Chase	30.879.203	0,70	USD	05/01/2016	04/04/2016
Wells Fargo Bank	10.882.950	0,62	USD	14/01/2016	13/04/2016
Citibank N.A.	10.810.200	0,95	USD	25/01/2016	22/07/2016
Citibank N.A.	10.722.750	0,75	USD	27/01/2016	23/05/2016
Citibank N.A.	11.362.080	0,95	USD	28/01/2016	27/07/2016
Citibank N.A.	3.550.650	0,75	USD	28/01/2016	27/05/2016
Merrill Lynch	3.534.500	0,90	USD	03/02/2016	02/08/2016
Merrill Lynch	10.744.880	0,68	USD	03/02/2016	04/05/2016
JP. Morgan Chase	19.943.210	0,65	USD	04/04/2016	01/07/2016
Merrill Lynch	4.689.510	1,25	USD	04/05/2016	28/04/2017
Merrill Lynch	13.295.600	0,95	USD	06/05/2016	03/11/2016
Citibank N.A.	12.216.960	0,77	USD	10/05/2016	08/09/2016
Wells Fargo Bank	10.180.800	1,07	USD	10/05/2016	10/02/2017
Merrill Lynch	10.203.150	0,56	USD	11/05/2016	12/07/2016
Citibank N.A.	41.097.000	0,59	USD	12/05/2016	11/07/2016
Citibank N.A.	10.274.250	0,98	USD	12/05/2016	09/11/2016
Citibank N.A.	18.155.422	0,79	USD	16/05/2016	16/09/2016
Citibank N.A.	27.614.400	0,59	USD	18/05/2016	18/07/2016
Citibank N.A.	1.989.951	0,98	USD	15/06/2016	15/11/2016
Wells Fargo Bank	11.462.420	1,25	USD	22/06/2016	21/06/2017
JP. Morgan Chase	10.313.784	0,70	USD	01/07/2016	03/10/2016
Merrill Lynch	13.266.000	0,71	USD	05/07/2016	04/10/2016
Citibank N.A.	33.132.500	1,04	USD	06/07/2016	05/01/2017
Wells Fargo Bank	3.329.950	1,02	USD	07/07/2016	28/12/2016
Merrill Lynch	6.659.900	1,00	USD	07/07/2016	09/01/2017
Citibank N.A.	3.304.550	0,74	USD	11/07/2016	19/10/2016
Merrill Lynch	3.281.750	1,02	USD	13/07/2016	09/01/2017
Wells Fargo Bank	1.969.050	0,84	USD	13/07/2016	10/11/2016
Wells Fargo Bank	32.548.000	1,05	USD	14/07/2016	10/01/2017
Merrill Lynch	9.764.400	1,05	USD	14/07/2016	11/01/2017
Merrill Lynch	3.905.760	1,30	USD	14/07/2016	12/07/2017
JP. Morgan Chase	12.368.240	0,78	USD	14/07/2016	14/10/2016
Citibank N.A.	25.896.310	0,83	USD	15/07/2016	13/12/2016
Citibank N.A.	13.410.200	0,87	USD	09/09/2016	06/12/2016
Citibank N.A.	6.699.800	0,85	USD	12/09/2016	06/12/2016
Merrill Lynch	18.004.950	1,26	USD	07/10/2016	05/04/2017
JP. Morgan Chase	12.738.740	1,06	USD	14/10/2016	15/02/2017
Citibank N.A.	33.932.000	0,91	USD	18/11/2016	15/02/2017
Total a diciembre de 2016	532.852.310				

Bonos Subordinados

Serie	Monto M\$	Plazo años	Tasa anual de emisión %	Moneda	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
UCHIG1111	30.797.372	25	3,75	UF	18/08/2016	18/08/2041
UCHIG1111	9.257.425	25	3,75	UF	01/09/2016	01/09/2041
UCHIG1111	42.150.807	25	3,75	UF	02/09/2016	02/09/2041
Total a diciembre de 2016	82.205.604					

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.20 - Instrumentos de Deuda Emitidos (continuación)

Durante los períodos junio 2017 y diciembre 2016 el Banco no ha tenido incumplimientos de capital e intereses respecto de sus instrumentos de deuda. Asimismo, no se han producido incumplimientos de covenants y otros compromisos asociados a los instrumentos de deuda emitidos.

Nota 39.21 - Otras Obligaciones Financieras

Al cierre de cada período, la composición del rubro es la siguiente:

	Junio 2017 M\$	Diciembre 2016 M\$
Otras obligaciones en el país	117.547.403	149.602.798
Obligaciones con el sector público	35.024.725	36.596.344
Total	<u>152.572.128</u>	<u>186.199.142</u>

Nota 39.22 - Provisiones

(a) Al cierre de cada período señalado, la composición del saldo de este rubro se indica a continuación:

	Junio 2017 M\$	Diciembre 2016 M\$
Provisiones para dividendos mínimos accionistas SM-Chile	13.117.780	23.759.068
Provisiones para dividendos mínimos otros accionistas	36.687.741	90.471.218
Provisiones para beneficios y remuneraciones del personal	66.231.445	83.344.958
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	56.104.768	53.680.388
Provisiones por contingencias:		
Provisiones adicionales (*)	213.251.877	213.251.877
Provisiones por riesgo país	6.915.503	4.619.657
Otras provisiones por contingencias	21.870.479	21.893.479
Total	<u>414.179.593</u>	<u>491.020.645</u>

(*) Se han constituido, por concepto de provisiones adicionales, M\$52.074.576 durante el ejercicio 2016. Ver Nota N°39.22 (b).

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.22 - Provisiones (continuación)

(b) A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante los períodos 2017 y 2016:

	Dividendo mínimo M\$	Beneficios y remuneraciones al personal M\$	Riesgo de créditos contingentes M\$	Provisiones adicionales M\$	Riesgo país y otras contingencias M\$	Total M\$
Saldo al 1 de enero de 2016	125.401.618	74.790.851	59.212.535	161.177.301	19.393.440	439.975.745
Provisiones constituidas	47.304.871	32.277.096	—	52.074.576	8.253.259	139.909.802
Aplicación de provisiones	(125.401.618)	(45.503.120)	—	—	—	(170.904.738)
Liberación de provisiones	—	—	(8.418.707)	—	(70.000)	(8.488.707)
Saldo al 30 de junio de 2016	47.304.871	61.564.827	50.793.828	213.251.877	27.576.699	400.492.102
Provisiones constituidas	66.925.415	35.545.293	2.886.560	—	(1.097.563)	104.259.705
Aplicación de provisiones	—	(13.765.162)	—	—	—	(13.765.162)
Liberación de provisiones	—	—	—	—	34.000	34.000
Saldo al 31 de diciembre de 2016	114.230.286	83.344.958	53.680.388	213.251.877	26.513.136	491.020.645
Provisiones constituidas	49.805.521	31.955.461	2.424.380	—	2.295.846	86.481.208
Aplicación de provisiones	(114.230.286)	(49.068.974)	—	—	—	(163.299.260)
Liberación de provisiones	—	—	—	—	(23.000)	(23.000)
Saldo al 30 de junio de 2017	49.805.521	66.231.445	56.104.768	213.251.877	28.785.982	414.179.593

(c) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal:

	Junio 2017 M\$	Diciembre 2016 M\$
Provisiones por bonos de cumplimiento	22.693.375	37.867.687
Provisiones por vacaciones	25.279.030	25.538.760
Provisiones indemnizaciones años de servicio	8.484.800	8.850.848
Provisiones por otros beneficios al personal	9.774.240	11.087.663
Total	66.231.445	83.344.958

(d) Indemnización años de servicio:

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

	Junio 2017 M\$	Junio 2016 M\$
Valor actual de las obligaciones al inicio del ejercicio	8.850.848	10.727.608
(Disminución) Incremento de la provisión	106.076	211.524
Pagos efectuados	(472.124)	(1.659.009)
Efecto por cambio en los factores actuariales	—	—
Total	8.484.800	9.280.123

(ii) Costo por beneficio neto:

	Junio 2017 M\$	Junio 2016 M\$
Incremento (disminución) de la provisión	(253.371)	(205.632)
Costo de intereses de las obligaciones por beneficios	359.447	417.156
Efecto por cambio en los factores actuariales	—	—
Costo por beneficio neto	106.076	211.524

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.22 - Provisiones (continuación)

(d) Indemnización años de servicio (continuación)

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

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

	30 de junio de 2017 %	31 de diciembre de 2016 %
Tasa de descuento	4,29	4,29
Tasa de incremento salarial	4,56	4,56
Probabilidad de pago	99,99	99,99

La más reciente valoración actuarial de la provisión por indemnización años de servicio se realizó durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016.

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

	Junio 2017 M\$	Junio 2016 M\$
Saldos al 1 de enero	37.867.687	34.307.198
Provisiones constituidas	16.224.733	17.446.683
Aplicación de provisiones	(31.399.045)	(32.062.619)
Liberación de provisiones	—	—
Total	<u>22.693.375</u>	<u>19.691.262</u>

(f) Movimiento de la provisión vacaciones del personal:

	Junio 2017 M\$	Junio 2016 M\$
Saldos al 1 de enero	25.538.760	25.480.474
Provisiones constituidas	3.441.039	3.485.239
Aplicación de provisiones	(3.700.769)	(3.256.071)
Liberación de provisiones	—	—
Total	<u>25.279.030</u>	<u>25.709.642</u>

(g) Provisión para beneficio al personal en acciones:

Al 30 de junio de 2017 y 2016, el Banco y sus subsidiarias no cuentan con un plan de compensación en acciones.

(h) Provisiones por créditos contingentes:

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Banco y sus subsidiarias mantienen provisiones por créditos contingentes de M\$56.104.768 (M\$53.680.388 en diciembre de 2016). Ver Nota N°39.24 (d).

Nota 39.23 - Otros pasivos

Al cierre de cada período, la composición del rubro es la siguiente:

	Junio 2017 M\$	Diciembre 2016 M\$
Cuentas y documentos por pagar (*)	168.256.464	142.540.945
Ingresos percibidos por adelantado	5.552.932	6.077.607
Dividendos por pagar	1.064.672	979.079
Otros pasivos		
Operaciones por intermediación de documentos (**)	49.085.999	52.313.784
Cobranding	38.319.119	47.462.032
IVA débito fiscal	9.410.013	12.548.860
Valores por liquidar	3.107.587	12.376.234
Operaciones pendientes	948.594	757.570
Pagos compañías de seguros	134.636	163.410
Otros	14.807.342	17.726.800
Total	<u>290.687.358</u>	<u>292.946.321</u>

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

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

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.24 - Contingencias y Compromisos

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

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

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

	Junio 2017 M\$	Diciembre 2016 M\$
Créditos contingentes		
Avales y fianzas	321.092.356	279.362.347
Cartas de crédito del exterior confirmadas	49.813.103	64.044.177
Cartas de crédito documentarias emitidas	132.213.265	152.118.451
Boletas de garantía	2.261.082.916	2.150.307.101
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	7.467.040.473	7.572.687.493
Otros compromisos de crédito	90.110.096	148.189.911
Operaciones por cuenta de terceros		
Documentos en cobranza	188.046.934	137.259.340
Recursos de terceros gestionados por el banco:		
Activos financieros gestionados a nombre de terceros	6.920.881	39.713.684
Otros activos gestionados a nombre de terceros	—	—
Activos financieros adquiridos a nombre propio	147.215.934	174.021.873
Otros activos adquiridos a nombre propio	—	—
Custodia de valores		
Valores custodiados en poder del banco y subsidiarias	11.495.199.381	9.586.026.298
Valores custodiados depositados en otra entidad	6.532.056.027	5.607.815.076
Total	<u>28.690.791.366</u>	<u>25.911.545.751</u>

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.24 - Contingencias y Compromisos (continuación)

b) Juicios y procedimientos legales:

b.1) Contingencias judiciales normales de la industria

A la fecha de emisión de estos Estados Financieros Intermedios Consolidados, existen acciones judiciales interpuestas en contra del Banco y sus subsidiarias en relación con operaciones propias del giro. Al 30 de junio de 2017, el Banco y sus subsidiarias mantienen provisiones por contingencias judiciales que ascienden a M\$21.606.999 (M\$21.629.999 en diciembre de 2016), las cuales forman parte del rubro “Provisiones” del estado de situación financiera.

El juicio más significativo corresponde a la demanda colectiva presentada por el Servicio Nacional del Consumidor de conformidad con la Ley N° 19.496 ante el 12° Juzgado Civil de Santiago. Dicha acción legal pretende impugnar algunas cláusulas del “Contrato Unificado de Productos de Personas” con respecto a las comisiones de las líneas de crédito para sobregiros y la validez del consentimiento tácito a los cambios en las tasas, cargos y otras condiciones en los contratos de consumo. A la fecha se encuentra concluido el término probatorio.

A continuación se presentan las fechas estimadas de término de los respectivos juicios:

	30 de junio de 2017				Total
	2017	2018	2019	2020	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Contingencias judiciales	21.268.999	246.000	92.000	—	21.606.999

b.2) Contingencias por demandas significativas en Tribunales:

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre 2016, no existían demandas significativas en tribunales que afecten o puedan afectar los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.24 - Contingencias y Compromisos (continuación)

c) Garantías otorgadas por operaciones:

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

En cumplimiento con lo dispuesto en el artículo N°12 de la Ley N° 20.712, Banchile Administradora General de Fondos S.A., ha designado al Banco de Chile como representante de los beneficiarios de las garantías que ésta ha constituido y en tal carácter el Banco ha emitido boletas de garantías por un monto ascendente a UF 2.827.100, con vencimiento el 10 de enero de 2018 (UF 2.642.000, con vencimiento el 10 de enero de 2017 en diciembre de 2016). Para los Fondos Inmobiliarios la Administradora tomó pólizas de garantía con Mapfre Seguros Generales S.A. por un total garantizado de UF 286.300.

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 no hay fondos Mutuos Garantizados.

En cumplimiento a lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros en la letra f) de la Circular 1.894 del 24 de septiembre de 2008, la Sociedad ha constituido garantía en beneficio de los inversionistas por la administración de cartera. Dicha garantía corresponde a una boleta en garantía por UF 372.200, con vencimiento el 10 de enero de 2018.

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

Para efectos de asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como Corredora de Bolsa, en conformidad a lo dispuesto en los artículos 30 y siguientes de la Ley N° 18.045 sobre Mercados de Valores, la Sociedad constituyó garantía en póliza de seguro por UF 20.000, tomada con HDI Seguros de Garantía y Créditos S.A., con vencimiento al 22 de abril de 2018, nombrando como representante de los acreedores a la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores.

	Junio 2017 M\$	Diciembre 2016 M\$
Títulos en garantía:		
Acciones entregadas para garantizar operaciones de venta a plazo cubiertas en simultáneas:		
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	14.847.359	17.750.323
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	17.967.749	22.473.291
Títulos de renta fija para garantizar sistema CCLV,		
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	3.973.773	2.992.190
Títulos de renta fija para garantizar préstamo de acciones,		
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	593.401	—
Acciones entregadas para garantizar préstamo de acciones,		
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	1.129.687	609.748
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	—	883.857
Total	38.511.969	44.709.409

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.24 - Contingencias y Compromisos (continuación)

c) Garantías otorgadas por operaciones (continuación)

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

En conformidad a lo dispuesto en la reglamentación interna de las bolsas en que participa, y para efectos de garantizar el correcto desempeño de la corredora, la Sociedad constituyó prenda sobre 1.000.000 de acciones de la Bolsa de Comercio de Santiago, a favor de esa Institución, según consta en Escritura Pública del 13 de septiembre de 1990 ante el notario de Santiago Don Raúl Perry Pefaur, y sobre una acción de la Bolsa Electrónica de Chile, a favor de esa Institución, según consta en contrato suscrito entre ambas entidades con fecha 16 de mayo de 1990.

Banchile Corredores de Bolsa S.A. mantiene vigente Póliza de Seguro Integral de Valores con AIG Chile - Compañía de Seguros Generales S.A. con vencimiento al 2 de enero de 2018, que considera las materias de fidelidad funcionaria, pérdidas físicas, falsificación o adulteración, moneda falsificada, por un monto de cobertura equivalente a US\$10.000.000.

De acuerdo a las disposiciones del Banco Central de Chile, se ha constituido una boleta de garantía correspondiente a UF 10.500, a fin de cumplir con las exigencias del contrato SOMA (Contrato para el Servicio de Sistema de Operaciones de Mercado Abierto) del Banco Central de Chile. Dicha garantía corresponde a una boleta reajutable en UF a plazo fijo no endosable con vigencia hasta el 20 de julio de 2017.

Se ha constituido una boleta de garantía N°358131-4 correspondiente a UF 229.100, en beneficio de los inversionistas con contratos de administración de cartera. Dicha garantía corresponde a una boleta reajutable en UF a plazo fijo no endosable con vigencia hasta el 10 de enero de 2018.

Se ha constituido una garantía en efectivo por US\$122.494,32 cuyo objetivo es garantizar el cumplimiento de las obligaciones contraídas con Pershing, por operaciones efectuadas a través de este bróker.

c.3) En Subsidiaria Banchile Corredores de Seguros Ltda.

De acuerdo a lo establecido en el artículo N°58, letra D del D.F.L 251, al 30 de junio de 2017 la Sociedad mantiene dos pólizas de seguros que la amparan ante eventuales perjuicios que pudieren afectarla como consecuencia de infracciones a la Ley, reglamentos y normas complementarias que regulan a los corredores de seguros, y especialmente cuando el incumplimiento proviene de actos, errores u omisiones del corredor, sus representantes, apoderados o dependientes que participan en la intermediación.

Las pólizas contratadas son:

Materia asegurada	Monto asegurado (UF)
Póliza de Responsabilidad por errores y omisiones	60.000
Póliza de Responsabilidad Civil	500

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.24 - Contingencias y Compromisos (continuación)

d) Provisiones por créditos contingentes

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

	Junio 2017 M\$	Diciembre 2016 M\$
Líneas de crédito de libre disposición	32.526.731	30.798.546
Provisión boletas de garantía	19.643.452	19.159.252
Provisión avales y fianzas	3.094.836	3.027.850
Provisión cartas de créditos	490.321	508.862
Otros compromisos de créditos	349.428	185.878
Total	<u>56.104.768</u>	<u>53.680.388</u>

- e) Con fecha 30 de enero de 2014, la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile presentó cargos administrativos en contra de Banchile Corredores de Bolsa S.A. por supuestas infracciones al párrafo segundo del artículo 53 de la Ley de Mercado de Valores en relación a determinadas transacciones realizadas durante los años 2009, 2010 y 2011 con acciones de Sociedad Química y Minera de Chile S.A. (SQM). En relación a lo anterior, el inciso segundo del artículo 53 de la Ley de Mercado de Valores dispone que "...Ninguna persona podrá efectuar transacciones o inducir o intentar inducir a la compra o venta de valores, regidos o no por esta ley, por medio de cualquier acto, práctica, mecanismo o artificio engañoso o fraudulento...".

Con fecha 30 de octubre de 2014, la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile impuso una multa de UF 50.000 a Banchile Corredores de Bolsa S.A. por infracciones al inciso segundo del artículo 53 de la Ley de Mercado de Valores en relación a determinadas operaciones sobre acciones SQM-A intermediadas la Compañía durante el año 2011.

Banchile Corredores de Bolsa S.A., presentó ante el Undécimo Juzgado Civil de Santiago una reclamación en contra de la Resolución Exenta N° 270 de 30 de octubre de 2014 de la Superintendencia de Valores y Seguros, solicitando se deje sin efecto la multa. Dicha reclamación se acumuló al juicio causa Rol N° 25.795-2014, del 22° Juzgado Civil de Santiago. Actualmente, se encuentra el término probatorio vencido, y pendiente algunas diligencias.

De acuerdo a la política de provisiones el Banco no ha constituido provisiones por cuanto en este proceso judicial aún no se ha dictado sentencia como, asimismo, en consideración a que los asesores legales a cargo de la misma estiman que existen sólidos fundamentos para que se acoja la reclamación.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.25 - Ingresos y Gastos por Intereses y Reajustes

- (a) Al cierre de los estados financieros, la composición de ingresos por intereses y reajustes excluyendo los resultados por coberturas, es la siguiente:

	Junio 2017				Junio 2016			
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Comisiones Prepago M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Comisiones Prepago M\$	Total M\$
Colocaciones comerciales	354.343.338	61.174.456	3.273.205	418.790.999	351.176.411	82.586.504	1.211.292	434.974.207
Colocaciones de consumo	303.556.951	857.462	4.644.314	309.058.727	296.585.608	856.318	4.602.374	302.044.300
Colocaciones para vivienda	137.228.163	84.046.822	2.021.827	223.296.812	128.420.831	105.856.018	2.032.240	236.309.089
Instrumentos de inversión	10.642.370	2.099.418	—	12.741.788	14.725.423	3.873.679	—	18.599.102
Contratos de retrocompra	843.290	—	—	843.290	777.538	—	—	777.538
Créditos otorgados a bancos	9.761.239	—	—	9.761.239	16.421.948	—	—	16.421.948
Otros ingresos por intereses y reajustes	1.593.973	1.362.611	—	2.956.584	692.537	1.042.180	—	1.734.717
Total	817.969.324	149.540.769	9.939.346	977.449.439	808.800.296	194.214.699	7.845.906	1.010.860.901

El monto de los intereses y reajustes reconocidos sobre base percibida por la cartera deteriorada en el período 2017 ascendió a M\$2.838.151 (M\$2.961.728 en junio de 2016).

- (b) Al cierre del período, el stock de los intereses y reajustes no reconocidos en resultado es el siguiente:

	Junio 2017			Junio 2016		
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Colocaciones comerciales	7.213.603	1.417.595	8.631.198	7.309.302	3.366.235	10.675.537
Colocaciones para vivienda	2.494.747	1.665.971	4.160.718	2.363.017	2.145.115	4.508.132
Colocaciones de consumo	56.898	16.743	73.641	63.670	11.834	75.504
Total	9.765.248	3.100.309	12.865.557	9.735.989	5.523.184	15.259.173

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.25 - Ingresos y Gastos por Intereses y Reajustes (continuación)

(c) Al cierre de cada período, el detalle de los gastos por intereses y reajustes excluyendo los resultados por coberturas, es el siguiente:

	Junio 2017			Junio 2016		
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Depósitos y captaciones a plazo	141.121.237	20.658.941	161.780.178	157.741.659	33.027.746	190.769.405
Instrumentos de deuda emitidos	92.236.529	59.466.835	151.703.364	95.850.694	72.074.574	167.925.268
Otras obligaciones financieras	764.905	93.045	857.950	822.350	177.378	999.728
Contratos de retrocompra	2.934.947	—	2.934.947	2.721.689	—	2.721.689
Obligaciones con bancos	8.312.136	29	8.312.165	6.576.954	97	6.577.051
Depósitos a la vista	97.282	3.421.634	3.518.916	345.295	3.565.270	3.910.565
Otros gastos por intereses y reajustes	1.175	350.115	351.290	—	142.240	142.240
Total	245.468.211	83.990.599	329.458.810	264.058.641	108.987.305	373.045.946

(d) Al 30 de junio de 2017 y 2016, el Banco utiliza cross currency swaps e interest rate swaps para cubrir su exposición a cambios en el valor razonable de bonos corporativos y créditos comerciales y cross currency swaps para cubrir el riesgo de variabilidad de flujos de obligaciones con bancos en el exterior y bonos emitidos en moneda extranjera.

