



QUIÑENCO S.A.

QUIÑENCO S.A. Y SUBSIDIARIAS

**Estados financieros consolidados intermedios
al 31 de marzo de 2018 y 2017**

Índice

Estados Financieros

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios	3
Estados Consolidados de Resultados Integrales Intermedios.....	6
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
(a) Período cubierto.....	13
(b) Bases de preparación.....	13
(c) Normas IFRS e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS	14
(d) Bases de consolidación	15
(e) Uso de estimaciones.....	17
(f) Presentación de estados financieros consolidados	18
(g) Moneda funcional y conversión de moneda extranjera.....	18
(h) Inventarios	19
(i) Propiedades, planta y equipo	19
(j) Arrendamientos.....	21
(k) Propiedades de inversión	21
(l) Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	21
(m) Reconocimiento de ingresos	21
(n) Inversiones en Subsidiarias (Combinación de negocios).....	22
(o) Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.....	22
(p) Inversiones en negocios conjuntos (joint venture).....	23
(q) Instrumentos Financieros – Reconocimiento inicial y medición posterior.....	23
(r) Impuestos a la renta y diferidos	25
(s) Activos Intangibles	26
(t) Deterioro de activos	28
(u) Provisiones.....	29
(v) Reservas técnicas y de siniestros por pagar	30
(w) Créditos y Préstamos que devengan interés	30
(x) Contratos de leasing.....	31
(y) Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura	32
(z) Efectivo y equivalentes al efectivo	33
(aa) Ganancias por acción	33
(bb) Clasificación corriente y no corriente	34
(cc) Dividendo mínimo	34
(dd) Información por segmentos.....	34
Políticas contables de las Instituciones Financieras, reguladas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras	35
(ee) Disposiciones legales	35
(ff) Bases de preparación.....	35
(gg) Uso de Estimaciones y Juicios	36
(hh) Estacionalidad o Carácter Cíclico de las Transacciones del Periodo Intermedio.....	36
(ii) Importancia Relativa.....	36
(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.....	54
Nota 14 – Plusvalía (menor valor de inversiones)	56
Nota 15 – Operaciones con Participaciones No Controladoras.....	57
Nota 16 – Propiedades, planta y equipo.....	58
Nota 17 – Propiedades de inversión.....	61
Nota 18 – Impuesto a la renta e impuestos diferidos	63
Nota 19 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	64
Nota 20 – Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	79
Nota 21 – Otras provisiones.....	80
Nota 22 – Provisiones por beneficios a los empleados	82
Nota 23 – Otros pasivos no financieros corrientes.....	87
Nota 24 – Otros pasivos no financieros no corrientes.....	87
Nota 25 – Clases de activos y pasivos financieros.....	88
Nota 26 – Patrimonio	90
Nota 27 – Ingresos y Gastos.....	92
Nota 28 – Gastos del Personal	94
Nota 29 – Ganancia por acción	94
Nota 30 – Medio Ambiente.....	95
Nota 31 – Política de administración del riesgo financiero.....	95
Nota 32 – Información por Segmentos	100
Nota 33 – Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera.....	106
Nota 34 – Contingencias	110
Nota 35 – Caucciones	119
Nota 36 – Sanciones.....	119
Nota 37 – Hechos Posteriores	120
Nota 38 – Notas Adicionales.....	122
Nota 39 – Hechos Relevantes	199
Análisis Razonado Estados Financieros Consolidados Intermedios	201

Activos	Nota	31/03/2018	31/12/2017
		M\$	M\$
Negocios no bancarios			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	265.630.751	273.213.861
Otros activos financieros corrientes	4	273.040.809	184.393.213
Otros activos no financieros corrientes	5	24.302.922	24.820.045
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	6	212.545.458	225.010.317
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corriente	7	20.559.949	20.177.672
Inventarios corrientes	8	91.551.473	99.512.693
Activos por impuestos corrientes		25.020.938	24.741.506
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		912.652.300	851.869.307
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	9	19.175.486	24.239.308
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		19.175.486	24.239.308
Total activos corrientes		931.827.786	876.108.615
Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	10	149.328.620	141.623.230
Otros activos no financieros no corrientes	11	42.217.748	42.234.878
Cuentas por cobrar no corrientes		11.476.478	12.239.058
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corrientes	7	-	-
Inventarios, no corrientes	8	704.760	670.692
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	12	1.976.861.829	1.996.861.146
Activos intangibles distintos de la plusvalía	13	354.385.255	361.250.974
Plusvalía	14	851.836.777	853.376.498
Propiedades, planta y equipo	16	644.569.452	651.863.303
Propiedades de inversión	17	16.740.544	16.716.958
Activos por impuestos no corrientes		-	-
Activos por impuestos diferidos	18	203.555.943	209.259.002
Total activos no corrientes		4.251.677.406	4.286.095.739
Total activos de servicios no bancarios		5.183.505.192	5.162.204.354
Activos bancarios			
Efectivo y depósitos en bancos	38.5	920.444.939	1.057.392.323
Operaciones con liquidación en curso	38.5	741.771.962	521.809.799
Instrumentos para negociación	38.6	1.586.858.548	1.616.646.913
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	38.7	119.114.373	91.640.532
Contratos de derivados financieros	38.8	1.229.400.251	1.247.827.782
Adeudado por bancos	38.9	788.475.686	759.700.003
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	38.10	25.295.024.620	24.881.350.507
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	38.11	1.420.339.535	1.516.063.821
Inversiones en sociedades	38.12	38.974.392	38.041.019
Intangibles	38.13	41.765.788	39.044.811
Propiedades, plantas y equipos	38.14	212.159.440	216.259.419
Impuestos corrientes	38.15	37.907.158	23.031.694
Impuestos diferidos	38.15	265.571.496	267.399.999
Otros activos	38.16	545.925.251	547.975.070
Total activos servicios bancarios		33.243.733.439	32.824.183.692
Total activos		38.427.238.631	37.986.388.046