	Junio 2017			Junio 2016		
	Ingresos M\$	Gastos M\$	Total M\$	Ingresos M\$	Gastos M\$	Total M\$
Utilidad cobertura contable valor razonable	659.397	—	659.397	—	—	—
Pérdida cobertura contable valor razonable	(1.774.606)	—	(1.774.606)	(9.089.819)	—	(9.089.819)
Utilidad cobertura contable flujo efectivo	74.956.535	22.030.986	96.987.521	118.336.051	124.345.982	242.682.033
Pérdida cobertura contable flujo efectivo	(43.162.374)	(72.679.380)	(115.841.754)	(157.812.782)	(112.676.115)	(270.488.897)
Resultado ajuste elemento cubierto	(449.093)	—	(449.093)	6.148.131	—	6.148.131
Total	30.229.859	(50.648.394)	(20.418.535)	(42.418.419)	11.669.867	(30.748.552)

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

	Junio 2017 M\$	Junio 2016 M\$
Ingresos por intereses y reajustes	1.007.679.298	968.442.482
Gastos por intereses y reajustes	(379.840.557)	(361.376.079)
Total intereses y reajustes netos	627.838.741	607.066.403

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.26 - Ingresos y Gastos por Comisiones

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

	Junio 2017 M\$	Junio 2016 M\$
Ingresos por comisiones		
Servicios de tarjetas	77.555.278	71.055.458
Inversiones en fondos mutuos u otros	41.318.689	38.953.963
Cobranzas, recaudaciones y pagos	24.815.570	24.431.913
Administración de cuentas	21.390.287	19.546.292
Remuneraciones por comercialización de seguros	14.666.695	13.349.611
Avales y cartas de crédito	12.121.694	11.300.097
Intermediación y manejo de valores	9.267.808	6.896.378
Uso de canales de distribución	8.590.105	9.093.995
Convenio uso de marca	7.233.652	7.051.073
Asesorías financieras	2.851.083	2.214.038
Líneas de crédito y sobregiros	2.541.613	3.115.503
Otras comisiones ganadas	10.018.008	9.594.381
Total ingresos por comisiones	<u>232.370.482</u>	<u>216.602.702</u>
Gastos por comisiones		
Remuneraciones por operación de tarjetas	(44.632.403)	(48.803.417)
Transacciones interbancarias	(6.036.462)	(4.680.240)
Recaudación y pagos	(3.080.990)	(3.210.911)
Operaciones de valores	(2.802.365)	(1.595.533)
Fuerza de venta	(48.535)	(327.224)
Otras comisiones	(347.685)	(229.957)
Total gastos por comisiones	<u>(56.948.440)</u>	<u>(58.847.282)</u>

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.27 - Resultados de Operaciones Financieras

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

	Junio 2017 M\$	Junio 2016 M\$
Instrumentos financieros para negociación	35.518.156	32.460.661
Venta de instrumentos disponibles para la venta	1.069.907	60.821.925
Venta de cartera de créditos	575.542	2.366.961
Resultado neto de otras operaciones	104.261	730.144
Derivados de negociación	(10.560.147)	2.880.249
Total	<u>26.707.719</u>	<u>99.259.940</u>

Nota 39.28 - Utilidad (Pérdida) de Cambio Neta

El detalle de los resultados de cambio es el siguiente:

	Junio 2017 M\$	Junio 2016 M\$
Resultado de coberturas contables	25.799.128	(60.377.011)
Reajustables moneda extranjera	449.404	73.219.671
Diferencia de cambio neta	(730.687)	(6.439.514)
Total	<u>25.517.845</u>	<u>6.403.146</u>

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.29 - Provisiones por Riesgo de Crédito

El movimiento registrado durante los períodos 2017 y 2016 en los resultados, por concepto de provisiones, se resume como sigue:

	Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes													
	Adeudado por Bancos		Colocaciones Comerciales		Colocaciones para Vivienda		Colocaciones de Consumo		Subtotal		Créditos Contingentes		Total	
	Junio 2017	Junio 2016	Junio 2017	Junio 2016	Junio 2017	Junio 2016	Junio 2017	Junio 2016	Junio 2017	Junio 2016	Junio 2017	Junio 2016	Junio 2017	Junio 2016
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Constitución de provisiones:														
- Provisiones individuales	(165.741)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(580.887)	—	(746.628)	—
- Provisiones grupales	—	—	(18.948.180)	(20.656.387)	(3.051.253)	(1.784.357)	(127.937.488)	(126.621.262)	(149.936.921)	(149.062.006)	(1.843.493)	—	(151.780.414)	(149.062.006)
Resultado por constitución de provisiones	(165.741)	—	(18.948.180)	(20.656.387)	(3.051.253)	(1.784.357)	(127.937.488)	(126.621.262)	(149.936.921)	(149.062.006)	(2.424.380)	—	(152.527.042)	(149.062.006)
Liberación de provisiones:														
- Provisiones individuales	—	166.654	6.133.123	13.725.764	—	—	—	—	6.133.123	13.725.764	—	1.839.480	6.133.123	15.731.898
- Provisiones grupales	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	6.579.227	—	6.579.227
Resultado por liberación de provisiones	—	166.654	6.133.123	13.725.764	—	—	—	—	6.133.123	13.725.764	—	8.418.707	6.133.123	22.311.125
Resultado neto de provisiones	(165.741)	166.654	(12.815.057)	(6.930.623)	(3.051.253)	(1.784.357)	(127.937.488)	(126.621.262)	(143.803.798)	(135.336.242)	(2.424.380)	8.418.707	(146.393.919)	(126.750.881)
Provisión adicional	—	—	—	(52.074.576)	—	—	—	—	—	(52.074.576)	—	—	—	(52.074.576)
Recuperación de activos castigados	—	—	4.922.179	4.835.749	1.408.120	1.207.724	14.844.365	15.022.428	21.174.664	21.065.901	—	—	21.174.664	21.065.901
Resultado neto provisión por riesgo de crédito	(165.741)	166.654	(7.892.878)	(54.169.450)	(1.643.133)	(576.633)	(113.093.123)	(111.598.834)	(122.629.134)	(166.344.917)	(2.424.380)	8.418.707	(125.219.255)	(157.759.556)

A juicio de la Administración, las provisiones constituidas por riesgo de crédito, cubren todas las eventuales pérdidas que pueden derivarse de la no recuperación de activos, según los antecedentes examinados por el Banco.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.30 - Remuneraciones y Gastos del Personal

La composición del gasto por remuneraciones y gastos del personal durante los períodos 2017 y 2016, es la siguiente:

	Junio 2017 M\$	Junio 2016 M\$
Remuneraciones del personal	117.479.803	113.397.540
Bonos e incentivos	20.520.265	24.635.772
Compensaciones variables	17.431.912	21.897.895
Beneficios de colación y salud	13.465.362	13.681.948
Gratificaciones	13.032.979	12.891.609
Indemnización por años de servicio	10.242.954	9.457.841
Gastos de capacitación	1.878.073	1.469.033
Otros gastos de personal	9.128.003	9.289.337
Total	203.179.351	206.720.975

Nota 39.31 - Gastos de Administración

La composición del rubro es la siguiente:

	Junio 2017 M\$	Junio 2016 M\$
Gastos generales de administración		
Gastos de informática y comunicaciones	34.614.238	33.072.761
Mantenimiento y reparación de activo fijo	17.415.978	17.970.516
Arriendo de oficinas y equipos	12.966.469	12.640.352
Servicio de vigilancia y transporte de valores	6.222.500	6.715.196
Materiales de oficina	4.692.774	4.318.645
Asesorías externas y honorarios por servicios profesionales	3.754.144	4.241.243
Arriendo recinto cajeros automáticos	3.624.255	3.474.592
Energía, calefacción y otros servicios	2.831.041	2.933.887
Casilla, correo, franqueo y entrega de productos a domicilio	2.766.423	3.238.294
Servicio externo de información financiera	2.382.646	1.878.106
Primas de seguros	2.362.472	2.305.144
Gastos judiciales y notariales	2.009.671	1.757.386
Gastos de representación y desplazamiento del personal	1.945.679	2.130.042
Servicio externo de custodia de documentación	1.558.265	1.366.249
Donaciones	1.438.152	956.577
Otros gastos generales de administración	8.509.949	10.529.138
Subtotal	<u>109.094.656</u>	<u>109.528.128</u>
Servicios subcontratados		
Evaluación de créditos	8.898.493	8.315.467
Procesamientos de datos	6.043.716	5.617.278
Gastos en desarrollos tecnológicos externos	4.653.882	4.188.267
Certificación y testing tecnológicos	3.098.231	2.905.594
Otros	1.560.751	1.693.123
Subtotal	<u>24.255.073</u>	<u>22.719.729</u>
Gastos del directorio		
Remuneraciones del directorio	1.236.526	1.234.062
Otros gastos del directorio	256.746	301.368
Subtotal	<u>1.493.272</u>	<u>1.535.430</u>
Gastos marketing		
Publicidad y propaganda	16.062.737	17.034.693
Subtotal	<u>16.062.737</u>	<u>17.034.693</u>
Impuestos, contribuciones, aportes		
Aporte a la Superintendencia de Bancos	4.508.723	4.387.813
Contribuciones de bienes raíces	1.489.444	1.393.903
Patentes	648.710	676.669
Otros impuestos	534.641	680.877
Subtotal	<u>7.181.518</u>	<u>7.139.262</u>
Total	<u>158.087.256</u>	<u>157.957.242</u>

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.32 - Depreciaciones, Amortizaciones y Deterioros

- (a) Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones y amortizaciones durante los períodos 2017 y 2016, se detallan a continuación:

	Junio 2017 M\$	Junio 2016 M\$
Depreciaciones y amortizaciones		
Depreciación del activo fijo (Nota N° 39.14b)	12.838.100	12.289.173
Amortizaciones de intangibles (Nota N° 39.13b)	4.368.601	4.276.635
Total	<u>17.206.701</u>	<u>16.565.808</u>

- (b) Al 30 de junio 2017 y 2016, la composición del gasto por deterioro, es como sigue:

	Junio 2017 M\$	Junio 2016 M\$
Deterioro		
Deterioro instrumentos de inversión	—	—
Deterioro de activo fijo (Nota N° 39.14b)	734	3.754
Deterioro de intangibles (Nota N° 39.13b)	—	—
Total	<u>734</u>	<u>3.754</u>

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.33 - Otros Ingresos Operacionales

Durante los períodos 2017 y 2016, el Banco y sus subsidiarias presentan otros ingresos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	Junio 2017 M\$	Junio 2016 M\$
Ingresos por bienes recibidos en pago		
Utilidad por venta de bienes recibidos en pago	2.188.674	2.845.366
Otros ingresos	24.387	29.987
Subtotal	<u>2.213.061</u>	<u>2.875.353</u>
Liberaciones de provisiones por contingencias		
Provisiones por riesgo país	—	—
Otras provisiones por contingencias	23.000	70.000
Subtotal	<u>23.000</u>	<u>70.000</u>
Otros ingresos		
Ingresos varios tarjetas	4.570.116	4.224.373
Arriendos percibidos	4.447.693	4.294.800
Recuperación de gastos	1.941.988	1.641.611
Reintegros bancos corresponsales	1.381.591	1.452.656
Ingresos por venta de bienes leasing	371.487	271.296
Reajuste por PPM	247.940	264.094
Utilidad por venta de activo fijo	145.866	59.806
Custodia y comisión de confianza	103.405	115.859
Otros	781.948	1.469.594
Subtotal	<u>13.992.034</u>	<u>13.794.089</u>
Total	<u>16.228.095</u>	<u>16.739.442</u>

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.34 - Otros Gastos Operacionales

Durante los períodos 2017 y 2016, el Banco y sus subsidiarias presentan otros gastos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	Junio 2017 M\$	Junio 2016 M\$
Provisiones y gastos por bienes recibidos en pago		
Castigos de bienes recibidos en pago	1.633.752	2.516.191
Provisiones por bienes recibidos en pago	276.582	393.634
Gastos por mantención de bienes recibidos en pago	639.979	221.141
Subtotal	<u>2.550.313</u>	<u>3.130.966</u>
Provisiones por contingencias		
Provisiones por riesgo país	2.295.846	1.376.429
Otras provisiones por contingencias	—	6.876.830
Subtotal	<u>2.295.846</u>	<u>8.253.259</u>
Otros gastos		
Castigos por riesgo operacional	1.641.910	1.605.897
Gastos operacionales leasing	1.505.171	322.788
Administración de tarjetas	976.956	2.249.084
Provisiones y castigos de otros activos	580.359	1.356.287
Gastos por castigos bienes recuperados leasing	343.342	527.293
Aporte otros organismos	136.511	138.289
Juicios civiles	109.791	24.471
Seguro de desgravamen	102.319	117.348
Pérdida por venta de activo fijo	—	15
Otros	1.050.967	912.285
Subtotal	<u>6.447.326</u>	<u>7.253.757</u>
Total	<u>11.293.485</u>	<u>18.637.982</u>

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.35 - Operaciones con Partes Relacionadas

Se consideran como partes relacionadas al Banco y sus subsidiarias, a las personas naturales o jurídicas que se relacionan por la propiedad o gestión del Banco, directamente o a través de terceros de acuerdo a lo dispuesto en el Compendio de Normas Contables y el Capítulo 12-4 de la Recopilación Actualizada de Normas de la SBIF.

De acuerdo a lo anterior el Banco ha considerado como partes relacionadas a las personas naturales o jurídicas que poseen una participación directa o a través de terceros en la propiedad del Banco, cuando dicha participación supera el 5% de las acciones, y las personas que, sin tener participación en la propiedad, tienen autoridad y responsabilidad en la planificación, la gerencia y el control de las actividades de la entidad o de sus subsidiarias. También se consideran relacionadas las empresas en las cuales las partes relacionadas por propiedad o gestión al banco tienen una participación que alcanza o supera el 5% o en las que ejercen el cargo de director, gerente general u otro equivalente.

(a) Créditos con partes relacionadas

A continuación se muestran los créditos y cuentas por cobrar, los créditos contingentes y los activos correspondientes a instrumentos de negociación e inversión, correspondientes a entidades relacionadas:

	Empresas Productivas (*)		Sociedades de Inversión (**)		Personas Naturales (***)		Total	
	Junio	Diciembre	Junio	Diciembre	Junio	Diciembre	Junio	Diciembre
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Créditos y cuentas por cobrar:								
Colocaciones comerciales	416.328.090	287.396.001	16.415.887	27.916.882	8.550.243	8.295.763	441.294.220	323.608.646
Colocaciones para vivienda	—	—	—	—	31.523.405	31.920.938	31.523.405	31.920.938
Colocaciones de consumo	—	—	—	—	6.012.378	6.496.121	6.012.378	6.496.121
Colocaciones brutas	416.328.090	287.396.001	16.415.887	27.916.882	46.086.026	46.712.822	478.830.003	362.025.705
Provisión sobre colocaciones	(1.352.733)	(924.235)	(40.647)	(45.368)	(215.551)	(292.553)	(1.608.931)	(1.262.156)
Colocaciones netas	414.975.357	286.471.766	16.375.240	27.871.514	45.870.475	46.420.269	477.221.072	360.763.549
Créditos contingentes:								
Avales y fianzas	12.237.034	12.266.171	22.001.880	762.045	—	—	34.238.914	13.028.216
Cartas de crédito	248.675	164.717	—	—	—	—	248.675	164.717
Cartas de crédito del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—
Boletas de garantía	44.672.263	36.680.905	8.030.434	7.178.765	—	—	52.702.697	43.859.670
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	59.501.802	66.772.132	3.707.499	1.762.840	15.820.222	15.897.242	79.029.523	84.432.214
Otros créditos contingentes	—	2.000.000	—	—	—	—	—	2.000.000
Total créditos contingentes	116.659.774	117.883.925	33.739.813	9.703.650	15.820.222	15.897.242	166.219.809	143.484.817
Provisión sobre créditos contingentes	(290.063)	(271.374)	(32.753)	(22.091)	(43.338)	(31.658)	(366.154)	(325.123)
Colocaciones contingentes netas	116.369.711	117.612.551	33.707.060	9.681.559	15.776.884	15.865.584	165.853.655	143.159.694
Monto cubierto por garantías:								
Hipoteca	99.152.392	93.049.730	7.194.262	7.452.224	47.810.479	48.271.743	154.157.133	148.773.697
Warrant	—	—	—	—	—	—	—	—
Prenda	2.050.000	2.900.000	—	—	2.557	2.528	2.052.557	2.902.528
Otras (****)	11.845.649	26.329.707	8.499.057	8.816.011	1.886.620	1.737.273	22.231.326	36.882.991
Total garantías	113.048.041	122.279.437	15.693.319	16.268.235	49.699.656	50.011.544	178.441.016	188.559.216

(*) Para estos efectos se consideran empresas productivas, aquellas que cumplen con las siguientes condiciones:

- i) se comprometen en actividades de producción y generan un flujo separado de ingresos,
- ii) menos del 50% de sus activos son instrumentos de negociación o inversiones.

(**) Las sociedades de inversión incluyen aquellas entidades legales que no cumplen con las condiciones de empresas productivas y están orientadas a las utilidades.

(***) Las personas naturales incluyen miembros claves de la Administración y corresponden a quienes directa o indirectamente poseen autoridad y responsabilidad de planificación, administración y control de las actividades de la organización, incluyendo directores. Esta categoría también incluye los miembros de su familia quienes tienen influencia o son influenciados por las personas naturales en sus interacciones con la organización.

(****) Estas garantías corresponden principalmente a acciones y otras garantías financieras.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.35 - Operaciones con Partes Relacionadas (continuación)

(b) Otros activos y pasivos con partes relacionadas:

	Junio 2017 M\$	Diciembre 2016 M\$
Activos		
Efectivo y depósitos en bancos	28.879.639	51.222.324
Operaciones con liquidación en curso	219.674.201	7.537.450
Instrumentos para negociación	157.154	—
Contratos de derivados financieros	141.306.031	147.045.520
Instrumentos de inversión	7.585.971	15.129.711
Otros activos	59.408.458	50.691.132
Total	457.011.454	271.626.137
Pasivos		
Depósitos a la vista	213.507.039	194.393.338
Operaciones con liquidación en curso	143.370.257	5.636.776
Contratos de retrocompra	18.611.116	34.709.752
Depósitos y otras captaciones a plazo	160.410.510	265.600.227
Contratos de derivados financieros	158.230.233	151.398.183
Obligaciones con bancos	280.089.528	242.405.731
Otros pasivos	50.718.128	60.306.842
Total	1.024.936.811	954.450.849

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

	Junio			
	2017		2016	
	Ingresos M\$	Gastos M\$	Ingresos M\$	Gastos M\$
Tipo de ingreso o gasto reconocido				
Ingresos y gastos por intereses y reajustes	9.251.005	5.371.179	9.884.420	7.497.610
Ingresos y gastos por comisiones y servicios	31.642.622	34.923.283	23.338.042	30.567.015
Resultados de operaciones financieras				
Contratos derivados (**)	8.006.873	15.431.124	22.525.488	29.845.092
Otras operaciones financieras	—	—	—	—
Liberación o constitución de provisión por riesgo de crédito	—	159.014	299.416	—
Gastos de apoyo operacional	293	58.476.624	—	63.667.756
Otros ingresos y gastos	198.299	24.647	236.291	1.961.963

(*) Esto no constituye un Estado de Resultados Integral de operaciones con partes relacionadas ya que los activos con estas partes no necesariamente son iguales a los pasivos y en cada uno de ellos se reflejan los ingresos y gastos totales y no los correspondientes a operaciones calzadas.

(**) El resultado de las operaciones de derivados se presenta neto a nivel de cada contraparte relacionada. Adicionalmente, bajo esta línea se incluyen operaciones efectuadas con bancos locales y novadas a Comder Contraparte Central S.A. (entidad relacionada) para efectos de compensación, las cuales generaron una pérdida neta de M\$10.951.198 al 30 de junio de 2017 (pérdida neta de M\$24.524.217 al 30 de junio de 2016)

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.35 - Operaciones con Partes Relacionadas (continuación)

(d) Contratos con partes relacionadas

Durante el período terminado al 30 de junio de 2017, el Banco ha celebrado, renovado o modificado las condiciones contractuales de los siguientes contratos con partes relacionadas que no corresponden a operaciones del giro que se realiza con los clientes en general, por montos superiores a 1.000 Unidades de Fomento:

Razón Social	Descripción del servicio
Redbanc S.A.	Administración de operaciones a través de ATM's para tarjetas de débito y crédito
Transbank S.A.	Procesamiento operaciones de tarjeta de crédito y débito
Plaza Oeste S.A.	Arriendo de oficinas
Plaza La Serena S.A.	Arriendo de oficinas
Canal 13	Exhibición de medios
Citigroup Inc.	Prestación de servicios bancarios y financieros
Servipag S.A.	Servicios de recaudación y pago
Nexus S.A.	Servicios de procesamiento de tarjetas de crédito
Combanc S.A.	Servicios de compensación y liquidación de los pagos de altos montos

(e) Pagos al personal clave de la administración

Durante los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2017 y 2016, se han cancelado al personal clave por concepto de remuneraciones un monto de M\$25.814 (M\$21.594 en junio de 2016).

(f) Gastos y Remuneraciones al Directorio

Nombre del Director	Remuneraciones		Dietas por Sesiones de Directores		Comité Asesor		Total	
	Junio 2017	Junio 2016	Junio 2017	Junio 2016	Junio 2017	Junio 2016	Junio 2017	Junio 2016
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Andrónico Luksic Craig	63.609	62.033	—	—	—	—	63.609	62.033
Jorge Awad Mehech	—	—	1.899	1.850	—	—	1.899	1.850
Rodrigo Manubens Moltedo	—	—	950	925	—	—	950	925
Thomas Fürst Freiwirth	—	—	950	925	—	—	950	925
Total	63.609	62.033	3.799	3.700	—	—	67.408	65.733

Al 30 de junio de 2017, SM-Chile S.A. registra pagos por conceptos relacionados con estipendios al Directorio por M\$67.408 (M\$65.733 en junio de 2016). Asimismo, la subsidiaria Banco de Chile y sus subsidiarias, de acuerdo a lo aprobado en Juntas de Accionistas, han pagado y devengado con cargo a los resultados conceptos relacionados con estipendios al Directorio por M\$ 1.493.272 (M\$ 1.535.430 en junio de 2016).

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros

El Banco y sus subsidiarias han definido un marco de valorización y control relacionado con el proceso de medición de valor razonable.

Dentro del marco establecido se incluye la función de Control de Producto, que es independiente de las áreas de negocios y reporta al Gerente de División Gestión y Control Financiero. El Área Control de Riesgo Financiero y Gestión posee la responsabilidad de verificación independiente de los resultados de las operaciones de negociación e inversión y de todas las mediciones de valor razonable.

Para lograr mediciones y controles apropiados, el Banco y sus subsidiarias toman en cuenta, al menos, los siguientes aspectos:

- (i) Valorización estándar de la industria.

Para valorizar instrumentos financieros, Banco de Chile utiliza la modelación estándar de la industria; valor cuota, precio de la acción, flujos de caja descontados y valorización de opciones mediante Black-Scholes-Merton, en el caso de opciones. Los parámetros de entrada para la valorización corresponden a tasas, precios y niveles de volatilidad para distintos plazos y factores de mercado que se transan en el mercado nacional e internacional.

- (ii) Precios cotizados en mercados activos.

El valor razonable de instrumentos cotizados en mercados activos se determina utilizando las cotizaciones diarias a través de sistemas de información electrónica (Bolsa de Comercio de Santiago, Bloomberg, LVA, Risk America, etc.). Esto representa el valor al que se transan estos instrumentos regularmente en los mercados financieros.

- (iii) Técnicas de valorización.

En caso que no se encuentren disponibles cotizaciones para el instrumento a valorizar, se utilizarán técnicas para determinar su valor razonable.

Debido a que, en general, los modelos de valorización requieren del ingreso de parámetros de mercado, se busca maximizar la información basada en cotizaciones observables o derivadas de precios para instrumentos similares en mercados activos. En el caso que no exista información en mercados activos, se utilizan datos de proveedores externos de información de mercado, precios de transacciones similares e información histórica para validar los parámetros de valoración.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 39.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)**

(iv) Ajustes a la valorización.

Como parte del proceso de valorización se consideran dos ajustes al valor de mercado de cada instrumento calculado a partir de los parámetros de mercado; un ajuste por liquidez y un ajuste por Bid/Offer. Este último representa el impacto en la valorización de un instrumento dependiendo si la posición corresponde a una larga o comprada o si la posición corresponde a una posición corta o vendida. Para calcular este ajuste se utilizan cotizaciones de mercados activos o precios indicativos según sea el caso del instrumento, considerando el Bid, Mid y Offer, respectivo.

Por su parte en el cálculo del ajuste por liquidez se considera el tamaño de la posición en cada factor, la liquidez particular de cada factor, el tamaño relativo de Banco de Chile con respecto al mercado y la liquidez observada en operaciones recientemente realizadas en el mercado.

(v) Controles de valorización.

Para controlar que los parámetros de mercado que Banco de Chile utiliza en la valorización de los instrumentos financieros corresponden al estado actual del mercado y la mejor estimación del valor razonable, en forma diaria se ejecuta un proceso de verificación independiente de precios y tasas. Este proceso tiene por objetivo controlar que los parámetros de mercado oficiales provistos por el área de negocios respectiva, antes de su ingreso en la valorización, se encuentren dentro de rangos aceptables de diferencias al compararlos con el mismo conjunto de parámetros preparados en forma independiente por el Área Control de Riesgo Financiero y Gestión. Como resultado se obtienen diferencias de valor a nivel de moneda, producto y portfolio, las cuales se cotejan contra rangos específicos por cada nivel de agrupación.

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

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

(vi) Análisis razonado e información a la Gerencia.

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

(a) Jerarquía de los instrumentos valorizados a Valor Razonable

Banco de Chile y sus subsidiarias, en consideración con los puntos anteriormente descritos, clasifican los instrumentos financieros que poseen en cartera en los siguientes niveles:

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

(a) Jerarquía de los instrumentos valorizados a Valor Razonable (continuación)

Nivel 1: Son aquellos instrumentos financieros cuyo valor razonable es realizado con precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos. Para estos instrumentos existen cotizaciones de mercado observables (tasas internas de retorno, valor cuota, precio), por lo que no se requieren supuestos para valorizar.

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

Para los instrumentos del Banco Central de Chile y Tesorería General de la República, se considerarán como Nivel 1 todos aquellos nemotécnicos que pertenezcan a un Benchmark, es decir, que correspondan a una de las siguientes categorías publicadas por la Bolsa de Comercio de Santiago: Pesos-02, Pesos-04, Pesos-05, Pesos-07, Pesos-10, UF-02, UF-04, UF-05, UF-07, UF-10, UF-20, UF-30. Un Benchmark corresponde a un grupo de nemotécnicos que son similares respecto a su duración y que se transan de manera equivalente, es decir, el precio obtenido es el mismo para todos los instrumentos que componen un Benchmark. Esta característica define una mayor profundidad de mercado, con cotizaciones diarias que permiten clasificar estos instrumentos como Nivel 1.

En el caso de deuda emitida por el Gobierno, se utiliza la tasa interna de retorno de mercado para descontar todos los flujos a valor presente. En el caso de fondos mutuos y acciones, se utiliza el precio vigente, que multiplicado por el número de instrumentos resulta en el valor razonable.

La técnica de valorización descrita anteriormente es equivalente a la utilizada por la Bolsa de Comercio de Santiago de Chile y corresponde a la metodología estándar que se utiliza en el mercado.

Nivel 2: Son instrumentos financieros cuyo valor razonable es realizado con variables distintas a los precios cotizados en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivadas de los precios). Dentro de estas categorías se incluyen:

- a) Precios cotizados para activos o pasivos similares en mercados activos.
- b) Precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no son activos.
- c) Datos de entrada distintos de los precios cotizados que son observables para el activo o pasivo.
- d) Datos de entrada corroborados por el mercado.

En este nivel se encuentran principalmente instrumentos derivados, deuda emitida por bancos, emisiones de deuda de empresas chilenas y extranjeras, realizadas tanto en Chile como en el extranjero, letras hipotecarias, instrumentos de intermediación financiera y algunas emisiones del Banco de Central de Chile y la Tesorería General de la República.

Para valorizar derivados, dependerá si éstos se ven impactados por la volatilidad como un factor de mercado relevante en las metodologías estándar de valorización; para opciones se utiliza la fórmula de Black-Scholes-Merton, para el resto de los derivados, forwards y swaps, se utiliza valor presente neto.

Para el resto de los instrumentos en este nivel, al igual que para las emisiones de deuda del nivel 1, la valorización se realiza a través de la tasa interna de retorno.

En caso que no exista un precio observable para un plazo específico, este se infiere a partir de interpolar entre plazos que sí cuenten con información observable en mercados activos. Los modelos incorporan varias variables de mercado, incluyendo la calidad crediticia de las contrapartes, tasas de tipo de cambio y curvas de tasas de interés.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

(a) Jerarquía de los instrumentos valorizados a Valor Razonable (continuación)

Nivel 2: (continuación)

Técnicas de Valorización e Inputs:

Tipo de Instrumento Financiero	Método de Valorización	Descripción: Inputs y fuentes de información
Bonos Bancarios y Corporativos locales	Modelo de flujo de caja descontado	<p>Los precios son obtenidos de proveedores de precios externos que son comúnmente utilizados en el mercado chileno.</p> <p>El modelo está basado en una curva base (Bonos del Banco Central) y un spread de emisor.</p> <p>El modelo considera precios diarios y similitudes de la relación riesgo/fecha de vencimiento entre los instrumentos.</p>
Bonos Bancarios y Corporativos Offshore		<p>Los precios son obtenidos de proveedores de precios externos que son comúnmente utilizados en el mercado chileno.</p> <p>El modelo está basado en precios diarios.</p>
Bonos locales del Banco Central y de la Tesorería		<p>Los precios son obtenidos de proveedores de precios externos que son comúnmente utilizados en el mercado chileno.</p> <p>El modelo está basado en precios diarios.</p>
Letras Hipotecarias		<p>Los precios son obtenidos de proveedores de precios externos que son comúnmente utilizados en el mercado chileno.</p> <p>El modelo está basado en una curva base (Bonos del Banco Central) y un spread de emisor.</p> <p>El modelo considera precios diarios y similitudes de la relación riesgo/fecha de vencimiento entre los instrumentos.</p>
Depósitos a Plazo		<p>Los precios son obtenidos de proveedores de precios externos que son comúnmente utilizados en el mercado chileno.</p> <p>El modelo considera precios diarios y similitudes de la relación riesgo/fecha de vencimiento entre los instrumentos.</p>
Cross Currency Swaps, Interest Rate Swaps, FX Forwards, Forwards de Inflación		<p>Puntos Forward, Forward de Inflación y Tasas Swap locales son obtenidos de Brokers que son comúnmente utilizados en el mercado chileno.</p> <p>Tasas y Spreads Offshore son obtenidos de proveedores de precios externos que son comúnmente utilizados en el mercado chileno.</p> <p>Tasas Cero Cupón son calculadas usando el método de Bootstrapping sobre las tasas swap.</p>
Opciones FX	Modelo Black-Scholes	Precios para el cálculo de la superficie de volatilidades son obtenidos de Brokers que son comúnmente utilizados en el mercado chileno.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

(a) Jerarquía de los instrumentos valorizados a Valor Razonable (continuación)

Nivel 3: Son aquellos instrumentos financieros cuyo valor razonable es determinado utilizando datos de entrada no observables. Un ajuste a un dato de entrada que sea significativo para la medición completa puede dar lugar a una medición del valor razonable clasificada dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable si el ajuste utiliza datos de entrada no observables significativos.

Los instrumentos susceptibles de tener una clasificación Nivel 3 son principalmente emisiones de deuda de empresas chilenas y extranjeras, realizadas tanto en Chile como en el extranjero.

Técnicas de Valorización e Inputs:

Tipo de Instrumento Financiero	Método de Valorización	Descripción: Inputs y fuentes de información
Bonos Bancarios y Corporativos locales	Modelo de flujo de caja descontado	<p>Los precios son obtenidos de proveedores de precios externos que son comúnmente utilizados en el mercado chileno. (input no observable por el mercado).</p> <p>El modelo está basado en una curva base (Bonos del Banco Central) y un spread de emisor.</p> <p>El modelo considera precios diarios y similitudes de la relación riesgo/fecha de vencimiento entre los instrumentos.</p>
Bonos Bancarios y Corporativos Offshore		<p>Los precios son obtenidos de proveedores de precios externos que son comúnmente utilizados en el mercado chileno. (input no observable por el mercado).</p> <p>El modelo está basado en precios diarios.</p>

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

(b) Cuadro de Niveles

La siguiente tabla muestra la clasificación, por niveles, de los instrumentos financieros registrados a valor justo.

	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3		Total	
	Junio	Diciembre	Junio	Diciembre	Junio	Diciembre	Junio	Diciembre
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos Financieros								
Instrumentos para Negociación								
Del Estado y del Banco Central de Chile	520.229.047	82.558.958	691.445.509	399.785.926	—	—	1.211.674.556	482.344.884
Otras instituciones nacionales	962.931	672.097	616.940.771	887.594.229	—	8.959.974	617.903.702	897.226.300
Instituciones extranjeras	—	385.724	—	—	—	—	—	385.724
Inversiones en Fondos Mutuos	37.534.205	25.823.401	—	—	—	—	37.534.205	25.823.401
Subtotal	558.726.183	109.440.180	1.308.386.280	1.287.380.155	—	8.959.974	1.867.112.463	1.405.780.309
Contratos de Derivados de Negociación								
Forwards	—	—	153.526.602	163.701.193	—	—	153.526.602	163.701.193
Swaps	—	—	704.465.083	709.090.763	—	—	704.465.083	709.090.763
Opciones Call	—	—	1.039.334	1.557.862	—	—	1.039.334	1.557.862
Opciones Put	—	—	992.293	1.583.835	—	—	992.293	1.583.835
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	860.023.312	875.933.653	—	—	860.023.312	875.933.653
Contratos de Derivados de Cobertura Contable								
Cobertura de Valor Razonable (Swap)	—	—	145.802	217.697	—	—	145.802	217.697
Cobertura de Flujo de Caja (Swap)	—	—	77.990.673	63.482.499	—	—	77.990.673	63.482.499
Subtotal	—	—	78.136.475	63.700.196	—	—	78.136.475	63.700.196
Instrumentos de Inversión								
Disponibles para la Venta (1)								
Del Estado y del Banco Central de Chile	229.514.124	—	122.849.352	59.200.067	—	—	352.363.476	59.200.067
Otras instituciones nacionales	—	—	519.414.067	232.780.240	65.958.690	76.004.787	585.372.757	308.785.027
Instituciones extranjeras	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	229.514.124	—	642.263.419	291.980.307	65.958.690	76.004.787	937.736.233	367.985.094
Total	788.240.307	109.440.180	2.888.809.486	2.518.994.311	65.958.690	84.964.761	3.743.008.483	2.713.399.252
Pasivos Financieros								
Contratos de Derivados de Negociación								
Forwards	—	—	156.257.650	138.573.848	—	—	156.257.650	138.573.848
Swaps	—	—	758.731.595	804.651.985	—	—	758.731.595	804.651.985
Opciones Call	—	—	1.118.331	1.978.728	—	—	1.118.331	1.978.728
Opciones Put	—	—	1.933.208	867.332	—	—	1.933.208	867.332
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	918.040.784	946.071.893	—	—	918.040.784	946.071.893
Contratos de Derivados de Cobertura Contable								
Cobertura de Valor Razonable (Swap)	—	—	9.553.147	10.293.290	—	—	9.553.147	10.293.290
Cobertura de Flujo de Caja (Swap)	—	—	40.722.500	45.722.223	—	—	40.722.500	45.722.223
Subtotal	—	—	50.275.647	56.015.513	—	—	50.275.647	56.015.513
Total	—	—	968.316.431	1.002.087.406	—	—	968.316.431	1.002.087.406

(1) Al 30 de junio de 2017, un 88% de los instrumentos agrupados en nivel 3 poseen la denominación de "Investment Grade". Asimismo, el 100% del total de estos instrumentos financieros corresponde a emisores locales.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

(c) Conciliación Nivel 3

La siguiente tabla muestra la reconciliación entre los saldos de inicio y fin de ejercicio para aquellos instrumentos clasificados en Nivel 3, cuyo valor justo es reflejado en los estados financieros:

Al 30 de junio de 2017								
	Saldo al	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Resultados	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Patrimonio	Compras	Ventas	Transferencias desde niveles	Transferencias hacia niveles	Saldo al
	01-Ene-17	(1)	(2)			1 y 2	1 y 2	30-Jun-17
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos Financieros								
Instrumentos para Negociación:								
Otras instituciones nacionales	8.959.974	43	—	—	(10.744.972)	1.784.955	—	—
Subtotal	8.959.974	43	—	—	(10.744.972)	1.784.955	—	—
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta:								
Otras instituciones nacionales	76.004.787	(718.767)	523.071	4.921.725	(17.444.128)	2.672.002	—	65.958.690
Instituciones extranjeras	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	76.004.787	(718.767)	523.071	4.921.725	(17.444.128)	2.672.002	—	65.958.690
Total	84.964.761	(718.724)	523.071	4.921.725	(28.189.100)	4.456.957	—	65.958.690

Al 31 de diciembre de 2016								
	Saldo al	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Resultados	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Patrimonio	Compras	Ventas	Transferencias desde niveles	Transferencias hacia niveles	Saldo al
	01-Ene-16	(1)	(2)			1 y 2	1 y 2	31-Dic-16
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos Financieros								
Instrumentos para Negociación:								
Otras instituciones nacionales	18.027.874	27.150	—	8.946.484	(18.041.534)	—	—	8.959.974
Subtotal	18.027.874	27.150	—	8.946.484	(18.041.534)	—	—	8.959.974
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta:								
Otras instituciones nacionales	96.125.168	(5.872.216)	818.126	19.270.268	(31.743.578)	110.700	(2.703.681)	76.004.787
Instituciones extranjeras	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	96.125.168	(5.872.216)	818.126	19.270.268	(31.743.578)	110.700	(2.703.681)	76.004.787
Total	114.153.042	(5.845.066)	818.126	28.216.752	(49.785.112)	110.700	(2.703.681)	84.964.761

(1) Registrado en Resultados bajo el rubro “Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras”

(2) Registrado en Patrimonio bajo el rubro “Cuentas de valoración”

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

(d) Sensibilidad de Instrumentos clasificados en Nivel 3 ante cambios en los supuestos claves de los modelos:

La siguiente tabla muestra la sensibilidad, por tipo de instrumento, de aquellos instrumentos clasificados en Nivel 3 ante cambios en los supuestos claves de valorización:

	Al 30 de junio de 2017		Al 31 de diciembre de 2016	
	Nivel 3 M\$	Sensibilidad a cambios en los supuestos claves del modelo M\$	Nivel 3 M\$	Sensibilidad a cambios en los supuestos claves del modelo M\$
Activos Financieros				
Instrumentos para Negociación				
Otras instituciones nacionales	—	—	8.959.974	(175.534)
Total	—	—	8.959.974	(175.534)
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta				
Otras instituciones nacionales	65.958.690	(1.011.233)	76.004.787	(1.254.505)
Instituciones extranjeras	—	—	—	—
Total	65.958.690	(1.011.233)	76.004.787	(1.254.505)
Totales	65.958.690	(1.011.233)	84.964.761	(1.430.039)

Con el fin de determinar la sensibilidad de las inversiones financieras a los cambios en los factores de mercado relevantes, el Banco ha llevado a cabo cálculos alternativos a valor razonable, cambiando aquellos parámetros claves para la valoración y que no son directamente observables. En el caso de los activos financieros que están en la tabla anterior, que corresponden a Bonos Bancarios y Bonos Corporativos, se consideró que al no tener precios observables actuales, se utilizarían como inputs los precios que están basados en quotes o runs de brokers. Los precios se calculan por lo general como una tasa base más un spread. Para los Bonos locales se determinó aplicar un impacto de 10% en el precio, mientras que para los Bonos Off Shore se determinó aplicar un impacto de 10% solamente en el spread, ya que la tasa base está cubierta con instrumentos de interest rate swaps en las denominadas coberturas contables. El impacto de 10% se considera como un movimiento razonable tomando en cuenta el funcionamiento del mercado de estos instrumentos y comparándolo contra el ajuste por bid/offer que se provisiona por estos instrumentos.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

(e) Otros activos y pasivos

A continuación se resumen los valores razonables de los principales activos y pasivos financieros, que en los Estados de Situación Financiera no se presentan a su valor razonable. Los valores que se muestran en esta nota no pretenden estimar el valor de los activos generadores de ingresos del Banco ni anticipar sus actividades futuras. El valor razonable estimado es el siguiente:

	Valor Libro		Valor Razonable Estimado	
	Junio 2017 M\$	Diciembre 2016 M\$	Junio 2017 M\$	Diciembre 2016 M\$
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	1.156.316.542	1.408.166.486	1.156.316.542	1.408.166.486
Operaciones con liquidación en curso	901.313.049	376.252.606	901.313.049	376.252.606
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	55.809.212	55.703.136	55.809.212	55.703.136
Subtotal	2.113.438.803	1.840.122.228	2.113.438.803	1.840.122.228
Adeudado por bancos				
Bancos del país	3	208.304.109	3	208.304.109
Banco Central de Chile	326.457	700.340.683	326.457	700.340.683
Bancos del exterior	380.056.322	264.273.290	380.056.322	264.273.290
Subtotal	380.382.782	1.172.918.082	380.382.782	1.172.918.082
Créditos y cuentas por cobrar a clientes				
Colocaciones comerciales	14.160.732.090	14.164.277.759	13.930.679.535	13.998.224.685
Colocaciones para vivienda	7.214.935.919	6.886.319.166	7.662.079.644	7.313.953.338
Colocaciones de consumo	3.667.796.581	3.724.692.675	3.664.392.460	3.728.302.287
Subtotal	25.043.464.590	24.775.289.600	25.257.151.639	25.040.480.310
Total	27.537.286.175	27.788.329.910	27.750.973.224	28.053.520.620
Pasivos				
Depósitos y otras obligaciones a la vista	8.168.272.425	8.283.930.265	8.168.272.425	8.283.930.265
Operaciones con liquidación en curso	657.275.497	194.982.365	657.275.497	194.982.365
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	186.081.869	216.817.177	186.081.869	216.817.177
Depósitos y otras captaciones a plazo	10.536.516.649	10.550.576.329	10.559.872.771	10.561.426.093
Obligaciones con bancos	1.121.958.845	1.040.026.289	1.117.390.533	1.036.091.183
Otras obligaciones financieras	152.572.128	186.199.142	152.572.128	186.199.142
Subtotal	20.822.677.413	20.472.531.567	20.841.465.223	20.479.446.225
Instrumentos de deuda emitidos				
Letras de crédito para vivienda	24.918.717	28.893.063	26.756.067	30.918.234
Letras de crédito para fines generales	3.104.519	4.021.083	3.333.905	4.302.849
Bonos corrientes	5.874.167.611	5.431.574.615	6.074.147.024	5.594.748.280
Bonos subordinados	707.486.586	713.437.868	724.368.712	720.454.597
Subtotal	6.609.677.433	6.177.926.629	6.828.605.708	6.350.423.960
Total	27.432.354.846	26.650.458.196	27.670.070.931	26.829.870.185

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

(e) Otros activos y pasivos (continuación)

Los otros activos y pasivos financieros no medidos a su valor razonable, pero para los cuales se estima un valor razonable aun cuando no se gestionan en base a dicho valor, incluyen activos y pasivos tales como colocaciones, depósitos y otras captaciones a plazo, instrumentos de deuda emitidos, y otros activos financieros y obligaciones con distintos vencimientos y características. Los valores razonables de éstos activos y pasivos se calculan aplicando el modelo de flujos de caja descontados y el uso de diversas fuentes de datos tales como curvas de rendimiento, spreads de riesgo de crédito, etc. Adicionalmente, debido a que algunos de estos activos y pasivos no son negociados en el mercado, se requiere de análisis y revisiones periódicas para determinar la idoneidad de los inputs y valores razonables determinados.

(f) Niveles de otros activos y pasivos

La siguiente tabla muestra el valor razonable estimado de los activos y pasivos financieros no valorados a su valor razonable, al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre 2016:

	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3		Total	
	Valor Razonable Estimado		Valor Razonable Estimado		Valor Razonable Estimado		Valor Razonable Estimado	
	Junio 2017 M\$	Diciembre 2016 M\$						
Activos								
Efectivo y depósitos en bancos	1.156.316.542	1.408.166.486	—	—	—	—	1.156.316.542	1.408.166.486
Operaciones con liquidación en curso	901.313.049	376.252.606	—	—	—	—	901.313.049	376.252.606
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	55.809.212	55.703.136	—	—	—	—	55.809.212	55.703.136
Subtotal	2.113.438.803	1.840.122.228	—	—	—	—	2.113.438.803	1.840.122.228
Adeudado por bancos								
Bancos del país	3	208.304.109	—	—	—	—	3	208.304.109
Banco Central de Chile	326.457	700.340.683	—	—	—	—	326.457	700.340.683
Bancos del exterior	380.056.322	264.273.290	—	—	—	—	380.056.322	264.273.290
Subtotal	380.382.782	1.172.918.082	—	—	—	—	380.382.782	1.172.918.082
Créditos y cuentas por cobrar a clientes								
Colocaciones comerciales	—	—	—	—	13.930.679.535	13.998.224.685	13.930.679.535	13.998.224.685
Colocaciones para vivienda	—	—	—	—	7.662.079.644	7.313.953.338	7.662.079.644	7.313.953.338
Colocaciones de consumo	—	—	—	—	3.664.392.460	3.728.302.287	3.664.392.460	3.728.302.287
Subtotal	—	—	—	—	25.257.151.639	25.040.480.310	25.257.151.639	25.040.480.310
Total	2.493.821.585	3.013.040.310	—	—	25.257.151.639	25.040.480.310	27.750.973.224	28.053.520.620
Pasivos								
Depósitos y otras obligaciones a la vista	8.168.272.425	8.283.930.265	—	—	—	—	8.168.272.425	8.283.930.265
Operaciones con liquidación en curso	657.275.497	194.982.365	—	—	—	—	657.275.497	194.982.365
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	186.081.869	216.817.177	—	—	—	—	186.081.869	216.817.177
Depósitos y otras captaciones a plazo	—	—	—	—	10.559.872.771	10.561.426.093	10.559.872.771	10.561.426.093
Obligaciones con bancos	—	—	—	—	1.117.390.533	1.036.091.183	1.117.390.533	1.036.091.183
Otras obligaciones financieras	152.572.128	186.199.142	—	—	—	—	152.572.128	186.199.142
Subtotal	9.164.201.919	8.881.928.949	—	—	11.677.263.304	11.597.517.276	20.841.465.223	20.479.446.225
Instrumentos de deuda emitidos								
Letras de crédito para vivienda	—	—	26.756.067	30.918.234	—	—	26.756.067	30.918.234
Letras de crédito para fines generales	—	—	3.333.905	4.302.849	—	—	3.333.905	4.302.849
Bonos corrientes	—	—	6.074.147.024	5.594.748.280	—	—	6.074.147.024	5.594.748.280
Bonos subordinados	—	—	—	—	724.368.712	720.454.597	724.368.712	720.454.597
Subtotal	—	—	6.104.236.996	5.629.969.363	724.368.712	720.454.597	6.828.605.708	6.350.423.960
Total	9.164.201.919	8.881.928.949	6.104.236.996	5.629.969.363	12.401.632.016	12.317.971.873	27.670.070.931	26.829.870.185

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

(f) Niveles de otros activos y pasivos (continuación)

El Banco determina el valor razonable de estos activos y pasivos de acuerdo a lo siguiente:

- Activos y pasivos de corto plazo: Para los activos y pasivos con vencimiento a corto plazo (menos de 3 meses) se asume que los valores libros se aproximan a su valor razonable. Este supuesto es aplicado para los siguientes activos y pasivos:

Activos:

- Efectivo y depósitos en bancos.
- Operaciones con liquidación en curso.
- Contratos de retrocompra y préstamos de valores.
- Préstamos adeudados por bancos.

Pasivos:

- Depósitos y otras obligaciones a la vista.
- Operaciones con liquidación en curso.
- Contratos de retrocompra y préstamos de valores.
- Otras obligaciones financieras.