Pasivos	Nota	31/03/2018	31/12/2017
Negocios no bancarios		M\$	M\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	19	117.716.742	109.354.193
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	20	195.610.241	206.029.556
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente	7	614.730	1.385.069
Otras provisiones a corto plazo	21	23.713.732	31.485.869
Pasivos por impuestos corrientes		6.219.492	25.767.179
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	22	9.931.107	14.724.179
Otros pasivos no financieros corrientes	23	54.940.592	43.359.918
Total pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		408.746.636	432.105.963
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	9	650.427	1.312.645
Total Pasivos corrientes		409.397.063	433.418.608
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	20	1.108.791.271	1.112.601.508
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	7	-	-
Otras provisiones a largo plazo	21	36.116.731	33.639.034
Pasivo por impuestos diferidos	19	155.090.406	153.590.128
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	22	18.960.130	19.851.486
Otros pasivos no financieros no corrientes	24	73.594.074	69.610.987
Total pasivos no corrientes		1.392.552.612	1.389.293.143
Total pasivos de servicios no bancarios		1.801.949.675	1.822.711.751
Pasivos bancarios			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	39.17	8.739.896.210	8.869.351.742
Operaciones con liquidación en curso	39.05	467.065.297	295.712.878
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	39.07	260.161.588	195.391.862
Depósitos y otras captaciones a plazo	39.18	10.214.762.144	10.063.709.881
Contratos de derivados financieros	39.08	1.389.117.509	1.414.237.086
Obligaciones con bancos	39.19	1.012.954.951	1.195.026.483
Instrumentos de deuda emitidos	39.20	6.911.832.367	6.488.975.414
Obligación subordinada con el Banco Central de Chile		152.007.699	133.789.325
Otras obligaciones financieras	39.21	150.675.442	137.162.845
Impuestos corrientes	39.15	4.010.999	3.457.816
Impuestos diferidos	39.15	44.114	-
Provisiones	39.22	373.299.006	508.337.923
Otros pasivos	39.23	344.097.843	310.198.093
Total pasivos servicios bancarios		30.019.925.169	29.615.351.348
Total pasivos		31.821.874.844	31.438.063.099
Patrimonio			
Capital emitido	26	1.223.669.810	1.223.669.810
Ganancias acumuladas		1.386.628.724	1.359.007.846
Primas de emisión	26	31.538.354	31.538.354
Otras reservas	26	328.345.746	345.031.599
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		2.970.182.634	2.959.247.609
Participaciones no controladoras		3.635.181.153	3.589.077.338
Total patrimonio		6.605.363.787	6.548.324.947
Total de pasivos y patrimonio		38.427.238.631	37.986.388.046