- Créditos y cuentas por cobrar a clientes: El valor razonable es determinado usando el modelo de flujo de caja descontado y tasas de descuento generadas internamente, en base a las tasas de transferencia interna derivadas de nuestra política interna de transferencia de precios. Una vez determinado el valor presente, deducimos las provisiones por riesgo de crédito con el fin de incorporar el riesgo de crédito asociado a cada contrato o préstamo. Debido a la utilización de parámetros generados en forma interna, categorizamos estos instrumentos en Nivel 3.
- Letras de crédito y bonos corrientes: Con el fin de determinar el valor presente de los flujos de efectivo contractuales, aplicamos el modelo de flujo de caja descontado utilizando tasas de interés que están disponibles en el mercado, ya sea para instrumentos con características similares o que se adapten a las necesidades de valoración, en términos de moneda, vencimientos y liquidez. Las tasas de interés de mercado se obtienen de proveedores de precios ampliamente utilizados por el mercado. Como resultado de la técnica de valoración y la calidad de los inputs (observables) utilizados para la valoración, categorizamos estos pasivos financieros en Nivel 2.
- Cuentas de ahorro, Depósitos a plazo, Obligaciones con Bancos y Bonos subordinados: El modelo de flujos de caja descontado es utilizado para la obtención del valor presente de los flujos de efectivo comprometidos aplicando el enfoque de tramos de plazos y el uso de tasas de descuento promedios ajustadas derivadas de instrumentos con características similares y de la política interna de transferencia de precios. Debido al uso de parámetros internos y/o la aplicación de juicios críticos para efectos de valoración, categorizamos estos pasivos financieros en Nivel 3.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

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

(g) Compensación de Activos y Pasivos Financieros

El Banco transa derivados financieros con contrapartes residentes en el exterior utilizando la documentación del Master Agreement de ISDA (International Swaps and Derivatives Association, Inc.) bajo jurisdicción legal vigente de la ciudad de Nueva York, EEUU o de la ciudad de Londres, Reino Unido. El marco legal en estas jurisdicciones, en conjunto con la documentación señalada, le otorgan a Banco de Chile el derecho de anticipar el vencimiento de las transacciones y a continuación compensar el valor neto de las mismas en caso de cesación de pagos de la respectiva contraparte. Adicionalmente, el Banco ha negociado con estas contrapartes un anexo suplementario (CSA de Credit Support Annex) que incluye otros mitigantes de crédito, como son enterar márgenes sobre un cierto monto umbral de valor neto de las transacciones, terminación anticipada (opcional u obligatoria) de las transacciones en ciertas fechas en el futuro, ajuste de cupón de transacciones a cambio de pago de la contraparte deudora sobre un cierto monto umbral, etc.

A continuación se presenta un detalle de los contratos susceptibles de compensar:

	Valor razonable en balance		Contratos valor razonable negativo con derecho a compensar		Contratos valor razonable positivo con derecho a compensar		Garantías financieras		Valor razonable neto	
	Junio 2017	Diciembre 2016	Junio 2017	Diciembre 2016	Junio 2017	Diciembre 2016	Junio 2017	Diciembre 2016	Junio 2017	Diciembre 2016
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos por contratos de derivados financieros	938.159.787	939.633.849	(238.657.116)	(307.920.521)	(353.308.244)	(280.439.177)	(66.355.176)	(54.335.685)	279.839.251	296.938.466
Pasivos por contratos de derivados financieros	968.316.431	1.002.087.406	(238.657.116)	(307.920.521)	(353.308.244)	(280.439.177)	(114.318.408)	(164.889.079)	262.032.663	248.838.629

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.37 - Vencimiento de Activos y Pasivos

A continuación se muestran los principales activos y pasivos financieros agrupados según sus plazos remanentes, incluyendo los intereses devengados hasta el 30 de Junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016. Al tratarse de instrumentos para negociación o disponibles para la venta, éstos se incluyen por su valor razonable:

		Junio 2017							
Activo	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Subtotal hasta 1 año	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Subtotal sobre 1 año	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y depósitos en bancos	1.156.316.542	—	—	1.156.316.542	—	—	—	—	1.156.316.542
Operaciones con liquidación en curso	901.313.049	—	—	901.313.049	—	—	—	—	901.313.049
Instrumentos para negociación	1.867.112.463	—	—	1.867.112.463	—	—	—	—	1.867.112.463
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	36.688.033	16.087.516	3.033.663	55.809.212	—	—	—	—	55.809.212
Contratos de derivados financieros	77.497.107	59.252.093	166.642.605	303.391.805	225.009.182	101.394.355	308.364.445	634.767.982	938.159.787
Adeudado por bancos (*)	113.440.588	34.179.944	220.115.370	367.735.902	13.340.892	—	—	13.340.892	381.076.794
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*)	3.758.655.905	2.003.933.162	4.538.724.478	10.301.313.545	5.253.283.576	2.887.603.433	7.193.776.112	15.334.663.121	25.635.976.666
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	1.506.895	30.225.786	323.065.112	354.797.793	159.779.291	212.901.650	210.257.499	582.938.440	937.736.233
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total activos financieros	7.912.530.582	2.143.678.501	5.251.581.228	15.307.790.311	5.651.412.941	3.201.899.438	7.712.398.056	16.565.710.435	31.873.500.746

		Diciembre 2016							
Activo	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Subtotal hasta 1 año	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Subtotal sobre 1 año	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y depósitos en bancos	1.408.166.486	—	—	1.408.166.486	—	—	—	—	1.408.166.486
Operaciones con liquidación en curso	376.252.606	—	—	376.252.606	—	—	—	—	376.252.606
Instrumentos para negociación	1.405.780.309	—	—	1.405.780.309	—	—	—	—	1.405.780.309
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	30.963.709	21.966.664	2.772.763	55.703.136	—	—	—	—	55.703.136
Contratos de derivados financieros	43.796.762	55.575.210	200.633.686	300.005.658	210.405.350	129.276.613	299.946.228	639.628.191	939.633.849
Adeudado por bancos (*)	957.450.849	84.668.039	111.200.333	1.153.319.221	20.127.132	—	—	20.127.132	1.173.446.353
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*)	3.644.168.165	2.170.725.036	4.751.613.061	10.566.506.262	4.890.507.875	2.998.248.557	6.930.271.244	14.819.027.676	25.385.533.938
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	1.955.964	3.815.838	39.664.028	45.435.830	100.932.859	39.025.705	182.590.700	322.549.264	367.985.094
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total activos financieros	7.868.534.850	2.336.750.787	5.105.883.871	15.311.169.508	5.221.973.216	3.166.550.875	7.412.808.172	15.801.332.263	31.112.501.771

(*) Estos saldos se presentan sin deducción de su respectiva provisión, que ascienden a M\$592.512.076 (M\$609.991.985 en diciembre de 2016) para créditos y cuentas por cobrar a clientes; y M\$694.012 (M\$528.271 en diciembre de 2016) para adeudado por bancos.

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.37 - Vencimiento de Activos y Pasivos (continuación)

	Junio 2017								
	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Subtotal hasta 1 año	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Subtotal sobre 1 año	Total
Pasivos	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Depósitos y otras obligaciones a la vista	8.168.272.425	—	—	8.168.272.425	—	—	—	—	8.168.272.425
Operaciones con liquidación en curso	657.275.497	—	—	657.275.497	—	—	—	—	657.275.497
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	175.910.347	10.171.522	—	186.081.869	—	—	—	—	186.081.869
Depósitos y otras obligaciones a plazo (**)	4.703.978.972	2.743.126.098	2.668.860.181	10.115.965.251	208.790.989	651.133	186.807	209.628.929	10.325.594.180
Contratos de derivados financieros	30.655.746	65.396.670	147.585.056	243.637.472	242.486.658	119.649.371	362.542.930	724.678.959	968.316.431
Obligaciones con bancos	128.726.500	139.791.693	840.093.329	1.108.611.522	13.347.323	—	—	13.347.323	1.121.958.845
Instrumentos de deuda emitidos:									
Letras de crédito	1.975.646	2.491.352	5.066.324	9.533.322	9.957.146	5.268.301	3.264.467	18.489.914	28.023.236
Bonos corrientes	125.969.339	411.578.000	507.373.621	1.044.920.960	861.697.121	911.148.630	3.056.400.900	4.829.246.651	5.874.167.611
Bonos subordinados	3.394.807	1.999.208	46.817.721	52.211.736	51.293.920	39.616.455	564.364.475	655.274.850	707.486.586
Otras obligaciones financieras	118.388.139	2.862.241	12.362.783	133.613.163	16.545.352	1.925.105	488.508	18.958.965	152.572.128
Total pasivos financieros	14.114.547.418	3.377.416.784	4.228.159.015	21.720.123.217	1.404.118.509	1.078.258.995	3.987.248.087	6.469.625.591	28.189.748.808

	Diciembre 2016								
	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Subtotal hasta 1 año	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Subtotal sobre 1 año	Total
Pasivos	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Depósitos y otras obligaciones a la vista	8.283.930.265	—	—	8.283.930.265	—	—	—	—	8.283.930.265
Operaciones con liquidación en curso	194.982.365	—	—	194.982.365	—	—	—	—	194.982.365
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	200.811.165	16.006.012	—	216.817.177	—	—	—	—	216.817.177
Depósitos y otras obligaciones a plazo (**)	4.841.302.234	2.298.731.016	3.042.413.942	10.182.447.192	158.871.283	570.304	252.294	159.693.881	10.342.141.073
Contratos de derivados financieros	40.827.551	69.950.364	160.376.894	271.154.809	225.881.837	135.191.876	369.858.884	730.932.597	1.002.087.406
Obligaciones con bancos	261.084.098	231.986.902	526.824.943	1.019.895.943	20.130.346	—	—	20.130.346	1.040.026.289
Instrumentos de deuda emitidos:									
Letras de crédito	2.438.046	2.513.425	6.035.453	10.986.924	11.393.593	6.340.891	4.192.738	21.927.222	32.914.146
Bonos corrientes	92.787.730	246.954.648	380.774.322	720.516.700	1.035.241.159	792.493.170	2.883.323.586	4.711.057.915	5.431.574.615
Bonos subordinados	3.105.691	1.914.470	47.565.853	52.586.014	53.902.565	39.316.701	567.632.588	660.851.854	713.437.868
Otras obligaciones financieras	150.573.482	2.505.096	11.407.253	164.485.831	18.239.332	2.822.893	651.086	21.713.311	186.199.142
Total pasivos financieros	14.071.842.627	2.870.561.933	4.175.398.660	21.117.803.220	1.523.660.115	976.735.835	3.825.911.176	6.326.307.126	27.444.110.346

(**) Excluye las cuentas de ahorro a plazo, que ascienden a M\$216.486.887 (M\$208.435.256 en diciembre de 2016).

Nota 39 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 39.38 - Hechos Posteriores

Con fecha 13 de julio de 2017 y en relación con la capitalización del 40% de la utilidad líquida distribuible correspondiente al ejercicio 2016, mediante la emisión de acciones liberadas de pago acordada en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 23 de marzo de 2017, la filial Banco de Chile informó como Hecho Esencial lo siguiente;

- (a) En la referida Junta Extraordinaria de Accionistas, se acordó aumentar el capital del Banco en la suma de \$ 133.353.827.359 mediante la emisión de 1.819.784.762 acciones liberadas de pago, sin valor nominal, pagaderas con cargo a la utilidad líquida distribuible del ejercicio 2016 que no fue distribuida como dividendo conforme a lo acordado en la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el mismo día.

La Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras aprobó la reforma de estatutos, mediante Resolución N°260 de 25 de mayo del presente año, la que fue inscrita en el Registro de Comercio de Santiago a fs. 43.218 N°23.646 del año 2017 y publicada en el Diario Oficial de 1° de junio de 2017.

La emisión de las acciones liberadas de pago se inscribió en el Registro de Valores de la señalada Superintendencia con el N° 1/2017, de fecha 11 de julio de 2017.

- (b) El Directorio del Banco de Chile, en Sesión N° BCH 2.862, de fecha 13 de julio de 2017, acordó fijar como fecha para la emisión y distribución de las acciones liberadas de pago el día 27 de julio de 2017.
- (c) Tendrán derecho a recibir las nuevas acciones, a razón de 0,02658058439 acciones liberadas de pago por cada acción, los accionistas que se encuentren inscritos en el Registro de Accionistas del Banco al día 21 de julio de 2017.
- (d) Los títulos respectivos quedarán debidamente asignados a cada accionista, y solo serán impresos para aquellos que en adelante lo soliciten por escrito en el Departamento de Acciones del Banco de Chile.
- (e) Como consecuencia de la emisión de acciones liberadas de pago, el capital del Banco se encuentra dividido en 99.444.132.192 acciones nominativas, sin valor nominal, íntegramente suscrito y pagado.

A juicio de la Administración de SM Chile, no existen otros hechos posteriores significativos que afecten o puedan afectar los Estados Financieros Intermedios Consolidados de la Sociedad Matriz del Banco de Chile y sus subsidiarias entre el 30 de junio de 2017 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros Intermedios Consolidados.

Nota 40 – Hechos Relevantes

Con fecha 6 de abril de 2017 se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros el siguiente hecho esencial:

“De conformidad con lo dispuesto por los artículos 9° e inciso segundo del artículo 10° de la Ley N° 18.045, de Mercado de Valores, y lo dispuesto por la Norma de Carácter General N° 30 y la Circular N° 660 de la Superintendencia de Valores y Seguros, encontrándome debidamente facultado al efecto, cúpleme informar, en carácter de hecho esencial, que en sesión de Directorio celebrada con fecha 6 de abril de 2017 se acordó proponer a la próxima Junta Ordinaria de Accionistas, a celebrarse el 28 de abril de 2017, el reparto de un dividendo definitivo de \$53.070.680.364, correspondiente al dividendo mínimo obligatorio, esto es, el 30% de la Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora del ejercicio 2016.

Este dividendo definitivo corresponde a la suma de \$31,91723 (treinta y uno coma noventa y un mil setecientos veintitrés pesos) por acción, el cual se propondrá pagar a contar del día 12 de mayo de 2017, a los accionistas inscritos en el registro respectivo a la medianoche del quinto día hábil anterior a dicha fecha”.

Con fecha 21 de abril de 2017 se informó por parte de la Sociedad Matriz SAAM S.A. el siguiente hecho esencial:

“De acuerdo a lo establecido en el Artículo 9° y en el inciso segundo del Artículo 10°, ambos de la Ley 18.045, y en la Norma de Carácter General N°30, debidamente facultado, vengo en informar en carácter de Hecho Esencial, respecto de Sociedad Matriz SAAM S.A. (“SM SAAM”), lo siguiente:

SM SAAM es propietaria indirecta de un 35% del capital accionario de la sociedad peruana, Trabajos Marítimos S.A. (“Tramarsa”). Los restantes accionistas de Tramarsa, que en su conjunto detentan un 65% del capital accionario de la sociedad, son Inversiones Piuranas S.A. y Ransa Comercial S.A.(ambas pertenecientes al Grupo Romero, en adelante conjuntamente denominadas “Grupo Romero”). Tramarsa es una compañía que participa de los negocios de infraestructura portuaria, operaciones de flota y remolcaje, y servicios logísticos en Perú y Bolivia, siendo actualmente la propietaria indirecta del 100% de las acciones de Terminal Internacional del Sur S.A.

SM SAAM tomó la decisión de vender la totalidad de su participación indirecta en Tramarsa, para lo cual y en cumplimiento del “Derecho de Primera Oferta” establecido en el Pacto de Accionistas vigente, comunicó su decisión a Grupo Romero, ofreciéndole vender su participación en Tramarsa por un precio de USD 124.042.284.

Con esta fecha, Grupo Romero, haciendo uso de su derecho, notificó a SM SAAM la aceptación de la oferta en los términos indicados, por lo que conforme al referido Pacto de Accionistas, la transacción deberá realizarse a más tardar el día 6 de mayo de 2017.

En virtud de esta venta, se generará en SM SAAM una utilidad no recurrente neta de impuestos de aproximadamente USD 33 millones. Esta utilidad se reflejará en los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2017 que SM SAAM preparará y publicará conforme a la normativa vigente”.

Con fecha 24 de mayo de 2017 se informó por parte de Compañía Sud Americana de Vapores S.A. lo siguiente:

“ Dando cumplimiento a lo establecido en el Artículo 9° y en el inciso segundo del Artículo 10° de la Ley N° 18.045, así como a las instrucciones impartidas por vuestra Superintendencia en la Norma de Carácter General N° 30, y estando debidamente facultado, informo en carácter de hecho esencial respecto de Compañía Sud Americana de Vapores S.A. (“CSAV”), sus negocios, sus valores de oferta pública y la oferta de ellos, lo siguiente:

Con esta fecha, en la Ciudad de Hamburgo, se ha producido el cierre de la fusión entre la naviera alemana Hapag Lloyd AG (“HLAG”), de la que CSAV es accionista principal, y United Arab Shipping Company Limited (“UASC”), empresa naviera del Golfo Pérsico también dedicada principalmente al transporte de carga en contenedores. El respectivo acuerdo de fusión, denominado *Business Combination Agreement* (Contrato de Combinación de Negocios, “BCA”), se informó mediante hecho esencial de fecha 18 de julio de 2016, y el cierre de la fusión estaba sujeta a la obtención de las aprobaciones regulatorias de las autoridades de libre competencia correspondientes y al otorgamiento del consentimiento de los acreedores financieros de ambas navieras, como asimismo al cumplimiento de otras condiciones precedentes habituales en este tipo de acuerdos, incluida la reestructuración societaria de UASC y sus negocios, todo lo cual se ha cumplido a satisfacción de las partes con esta fecha.

Nota 40 – Hechos Relevantes (continuación)

De este modo, HLAG como entidad combinada se convertirá en la quinta naviera portacontenedores más grande del mundo, con una capacidad total de transporte de 1,6 millones de TEUs y volúmenes transportados al año de alrededor de 10 millones de TEUs. HLAG espera que esta fusión genere sinergias anuales por US\$435 millones, las que en el segundo semestre de 2017 se compensarán con los costos no recurrentes ocasionados por la fusión y posterior integración de los negocios de ambas compañías, pero que se realizarán en un porción significativa durante el 2018, para alcanzar el monto completo de las mismas en el 2019.

La flota combinada de HLAG comprenderá 230 naves portacontenedores, pasando a ser una de las flotas más modernas y eficientes de la industria, con una edad promedio de tan solo 7,2 años y un tamaño promedio de aproximadamente 6.840 TEUs, esto es, cerca de un 30% de mayor capacidad que el promedio de las 15 principales navieras de la industria (5.280 TEUs). El nuevo perfil de la flota combinada da sustento a una porción muy significativa de las sinergias estimadas, dado que parte importante de éstas se basa en la optimización de la nueva configuración de naves y servicios de la entidad combinada, en ventajas en costo por espacio movilizado y en el uso más eficiente de la nueva flota.

En virtud del cierre de la fusión, HLAG ha adquirido el 100% de las acciones de UASC y se han incorporado como accionistas de la primera los actuales accionistas controladores de UASC, esto es, *Qatar Holding LLC*, de propiedad del Estado de Qatar (“QH”), y el *Public Investment Fund*, en representación del Reino de Arabia Saudita (“PIF”), quienes adquirieron acciones en HLAG representativas de un 14,4% y 10,1%, respectivamente, junto con los demás accionistas minoritarios de UASC, quienes recibieron en conjunto acciones por un 3,5%.

De este modo, al cierre de la fusión y previo al aumento de capital que se indica a continuación, la estructura de propiedad de HLAG queda como sigue: CSAV, a través de su filial alemana *CSAV Germany Container Holding GmbH* (“CSAV Germany”), es la accionista principal y dueña de una participación accionaria en HLAG equivalente al 22,6%; la Ciudad de Hamburgo, a través de su sociedad de inversiones *HGV Hamburger Gesellschaft für Vermögens- und Beteiligungsmanagement mbH* (“HGV”), posee el 14,9% del capital accionario; el empresario alemán Klaus Michael Kühne, a través de *Kühne Maritime GmbH* (“KM”) y afiliada, es dueño del 14,6%; QH, del 14,4%; PIF, del 10,1%; *TUI-Hapag Beteiligungs GmbH*, del 8,9%; y los restantes accionistas minoritarios e inversionistas en bolsa (*free float*), representan el 14,5% aproximadamente.

No obstante haberse diluido en sus respectivas participaciones, CSAV, HGV y KM han adecuado su pacto de accionistas de manera de preservar el control común sobre HLAG, comprometiéndose a ejercer de común acuerdo el derecho a voto de todas sus acciones, equivalentes a aproximadamente el 51,5% de las acciones emitidas por HLAG, sin perjuicio de lo cual, se han eliminado todas las restricciones que para la transferencia de acciones contemplaba el pacto original, salvo por un derecho preferente de compra bajo ciertas circunstancias (*right of first refusal*).

Habiéndose producido el cierre de la fusión y para fortalecer su posición financiera, HLAG llevará a cabo un aumento de capital por el equivalente en Euros a US\$400 millones, mediante la emisión de nuevas acciones de pago que tendrán derechos de suscripción preferente para todos los accionistas y se ofrecerán en la bolsa en Alemania en los próximos seis meses. Este aumento de capital se someterá a la aprobación de los accionistas de HLAG en su junta general anual (*Annual General Meeting* o AGM), a celebrarse en Hamburgo, el próximo 29 de mayo. En relación con este aumento de capital, CSAV Germany, HGV y KM ya habían adoptado los acuerdos necesarios para que CSAV Germany alcance una participación en HLAG de a lo menos un 25%, la que le permite a CSAV mantener una influencia decisiva en aquellas materias fundamentales relacionadas con HLAG, tales como aumentos de capital, fusiones, divisiones y otras modificaciones de estatutos de HLAG, todas las cuales requieren un quórum de aprobación de 75%.

Con miras al próximo aumento de capital de HLAG, el pasado 30 de marzo, la Junta de Accionistas de CSAV aprobó un aumento de capital por US\$260 millones, a ser enterado mediante la emisión de 9.500 millones de acciones, cifra que conlleva ciertas holguras de emisión a fin de asegurar la recaudación de los fondos que CSAV requiera para suscribir y adquirir aquel número de acciones que le permita alcanzar el 25% de participación en HLAG.

Nota 40 – Hechos Relevantes (continuación)

Finalmente, informamos que, no obstante el positivo impacto económico que conlleva esta fusión, en atención a las sinergias esperadas por US\$435 millones al año, la fusión de HLAG con UASC le generará a CSAV una pérdida contable por dilución, al haberse disminuido su participación accionaria en HLAG desde un 31,4% a un 25% (luego de la suscripción adicional de acciones de HLAG y habiendo detentado transitoriamente una participación del 22,6%), cuyo monto no puede ser razonablemente cuantificado en estos momentos, dado que la información necesaria para realizar dicha cuantificación dependerá del registro contable que HLAG realice de la transacción, lo que estará disponible cuando HLAG publique sus estados financieros consolidados intermedios al 30 de junio de 2017, actualmente previsto para el día 10 de agosto de 2017.

Esta pérdida por dilución se produce por cuanto la norma contable (NIIF 3) obliga a reflejar los términos de intercambio de la fusión al "valor razonable" (NIIF 13). En el caso de las acciones de Hapag Lloyd este valor razonable está dado por el valor en bolsa de la acción de Hapag Lloyd (Nivel 1 de la NIIF 13), por cuanto HLAG tiene transacción bursátil en la bolsa de Frankfurt. En el caso de la valorización de UASC, se debe calcular el valor razonable de los activos y pasivos de dicha empresa, sin considerar efecto alguno de las sinergias que se obtendrían de la fusión. Este valor razonable se debe calcular por la vía de un informe de "asignación del precio de compra" (*Purchase Price Allocation* o PPA), el que aún no se encuentra disponible. Considerando que dicho valor resultaría menor al valor contable al cual CSAV mantiene su inversión en HLAG, la dilución antes descrita generaría una pérdida contable.

La pérdida por dilución se calculará considerando la dilución neta para CSAV considerando la suscripción de acciones de HLAG que CSAV hará en el próximo aumento de capital de ésta, en virtud del cual, incrementará su participación desde un 22,6% a un 25%, dado que dicha suscripción está comprometida en el acuerdo de fusión como parte de la misma combinación de negocios".

Análisis Razonado Estados Financieros Consolidados Al 30 de junio de 2017

I. Resumen

Durante el primer semestre de 2017, Quiñenco obtuvo una ganancia neta⁵ de \$33.370 millones, inferior en un 51,3% a los \$68.514 millones registrados en el mismo período del año 2016. La variación en resultados se explica principalmente por el sector transporte, producto mayormente del reconocimiento por parte de CSAV de la pérdida contable por dilución de su participación en Hapag-Lloyd después de la fusión con UASC, que implicó una pérdida de cerca de \$62.900 millones para Quiñenco. Este efecto fue parcialmente compensado por la variación positiva en el resultado de Hapag-Lloyd, donde su negocio de portacontenedores en el semestre registró un mejor desempeño operacional producto del crecimiento en el volumen transportado y, en menor medida, de mejores tarifas, junto a sinergias y ahorros de costos, que compensaron un mayor costo del petróleo. Con respecto al negocio de transporte de vehículos operado por CSAV, cabe destacar la evolución favorable en su desempeño operacional, basado en mayores volúmenes y ahorros de costos. Por su parte, la contribución del sector energía también disminuyó, producto de una baja de 18,8% en la ganancia neta de Enex, principalmente debido a un menor desempeño operacional en el canal industrial. Sin embargo, cabe destacar el buen desempeño de Nexans en el semestre, con un crecimiento de 3,7% en el resultado operacional, impulsado por un fuerte crecimiento del segmento de transmisión submarina de alto voltaje, que compensó la caída en las actividades del sector de petróleo y gas, junto a una variación favorable del efecto de variaciones en precios de las materias primas sobre inventarios no cubiertos. La contribución de Techpack disminuyó, debido primordialmente a la ganancia por la venta del negocio de envases flexibles registrada en el período anterior. Banco de Chile reportó un aumento de 5,7% en su ganancia neta, principalmente producto de menores provisiones de riesgo de crédito y menores gastos operacionales, parcialmente compensado por una leve disminución en los ingresos operacionales, aunque los ingresos asociados a clientes continuaron con su tendencia creciente. Banchile Vida, por su parte, registró un crecimiento de 12,5% en sus resultados, basado principalmente en el crecimiento de la prima. El resultado de CCU fue un 8,2% superior al mismo período del año anterior, principalmente debido a un mejor desempeño de los segmentos Chile y negocios internacionales, lo cual compensó un menor resultado del segmento de vinos. SM SAAM, en tanto, reportó un aumento de 44,3% en su ganancia neta, debido principalmente a la ganancia no recurrente por la venta del 35% de participación de Tramarsa y, en menor medida, por buenos resultados de los puertos en el extranjero, parcialmente compensado por un menor desempeño de remolcadores, de logística y de los puertos en Chile.

La venta del negocio de envases flexibles por parte de Techpack a fines de mayo de 2016 implicó la reclasificación de su filial Alusa y subsidiarias y los resultados de dicha venta como actividad discontinuada en el Estado de Resultados en 2016 y 2017.

II. Análisis de Resultados Integrales

Para efectos de una mejor comprensión de los resultados de Quiñenco, el análisis, al igual que la presentación de los estados financieros, separa los resultados en servicios bancarios y negocios no bancarios.

A partir del año 2012, la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) modificó el formato de los Estados Financieros incorporando la línea “Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales”. De acuerdo a lo determinado por la SVS esta línea incluye los siguientes conceptos: Ganancia bruta, Otros ingresos por función, Costos de distribución, Gastos de administración, Otros gastos por función y Otras ganancias (pérdidas). De acuerdo con esta definición, en este análisis la ganancia o pérdida de actividades operacionales o ganancia o pérdida operacional se definen de la misma manera.

1. Análisis de Resultados Negocios no Bancarios

Se incluyen en los resultados de los negocios no bancarios los siguientes segmentos:

- a) Manufacturero
 - Invexans
 - Techpack
- b) Financiero
 - LQ Inversiones Financieras Holding (LQIF holding)
- c) Energía
 - Enex
- d) Transporte
 - Compañía Sud Americana de Vapores (CSAV)

⁵ Ganancia neta hace referencia a la Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora.

- e) Servicios Portuarios
 - Sociedad Matriz SAAM (SM SAAM)
- f) Otros
 - Quiñenco y otros (incluye CCU, Banchile Seguros de Vida (Banchile Vida), SegChile Seguros Generales (SegChile), Quiñenco holding y eliminaciones).

Con fecha 31 de mayo de 2016, Techpack materializó la venta de la totalidad de su negocio de envases flexibles a la empresa australiana Amcor. Por lo anterior, la filial Alusa y subsidiarias fue reclasificada como actividad discontinuada en el Estado de Resultados en el período 2016. Durante el último trimestre de 2016 Techpack adquirió una participación de un 0,53% de Nexans en la Bolsa de Valores de París. Así, al 30 de junio de 2017 Quiñenco posee en forma indirecta a través de sus subsidiarias directas Invexans y Techpack, un 29,03% de la propiedad de Nexans.

Con fecha 27 de septiembre de 2016 el Directorio de Quiñenco aprobó efectuar una Oferta Pública de Adquisición (“OPA”) sobre las acciones de Techpack de las cuales no era dueña, la cual concluyó en noviembre de 2016.

Al 30 de junio de 2017 Quiñenco posee en forma directa y a través de su subsidiaria directa Inv. Río Grande y de sus subsidiarias indirectas Inmobiliaria Norte Verde e Inv. Río Azul, un 100,0% de la propiedad de Techpack y un 98,7% de Invexans.

Con fecha 19 de octubre de 2016, CSAV materializó la venta de la totalidad de su participación en el negocio de transporte de carga líquida a granel a Odfjell Tankers. Por lo anterior, el negocio de transporte de carga líquida a granel fue reclasificado como actividad discontinuada en el Estado de Resultados en el año 2016. Al 30 de junio de 2017, Quiñenco posee en forma directa e indirecta un 56,0% de la propiedad de CSAV.

Durante enero, marzo, noviembre y diciembre de 2016 Quiñenco y su subsidiaria Inmobiliaria Norte Verde adquirieron un 9,8% de participación adicional de SM SAAM. Al 30 de junio de 2017 Quiñenco posee en forma directa y a través de sus subsidiarias Inv. Río Bravo e Inmobiliaria Norte Verde un 52,2% de SM SAAM.

A contar del año 2017 la compañía de seguros generales SegChile comenzó sus operaciones. Al 30 de junio de 2017 Quiñenco posee en forma indirecta un 66,3% de SegChile.

Con fecha 24 de mayo de 2017 Hapag-Lloyd materializó la fusión con la naviera United Arab Shipping Company Limited (“UASC”), en virtud de ello Hapag-Lloyd adquirió el 100% de las acciones de UASC y se incorporaron como accionistas de la primera los accionistas de UASC, quienes recibieron acciones equivalentes a un 28% de Hapag-Lloyd, como entidad combinada. Por su parte, los accionistas de Hapag-Lloyd existentes con anterioridad al cierre diluyeron sus participaciones, quedando en conjunto como titulares del 72% del capital accionario de ésta. CSAV redujo su participación de un 31,4% a un 22,6%.

Resultados negocios no bancarios	Cifras en MM\$	
	30-06-2017	30-06-2016
Resultado de actividades operacionales	78.082	35.278
Resultado no operacional	(101.579)	(15.924)
Gasto por impuestos a las ganancias	(48.814)	(30.679)
Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas	(2.648)	15.429
Ganancia (pérdida) consolidada negocios no bancarios	(74.960)	4.103

Ingresos de actividades ordinarias

En los primeros seis meses del año 2017, los Ingresos de actividades ordinarias aumentaron en un 10,5% alcanzando a \$1.145.768 millones, debido principalmente a los mayores ingresos de Enex y, en menor medida, a los mayores ingresos de SM SAAM y Banchile Vida, parcialmente compensados por la disminución de los ingresos de CSAV.

La composición de los Ingresos de actividades ordinarias en términos comparativos se presenta a continuación:

	Cifras en MM\$	
	30-06-2017	30-06-2016
Manufacturero		
Invexans	2	42
Techpack	3	32
Subtotal manufacturero	4	74
Financiero		
LQIF holding	-	-
Energía		
Enex	903.100	809.256
Transporte		
CSAV	38.856	39.783
Servicios Portuarios		
SM SAAM	146.479	134.241
Otros		
Quiñenco y otros	57.328	53.357
Ingresos de actividades ordinarias	1.145.768	1.036.711

Los ingresos de los primeros seis meses del año 2017 de Enex ascendieron a \$903.100 millones, un incremento de un 11,6% respecto al mismo período del año anterior, principalmente debido a un crecimiento en los niveles de precios de combustibles. Un menor volumen de ventas de combustibles en el canal industrial, fue mayormente compensado por el crecimiento en el canal de estaciones de servicio. Los volúmenes totales despachados en el período de seis meses en 2017 fueron 1.787 miles de metros cúbicos, inferior en un 1,7% al mismo período del año anterior, de los cuales un 97,6% corresponde a combustibles.

SM SAAM registró ingresos por \$146.479 millones en el período de seis meses de 2017, un 9,1% superior al mismo período del año anterior, debido principalmente a mayores ingresos de terminales portuarios producto de la incorporación del puerto de Caldera adquirido en febrero de 2017, y a mayores ingresos en el resto de los puertos consolidados, destacándose Guayaquil, parcialmente compensado por menores ingresos de logística Chile y remolcadores.

Los ingresos de Banchile Vida, incluido en Quiñenco y otros, aumentaron 7,6% en el primer semestre de 2017 respecto al mismo período del año anterior.

En el período de seis meses de 2017, los ingresos de CSAV ascendieron a \$38.856 millones, un 2,3% inferior a lo informado en el mismo período del año anterior, debido principalmente a un efecto desfavorable de conversión a pesos. En términos de dólares los ingresos crecieron cerca de 2%, impulsados por mayores ingresos del negocio de transporte de vehículos, parcialmente compensado por menores ingresos de *freight forwarding*.

Costo de ventas

El Costo de ventas para el primer semestre de 2017 registró un incremento de un 11,7% en comparación a igual período del año anterior. Este aumento se explica principalmente por el aumento de los costos de Enex y, en menor medida, por el aumento en los costos de SM SAAM y Banchile Vida, parcialmente compensado por la disminución en los costos del sector transporte.

La composición del Costo de ventas en términos comparativos se presenta a continuación:

	Cifras en MM\$	
	30-06-2017	30-06-2016
Manufacturero		
Invexans	-	(3)
Techpack	-	(5)
Subtotal manufacturero	-	(8)
Financiero		
LQIF holding	-	-
Energía		
Enex	(807.897)	(710.967)
Transporte		
CSAV	(35.993)	(41.909)
Servicios Portuarios		
SM SAAM	(108.398)	(98.713)
Otros		
Quiñenco y otros	(19.065)	(17.862)
Costo de ventas	(971.353)	(869.460)

El costo de ventas de Enex para los primeros seis meses de 2017 ascendió a \$807.897 millones, un 13,6% superior a lo informado en igual período del año anterior, reflejando principalmente los mayores niveles de costos de combustibles y por el crecimiento en los volúmenes de combustibles en el canal de estaciones de servicio, parcialmente compensando los menores volúmenes de combustibles en el canal industrial. En el primer semestre de 2017 y 2016 el costo de ventas fue equivalente a 89,5% y 87,9% de las ventas, respectivamente.

El costo de ventas de SM SAAM para el período de seis meses de 2017 ascendió a \$108.398 millones, superior en un 9,8% al mismo período del año anterior, reflejando mayormente el aumento de los costos de terminales portuarios, parcialmente compensado por menores costos de logística y de remolcadores. En el primer semestre de 2017 y 2016 el costo de ventas fue equivalente a 74,0% y 73,5% de las ventas, respectivamente.

El costo de ventas de Banchile Vida, incluido en Quiñenco y otros, aumentó un 6,7% en el período de seis meses de 2017 respecto a igual período del año anterior.

En el primer semestre del año 2017 el costo de ventas de CSAV ascendió a \$35.993 millones, inferior en un 41,0% respecto al mismo período del año anterior, reflejando una estructura operacional en los servicios de vehículos más eficientes y una mayor tasa de utilización de las naves, parcialmente compensado por el mayor precio promedio del combustible. En el primer semestre de 2017 y 2016 el costo de ventas fue equivalente a 92,6% y 105,3% de las ventas, respectivamente.

Ganancia bruta

La composición de la Ganancia bruta en términos comparativos se presenta a continuación:

	Cifras en MM\$	
	30-06-2017	30-06-2016
Manufacturero		
Invexans	2	39
Techpack	3	27
Subtotal manufacturero	4	66
Financiero		
LQIF holding	-	-
Energía		
Enex	95.203	98.289
Transporte		
CSAV	2.864	(2.126)
Servicios Portuarios		
SM SAAM	38.080	35.528
Otros		
Quiñenco y otros	38.264	35.495
Ganancia bruta	174.415	167.251

La Ganancia bruta ascendió a \$174.415 millones en el primer semestre del año 2017, superior en un 4,3% a la reportada en el mismo período del año 2016, producto mayormente de la variación favorable de la ganancia bruta de CSAV y, en menor medida, del aumento en la ganancia bruta de Banchile Vida (incluido en Quiñenco y otros) y SM SAAM, parcialmente compensado por la menor ganancia bruta de Enex. CSAV registró una ganancia bruta de \$2.864 millones en el primer semestre de 2017, lo que contrasta positivamente con la pérdida bruta de \$2.126 millones registrada en el mismo período del año anterior, principalmente debido un mejor desempeño del negocio de transporte de vehículos. Por su parte, Enex disminuyó su ganancia bruta en un 3,1% principalmente debido a menores ventas en el canal industrial. Banchile Vida aumentó su ganancia bruta en un 8,0%. SM SAAM, en tanto, aumentó su ganancia bruta en un 7,2% mayormente explicado por las operaciones portuarias, parcialmente compensado por remolcadores y, en menor medida, logística.

Ganancia de actividades operacionales

La Ganancia de actividades operacionales fue de \$78.082 millones en el primer semestre de 2017, superior en un 121,3% a los \$35.278 millones registrados en igual período del año anterior, mayormente debido al mejor resultado reportado por SM SAAM y, en menor medida, Techpack, Banchile Vida e Invexans, parcialmente compensado por la menor ganancia operacional de Enex y, en menor medida, de CSAV.

La composición de la Ganancia de actividades operacionales en términos comparativos se presenta a continuación:

	Cifras en MM\$	
	30-06-2017	30-06-2016
Manufacturero		
Invexans	722	(406)
Techpack	(984)	(2.467)
Subtotal manufacturero	(262)	(2.873)
Financiero		
LQIF holding	(2.025)	(1.913)
Energía		
Enex	14.415	20.816
Transporte		
CSAV	967	2.932
Servicios Portuarios		
SM SAAM	61.633	14.400
Otros		
Quiñenco y otros	3.356	1.917
Resultado de actividades operacionales	78.082	35.278

SM SAAM registró una ganancia de actividades operacionales de \$61.633 millones en el primer semestre de 2017, significativamente superior a la ganancia de \$14.400 millones registrada en el mismo período del año anterior, debido principalmente a la ganancia por la venta de su participación de 35% en Tramarsa por aproximadamente \$47.000 millones en el semestre actual reconocida en Otras ganancias (pérdidas). El buen desempeño operacional de los terminales portuarios consolidados, impulsados por la incorporación del puerto de Caldera, fue parcialmente compensado por una menor contribución de remolcadores y, en menor medida, de logística.

La ganancia de actividades operacionales de Quiñenco y otros alcanzó \$3.356 millones para los primeros seis meses del año 2017 superior en un 75,1% a la ganancia de \$1.917 millones registrada en el mismo período del año anterior, mayormente debido al aumento de un 16,8% en la ganancia de actividades operacionales de Banchile Vida, explicado por el aumento de un 8,0% en la ganancia bruta, parcialmente compensado por un aumento de un 8,0% en los gastos de administración.

La pérdida de actividades operacionales de Techpack ascendió a \$984 millones en el primer semestre de 2017, inferior en un 60,1% a la registrada en igual período del año anterior, reflejando principalmente menores gastos de administración, producto de la reducida operación y estructura de administración luego de la venta de las filiales operativas.

La ganancia de actividades operacionales de Invexans ascendió a \$721 millones en el primer semestre de 2017, lo que contrasta positivamente con la pérdida operacional de \$406 millones registrada en igual período de 2016, principalmente debido a la ganancia por la venta de propiedades por \$1.481 millones en el semestre actual reconocida en Otras ganancias (pérdidas).

La ganancia de actividades operacionales de Enx para los primeros seis meses del año 2017 ascendió a \$14.415 millones, inferior en 30,8% a igual período de 2016, principalmente debido a la disminución en el margen bruto, explicado principalmente por el menor volumen de ventas en el canal industrial, y debido al incremento de un 5,1% en los gastos de administración, debido al mayor volumen comercializado por el canal estaciones de servicio, mayor depreciación y mayores costos de operación de los puntos de venta del negocio de estaciones de servicio.

CSAV registró una ganancia de actividades operacionales de \$967 millones para el primer semestre de 2017, inferior en un 67,0% a la ganancia de \$2.932 millones registrada en el mismo período del año anterior, debido principalmente al reverso de la provisión asociada al caso NYSA-ILA reconocido en Otras ganancias (pérdidas) en el primer trimestre de 2016, parcialmente compensado por la variación favorable de la ganancia bruta.

Resultado no operacional

La composición del resultado no operacional en términos comparativos se presenta a continuación:

	Cifras en MM\$	
	30-06-2017	30-06-2016
Ingresos financieros	7.658	3.550
Costos financieros	(24.745)	(21.702)
Participaciones en resultados asociadas y negocios conjuntos	(74.527)	10.170
Diferencias de cambio	91	1.239
Resultados por unidades de reajuste	(10.057)	(9.181)
Resultado no operacional	(101.579)	(15.924)

El resultado no operacional registró una pérdida de \$101.579 millones en los primeros seis meses de 2017, significativamente superior a la pérdida de \$15.924 millones registrada en el mismo período de 2016. Los movimientos más relevantes fueron los siguientes:

- La participación en asociadas que alcanzó una pérdida de \$74.527 millones en el período 2017, lo que contrasta negativamente con la ganancia de \$10.170 millones registrada en 2016, debido mayormente a la variación negativa en la contribución reconocida por la inversión en Hapag-Lloyd, reflejando la pérdida por dilución, la participación de CSAV en la pérdida de la naviera alemana en 2017, ajustada por la valorización a valor razonable de dicha inversión por parte de CSAV, y una menor participación en el segundo trimestre de 2017, lo cual se tradujo en una pérdida de \$117.610 millones, significativamente superior a la pérdida de \$24.762 millones reportada en 2016. En menor medida, el menor resultado también se debe a las asociadas de SM SAAM que registraron una variación negativa de \$7.049 millones ó 45,8% en 2017. Dichas variaciones fueron parcialmente compensadas por la variación positiva de \$13.353 millones reflejando la participación de Invexans y, en menor medida, de Techpack, en la ganancia de Nexans a junio de 2017 ajustada por valor razonable, que implicó una ganancia de \$18.733 millones a junio de 2017 comparado con la ganancia de \$5.379 millones registrada en el mismo período del año anterior y, en menor medida, por la mayor contribución de un 10,3% de IRSA en el período actual.
- Mayores costos financieros, mayormente explicado por Quiñenco y, en menor medida, por mayores costos financieros de SM SAAM y CSAV, parcialmente compensados por menores costos financieros de Enx.
- Una menor ganancia por diferencia de cambio, principalmente por la variación negativa de SM SAAM y, en menor medida, de Techpack, parcialmente compensada por la variación positiva de Enx y, en menor medida, de CSAV e Invexans.

Lo anterior fue parcialmente compensado por:

- Mayores ingresos financieros, principalmente de Quiñenco y, en menor medida, Techpack, reflejando el mayor nivel de caja disponible.

Ganancia de negocios no bancarios

	Cifras en MM\$	
	30-06-2017	30-06-2016
Ganancia (pérdida) de operaciones continuadas antes de impuestos	(23.497)	19.354
Gasto por impuestos a las ganancias	(48.814)	(30.679)
Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas	(2.648)	15.429
Ganancia (pérdida) consolidada negocios no bancarios	(74.960)	4.103

Durante el primer semestre de 2017 los negocios no bancarios registraron una pérdida consolidada de \$74.960 millones, lo que contrasta negativamente con la ganancia de \$4.103 millones reportada en igual período del año anterior, debido principalmente a los menores resultados alcanzados por CSAV, debido mayormente al efecto contable desfavorable de la dilución en Hapag-Lloyd producto de la fusión con UASC. En menor medida, la variación también se debe a un menor

resultado de Techpack y Enex en el período. Dichos resultados negativos fueron parcialmente compensados por mejores resultados de Invexans, SM SAAM, Quiñenco holding, LQIF holding y Banchile Vida en el primer semestre de 2017.

2. Análisis de Resultados Servicios Bancarios

Se incluye en los resultados de los servicios bancarios las siguientes sociedades: Banco de Chile y SM-Chile, las cuales presentan sus estados financieros acogidos parcialmente a IFRS en los períodos 2017 y 2016.

Resultados servicios bancarios	Cifras en MM\$	
	30-06-2017	30-06-2016
Resultado operacional	356.728	329.579
Resultado no operacional	(33.777)	(35.703)
Impuesto a la renta	(58.840)	(47.303)
Ganancia consolidada servicios bancarios	264.110	246.573

Ingresos operacionales⁶

Los ingresos operacionales alcanzaron a \$871.714 millones en el primer semestre de 2017, levemente inferior en un 1,7% al mismo período del año anterior, explicado por menores ingresos no recurrentes asociados a la venta de inversiones disponibles para la venta efectuadas en 2016 y, en menor medida, por menores ingresos asociados a la posición activa neta en UF del Banco en un contexto de menor inflación. Estos efectos negativos fueron parcialmente compensados por el crecimiento en los ingresos asociados a clientes, principalmente impulsado por un alza en el margen de colocaciones, reflejando un incremento de 3,3% en el volumen promedio de colocaciones, y mayores ingresos por comisiones netas.

Provisión por riesgo de crédito

La provisión por riesgo de crédito proveniente de Banco de Chile ascendió a \$125.218 millones en el primer semestre de 2017, inferior en un 20,6% en comparación a los \$157.759 millones de igual período de 2016. Esta variación se debe principalmente a provisiones adicionales constituidas en el primer semestre de 2016, como consecuencia del deterioro en el entorno económico y sus posibles efectos en la calidad crediticia de la cartera, y una mejora crediticia neta en el portafolio del Banco tanto del segmento minorista como del segmento mayorista. Dichos efectos fueron parcialmente contrarrestados por menores provisiones asociadas a un cambio regulatorio ocurrido durante 2016, mayores provisiones asociado al crecimiento de las colocaciones concentrado mayormente en el segmento minorista y por un efecto negativo de tipo de cambio por provisiones por riesgo de crédito denominadas en moneda extranjera, debido a una menor apreciación del peso respecto al dólar.

Gastos operacionales

Los gastos operacionales alcanzaron a \$389.768 millones en el período 2017, disminuyendo en un 2,5% de los \$399.886 millones registrados en el mismo período de 2016. Esta variación refleja principalmente menores otros gastos operacionales y, en menor medida, menores gastos de personal. La disminución de los otros gastos operacionales se debe a la constitución de provisiones por contingencias en 2016. Los gastos de personal disminuyeron, reflejando menores bonos, gratificaciones y otros gastos de personal, parcialmente compensados por mayores remuneraciones e indemnizaciones.

Resultado no operacional⁷

Durante el primer semestre de 2017 se registró una pérdida no operacional de \$33.777 millones, inferior en un 5,4% a la pérdida no operacional de \$35.703 millones reportada en igual período del año anterior, variación principalmente explicada por menores intereses de la deuda subordinada con el Banco Central de Chile en 2017, debido principalmente al efecto de la menor inflación durante el período.

Ganancia servicios bancarios

La ganancia consolidada de servicios bancarios aumentó en un 7,1% a \$264.110 millones durante el primer semestre de 2017, principalmente como consecuencia de menores provisiones por riesgo de crédito, menores gastos operacionales y, en menor medida, una menor pérdida no operacional, parcialmente compensado por menores ingresos operacionales y por un mayor impuesto a la renta.

⁶ Ingresos operacionales corresponden al Total ingreso operacional neto, excluida la Provisión por riesgo de crédito.

⁷ Resultado no operacional incluye Resultado por inversiones en sociedades e Intereses de la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile.

3. Análisis de Resultados por Segmento

El cuadro a continuación presenta la composición de los resultados por segmento.