	Nota	01/01/2018 31/03/2018 M\$	01/01/2017 31/03/2017 M\$
Estado de resultados			
Negocios no bancarios			
Ingresos de actividades ordinarias	27 a)	645.463.411	559.493.362
Costo de ventas		(551.880.368)	(472.743.678)
Ganancia bruta		93.583.043	86.749.684
Otros ingresos por función		2.983.476	5.343.458
Costos de distribución		-	-
Gasto de administración		(82.301.474)	(73.574.579)
Otros gastos por función	27 b)	(518.908)	(1.149.094)
Otras ganancias (pérdidas)		1.890.194	4.218.811
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales		15.636.331	21.588.280
Ingresos financieros		3.267.689	3.909.274
Costos financieros	27 d)	(12.519.921)	(12.398.245)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	12	12.419.828	8.455.142
Diferencias de cambio		433.576	(182.602)
Resultado por unidades de reajuste		(5.232.127)	(4.055.948)
Ganancia antes de impuestos		14.005.376	17.315.901
Gasto por impuestos a las ganancias	18	(11.313.847)	(5.851.333)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		2.691.529	11.464.568
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	9	(714.019)	(1.609.788)
Ganancia de negocios no bancarios		1.977.510	9.854.780
Servicios bancarios			
Ingresos por intereses y reajustes		469.881.079	456.768.334
Gastos por intereses y reajustes		(153.108.664)	(153.002.379)
Ingresos netos por intereses y reajustes		316.772.415	303.765.955
Ingresos por comisiones	38.26	122.506.823	113.812.837
Gastos por comisiones	38.26	(33.342.817)	(26.591.531)
Ingresos netos por comisiones	38.26	89.164.006	87.221.306
Ganancia (pérdida) neta de operaciones financieras	38.27	2.102.680	11.733.170
Ganancia (pérdida) de cambio neta	38.28	25.482.408	13.888.400
Otros ingresos operacionales	38.33	11.652.501	6.336.479
Provisión por riesgo de crédito	38.29	(70.944.791)	(63.114.617)
Total ingreso operacional neto		374.229.219	359.830.693
Remuneraciones y gastos del personal	38.30	(107.826.173)	(100.968.458)
Gastos de administración	38.31	(79.348.846)	(79.207.048)
Depreciaciones y amortizaciones	38.32	(9.170.686)	(8.559.676)
Deterioros	38.32	(10.509)	(734)
Otros gastos operacionales	38.34	(7.974.112)	(3.536.838)
Total gastos operacionales		(204.330.326)	(192.272.754)
Resultado operacional		169.898.893	167.557.939
Resultado por inversiones en sociedades	38.12	1.157.769	991.729
Intereses de la deuda subordinada con el Banco Central de Chile		(18.218.376)	(18.042.010)
Resultado antes de impuesto a la renta		152.838.286	150.507.658
Impuesto a la renta	38.15	(28.258.630)	(28.434.310)
Resultado de operaciones continuas		124.579.656	122.073.348
Ganancia servicios bancarios		124.579.656	122.073.348
Ganancia consolidada		126.557.166	131.928.128
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora			
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras		89.921.586	87.687.782
Ganancia Consolidada		126.557.166	131.928.128

Estado del Resultado Integral	01/01/2018	01/01/2017
	31/03/2018	31/03/2017
	M\$	M\$
Ganancia	126.557.166	131.928.128
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	14.027	101.283
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período, antes de impuestos	14.027	101.283
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	(20.744.845)	(6.361.855)
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	(20.744.845)	(6.361.855)
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	(136.495)	716.224
Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta	(136.495)	716.224
Coberturas del flujo de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	(1.981.703)	(1.188.067)
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	(1.981.703)	(1.188.067)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período, antes de impuestos	(22.863.043)	(6.833.698)
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	(22.849.016)	(6.732.415)
Resultado integral total	103.708.150	125.195.713
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	13.786.564	37.507.931
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	89.921.586	87.687.782
Resultado integral total	103.708.150	125.195.713

Estado de flujos de efectivo	01/01/2018	01/01/2017
	31/03/2018	31/03/2017
	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	710.855.219	640.731.166
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	16.401.066	10.146.778
Otros cobros por actividades de operación	2.033.602	1.165.760
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(645.137.267)	(599.451.534)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(39.685.099)	(35.858.938)
Otros pagos por actividades de operación	(17.482.690)	(19.360.610)
Flujos de efectivo netos procedentes de la operación	26.984.831	(2.627.378)
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados	(4.391.695)	12.614.035
Otras entradas (salidas) de efectivo	60.095	(601.557)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación servicios no bancarios	22.653.231	9.385.100
Servicios bancarios		
Utilidad consolidada del período	124.579.656	121.982.342
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	9.181.195	8.560.410
Provisiones por riesgo de crédito	83.532.263	73.750.361
Ajuste a valor de mercado de instrumentos para negociación	(1.288.509)	(2.757.561)
Utilidad neta por inversión en sociedades con influencia significativa	(1.144.430)	(977.246)
Utilidad neta en venta de activos recibidos en pago	(1.536.932)	(475.153)
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	(3.536.046)	(75.738)
Castigos de activos recibidos en pago	776.055	663.510
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo	10.339.698	13.334.213
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos	24.575.326	21.970.370
Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:		
(Aumento) disminución neta en adeudado por bancos	(28.609.100)	161.270.270
(Aumento) disminución en créditos y cuentas por cobrar a clientes	(484.553.426)	(107.898.630)
(Aumento) disminución neta de instrumentos para negociación	129.255.790	(74.248.340)
Aumento (disminución) de depósitos y otras obligaciones a la vista	(280.761.166)	(149.294.524)
Aumento (disminución) de contratos de retrocompra y préstamos de valores	55.323.540	18.768.812
Aumento (disminución) de depósitos y otras captaciones a plazo	297.478.767	(139.178.160)
Aumento (disminución) de obligaciones con bancos	(235.187.507)	(165.906.245)
Aumento (disminución) de otras obligaciones financieras	14.372.272	(35.635.936)
Préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)	-	38.705
Pago préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)	(565)	(39.503)
Préstamos obtenidos del exterior a largo plazo	139.396.606	1.929.252.602
Pago préstamos del exterior a largo plazo	(86.397.466)	(1.773.631.931)
Otros préstamos obtenidos a largo plazo	14.560	35.916.112
Pago de otros préstamos obtenidos a largo plazo	(847.149)	(36.746.074)
Provisión para pago de obligación subordinada al Banco Central	18.218.376	18.042.010
Otros	2.418.279	12.063.291
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación servicios bancarios	(214.399.913)	(71.252.033)
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(191.746.682)	(61.866.933)