Negocios /Segmento	Cifras en MM\$													
	Manufacturero		Financiero		Energía		Transporte		Servicios Portuarios		Otros		Total	
	Al 30 de junio de													
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Negocios no bancarios														
Ganancia (pérdida) operaciones continuas antes de impuestos	18.751	2.691	(7.814)	(8.352)	13.991	16.766	(117.903)	(23.054)	63.159	27.319	6.319	3.983	(23.497)	19.354
(Gasto) ingreso por impuestos a las ganancias	(105)	(4.307)	1.092	333	(2.443)	(2.547)	(17.127)	(18.109)	(31.192)	(3.951)	961	(2.098)	(48.814)	(30.679)
Ganancia (pérdida) operaciones discontinuadas	(2.648)	14.584	-	-	-	-	-	845	-	-	-	-	(2.648)	15.429
Ganancia (pérdida) consolidada negocios no bancarios	15.998	12.968	(6.723)	(8.019)	11.548	14.218	(135.030)	(40.318)	31.967	23.368	7.280	1.886	(74.960)	4.103
Servicios bancarios														
Resultado antes de impuesto a la renta	-	-	322.684	293.876	-	-	-	-	-	-	267	-	322.950	293.876
Impuesto a la renta	-	-	(58.840)	(47.303)	-	-	-	-	-	-	-	-	(58.840)	(47.303)
Ganancia consolidada servicios bancarios	-	-	263.844	246.573	-	-	-	-	-	-	267	-	264.110	246.573
Ganancia (pérdida) consolidada	15.998	12.968	257.121	238.554	11.548	14.218	(135.030)	(40.318)	31.967	23.368	7.547	1.886	189.151	250.676
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	(97)	3.931	195.069	180.866	-	-	(59.219)	(17.462)	17.574	13.135	2.453	1.693	155.780	182.163
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora⁽¹⁾	16.095	9.037	62.052	57.688	11.548	14.218	(75.811)	(22.855)	14.394	10.232	5.094	192	33.370	68.514
EBITDA⁽²⁾	(2.160)	1.119	372.988	345.577	23.786	26.559	1.603	(5.446)	34.833	31.618	3.311	2.128	434.362	401.554

- (1) La Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora para cada segmento corresponde a la contribución final de cada segmento - y de las sociedades que lo componen - a la ganancia de Quiñenco S.A.
- (2) EBITDA: se define como Resultado operacional, excluyendo Otras ganancias (pérdidas), más Depreciación y amortización.

Segmento Manufacturero

	Cifras en MM\$	
	30-06-2017	30-06-2016
Invexans ⁸	18.758	4.712
Techpack ⁹	(2.663)	4.326
Ganancia neta del segmento manufacturero	16.095	9.037

El segmento manufacturero contribuyó con una ganancia de \$16.095 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante los primeros seis meses de 2017, superior en un 78,1% a la ganancia del mismo período del año anterior.

Invexans

Invexans	Cifras en MM\$	
	30-06-2017	30-06-2016
Ingresos de actividades ordinarias	2	42
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales	722	(406)
Resultado no operacional	18.305	5.221
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	19.009	4.778

Durante el primer semestre de 2017, Invexans tuvo una ganancia neta de \$19.009 millones¹⁰, significativamente superior a la ganancia de \$4.778 millones registrada en igual período del año anterior. Esta variación se explica principalmente por un mejor resultado de su asociada Nexans en el primer semestre.

En el primer semestre de 2017, Invexans registró una ganancia de actividades operacionales de \$722 millones, lo cual contrasta positivamente con la pérdida operacional de \$406 millones registrada en igual período del año anterior. Esta variación favorable se debe mayormente a la ganancia por la venta de propiedades ubicadas en San Bernardo por \$1.481 millones en el semestre actual.

La ganancia no operacional ascendió a \$18.305 millones en los primeros seis meses de 2017, significativamente superior a la ganancia de \$5.221 millones registrada en el mismo período del año anterior. Esta variación positiva se explica por la mayor ganancia en la participación de negocios conjuntos en el período 2017, correspondiente al reconocimiento del valor patrimonial que hace Invexans de su inversión en Nexans. Esta sociedad registró una ganancia de €91 millones en el primer semestre de 2017, significativamente superior a la ganancia de €30 millones de igual período en 2016. El resultado operacional creció 4% a €140 millones, respecto al primer semestre de 2016 (€135 millones), con un aumento en las ventas orgánicas¹¹ de 2,4%, impulsado por un fuerte incremento en las operaciones submarinas de alto voltaje, a pesar de un descenso de un 32% en las actividades del sector combustibles (petróleo y gas). Así, la división transmisión, distribución y operadores registró un buen desempeño, con crecimiento de 8,7% en las ventas orgánicas y de un 25% en el resultado operacional, impulsado por el fuerte incremento en las ventas del segmento submarino de alto voltaje y una demanda creciente por cables de telecomunicaciones, que compensaron una contracción en el mercado de distribución en todas las geografías, con la excepción de Asia-Pacífico y Norte América. Por su parte, la división distribuidores e instaladores reportó una disminución de 3,2% en sus ventas orgánicas, principalmente reflejando una base desfavorable de comparación con el primer semestre de 2016, que registró un muy buen desempeño de cables LAN en Estados Unidos y China, y una lenta recuperación en las ventas de cables de energía al mercado de construcción en Europa. Sin embargo, hay una mejoría respecto al segundo semestre de 2016. La división industrial, en tanto, registró una leve disminución de 0,7% en sus ventas orgánicas. Las actividades relacionadas al sector de petróleo y gas continuaron con una tendencia negativa, cayendo 39,9% en términos orgánicos, mientras las ventas de arneses automotrices crecieron 2,5% y los segmentos de parques eólicos, aeronáutica y robótica continuaron con crecimiento de dos dígitos, alcanzando un resultado estable a nivel operacional como división. A nivel no operacional, Nexans registró una variación positiva de €65 millones, asociada al impacto de la variación de precios de las materias primas sobre el inventario no cubierto (una ganancia de €40 millones a junio 2017 versus una pérdida de €25 millones a junio 2016). Por su parte, Invexans ajustó su resultado proporcional para reflejar los efectos de los valores razonables determinados para Nexans, lo cual, sumado a la participación en el resultado, generó un resultado neto positivo para Invexans por su inversión en la

⁸ Corresponde a la participación de Quiñenco en la ganancia neta de Invexans.

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

¹⁰ El análisis de Invexans se basa en sus Estados Financieros preparados en la moneda funcional de Quiñenco. La moneda funcional de Invexans difiere de la de Quiñenco, así como algunas clasificaciones de partidas contables.

¹¹ Crecimiento orgánico: Nexans compara ventas con la misma base de consolidación, excluyendo impactos tales como adquisiciones y desinversiones entre un período y otro, efectos de tipo de cambio y variaciones en los precios de los metales base.

compañía francesa de \$18.314 millones en 2017, significativamente superior al resultado neto positivo de \$5.379 millones en 2016.

El gasto por impuesto a las ganancias de Invexans fue de \$18 millones a junio de 2017, inferior en un 51,0% al gasto por impuesto a las ganancias de \$37 millones a junio de 2016.

Techpack

Techpack	Cifras en MM\$	
	30-06-2017	30-06-2016
Ingresos de actividades ordinarias	3	32
Pérdida de actividades operacionales	(984)	(2.467)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	(2.648)	14.584
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	(3.012)	6.563

Debido a la venta del negocio de envases flexibles de Techpack el 31 de mayo de 2016, en los resultados consolidados los cinco meses de operación del negocio de envases en 2016 como también los resultados de dicha enajenación, están incluidos en operaciones discontinuadas.

Durante el primer semestre de 2017, Techpack obtuvo una pérdida neta de \$3.012 millones¹², lo que contrasta negativamente con la ganancia de \$6.563 millones registrada en el mismo período del año anterior, principalmente debido a la ganancia asociada a la venta del negocio de envases flexibles a Amcor reportada en el primer semestre de 2016.

La pérdida de actividades operacionales de Techpack ascendió a \$984 millones en los primeros seis meses de 2017, inferior en un 60,1% a igual período de 2016, reflejando principalmente menores gastos de administración en el período actual, debido a la reducida operación y estructura de administración luego de la venta de las filiales operativas en mayo de 2016 y, en menor medida, a la ganancia por la venta de una propiedad ubicada en San Miguel.

Techpack registró una ganancia no operacional de \$708 millones durante el período de seis meses de 2017, inferior en un 106,0% a los \$344 millones del mismo período del año anterior, explicada principalmente por mayores ingresos financieros, producto de un mayor nivel de caja disponible, parcialmente compensado por una variación negativa por diferencias de cambio.

El resultado de operaciones discontinuadas de Techpack ascendió a una pérdida de \$2.648 millones en el primer semestre de 2017, lo que contrasta negativamente con la ganancia de \$14.584 millones registrada en el mismo período del año anterior, debido principalmente a la ganancia reportada en 2016 asociada a la venta del negocio de envases. Adicionalmente, el primer semestre de 2017 incluye el ajuste de precio de la venta del negocio de envases flexibles, impuestos y honorarios relacionados con la transacción, como también los costos propios del mantenimiento de las operaciones discontinuadas relacionadas a la manufactura de cobre.

Por último, el gasto por impuesto a las ganancias fue de \$86 millones durante los primeros seis meses del año 2017, inferior en un 98,0% al gasto por impuesto a las ganancias de \$4.270 millones registrado en el mismo período del año anterior, producto principalmente del reverso de distintos activos por impuestos diferidos asociados a la operación de envases vendida en 2016.

¹² El análisis de Techpack se basa en sus Estados Financieros preparados en la moneda funcional de Quiñenco. La moneda funcional de Techpack difiere de la de Quiñenco, así como algunas clasificaciones de partidas contables.

Segmento Servicios Financieros

	Cifras en MM\$	
	30-06-2017	30-06-2016
LQIF holding ¹³	(3.361)	(4.009)
Sector bancario ¹⁴	65.413	61.698
Ganancia neta del segmento financiero	62.052	57.688

El segmento financiero contribuyó con \$62.052 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante el primer semestre de 2017, aumentando en un 7,6% respecto al mismo período del año anterior.

Los servicios bancarios están compuestos por el Banco de Chile y SM-Chile, cuyo ítem más relevante en términos de resultados es la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile.

LQIF holding

LQIF holding	Cifras en MM\$	
	30-06-2017	30-06-2016
Ingresos de actividades ordinarias	-	-
Pérdida de actividades operacionales	(2.025)	(1.913)
Pérdida de servicios no bancarios	(6.723)	(8.019)

LQIF holding registró una pérdida de \$6.723 millones en los primeros seis meses del año 2017, inferior en un 16,2% a la pérdida de \$8.019 millones registrada en igual período del año anterior, debido principalmente a una variación positiva por unidades de reajuste, producto de una menor variación de la UF en 2017 (1,2% a junio de 2017 vs 1,7% a junio de 2016) y su efecto sobre obligaciones expresadas en UF, y un mayor crédito por impuesto a las ganancias producto de las pérdidas tributarias.

Banco de Chile

Banco de Chile	Cifras en MM\$	
	30-06-2017	30-06-2016
Ingresos operacionales	870.895	886.431
Provisión por riesgo de crédito	(125.218)	(157.759)
Gastos operacionales	(389.595)	(399.740)
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	299.811	283.512

Banco de Chile informó una ganancia neta de \$299.811 millones en los primeros seis meses de 2017, superior en un 5,7% al mismo período del año anterior. Esta variación se explica principalmente por una reducción en las provisiones de riesgo de crédito y menores gastos operacionales, lo cual fue parcialmente compensado por una disminución en los ingresos operacionales y por un mayor gasto por impuesto a la renta.

Los ingresos operacionales disminuyeron en un 1,8% en el primer semestre de 2017 debido principalmente a ingresos no recurrentes por aproximadamente \$60.200 millones en el primer semestre de 2016 por la venta de instrumentos disponibles para la venta. En menor medida, la contribución de la posición activa neta en UF del Banco disminuyó en el primer semestre del año 2017, debido a una menor variación en la UF (1,2 a junio de 2017 vs 1,7% a junio de 2016), lo que se tradujo en cerca de \$2.600 millones de menores ingresos. Estas variaciones negativas fueron parcialmente contrarrestadas por un incremento de aproximadamente \$28.700 millones en el margen de colocaciones, debido a una expansión de 3,3% en el volumen promedio de colocaciones, principalmente impulsados por el segmento minorista, y mayores spreads; y mayores ingresos por comisiones netas de un 11,2% ó \$17.663 millones, impulsadas por mayores comisiones en tarjetas de crédito, fondos mutuos, corretaje de valores y en transacciones en cajeros automáticos.

¹³ Corresponde a la participación de Quiñenco en la ganancia de servicios no bancarios de LQIF.

¹⁴ Corresponde a la participación de Quiñenco en la ganancia neta del Banco de Chile y SM-Chile.

La provisión por riesgo de crédito de Banco de Chile ascendió a \$125.218 millones en los primeros seis meses de 2017, inferior en un 20,6% en comparación a los \$157.759 millones del período 2016. Esta variación se debe principalmente a: (i) provisiones adicionales constituidas en el primer semestre de 2016 por \$52.075 millones, como consecuencia del deterioro en el entorno económico y sus posibles efectos en la calidad crediticia de la cartera; y (ii) una mejora crediticia neta por aproximadamente \$13.600 millones, explicada principalmente por un menor riesgo tanto en el segmento minorista como en el segmento mayorista. Lo anterior fue parcialmente compensado por el efecto no recurrente de cambios regulatorios durante 2016, significando un menor gasto en provisiones del orden de \$14.000 millones en 2016; mayores provisiones por cerca de \$10.500 millones asociadas al crecimiento de la cartera, concentrado principalmente en el segmento minorista; y un efecto negativo de tipo de cambio por cerca de \$8.500 millones por provisiones por riesgo de crédito denominadas en moneda extranjera, producto de una menor apreciación del peso a junio de 2017 (-1,0%) en relación a la apreciación a junio de 2016 (-6,4%).

En base en lo anterior, el indicador de gasto de cartera fue de 0,99% a junio de 2017, lo que se compara positivamente con el 1,29% registrado a junio de 2016. Desde la perspectiva de cartera vencida, el Banco registró un indicador de 1,21 a junio de 2017, levemente inferior al 1,29% a junio de 2016.

Los gastos operacionales disminuyeron en un 2,5% a \$389.595 millones durante el primer semestre de 2017, en comparación a los \$399.740 millones registrados en el mismo período de 2016. Esta variación se explica principalmente por (i) una disminución en \$7.370 millones en otros gastos operacionales, mayormente por la constitución de provisiones por contingencias en 2016; y, en menor medida, (ii) una disminución de \$3.544 millones ó 1,7% en remuneraciones y gastos de personal, mayormente por la disminución en bonos, gratificaciones y otros gastos de personal. Estos efectos fueron parcialmente compensados por un mayor gasto en salarios, asociados a ajustes por inflación y, en menor medida, a mayores indemnizaciones por años de servicio.

El gasto por impuesto a la renta aumentó en un 24,4% a \$58.794 millones en los primeros seis meses de 2017.

Deuda Subordinada con Banco Central de Chile

En el primer semestre de 2017, los intereses y reajustes del período de la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile fueron un 3,3% inferior al mismo período del año anterior, debido principalmente al efecto de la menor inflación registrada durante el año 2017 sobre los mismos.

Segmento Energía

	Cifras en MM\$	
	30-06-2017	30-06-2016
Enex ¹⁵	11.548	14.218
Ganancia neta del segmento energía	11.548	14.218

El segmento energía contribuyó con una ganancia de \$11.548 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante el primer semestre de 2017, inferior en un 18,8% a igual período del año anterior.

Enex

Enex	Cifras en MM\$	
	30-06-2017	30-06-2016
Ingresos de actividades ordinarias	903.100	809.256
Ganancia de actividades operacionales	14.415	20.816
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	11.548	14.218

Enex registró una ganancia neta de \$11.548 millones durante los primeros seis meses del año 2017, inferior en un 18,8% a lo registrado en el mismo período del año anterior, producto de un menor desempeño operacional, parcialmente compensado por un mejor resultado no operacional.

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

Los ingresos ascendieron a \$903.100 millones en el primer semestre de 2017, superior en un 11,6% al mismo período del año anterior, producto principalmente de un alza en los niveles de precios de los combustibles. Los volúmenes de combustibles comercializados en el canal de estaciones de servicio crecieron, mayormente compensando la disminución en los volúmenes de combustibles comercializados en el canal industrial, debido al impacto en los volúmenes de la huelga de un cliente industrial en el período. Los volúmenes totales despachados en el período de seis meses de 2017 fueron 1.787 miles de metros cúbicos, inferior en un 1,7% al mismo período del año anterior, de los cuales un 97,6% corresponde a combustibles. La ganancia bruta ascendió a \$95.203 millones, inferior en un 3,1% a igual período del año anterior, debido principalmente a la caída en el volumen de ventas del canal industrial.

La ganancia de actividades operacionales de Enex en los primeros seis meses de 2017 ascendió a \$14.415 millones, inferior en un 30,8% al mismo período de 2016, producto principalmente del incremento de un 5,1% en los gastos de administración explicado por un mayor gasto por depreciación de activos fijos, mayores comisiones pagadas relacionadas a los niveles más altos de combustible comercializados en el canal de estaciones de servicio y un incremento en los costos de operación en los puntos de venta del negocio de estaciones de servicio y mayores gastos asociados al crecimiento del negocio de tiendas, y por la disminución de un 3,1% en la ganancia bruta explicada anteriormente. El EBITDA, en tanto, alcanzó a \$23.786 millones a junio de 2017, un 10,4% inferior al mismo período de 2016.

La pérdida no operacional ascendió a \$423 millones en el primer semestre de 2017, inferior en un 89,5% a la pérdida no operacional de \$4.050 millones informada en el mismo período del año anterior, producto principalmente de menores costos financieros y un mayor efecto positivo por diferencias de cambio.

El impuesto a las ganancias de Enex ascendió a \$2.443 millones para el primer semestre de 2017, inferior en un 4,1% a los \$2.547 millones registrados en igual período del año anterior.

Segmento Transporte

	Cifras en MM\$	
	30-06-2017	30-06-2016
CSAV ¹⁶	(75.811)	(22.855)
Pérdida neta del segmento transporte	(75.811)	(22.855)

El segmento transporte contribuyó con una pérdida de \$75.811 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante los primeros seis meses de 2017, significativamente superior a la pérdida de \$22.855 millones del mismo período del año anterior.

El resultado de CSAV es ajustado por el efecto de la valorización a valor razonable de la inversión en CSAV a nivel de Quiñenco. A junio de 2017 el ajuste fue un menor resultado de \$233 millones (a junio de 2016 el ajuste fue un menor resultado de \$53 millones).

¹⁶ Corresponde a la participación de Quiñenco en la ganancia neta de CSAV, ajustada por la valorización a valor razonable de dicha inversión a nivel de Quiñenco.

CSAV

CSAV	Cifras en MM\$	
	30-06-2017	30-06-2016
Ingresos de actividades ordinarias	38.856	39.783
Ganancia de actividades operacionales	967	2.932
Resultado no operacional	(118.869)	(25.985)
Pérdida atribuible a los propietarios de la controladora	(135.030)	(40.739)

CSAV registró una pérdida neta de \$135.030 millones¹⁷ en el primer semestre de 2017, significativamente superior a la pérdida de \$40.739 millones registrada en igual período del año anterior, principalmente debido al efecto contable desfavorable de la dilución de CSAV en Hapag-Lloyd, derivada de la combinación de negocios de esta última con UASC, compensado parcialmente por el mejor desempeño de Hapag-Lloyd y del transporte de vehículos durante el semestre.

En los primeros seis meses de 2017 los ingresos de CSAV disminuyeron en un 2,3% a \$38.856 millones en relación al mismo período de 2016, debido principalmente al efecto de la conversión a pesos, reflejando un menor tipo de cambio promedio durante el primer semestre de 2017 comparado con el mismo período en 2016. En términos de dólares, sin embargo, los ingresos aumentaron cerca de 2% por un alza en los ingresos del negocio de transporte de vehículos, reflejando un crecimiento significativo en los volúmenes transportados, compensado parcialmente por una disminución en la tarifa de flete promedio. Los ingresos del negocio de *freight forwarding*, en tanto, disminuyeron en términos de dólares reflejando menores tarifas de flete en el transporte de contenedores desde y hacia la costa oeste de Sudamérica. Cabe mencionar que la reducción en la tarifa de flete fue mitigada por el efecto del alza registrado en el precio del combustible, que afecta a las tarifas con cláusulas de reajustabilidad.

CSAV tuvo una ganancia bruta de \$2.864 millones durante el primer semestre de 2017, lo cual contrasta positivamente con la pérdida bruta de \$2.126 millones registrada en igual período de 2016. Dicha variación favorable refleja la mayor disminución del costo de ventas en relación a las ventas. El menor costo de ventas es reflejo principalmente de una estructura operacional en los servicios de transporte de vehículos más eficiente y un aumento en la tasa de utilización de las naves, parcialmente compensado por el mayor precio promedio de los combustibles que aumentó cerca de 59%. Cabe señalar, y como ya se mencionó, dado que una parte de las ventas tiene cláusulas de reajustabilidad por la variación del precio del combustible, una parte del efecto negativo en costos se vio parcialmente compensado con mayores ingresos.

La ganancia operacional fue de \$967 millones en los primeros seis meses de 2017, un 67,0% inferior a los \$2.932 millones registrados en el mismo período del año anterior. Esta disminución se explica primordialmente por el reverso efectuado en el primer semestre de 2016 de la provisión asociada al caso NYSA-ILA (relacionado a la resolución favorable de una reclamación del Fondo de Pensiones “NYSA-ILA”, que cubre a los estibadores de los puertos de los estados de Nueva York y Nueva Jersey), reconocida en Otras ganancias (pérdidas), parcialmente compensado por la variación positiva de la ganancia bruta ya explicado anteriormente.

El resultado no operacional fue una pérdida de \$118.869 millones en el primer semestre de 2017, significativamente superior a la pérdida de \$25.985 millones de igual período de 2016. La variación negativa se atribuye principalmente a la pérdida contable por dilución por US\$167 millones (\$112.421 millones) registrada en el segundo trimestre de 2017, derivada de la fusión de Hapag-Lloyd con UASC, que redujo la participación de CSAV en Hapag-Lloyd en 8,78% desde 31,35% a 22,58%. De acuerdo a las IFRS, al ser las acciones de Hapag-Lloyd cotizadas en bolsa, esta empresa como adquirente, fijó el valor de la contraprestación transferida (acciones de Hapag-Lloyd representativas del 28% de participación que se entregó a los accionistas de UASC), usando el precio de mercado al día de la fusión. Dado que el valor de la contraprestación recibida (US\$325 millones para el 22,58% correspondiente a CSAV) es menor al valor contable proporcional al cual CSAV mantenía su inversión en Hapag-Lloyd (US\$492 millones para la participación de 8,78% de CSAV transferida), el efecto contable de la dilución fue una pérdida de US\$167 millones.

¹⁷ El análisis de CSAV se basa en sus Estados Financieros preparados en la moneda funcional de Quiñenco. La moneda funcional de CSAV difiere de la de Quiñenco.

Por otra parte, la participación de CSAV en el resultado reportado por Hapag-Lloyd durante el semestre, ajustada por valor razonable, mejoró desde una pérdida de US\$36,2 millones en el primer semestre de 2016 a una pérdida de US\$8,0 millones en el primer semestre de 2017, lo cual considera una participación de 31,35% hasta el primer trimestre de 2017 y de 22,58% en el segundo trimestre de 2017. En los primeros seis meses de 2017 la pérdida neta de Hapag-Lloyd fue de US\$51 millones, mejorando en un 68,2% respecto de la pérdida neta de US\$160 millones reportada en el mismo período del año anterior. Cabe destacar el crecimiento de un 16,3% en las ventas, reflejando la incorporación de UASC y crecimiento de 7,3% en los volúmenes transportados por Hapag-Lloyd en todas sus rutas. La tarifa promedio de Hapag-Lloyd sin UASC fue un 2% mayor al primer semestre de 2016, impulsado mayormente por el alza de las tarifas en Lejano Oriente, Medio Oriente, Intra-Asia y Latinoamérica. Sin embargo, como la competencia sigue siendo intensa, los aumentos de tarifa anunciados en una serie de rutas no pudieron aplicarse plenamente, producto del persistente y difícil entorno del mercado. Lo anterior fue parcialmente compensado por mayores costos, principalmente el incremento en el precio del petróleo durante el semestre. Los demás costos, sin embargo, aumentaron menos que el crecimiento en volumen, gracias a la plena realización de sinergias tras la integración con CSAV y medidas de ahorros de costos implementadas. Adicionalmente, la consolidación con UASC generó una ganancia no recurrente de US\$52,3 millones correspondiente a badwill. Los costos relacionados a la transacción y a la reestructuración de UASC para efectos de la integración, en tanto, ascendieron a US\$73 millones a junio 2017. El primer semestre incluye, por lo tanto, un efecto no recurrente neto negativo de aproximadamente US\$20 millones. Así, el resultado operacional de la naviera alemana fue una ganancia de US\$76 millones en el primer semestre de 2017, lo que contrasta positivamente con la pérdida de US\$58 millones del mismo período de 2016. El EBITDA alcanzó US\$393 millones, con un margen de 8,0%, superior en 79,7% al del mismo período en 2016 (US\$219 millones).

En total, la participación de CSAV en los resultados de Hapag-Lloyd, ajustada por valor razonable, y la pérdida generada por la dilución, implicaron una pérdida neta de \$117.610 millones en los primeros seis meses de 2017 para CSAV, comparado con la pérdida de \$24.762 millones en igual período de 2016.

El gasto por impuesto a las ganancias de CSAV fue de \$17.127 millones en los primeros seis meses de 2017, inferior en un 5,4% al mismo período de 2016. El gasto en el período actual corresponde principalmente al gasto por impuestos generado por los intereses asociados a la estructura de financiamiento para mantener la inversión en Hapag-Lloyd.

La ganancia de operaciones discontinuadas de \$845 millones al 30 de junio de 2016 corresponde a las operaciones de transporte líquido a granel vendida a fines de 2016.

Segmento Servicios Portuarios

	Cifras en MM\$	
	30-06-2017	30-06-2016
SM SAAM ¹⁸	14.394	10.232
Ganancia neta del segmento servicios portuarios	14.394	10.232

El segmento servicios portuarios contribuyó con una ganancia de \$14.394 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante el primer semestre de 2017, superior en un 40,7% respecto del mismo período de 2016. El aumento en la contribución refleja el mayor resultado de SM SAAM, junto con el incremento en la participación de Quiñenco desde un 50,8% a junio 2016 a un 52,2% a junio de 2017, lo cual fue mitigado por el ajuste a valor razonable a nivel de Quiñenco, que en el primer semestre de 2017 fue un menor resultado de \$791 millones.

SM SAAM

SM SAAM	Cifras en MM\$	
	30-06-2017	30-06-2016
Ingresos de actividades ordinarias	146.479	134.241
Ganancia de actividades operacionales	61.633	14.400
Resultado no operacional	2.825	12.919
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	29.090	20.162

¹⁸ Corresponde a la participación de Quiñenco en la ganancia neta de SM SAAM, ajustada por la valorización a valor razonable de dicha inversión a nivel de Quiñenco.

SM SAAM registró una ganancia neta de \$29.090 millones¹⁹ en los primeros seis meses de 2017, superior en un 44,3% a igual período del año anterior, debido principalmente a la ganancia no recurrente por la venta de su participación en Tramarsa, parcialmente compensada por un menor desempeño de remolcadores, principalmente en México y Brasil, y de logística, incluyendo costos asociados al cierre de algunas operaciones. En la división puertos, un menor desempeño de los puertos de San Antonio y de San Vicente fue compensado por los buenos resultados del puerto de Guayaquil y la incorporación de Puerto Caldera en Costa Rica.

En el primer semestre de 2017, los ingresos de SM SAAM alcanzaron a \$146.479 millones, aumentando un 9,1% debido principalmente a mayores ingresos de terminales portuarios, parcialmente compensado por menores ingresos de logística Chile y remolcadores. En los ingresos del segmento terminales portuarios destacó la incorporación de Puerto Caldera en Costa Rica en febrero de 2017 y el incremento en los ingresos del resto de los puertos consolidados, destacando Guayaquil (TPG), que alcanzó un importante incremento en sus volúmenes transferidos. Los ingresos de logística, por su parte, registraron una disminución como consecuencia de los procesos de reestructuración, acordes con su estrategia de negocios de *Supply Chain* enfocada en servicios de transporte, almacenaje y servicios especiales en industrias específicas. Lo anterior implicó el cierre de los negocios de agenciamiento marítimo y de negocios de depósito y maestranza en Iquique y Talcahuano. Los ingresos de remolcadores se redujeron debido principalmente a menores ingresos en México, afectado por un menor número de contratos *off-shore*, y a menores servicios especiales en Uruguay.

Durante los primeros seis meses de 2017, SM SAAM obtuvo una ganancia bruta de \$38.080 millones, superior en un 7,2% a igual período del año anterior, debido a un mayor margen de terminales portuarios, parcialmente compensado por un menor margen bruto de remolcadores y, en menor medida, de logística. El resultado operacional fue una ganancia de \$61.633 millones en los primeros seis meses de 2017, significativamente superior al mismo período del año anterior, debido principalmente a la ganancia no recurrente por aproximadamente \$47.000 millones por la venta de su participación de 35% en Tramarsa. El buen desempeño operacional de los terminales portuarios consolidados, impulsados por la incorporación de Puerto Caldera, fue parcialmente compensado por menores resultados de remolcadores en México y Uruguay, y de logística en Chile.

El resultado no operacional ascendió a una ganancia de \$2.825 millones en el primer semestre de 2017, inferior en un 78,1% a igual período del año anterior, explicado principalmente por el menor aporte de los puertos de San Antonio y San Vicente, debido al menor nivel de actividad y a un entorno más competitivo, como también por el menor desempeño del negocio de remolcadores en Brasil, afectado principalmente por mayores costos por reposicionamiento de la flota, de mantención y por efecto del tipo de cambio, y por los menores ingresos en Perú tras la venta de Tramarsa en abril de 2017.

El impuesto a las ganancias aumentó significativamente a \$31.542 millones, debido principalmente a los impuestos asociados a la venta de la participación en Tramarsa en abril de 2017.

Segmento Otros

	Cifras en MM\$	
	30-06-2017	30-06-2016
IRSA ²⁰	15.341	13.910
Quiñenco y otros	(10.247)	(13.718)
Ganancia neta del segmento otros	5.094	192

El segmento otros contribuyó con una ganancia de \$5.094 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante los primeros seis meses de 2017, significativamente superior a la ganancia de \$192 millones registrada en el mismo período de 2016, explicado por la menor pérdida de Quiñenco y otros y, en menor medida, por el mayor aporte de IRSA.

¹⁹ El análisis de SM SAAM se basa en sus Estados Financieros preparados en la moneda funcional de Quiñenco. La moneda funcional de SM SAAM difiere de la de Quiñenco.

²⁰ Corresponde a la participación de Quiñenco en la ganancia neta de IRSA.

IRSA

El aumento del aporte de IRSA, matriz de CCU, a Quiñenco de un 10,3% en el primer semestre de 2017 fue producto del incremento en la ganancia registrada por CCU en el semestre y, en menor medida, de la menor pérdida por unidades de reajuste y un menor costo financiero neto registrados a nivel de IRSA, parcialmente compensado por la ausencia de crédito por impuesto a las ganancias también a nivel de IRSA en el período actual.

CCU

CCU	Cifras en MM\$	
	30-06-2017	30-06-2016
Ingresos de actividades ordinarias	793.728	722.098
Ganancia de actividades operacionales	98.030	80.389
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	55.054	50.867

CCU informa sus resultados consolidados de conformidad con los segmentos de operación, esencialmente definidos con respecto a sus ingresos en las áreas geográficas de actividad comercial que son: Chile, Negocios Internacionales, Vinos y Otros²¹.

CCU registró una ganancia neta de \$55.054 millones en los primeros seis meses de 2017, superior en un 8,2% a igual período del año anterior, debido principalmente a un mejor desempeño operacional, parcialmente compensado por un mayor impuesto a las ganancias y, en menor medida, por una mayor pérdida no operacional.

Durante el primer semestre de 2017, las ventas de CCU alcanzaron a \$793.728 millones, superior en un 9,9% al mismo período de 2016, como resultado de un crecimiento de 5,7% en los volúmenes consolidados vendidos y un aumento de 4,0% en los precios promedio. Los segmentos de operación contribuyeron a este crecimiento en las ventas de la siguiente manera: Negocios Internacionales que reportó un crecimiento de un 30,9% en las ventas, dado el alza de 12,8% en los precios promedio junto al alza de 16,1% en los volúmenes vendidos, principalmente reflejando los mayores volúmenes vendidos en Argentina y, en menor medida, Paraguay; Chile aportó con un crecimiento de 5,4% en las ventas dado un alza de un 3,0% en los volúmenes vendidos junto con un incremento de 2,3% en los precios promedio; y Vinos contribuyó con un leve aumento de 0,4% en las ventas dado un incremento en volúmenes vendidos de 0,9%, compensando una baja en precios promedio de 0,4%.

La ganancia operacional aumentó un 21,9%, principalmente debido al incremento de 10,3% en el margen bruto reflejando los aumentos en los segmentos Negocios Internacionales y Chile, parcialmente compensado por el menor margen bruto de Vinos, afectado principalmente por un mayor costo del vino. Por otra parte, hubo menores pérdidas por contratos de derivados en el período actual comparado con el registrado en 2016, incluido en otras ganancias (pérdidas). Dichos aumentos fueron parcialmente compensados por un aumento de un 8,8% en los gastos de marketing, distribución, administración y ventas, mayormente explicado por la inflación en Argentina. Sin embargo, como porcentaje de las ventas disminuyeron respondiendo a las iniciativas del plan de ExCCelencia CCU, particularmente en las áreas de planificación y logística.

Por su parte, la pérdida no operacional aumentó un 31,7% producto principalmente de mayores pérdidas en los resultados de asociadas y negocios conjuntos, mayormente en Colombia, mayores costos financieros y menores ingresos financieros, parcialmente contrarrestado por una menor pérdida por unidades de reajuste.

El impuesto a las ganancias aumentó en un 135,1% a \$18.468 millones, debido principalmente al mayor resultado antes de impuestos, al aumento de la tasa del impuesto de primera categoría en Chile de 24,0% a 25,5% y a un menor efecto positivo en los impuestos por los activos de CCU denominados en monedas extranjeras en comparación con el mismo período del año anterior.

²¹ Chile: incluye la comercialización de cervezas, bebidas no alcohólicas y licores en Chile. Negocios internacionales: incluye la comercialización de cervezas, sidras, bebidas no alcohólicas y licores en Argentina, Uruguay y Paraguay. Vinos: incluye la comercialización de vino, principalmente en mercados de exportación. Otros: incluye gastos e ingresos corporativos y las eliminaciones de las transacciones realizadas entre segmentos no asignados.

Quiñenco y otros

Quiñenco y otros registró una pérdida de \$10.247 millones en los primeros seis meses de 2017, inferior en un 25,3% a los \$13.718 millones registrados en igual período de 2016. A nivel corporativo se registraron mayores ingresos financieros, producto del mayor nivel de caja promedio, que compensaron un mayor costo financiero debido al mayor nivel de deuda actualmente vigente, junto a un mejor resultado tributario. Banchile Vida, por su parte, contribuyó con un aporte que creció un 12,5% durante el período actual, principalmente explicado por un mayor resultado operacional, parcialmente compensado por un mayor impuesto a las ganancias y un impacto negativo por unidades de reajuste.

III. Análisis de Estado de Situación Financiera

Activos

Al 30 de junio de 2017 los activos consolidados de Quiñenco ascendieron a \$37.462.911 millones, un aumento de un 1,8% respecto a los \$36.801.508 millones registrados al 31 de diciembre de 2016, debido al incremento de los activos de los servicios bancarios, parcialmente compensado por la disminución de los activos de los negocios no bancarios.

A continuación se presenta en términos comparativos la composición del Activo consolidado al cierre de cada período:

	Cifras en MM\$	
	30-06-2017	31-12-2016
Manufacturero		
Invexans	342.044	313.476
Techpack	154.728	169.344
Subtotal manufacturero	496.772	482.821
Financiero		
LQIF holding	855.406	850.676
Energía		
Enex	771.691	777.630
Transporte		
CSAV	1.307.023	1.451.517
Servicios Portuarios		
SM SAAM	965.144	848.539
Otros		
Quiñenco y otros	789.534	832.577
Total activos negocios no bancarios	5.185.570	5.243.760
Activos servicios bancarios	32.277.340	31.557.748
Total activos consolidados	37.462.911	36.801.508

	Cifras en MM\$	
	30-06-2017	31-12-2016
Activos corriente negocios no bancarios	957.632	995.455
Activos no corriente negocios no bancarios	4.227.938	4.248.305
Total activos negocios no bancarios	5.185.570	5.243.760
Activos servicios bancarios	32.277.340	31.557.748
Total activos consolidado	37.462.911	36.801.508

Activos corrientes negocios no bancarios

Los activos corrientes de los negocios no bancarios alcanzaron a \$957.632 millones lo que representa una disminución de un 3,8% respecto al 31 de diciembre de 2016. La disminución se explica principalmente por un menor nivel de efectivo por el pago de dividendos efectuado mayormente por Quiñenco, LQIF y SM SAAM, estos dos últimos a terceros, por la inversión en propiedades, plantas y equipos efectuada mayormente por Enex y SM SAAM, por las adquisiciones efectuadas por SM SAAM de un 51% de participación en Puerto Caldera en Costa Rica y 15% de participación adicional en Iquique Terminal Internacional y, en menor medida, por la amortización de bonos efectuada por Quiñenco, por la adquisición de acciones de Banco de Chile efectuada por LQIF y por el pago de impuestos efectuada mayormente por Techpack. Dichas salidas de fondos fueron parcialmente compensadas por el dividendo recibido por LQIF del Banco de Chile y en menor medida por SM SAAM de sus asociadas, por los ingresos obtenidos por la venta efectuada por SM SAAM del 35% de participación de Tramarsa y, en menor medida, por los ingresos netos obtenidos de obligaciones bancarias por SM SAAM y Enex. Además los activos corrientes se vieron afectados por la disminución de activos por impuestos corrientes e inventarios de Enex. Cabe señalar, que SM SAAM emitió en enero de 2017 bonos por UF 2.800.000 los cuales se utilizaron mayormente para refinanciar obligaciones bancarias tanto de corto como largo plazo.

Activos no corrientes negocios no bancarios

Los activos no corrientes de los negocios no bancarios alcanzaron a \$4.227.938 millones lo que representa una disminución de un 0,5% respecto al 31 de diciembre de 2016. Esta baja se debe principalmente a la disminución de las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación y, en significativamente menor medida, por menores activos por impuestos diferidos principalmente de CSAV. Dichas disminuciones fueron parcialmente compensadas por la incorporación de activos intangibles distintos de la plusvalía de Puerto Caldera adquirido por SM SAAM en el primer semestre de 2017, por el aumento de los Otros activos financieros no corrientes mayormente de Banchile Vida y por el aumento de las propiedades, plantas y equipos, mayormente de Enex. Las principales variaciones de las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación fueron las siguientes: el menor valor libro de Hapag-Lloyd (pérdida del período y ajuste de conversión) y, en menor medida, el menor valor libro de las asociadas de SM SAAM (resultado del período neto de dividendos y ajuste de conversión), parcialmente compensado por el mayor valor libro de Nexans (ganancia del período y ajuste de conversión neto de dividendos) y, en menor medida, el mayor valor libro de IRSA (ganancia del período neto de dividendos y ajuste de conversión).

Activos servicios bancarios

Los activos de los servicios bancarios al 30 de junio de 2017 fueron de \$32.277.340 millones lo que representa un aumento de un 2,3% respecto al 31 de diciembre de 2016.

Pasivos

A continuación se presenta la estructura comparativa del Pasivo consolidado de Quiñenco al cierre de cada período.

	Cifras en MM\$	
	30-06-2017	31-12-2016
Manufacturero		
Invexans	20.221	20.781
Techpack	2.381	14.471
Subtotal manufacturero	22.602	35.252
Financiero		
LQIF holding	235.548	237.297
Energía		
Enex	199.873	217.129
Transporte		
CSAV	104.079	108.250
Servicios Portuarios		
SM SAAM	364.758	269.762
Otros		
Quiñenco y otros	812.383	876.046
Total pasivo exigible negocios no bancarios	1.739.244	1.743.736
Pasivo servicios bancarios	29.231.660	28.665.391
Total pasivos exigible consolidado	30.970.904	30.409.127

	Cifras en MM\$	
	30-06-2017	31-12-2016
Pasivo corriente negocios no bancarios	356.819	410.712
Pasivo no corriente negocios no bancarios	1.382.425	1.333.024
Total pasivo exigible negocios no bancarios	1.739.244	1.743.736
Pasivo servicios bancarios	29.231.660	28.665.391
Total pasivo exigible consolidado	30.970.904	30.409.127
Patrimonio total	6.492.006	6.392.381
Total patrimonio y pasivos	37.462.911	36.801.508

Pasivos corrientes negocios no bancarios

Los pasivos corrientes de los negocios no bancarios alcanzaron \$356.819 millones, un 13,1% menor al saldo al 31 de diciembre de 2016. Esta disminución se atribuye principalmente a una menor provisión de pago de dividendos a los accionistas de Quiñenco, a un menor nivel de cuentas por pagar comerciales mayormente de Enex y menores provisiones de corto plazo principalmente de Enex y CSAV. Dichas disminuciones fueron parcialmente compensadas por mayores obligaciones bancarias, reflejando un incremento en los pasivos bancarios de Enex en parte compensado por menos pasivos bancarios de corto plazo de SM SAAM, tras el refinanciamiento efectuado. Adicionalmente, los pasivos por impuestos corrientes aumentaron debido a un incremento en SM SAAM tras la venta de su participación en Tramarsa, compensado en parte por una reducción en Techpack luego del pago de impuestos corrientes durante el período.

Pasivos no corrientes negocios no bancarios

Los pasivos no corrientes de los negocios no bancarios alcanzaron \$1.382.425 millones, un 3,7% superior al saldo al 31 de diciembre de 2016. Este incremento se debe principalmente al refinanciamiento de deudas de corto a largo plazo mediante una emisión de bonos locales, además de nuevo financiamiento bancario de largo plazo de filiales de SM SAAM (principalmente en Costa Rica y Ecuador) y, en menor medida, por el incremento de los pasivos por impuestos diferidos derivado de la valorización a valor razonable de las concesiones portuarias en las subsidiarias adquiridas por SM SAAM en el primer semestre de 2017. Dichos incrementos fueron parcialmente compensados por el traspaso de obligaciones bancarias al corto plazo de cuotas con vencimiento en los próximos 12 meses, principalmente de Enex y, en menor medida, por la rebaja de provisiones de largo plazo.

El pasivo exigible de los negocios no bancarios totalizó \$1.739.244 millones al 30 de junio de 2017, cifra levemente inferior en un 0,3% a la registrada al 31 de diciembre de 2016, debido principalmente a la disminución del pasivo corriente, parcialmente compensado por el incremento en los pasivos no corrientes.

Pasivos servicios bancarios

Los pasivos de los servicios bancarios aumentaron en un 2,0% en relación al 31 de diciembre de 2016.

Patrimonio²²

Al 30 de junio de 2017 el patrimonio de Quiñenco ascendía a \$3.028.063 millones, un 1,0% superior al registrado al 31 de diciembre de 2016. Este aumento se explica principalmente por la ganancia del período, neto de dividendos y, en menor medida, por la variación positiva en otras reservas. La variación en otras reservas se atribuye principalmente a la diferencia de conversión, mayormente de Invexans, a la variación patrimonial de filiales mayormente de Banco de Chile e Invexans, y de flujo de caja de cobertura mayormente de LQIF e Invexans, parcialmente compensado por la variación negativa patrimonial de filiales mayormente de SM SAAM y por la diferencia de conversión negativa, principalmente de CSAV, CCU, Techpack y SM SAAM.

²² Patrimonio corresponde al Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora.

IV. Tendencia de Indicadores

Indicadores financieros		30-06-2017	31-12-2016	30-06-2016
LIQUIDEZ*				
Liquidez corriente (Activos corrientes/Pasivos corrientes)	veces	2,7	2,4	
Razón ácida (Efectivo y equivalentes al efectivo/Pasivo corrientes**)	veces	0,7	1,1	
ENDEUDAMIENTO*				
Razón de endeudamiento (Pasivo total/Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora)	veces	0,57	0,58	
Deuda corriente/Total deuda (Pasivos corrientes/Pasivo total)	%	20,52%	23,55%	
Deuda no corriente/Total deuda (Pasivos no corrientes/Pasivo total)	%	79,48%	76,45%	
Cobertura costos financieros (Ganancia no bancario + Gasto por impuestos a las ganancias + Costos financieros)/Costos financieros)	veces	-0,06		2,60
ACTIVIDAD*				
Rotación de inventarios (Costo de ventas/Inventario promedio)	veces	11,17		7,73
RENTABILIDAD				
Rentabilidad del patrimonio (Ganancia controlador/Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora promedio)	%	1,1%		2,3%
Rentabilidad del activo de los segmentos no financieros (Resultado controlador segmentos no financieros/Activo promedio segmentos no financieros)	%	-0,7%		0,3%
Rentabilidad del activo del segmento financiero (Ganancia controlador segmento financiero/Activo promedio segmento financiero)	%	0,2%		0,2%
Ganancia por acción (Ganancia controlador/Promedio ponderado de N° de acciones)	\$	20,07		41,20
Retorno de dividendos (Pago de dividendos últimos doce meses x acción/Cotización de acción al cierre)	%	1,7%		1,8%

* Excluye activos y pasivos de servicios bancarios.

** Excluyendo pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta.

Liquidez

El índice de liquidez corriente de los negocios no bancarios aumentó de 2,4 al 31 de diciembre de 2016, a 2,7 al 30 de junio de 2017. Este incremento se explica principalmente por la mayor disminución en el pasivo corriente de 13,1% vs la disminución de un 3,8% del activo corriente, explicados anteriormente.

Endeudamiento

El índice de endeudamiento de los negocios no bancarios disminuyó de 0,58 al 31 de diciembre de 2016, a 0,57 al 30 de junio de 2017. Esta disminución se explica principalmente por la baja de un 0,3% del pasivo exigible junto a un incremento en el patrimonio del controlador (1,0%), según se explicó anteriormente. En términos comparativos, el pasivo corriente de los negocios no bancarios al 30 de junio de 2017 equivale a un 20,5% del pasivo exigible total de los negocios no bancarios, en comparación al 23,6% al 31 de diciembre de 2016.

El índice de cobertura de costos financieros de los negocios no bancarios varió de 2,60 al 30 de junio de 2016 a -0,06 al 30 de junio de 2017. Esta variación se explica principalmente por el significativo incremento del resultado negativo no bancario explicado anteriormente, y por el aumento en los costos financieros (14,0%), reflejando el aumento del pasivo no corriente explicado anteriormente.

Actividad

El índice de rotación de inventarios aumentó de 7,73 al 30 de junio de 2016 a 11,17 al 30 de junio de 2017. Este incremento se explica por el menor inventario promedio (22,7%) y por un aumento en los costos de ventas (11,7%) en el primer semestre de 2017. El menor inventario promedio es atribuible mayormente a Techpack por la venta de su unidad de envases flexibles en 2016.

Rentabilidad

El índice de rentabilidad del patrimonio disminuyó de 2,3% al 30 de junio de 2016, a 1,1% al 30 de junio de 2017. Esta disminución se explica principalmente por la menor ganancia del controlador en el período actual (-51,3%) y por un aumento en el patrimonio promedio (1,7%).

El índice de rentabilidad del activo de los segmentos no financieros varió de 0,3% al 30 de junio de 2016, a -0,7% al 30 de junio de 2017. Esta variación se explica principalmente por la pérdida del controlador en los segmentos no financieros en el período actual en comparación a la ganancia del controlador en los segmentos no financieros en el período del año anterior, y por el aumento de los activos del segmento no financiero promedio (8,8%).

La ganancia por acción disminuyó de \$41,20 al 30 de junio de 2016 a \$20,07 al 30 de junio de 2017. Esta disminución se explica por la menor ganancia del controlador en el primer semestre de 2017 (-51,3%).

El índice de retorno de dividendos disminuyó de 1,8% al 30 de junio de 2016 a 1,7% al 30 de junio de 2017. Esta disminución se explica principalmente por el mayor precio de mercado de la acción (43,2%), compensado por el mayor dividendo pagado en los últimos doce meses (39,3%).

V. Estado de Flujo de Efectivo Resumido

Flujo negocios no bancarios	Cifras en MM\$	
	30-06-2017	31-12-2015
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de la operación	1.259	7.014
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de financiamiento	(103.395)	95.365
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de inversión	(203.048)	157.747
Flujo neto total del período	(305.184)	260.126

Al 30 de junio de 2017 Quiñenco informó para los negocios no bancarios un flujo neto total negativo de \$305.184 millones que se explica por el flujo negativo utilizado por las actividades de inversión de \$203.048 millones y por el flujo utilizado por las actividades de financiamiento que ascendió a \$103.395 millones, parcialmente compensado por el flujo procedente de actividades de operación que fue de \$1.259 millones.