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	01/01/2018	01/01/2017
	31/03/2018	31/03/2017
	M\$	M\$
Servicios no bancarios		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	-	(1.315.660)
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	-	(31.284.697)
Flujos de efectivo procedentes de la venta de participaciones no controladoras	-	-
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras	-	-
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	543.294.791	451.178.711
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(535.308.236)	(522.113.326)
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	324.540	-
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	-	-
Préstamos a entidades relacionadas	(135.000)	(5.225)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	2.021.632	9.949.141
Compras de propiedades, planta y equipo	(13.544.290)	(12.510.149)
Compras de activos intangibles	(811.039)	(2.317.734)
Compras de otros activos a largo plazo	-	(5.951)
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	-	-
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	-	-
Cobros a entidades relacionadas	194.588	-
Dividendos recibidos	7.913.690	12.567.489
Intereses recibidos	2.945.950	3.738.575
Otras entradas (salidas) de efectivo	(118.902.390)	(86.904.491)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión servicios no bancarios	(112.005.764)	(179.023.317)
Servicios bancarios		
(Aumento) disminución neta de instrumentos de inversión disponibles para la venta	94.170.333	(105.582.196)
Compras de propiedades, planta y equipo	(2.522.420)	(4.566.695)
Ventas de propiedades, planta y equipo	66.731	76.100
Inversiones en sociedades	-	-
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	13.339	-
Venta de bienes recibidos en pago o adjudicados	5.103.050	1.553.898
(Aumento) disminución neto de otros activos y pasivos	(18.395.264)	(5.568.032)
Otros	(5.186.985)	(2.816.972)
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión servicios bancarios	73.248.784	(116.903.897)
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(38.756.980)	(295.927.214)

	01/01/2018	01/01/2017
	31/03/2018	31/03/2017
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	-	-
Pagos por otras participaciones en el patrimonio	51.162	-
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	375.412	95.881.345
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	81.527.574	34.709.673
Total importes procedentes de préstamos	81.902.986	130.591.018
Préstamos de entidades relacionadas	-	-
Pagos de préstamos	(85.298.460)	(106.003.652)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(394.281)	(426.535)
Pago de préstamos a entidades relacionadas	-	-
Dividendos pagados	(1.770.578)	(5.212.127)
Intereses pagados	(2.211.254)	(2.281.736)
Otras entradas (salidas) de efectivo	4	(5.287)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación servicios no bancarios	(7.720.421)	16.661.681
Servicios bancarios		
Rescate de letras de crédito	(1.254.894)	(1.303.153)
Emisión de bonos	557.947.182	603.450.629
Pago de bonos	(169.570.062)	(150.579.174)
Pago obligación subordinada con el Banco Central de Chile	-	-
Dividendos pagados	(114.854.550)	(104.481.355)
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación servicios bancarios	272.267.676	347.086.947
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	264.547.255	363.748.628
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	34.043.593	5.954.481
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(14.780.165)	(14.680.579)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	19.263.428	(8.726.098)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	2.354.997.077	2.557.781.366
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	2.374.260.505	2.549.055.268

3 c)

	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	Otras reservas varias	Total Otras Reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
						activos financieros disponibles para la venta						
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Ejercicio Actual 01/01/18	1.223.669.810	31.538.354	1.031.342	(57.596.526)	10.009.120	19.209.765	372.377.898	345.031.599	1.359.007.846	2.959.247.609	3.589.077.338	6.548.324.947
Saldo inicial reexpresado	1.223.669.810	31.538.354	1.031.342	(57.596.526)	10.009.120	19.209.765	372.377.898	345.031.599	1.359.007.846	2.959.247.609	3.589.077.338	6.548.324.947
Cambios en patrimonio												
Resultado integral												
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	-	36.635.580	36.635.580	89.921.586	126.557.166
Otro resultado integral	-	-	-	(20.744.845)	(1.981.703)	(136.495)	14.027	(22.849.016)	-	(22.849.016)	-	(22.849.016)
Resultado integral	-	-	-	(20.744.845)	(1.981.703)	(136.495)	14.027	(22.849.016)	36.635.580	13.786.564	89.921.586	103.708.150
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(10.990.674)	(10.990.674)	-	(10.990.674)
Incremento (disminución) por cambios en participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	6.163.163	6.163.163	1.975.972	8.139.135	(43.817.771)	(35.678.636)
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	(20.744.845)	(1.981.703)	(136.495)	6.177.190	(16.685.853)	27.620.878	10.935.025	46.103.815	57.038.840
Saldo Final Ejercicio Actual 31/03/18	1.223.669.810	31.538.354	1.031.342	(78.341.371)	8.027.417	19.073.270	378.555.088	328.345.746	1.386.628.724	2.970.182.634	3.635.181.153	6.605.363.787
Saldo Inicial Ejercicio 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)	-	-	-	-	-	-	-	-	44.240.346	44.240.346	87.687.782	131.928.128
Otro resultado integral	-	-	-	(6.361.855)	(1.188.067)	716.224	101.283	(6.732.415)	-	(6.732.415)	-	(6.732.415)
Resultado integral	-	-	-	(6.361.855)	(1.188.067)	716.224	101.283	(6.732.415)	44.240.346	37.507.931	87.687.782	125.195.713
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(13.272.104)	(13.272.104)	-	(13.272.104)
Incremento (disminución) por cambios en participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	21.849	21.849	-	21.849	(21.849)	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	8.869.976	8.869.976	-	8.869.976	(9.392.018)	(522.042)
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	(6.361.855)	(1.188.067)	716.224	8.993.108	2.159.410	30.968.242	33.127.652	78.273.915	111.401.567
Saldo Final Ejercicio Actual 31/03/17	1.223.669.810	31.538.354	1.031.342	42.836.526	2.378.011	19.741.643	392.141.510	458.129.032	1.318.418.455	3.031.755.651	3.472.026.638	6.503.782.289

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 ex Superintendencia de Valores y Seguros “SVS”, actual Comisión para el Mercado Financiero “CMF”¹.

Los presentes estados financieros consolidados han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad en sesión de fecha 29 de mayo de 2018.

(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 registrada 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”).

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 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, LQIF es propietaria en forma directa de un 26,88% de la propiedad de Banco de Chile. Al 31 de marzo de 2018 y de diciembre de 2017, 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 12,21% (12,21% al 31 de diciembre de 2017) directo y de un 28,75% (28,75% al 31 de diciembre de 2017) 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% al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

LQIF es propietaria de los derechos a dividendos del Banco en un 33,88% al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.

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 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

¹ Con fecha 23 de febrero de 2017 fue dictada la Ley que crea la Comisión para el Mercado Financiero, que tiene entrada en vigencia diferida respecto de sus distintas disposiciones y en virtud de la cual, a partir del 14 de diciembre de 2017, corresponde a ese Servicio la fiscalización de las entidades de los mercados de valores y de seguros. La Superintendencia de Valores y Seguros quedó suprimida a partir del día 15 de enero de 2018.

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

Manufacturero: Quiñenco posee una participación en la subsidiaria Invexans de 98,68%, al 31 de marzo 2018 y 31 de diciembre de 2017, siendo su activo más relevante una participación de 28,55% en la sociedad francesa Nexans. Adicionalmente, Quiñenco posee una participación indirecta de 0,5% 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 34 países y actividades comerciales por todo el mundo. Nexans cotiza en la bolsa NYSE Euronext de Paris.

Quiñenco posee además al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 una participación de 100% en Tech Pack.

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 56,17% al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, sociedad que participa principalmente en el negocio del transporte marítimo de carga, siendo su activo más relevante una participación de 25,46% en la naviera Hapag-Lloyd A.G..

Servicios Portuarios: Quiñenco posee una participación en la subsidiaria SM SAAM S.A. de 52,20% al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017. 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	31-03-2018	31-12-2017
Quiñenco	71	71
LQIF y subsidiarias	13.912	14.028
SM SAAM	4.290	4.478
Enex y subsidiarias	3.458	3.190
Tech Pack y subsidiarias	8	8
CSAV	45	63
Invexans	4	4
Otras subsidiarias	74	74
Total empleados	21.862	21.916

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados

(a) Período cubierto

Los presentes Estados financieros consolidados cubren los siguientes períodos:

- Estados de situación financiera: al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017.
- Estados de resultados integrales, de flujos de efectivo y cambios en el patrimonio neto: por los períodos terminados el 31 de marzo de 2018 y 2017.

(b) Bases de preparación

La información contenida en estos Estados financieros consolidados es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad para los ejercicios 2018 y 2017 las instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero (“CMF”) 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 Comisión para el Mercado Financiero 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, subsidiarias² 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.