El flujo positivo de operación se compone principalmente de importes cobrados a clientes por \$1.293.086 millones efectuados principalmente por Enex y, en menor medida, SM SAAM, Banchile Vida y CSAV, parcialmente compensados por pagos a proveedores por \$1.186.077 millones, efectuados por Enex y, en segundo término, por SM SAAM, Banchile Vida y CSAV, así como por el pago a los empleados por \$69.776 millones principalmente correspondiente a SM SAAM, Enex, y, en menor grado, Quiñenco y CSAV y otros pagos por actividades de operación (neto) por \$34.859 millones efectuados mayormente por Enex y, en menor grado, SM SAAM.

El flujo negativo de financiamiento se explica mayormente por el pago de dividendos por \$104.675 millones principalmente por Quiñenco, LQIF a terceros, en menor medida, SM SAAM y Banchile Vida, ambos a terceros y, en menor medida, por el pago de intereses por \$26.608 millones principalmente efectuados por Quiñenco, LQIF y, en menor medida, SM SAAM y Enex. Lo anterior fue parcialmente compensado por la obtención de obligaciones netas por \$28.762 millones, correspondiente principalmente a préstamos obtenidos para el financiamiento de SM SAAM y Enex, lo cual fue parcialmente compensado por la amortización de bonos por parte de Quiñenco.

El flujo negativo de inversión está explicado principalmente por inversiones efectuadas en depósitos a plazo y otros a más de 90 días (netos) por \$168.703 millones principalmente a nivel corporativo y, en menor medida, por Banchile Vida y LQIF, por otras salidas de efectivo por \$79.637 millones, mayormente explicado por inversiones en el mercado de capitales efectuadas principalmente por Techpack y, en menor medida, por LQIF, parcialmente compensado por el saldo de inicio del efectivo adquirido por SM SAAM al comprar el 51% de Puerto Caldera, por la compra de propiedades, planta y equipo por \$56.192 millones, realizada mayormente por Enex y SM SAAM, por la inversión de SM SAAM en la participación de 51% del Puerto de Caldera por \$31.197 millones y por la inversión adicional de SM SAAM en la participación de 15% de Iquique Terminal Internacional por \$7.475 millones. Lo anterior fue parcialmente compensado por los ingresos procedentes de la venta de participaciones de SM SAAM por \$85.260 millones, mayormente correspondiente a la participación de 35% que poseía en Tramarsa, por los ingresos recibidos por dividendos de asociadas por \$34.158 millones, mayormente por SM SAAM e IRSA, y por ingresos procedentes de la venta de propiedades, plantas y equipos por \$14.774 millones, efectuadas por Invoxans, SM SAAM, CSAV y Techpack.

Flujo servicios bancarios	Cifras en MM\$	
	30-06-2017	31-12-2015
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de la operación	471.898	(378.050)
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de financiamiento	121.762	(285.609)
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de inversión	(561.414)	273.244
Flujo neto total del período	32.246	(390.416)

Al 30 de junio de 2017 Quiñenco informó para los servicios bancarios un flujo neto total positivo de \$32.246 millones, que se explica por el flujo positivo procedente de las actividades de operación de \$471.898 millones y por el flujo positivo procedente de las actividades de financiamiento que fue de \$121.762 millones, parcialmente compensado por el flujo negativo utilizado por las actividades de inversión que ascendió a \$561.414 millones.

VI. Estado de Resultados Integrales Resumido

	Cifras en MM\$		Variación
	30-06-2017	30-06-2016	
Resultados negocios no bancarios			
Ingresos de actividades ordinarias	1.145.768	1.036.711	10,5%
Manufacturero	4	74	-94,3%
Financiero	-	-	-
Energía	903.100	809.256	11,6%
Transporte	38.856	39.783	-2,3%
Servicios Portuarios	146.479	134.241	9,1%
Otros	57.328	53.357	7,4%
Costo de ventas	(971.353)	(869.460)	11,7%
Manufacturero	-	(8)	-100,0%
Financiero	-	-	-
Energía	(807.897)	(710.967)	13,6%
Transporte	(35.993)	(41.909)	-14,1%
Servicios Portuarios	(108.398)	(98.713)	9,8%
Otros	(19.065)	(17.862)	6,7%
Resultado de actividades operacionales	78.082	35.278	121,3%
Manufacturero	(262)	(2.873)	-90,9%
Financiero	(2.025)	(1.913)	5,9%
Energía	14.415	20.816	-30,8%
Transporte	967	2.932	-67,0%
Servicios Portuarios	61.633	14.400	328,0%
Otros	3.356	1.917	75,1%
Resultado no operacional	(101.579)	(15.924)	537,9%
Ingresos financieros	7.658	3.550	115,8%
Costos financieros	(24.745)	(21.702)	14,0%
Participaciones en resultados asociadas y negocios conjuntos	(74.527)	10.170	n.a.
Diferencias de cambio	91	1.239	-92,7%
Resultados por unidades de reajuste	(10.057)	(9.181)	9,5%
Gasto por impuestos a las ganancias	(48.814)	(30.679)	59,1%
Pérdida (ganancia) de operaciones discontinuadas	(2.648)	15.429	n.a.
(Pérdida) ganancia consolidada negocios no bancarios	(74.960)	4.103	n.a.
Resultados servicios bancarios			
Ingresos operacionales	871.714	887.224	-1,7%
Provisiones por riesgo de crédito	(125.219)	(157.760)	-20,6%
Gastos operacionales	(389.768)	(399.886)	-2,5%
Resultado operacional	356.728	329.579	8,2%
Resultado no operacional	(33.777)	(35.703)	-5,4%
Impuesto a la renta	(58.840)	(47.303)	24,4%
Ganancia consolidada servicios bancarios	264.110	246.573	7,1%
Ganancia consolidada	189.151	25.676	-24,5%
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	155.780	182.163	-14,5%
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	33.370	68.514	-51,3%

VII. Análisis de los Factores de Riesgo

Quiñenco y sus empresas subsidiarias y coligadas enfrentan riesgos inherentes a los mercados y economías en que participan, tanto en Chile como en el exterior. Estos riesgos se reflejan en los precios, costos y volúmenes de venta de los productos y servicios elaborados y comercializados.

Entorno económico

La Sociedad desarrolla sus negocios principalmente en Chile. Por lo tanto, sus resultados operacionales y posición financiera son, en gran medida, dependientes del nivel general de la actividad económica doméstica. En el año 2016 se estima que la economía chilena creció un 1,6% y no existe seguridad en cuanto a que la economía va a crecer en el futuro. Los factores que podrían tener un efecto adverso sobre los negocios de la Sociedad y los resultados de sus operaciones incluyen desaceleraciones en la economía chilena, un regreso a una inflación elevada, las fluctuaciones de monedas, reformas tributarias, cambios en los marcos regulatorios de las diversas industrias en que participan sus filiales y coligadas, incrementos en los costos laborales y escasez de mano de obra calificada. Las actividades de la Sociedad en Chile se encuentran diversificadas en seis diferentes sectores económicos.

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

Competencia

Quiñenco es de la opinión que sus negocios enfrentan un elevado nivel de competencia en las industrias en que operan. Lo anterior se refleja en los precios, costos y volúmenes de ventas de los productos y servicios producidos y comercializados por los negocios de Quiñenco. Si bien la Sociedad espera, basada en su experiencia en el pasado y en sus registros, que sus negocios serán capaces de continuar compitiendo exitosamente dentro de sus respectivos ámbitos, no existe certeza en cuanto a que la competencia no continúe creciendo en el futuro, incluyendo una posible tendencia continuada de consolidación en algunas industrias. En el caso del transporte naviero, un desbalance entre oferta y demanda puede afectar de mayor o menor forma a los operadores navieros dependiendo del tipo de flota que operen, del porcentaje de flota propia y del porcentaje y estructura de la flota arrendada que posean con respecto a la industria. Un desequilibrio entre oferta y demanda puede generar volatilidad en las tarifas de flete y en las tarifas de arriendo de naves. Una mayor competencia, así como desequilibrios sostenidos entre oferta y demanda, podrían afectar los márgenes de utilidades y los resultados operacionales de los negocios de Quiñenco los que, como resultado, podrían afectar de manera significativa y adversa el flujo de dividendos que Quiñenco recibe de sus negocios. Sin embargo, los negocios de la Sociedad están diversificados en diversos sectores y países.

Riesgo de materias primas

En la subsidiaria Enex los combustibles comercializados se compran principalmente a Enap, bajo contratos de suministro anuales que regulan las condiciones o fórmulas en que se indexan los precios de cada producto a los marcadores internacionales, en el mercado de referencia relevante, que en este caso corresponde al Golfo de Estados Unidos. Adicionalmente, estos contratos premian el cumplimiento de programas de compras mensuales y anuales, como también multan cuando las compras reales difieren de los estimados, por fuera de un rango de holgura acordado. Enex mantiene en promedio un stock de alrededor de dos semanas de ventas, lo que acota la exposición a los cambios de precios.

Los lubricantes marca Shell y Pennzoil comercializados por Enex, son suministrados por Shell, que fija los precios de compra basado en la evolución de las materias primas, los costos de producción y las condiciones de mercado imperantes localmente. Los cambios de precio son advertidos con anticipación, los que por regla general son traspasados a las condiciones comerciales.

En la subsidiaria CSAV, el combustible es un importante componente del costo. En los servicios de transporte operados por CSAV, la mayor parte de las ventas de flete marítimo se realizan a través de contratos, estando generalmente un porcentaje de las tarifas sujeto a recargos de ajustes de precios de acuerdo a la variación del costo del combustible o *Bunker adjustment factor* (BAF). En aquellos contratos con recargo BAF, este recargo es normalmente efectivo para cubrir el riesgo de volatilidad del precio de los combustibles, no obstante, su efectividad puede verse afectada por diferencias temporales entre su período de cálculo y aplicación. Con el fin de reducir el impacto de una posible volatilidad al alza para aquellas ventas y contratos no sujetos a BAF que se realizan a precio fijo, o bien para aquella porción de las ventas que teniendo cláusula BAF dicha cobertura sea limitada, CSAV contrata derivados de combustible ajustando la cobertura a las condiciones de los volúmenes que busca cubrir, de manera tal que el costo del combustible (bunker) se calce en plazo con los correspondientes contratos de venta de flete marítimo.

Renovación de Concesiones

La no renovación de algunas de las concesiones portuarias de la subsidiaria SM SAAM es un riesgo de largo plazo, sujeto a las condiciones futuras del mercado y de las negociaciones con autoridades portuarias, que podría afectar los ingresos de la compañía. La extensión o renovación también depende de haber alcanzado y mantenido un cierto estándar operacional, el cual es cumplido con creces por SM SAAM en sus lugares de operación. Dicha subsidiaria también tiene concesiones en el negocio de remolcadores en algunos de los mercados en los cuales opera.

Riesgos de negocio de seguros

La política de gestión de riesgos de la subsidiaria Banchile Vida tiene como objetivo disminuir los riesgos de activos, limitar la exposición de la cartera asegurada, estabilización de los resultados y reducción del capital de riesgo. La compañía gestiona el riesgo de tarificación y de mortalidad cediendo una parte de su cartera a reaseguradores, los cuales son seleccionados en base a su clasificación de riesgo, análisis de sus estados financieros y servicios actuariales. Adicionalmente, gestiona sus riesgos financieros, de crédito, liquidez y mercado, mediante la política de inversiones que define, entre otros, los requerimientos mínimos de clasificación de riesgo para cada tipo de instrumento, la duración máxima de la cartera y de los instrumentos que la componen y requerimientos de distribución de liquidez.

Riesgos servicios bancarios

La política de administración de riesgo de la subsidiaria Banco de Chile es mantener una visión integrada de la gestión de los riesgos, orientada hacia el futuro, hacia el entorno económico actual y proyectado, e inspirada en la medición de la relación riesgo-retorno de todos sus productos, incorporando tanto al Banco como a sus filiales. El espectro de la gestión de riesgos abarca los financieros (de crédito y mercado) y los no financieros (incluyendo, entre otros, la ciberseguridad, servicios originados en proveedores y riesgos regulatorios internos y externos). Las políticas y procesos de crédito del Banco reconocen las singularidades que existen en los diferentes mercados y segmentos, y otorgan un tratamiento especializado a cada uno de ellos. El riesgo de crédito es administrado a través de una estrategia global y unificada, orientada hacia el futuro que reconoce el entorno económico actual y proyectado de los mercados y segmentos, entregando a cada segmento el tratamiento crediticio pertinente, utilizando un modelo automatizado para personas, un modelo paramétrico para pequeñas y medianas empresas, un modelo preaprobados para procesos de evaluación masiva y modelo caso a caso para grandes empresas y corporaciones. En relación al riesgo de mercado, que abarca riesgo de liquidez y riesgo de precio, la gerencia de Riesgo de Mercado es la encargada de limitar, controlar y reportar las exposiciones y los riesgos de mercado del Banco, así como dar las directrices para la ejecución de estas actividades en sus filiales.

Riesgos Financieros

Riesgo de crédito

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

En la subsidiaria Techpack, el riesgo asociado a activos de carácter financiero es administrado de acuerdo a su política de inversiones. Los excedentes de caja y/o fondos disponibles son invertidos, de acuerdo a los criterios de dicha política, en instrumentos de renta fija y de bajo riesgo en instituciones que presenten altos grados de clasificación crediticia y con una cartera de inversiones diversificada en función de los límites máximos establecidos de diversificación por institución. Los emisores y las instituciones que son sujeto de crédito, así como el límite máximo de inversión en cada uno de ellos, son revisados periódicamente para evaluar posibles cambios en su solvencia que pudieran afectar a la compañía.

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

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

En la subsidiaria Banchile Vida, la política de inversiones define los requerimientos mínimos referente a clasificaciones de riesgo para cada tipo de instrumento, lo cual se complementa con el análisis de los estados financieros. La gestión de riesgo de crédito considera el seguimiento de las modificaciones en la clasificación de riesgo.

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

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

La subsidiaria CSAV mantiene una estricta política de crédito para la administración de su cartera de cuentas por cobrar, que se basa en la determinación de líneas de crédito y plazos de pago en base a un análisis individual de la solvencia, capacidad de pago, referencias generales de los clientes, sus accionistas y la industria y mercado en el que esté inserto el cliente, así como del comportamiento de pago histórico con la compañía. Estas líneas de crédito son revisadas al menos anualmente y el comportamiento de pago y el porcentaje de utilización son monitoreados periódicamente. Las agencias que representan a CSAV en los distintos mercados son controladas permanentemente para asegurar que los procesos de soporte administrativo, comercial y operacional, así como de cobranza y relación con los clientes y proveedores en los mercados correspondientes, se realicen de acuerdo a los contratos existentes.

En lo que se refiere a contratos de arrendamiento de naves y espacios a terceros, CSAV respalda sus acuerdos mediante contratos de fletamento (“*Charter Party*”) y acuerdos de arriendo de espacio (“*Slot Charter Agreement*”). CSAV arrienda naves a terceros y arrienda espacios a otras compañías navieras, tomando siempre en cuenta la capacidad crediticia de la contraparte. Es importante mencionar también, que en el caso de los arriendos de espacios, en muchos casos CSAV toma en arriendo espacios a las mismas compañías navieras a las cuales les entrega espacios en arriendo, en otros viajes y servicios, lo que reduce significativamente el riesgo de incobrabilidad por este concepto.

La subsidiaria CSAV mantiene una política para la administración de sus activos financieros, que incluye depósitos a plazo y pactos de retrocompra, manteniendo sus cuentas corrientes e inversiones en instituciones financieras con clasificación de riesgo de grado de inversión. Asimismo, dentro de su política de control de riesgos puede tomar posiciones de cobertura de tasas, tipo de cambio y precios del petróleo, que toma con instituciones financieras de reconocido prestigio en la industria que cuenten con clasificación de riesgo de grado de inversión.

En la subsidiaria SM SAAM, los créditos otorgados a clientes son revisados periódicamente de manera de aplicar los controles definidos por la sociedad y monitorear el estado de las cuentas pendientes por cobrar. SAAM, subsidiaria de SM SAAM, cuenta con seguro de crédito para determinados clientes.

En la subsidiaria SM SAAM, en el caso de existir excedentes de caja, pueden ser invertidos en instrumentos financieros de bajo riesgo.

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

Riesgo de liquidez

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

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

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

En la subsidiaria Techpack, su política de administración de capital tiene entre sus objetivos asegurar la liquidez y disponibilidad de recursos, manteniendo un nivel de liquidez adecuado.

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

La subsidiaria Banchile Vida busca como objetivo que exista un calce entre la duración promedio de las obligaciones y la duración promedio de los activos. La política de inversiones define la duración máxima tanto de la cartera de inversiones en total como por cada instrumento financiero.

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

CSAV no tiene exposición directa al negocio de portacontenedores, sino que indirecta como accionista principal de Hapag-Lloyd, lo que ha limitado el riesgo de liquidez principalmente a los flujos esperados de dividendos y/o aportes adicionales de capital que dicho negocio conjunto requiera. CSAV mantiene ciertos financiamientos de largo plazo principalmente para financiar la inversión en Hapag-Lloyd. CSAV cuenta con liquidez suficiente para cubrir sus servicios de transporte de operación directa. En caso de requerirlo, mantiene una línea de crédito disponible.

La subsidiaria SM SAAM estima las necesidades proyectadas de liquidez para cada período, entre los montos de efectivo a recibir (saldos por cobrar a clientes, dividendos, etc.), los egresos respectivos (comercial, financieros, etc.) y los montos de efectivo disponibles, de manera de no tener que recurrir, en lo posible, a financiamientos externos de corto plazo. SM SAAM busca que el financiamiento tenga una estructura balanceada entre fuentes de corto y largo plazo, una baja exposición de riesgo y que estos estén de acuerdo a los flujos de la compañía.

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

*Riesgo de mercado*²³

Riesgo de tipo de cambio

A nivel corporativo a junio de 2017 no existe exposición respecto al tipo de cambio de moneda extranjera, dado que no mantiene activos o pasivos financieros significativos en moneda extranjera. Derivados financieros (principalmente *cross currency swaps*), pueden ser contratados para eliminar o mitigar exposiciones al riesgo de tipo de cambio.

En la subsidiaria Invexans la exposición al riesgo de tipo de cambio es derivada de las posiciones que mantiene en activos y pasivos indexados a monedas distintas a su moneda funcional, esto es, dólar estadounidense, y las apreciaciones/depreciaciones relativas que se presenten entre ambas monedas. Tanto el directorio como la administración de Invexans revisan periódicamente su exposición neta al riesgo de tipo de cambio, proyectando en base a variaciones en las monedas distintas a la moneda funcional los efectos financieros que se generarían por los saldos de activos o pasivos que se registren en dichas monedas al momento de la evaluación. De proyectarse efectos significativos y adversos para Invexans, derivados financieros pueden ser contratados (principalmente *cross currency swaps*) de manera de acotar estos posibles riesgos. Al 30 de junio de 2017 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Invexans es un activo equivalente a \$624 millones. Si se asumiese una variación de 5% en las monedas distintas a la moneda funcional sobre esta exposición, se generaría en el estado de resultados integrales un efecto antes de impuesto estimado de \$31 millones.

En la subsidiaria Techpack la exposición al riesgo de tipo de cambio deriva de las diferencias de cambio originadas por el eventual descalce de posiciones de balance entre activos y pasivos denominados en una moneda distinta a la moneda funcional (dólar estadounidense). Tanto el directorio como la administración de Techpack y de sus filiales y coligadas analizan y monitorean periódicamente su exposición neta al riesgo de tipo de cambio, proyectando en base a variaciones en las monedas distintas a la moneda funcional los efectos financieros que se generarían por los saldos de activos o pasivos que se poseen en dichas monedas al momento de la evaluación. De proyectarse efectos significativos y adversos para Techpack, derivados financieros pueden ser contratados (principalmente *cross currency swaps*) de manera de acotar estos posibles riesgos. Al 30 de junio de 2017 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Techpack es un activo equivalente a \$4.927 millones. Si se asumiese una variación de 5% en las monedas distintas a la moneda funcional sobre esta exposición, se generaría en el estado de resultados integrales un efecto antes de impuesto estimado de \$246 millones.

La subsidiaria LQIF no tiene exposición respecto al tipo de cambio de moneda extranjera, dado que al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 no tiene activos ni pasivos expresados en moneda extranjera.

La subsidiaria Banchile Vida no tiene exposición respecto al tipo de cambio de moneda extranjera, dado que al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 no tiene activos ni pasivos expresados en moneda extranjera.

En la subsidiaria Enex la exposición al riesgo de tipo de cambio surge como consecuencia de ciertos acuerdos con proveedores y clientes pactados en una moneda distinta a la funcional (peso chileno). Los casos más relevantes corresponden a importaciones de combustibles, lubricantes y bitumen, donde la obligación se genera y paga en dólares estadounidenses. Para mitigar este riesgo Enex determinó como política minimizar la exposición neta (activos-pasivos) en moneda extranjera usando como mecanismo de cobertura habitual la compra de divisas en el mercado de cambios *spot*. Al 30 de junio de 2017 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Enex es un activo equivalente a \$6.703 millones. Si se asumiese una variación de 5% en las monedas distintas a la moneda funcional sobre esta exposición, se generaría en el estado de resultados integrales un efecto antes de impuestos estimado de \$335 millones.

En la subsidiaria CSAV, los activos y pasivos están mayormente denominados en su moneda funcional, esto es, el dólar estadounidense. Sin embargo, existen ciertos activos y pasivos en otras monedas. La compañía gestiona el riesgo de variación de tipo de cambio convirtiendo periódicamente a dólares estadounidenses cualquier saldo en moneda local que exceda las necesidades de pago en esa moneda. Al 30 de junio de 2017 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de CSAV es un activo equivalente a \$2.734 millones. Si se asumiese una variación de 5% del valor del dólar frente a las otras monedas relevantes, se generaría en el estado de resultados integrales un efecto antes de impuestos estimado en \$137 millones.

En la subsidiaria SM SAAM, las principales monedas distintas a su moneda funcional (dólar estadounidense) a las que está expuesta son el peso chileno, peso mexicano y el dólar canadiense. Por lo general, SM SAAM busca mediante la contratación de instrumentos derivados mitigar la volatilidad en resultados generada por la existencia de posiciones netas de activos y pasivos descubiertas en moneda extranjera. Al 30 de junio de 2017 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de SM

²³ La exposición a riesgos de mercado de los activos y pasivos financieros está medida en términos consolidados, por lo cual, en caso de existir, los saldos entre subsidiarias han sido eliminados en la consolidación.

SAAM es un pasivo equivalente a \$69.229 millones. Si se asumiese una variación de 5% del valor del dólar frente a las otras monedas relevantes, se generaría en el estado de resultados integrales un efecto antes de impuestos estimado en \$3.461 millones.

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

El detalle de los Activos y Pasivos por tipo de monedas, que incluye los activos y pasivos financieros aquí descritos, se presenta en Nota 34.

Riesgo de tasa de interés

Al 30 de junio de 2017, a nivel corporativo, Quiñenco mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en resultados por \$247.229 millones, los cuales están afectos a riesgo de tasa de interés. Una variación de 10 puntos base en la tasa de interés generaría un efecto sobre los ingresos financieros en el período de \$58 millones.

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

Invexans mantiene un 100,0% de sus compromisos financieros con tasa de interés variable.

Al 30 de junio de 2017 Techpack no tiene obligaciones financieras que generen riesgo de tasa de interés.

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

Enex mantiene un 19,6% de sus obligaciones con tasa fija y un 80,4% con tasa de interés variable.

CSAV mantiene un 53,0% de sus obligaciones con tasa fija y un 47,0% con tasa de interés variable.

SM SAAM mantiene un 59,7% de sus obligaciones con tasa fija, un 7,3% en tasa protegida y un 33,0% con tasa de interés variable.

El cuadro a continuación presenta la estructura de tasa de interés a nivel consolidado. Como se puede apreciar, la exposición a riesgo de tasa de interés a nivel consolidado es reducida, dado que un 85,4% de la deuda está estructurada con tasa de interés fija o protegida.

Pasivos financieros consolidados según tipo de tasa de interés	30-06-2017	31-12-2016
Tasa de interés fija	84,1%	88,5%
Tasa de interés protegida	1,3%	0,6%
Tasa de interés variable	14,6%	10,9%
Total	100,0%	100,0%

Al 30 de junio de 2017, la exposición consolidada a tasa de interés variable asciende a un pasivo de \$176.121 millones. Una variación de 100 puntos base en la tasa de interés generaría un efecto sobre los costos financieros en el período de seis meses de \$881 millones.