Los criterios contable aplicados por las filiales bancarias en la preparación de sus estados financieros se describen en Nota 2 ee) y siguientes.

² 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 Comisión para el Mercado Financiero, 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 2017, 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 aplicado estas normas concluyendo que no afectarán significativamente los estados financieros.

Para IFRS 9, la fecha de aplicación obligatoria es a partir del **1 de enero de 2018**. Sin embargo, para efectos de los presentes estados financieros, esta normativa aún no ha sido aprobada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, evento que es requerido para su aplicación local.

Con respecto a las normas, mejoras y modificaciones a IFRS que tienen vigencia a contar del 1 de enero de 2019, la Compañía aún se encuentra evaluando los impactos que podría generar su aplicación.

Normas e interpretaciones		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
Mejoras 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
Nuevas Normas e interpretaciones		Fecha de aplicación obligatoria
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
Nuevas Mejoras y/o Modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 3	Combinaciones de negocios	1 de enero de 2019
IFRS 9	Instrumentos financieros	1 de enero de 2019
IFRS 11	Acuerdo conjuntos	1 de enero de 2019
IAS 12	Impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
IAS 23	Costo sobre préstamos	1 de enero de 2019
IAS 28	Inversiones en asociadas	1 de enero de 2019
IFRS 10	Estados Financieros Consolidados	Por determinar

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(d) Bases de consolidación**

Los presentes Estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo de la Sociedad y de sus subsidiarias. Los efectos de las transacciones significativas realizadas con las sociedades subsidiarias han sido eliminados y se ha reconocido la participación de los inversionistas minoritarios que se presenta en el estado de situación financiera 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:

RUT	Nombre de la Subsidiaria	País de origen	Moneda Funcional	Porcentaje de participación			31/12/2017 Total
				31/03/2018		Total	
				Directo	Indirecto		
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	71,9561	27,9705	99,9266	99,9266
91.527.000-K	Empresa El Peñón S.A. y Subsidiaria	Chile	CLP	98,0913	0,0000	98,0913	98,0913
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 Ranquil 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	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	20,4150	35,7599	56,1749	56,1749
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	98,6801
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
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	99,9000	99,9000	99,9000
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	99,9900	99,9900	99,9900
96.805.890-8	SM-Chile S.A.	Chile	CLP	0,0000	58,2400	58,2400	58,2400
96.803.910-5	Soc. Administradora de la Obligación Subordinada SAOS	Chile	CLP	0,0000	58,9200	58,9200	58,9200
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	CLP	0,0000	51,2000	51,2000	51,2000
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

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(d) Bases de consolidación (Continuación)**

RUT	Nombre de la Subsidiaria	País de origen	Moneda Funcional	Porcentaje de participación			
				31/03/2018			31/12/2017
				Directo	Indirecto	Total	Total
0-E	Madeco Brasil Ltda.	Brasil	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Optel Brasil Ltda. - Brasil	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	Soinmad 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	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
96.838.050-7	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	Tollo Shipping Co. S.A. y subsidiarias	Panamá	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Navibras Comercial Maritima e Afretamentos Ltda.	Brasil	USD	0,0000	100,0000	100,0000	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	0,0000	0,0000	100,0000
0-E	Norgistics México S.A. de C.V.	México	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Norgistics (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
92.048.000-4	SAAM S.A. y subsidiarias	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.729.932-k	SAAM Logistics S.A.	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
76.757.003-1	SAAM Ports S.A. y subsidiarias	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. y subsidiarias	Chile	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	SAAM Remolques S.A. de C.V. y subsidiarias	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. II	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

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 Comisión para el Mercado Financiero.

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 de Quiñenco, se encuentran sujetas a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero, y se incluyen en la consolidación de la sociedad Inversiones Río Bravo S.A..

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

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

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%.

(e) Uso de estimaciones

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

- La valorización de activos y plusvalía comprada (menor valor de inversiones) para determinar la existencia de pérdidas por deterioro.
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y obligaciones con los empleados.
- La vida útil y el valor residual de las propiedades, planta y equipo y activos intangibles distintos de la Plusvalía.
- Las hipótesis utilizadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros.
- Las hipótesis empleadas para calcular 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 ejercicio en el que son deducibles los activos por impuestos diferidos. En el análisis se toma en consideración el ejercicio 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.

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, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes Estados financieros consolidados futuros.

(f) Presentación de estados financieros consolidados**Estado de Situación Financiera**

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

- (f1)** Quiñenco, sus subsidiarias no bancarias y principales asociadas, operan en los negocios de bebidas y alimentos, manufacturero, 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 consolidados clasificados por función. No obstante lo anterior, y en consideración a que los negocios del sector industrial presentan diferencias en la clasificación de sus operaciones con el negocio del sector bancario, la Sociedad ha optado por presentar agrupados los negocios del sector industrial y en forma separada las entidades bancarias.

Estados de Flujos de Efectivo

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

(g) Moneda funcional y conversión de moneda extranjera

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

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

La moneda funcional de las operaciones de CCU (asociada), 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 consolidado, 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 consolidado. 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 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

	31-marzo-18	31-dic-17
Dólar Estadounidense (USD)	603,39	614,75
Unidad de Fomento (UF)	26.966,89	26.798,14

(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.

(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.

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(i) Propiedades, planta y equipo (continuación)

(i1) Costo (continuación)

Los elementos de las propiedades, planta y equipo que son construidas (Obras en curso), durante el ejercicio 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 ejercicio.
- (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, barcasas 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.

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 financieros 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 consolidado, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(m) Reconocimiento de Ingresos (continuación)****(m3) Ingresos por intereses**

Los ingresos por intereses (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 asociadas³ 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.

³ Para efectos de las IFRS, asociada corresponde a cualquier inversión en una entidad en la cual el inversor posee más del 20% del capital con derecho a voto o del capital o bien posee influencia significativa en la entidad, por lo tanto, es equivalente al concepto de coligada definido en el artículo 87° de la Ley 18.046 de Sociedades Anónimas.

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(p) 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.

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 consolidado a su valor razonable y los cambios en el valor razonable se reconocen en el Estado de Resultados Integrales consolidado 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 consolidado.

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

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(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 25 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 ejercicio actual y 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:

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.

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.

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 primera aplicación de 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 ejercicios futuros.

A la fecha de estos estados financieros consolidados 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 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.

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, 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.

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 ejercicios 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.

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 Comisión para el Mercado Financiero y las tablas de mortalidad establecidas por esa Superintendencia.
- Reserva de siniestros por pagar: es cargada a resultados en el ejercicio 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.

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 linealmente 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.

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 consolidado.

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 consolidado. Los cambios en el valor justo de un instrumento de cobertura también son reconocidos en el estado de resultados integrales consolidado.

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.

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(bb) Clasificación corriente y no corriente**

Excepto por las filiales bancaria, 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 (SBIF).

(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 contrapone 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

(ff1) Los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados 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).

(ff2) 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	
				Marzo 2018	Diciembre 2017	Marzo 2018	Diciembre 2017	Marzo 2018	Diciembre 2017
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	\$	12,21	12,21	28,75	28,75	40,96	40,96
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	
				Marzo 2018	Diciembre 2017	Marzo 2018	Diciembre 2017	Marzo 2018	Diciembre 2017
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 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° 38.14 y N°38.13);
2. Impuestos corrientes e impuestos diferidos (Nota N° 38.15);
3. Provisiones (Nota N° 38.22);
4. Contingencias y Compromisos (Nota N° 38.24);
5. Provisión por riesgo de crédito (Nota N° 38.29);
6. Valor razonable de activos y pasivos financieros (Nota N° 38.36).

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 periodo en que la estimación es revisada.

Durante el periodo terminado el 31 de marzo de 2018 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas.

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

Dadas las actividades a las que se dedican la Sociedad 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 Intermedios Consolidados correspondientes al periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de 2018.

(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 periodo.

(jj) Reclasificaciones

No se han producido reclasificaciones significativas al cierre de este periodo 2018.

Nota 3 – Efectivo y equivalentes al efectivo

a) El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	31-03-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Efectivo en caja	2.877.986	2.127.873
Saldos en bancos	51.367.103	51.977.553
Depósitos a plazo hasta 90 días	207.213.718	203.289.127
Inversiones en documentos con pactos de retroventa	4.171.944	15.819.308
Totales	<u>265.630.751</u>	<u>273.213.861</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 31 de marzo de 2018 asciende a M\$47.810.811 (M\$35.337.494 al de 31 de diciembre de 2017) que han sido eliminados en la preparación de los presentes estados financieros consolidados.

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

	Moneda		31-03-2018	31-12-2017
			M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	CLP	(Pesos chilenos)	49.432.118	49.189.997
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	(Dólares americanos)	208.863.042	214.904.398
Efectivo y equivalentes al efectivo	EUR	(Euros)	1.087.794	1.344.349
Efectivo y equivalentes al efectivo	BRL	(Reales brasileros)	33.591	212.916
Efectivo y equivalentes al efectivo	COP	(Pesos colombianos)	103.675	21.063
Efectivo y equivalentes al efectivo	OTR	(Otras monedas)	6.110.531	7.541.138
Totales			<u>265.630.751</u>	<u>273.213.861</u>

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

	31-03-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo correspondiente a los servicios no bancarios	265.630.751	273.213.861
Sociedades descontinuadas	98.455	305.478
Efectivo y equivalentes al efectivo correspondiente a los servicios bancarios		
Efectivo	546.530.647	522.868.909
Depósitos en el Banco Central de Chile	139.164.273	162.420.335
Depósitos en bancos nacionales	9.305.982	9.921.840
Depósitos en el exterior	225.444.037	362.181.239
Operaciones con liquidación en curso (netas)	274.706.665	226.096.921
Instrumentos financieros de alta liquidez	818.511.938	719.068.192
Contratos de retrocompra	94.867.757	76.838.578
Efectivo y equivalentes al efectivo presentado en estado de flujos de efectivo consolidado	<u>2.374.260.505</u>	<u>2.352.915.353</u>

Nota 3 – Efectivo y equivalentes al efectivo (continuación)

d) Saldos de efectivo significativos no disponibles

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no existen restricciones sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo. No obstante, la subsidiaria Tech Pack S.A. mantiene un saldo de efectivo y equivalentes al efectivo de al menos MUSD 28.493, dado que con anterioridad al vencimiento del plazo, Amcor efectuó ciertos reclamos respecto del Contrato de Compraventa de acciones convenido el 18 de abril de 2016, que no han sido resueltos entre las partes.

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.

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

	31-03-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Depósitos a plazo a más de 90 días	166.067.079	183.431.718
Inversiones en fondos mutuos	106.623.764	810.266
Activos de coberturas	241.959	44.262
Otros	108.007	106.967
Total	<u>273.040.809</u>	<u>184.393.213</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 31 de marzo de 2018 asciende a M\$13.315.186 (al 31 de diciembre de 2017 asciende a M\$12.276.790), 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	
				31-03-2018 M\$	31-12-2017 M\$	31-03-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Forward	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivo	Variación de Cambio	Pesos chilenos	217.220	44.262	217.220	44.262
Swap	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivo	Variación de Precio combustibles	Dólares	24.739	-	24.739	-
	Total activos de coberturas			<u>241.959</u>	<u>44.262</u>	<u>241.959</u>	<u>44.262</u>

Nota 5 – Otros activos no financieros corrientes

La composición del presente rubro al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

	31-03-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Dividendos por cobrar	8.251.456	11.063.838
Pagos anticipados a proveedores	7.078.032	6.142.231
IVA Crédito Fiscal	5.035.587	5.723.951
Otros	3.937.847	1.890.025
Total	<u>24.302.922</u>	<u>24.820.045</u>

Nota 6 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La composición del presente rubro al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

	31-03-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Deudores comerciales	203.206.757	212.873.342
Otras cuentas por cobrar	41.117.485	44.356.151
Provisión de incobrables	<u>(20.302.306)</u>	<u>(19.980.118)</u>
Total	<u>224.021.936</u>	<u>237.249.375</u>
Menos: Otras cuentas por cobrar no corriente (1)	<u>(11.476.478)</u>	<u>(12.239.058)</u>
Parte corriente	<u>212.545.458</u>	<u>225.010.317</u>

(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	31-03-2018				31-12-2017			
	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	1.120.104	183.812.302	-	-	1.134.865	210.433.207	-	-
1-30 días	53.359	18.580.101	-	-	8.242	19.892.309	-	-
31-60 días	11.454	3.838.452	-	-	1.935	3.472.901	-	-
61-90 días	3.969	1.975.529	-	-	1.152	1.278.200	-	-
91-120 días	479	13.520.512	-	-	1.539	1.237.253	-	-
121-150 días	533	982.777	-	-	595	459.113	-	-
151-180 días	305	334.533	-	-	474	527.373	-	-
181-210 días	369	338.921	-	-	566	228.710	-	-
211_250 días	195	823.512	-	-	474	90.370	-	-
> 250 días	4.836	20.117.603	-	-	5.311	19.610.057	-	-
Total	1.195.603	244.324.242	-	-	1.155.153	257.229.493	-	-

Cartera no securitizada	31-03-2018		31-12-2017	
	Número de clientes	Monto Cartera (M\$)	Número de clientes	Monto Cartera (M\$)
Documentos por cobrar protestados	14	568.393	17	580.939
Documentos por cobrar en cobranza judicial	1	4.224	5	14.139

Provisión							
31-03-2018				31-12-2017			
Cartera no repactada M\$	Cartera repactada	Castigos del ejercicio M\$	Recuperos del ejercicio M\$	Cartera no repactada M\$	Cartera repactada	Castigos del ejercicio M\$	Recuperos del ejercicio M\$
(20.302.306)		78.307	62.150	(19.980.118)		697.970	1.215.362

Al 31 de diciembre 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	
						31/03/2018	31/12/2017	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2018	31/12/2017
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Minera Los Pelambres S.A.	96.790.240-3	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	5.014.872	4.179.780	-	-	-	-	-	-
Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.	99.501.760-1	Chile	Facturas	Subsidiaria de negocio conjunto	CLP	37.293	131.664	-	-	-	224	-	-
Sociedad Nacional de Oleoductos S.A.	81.095.400-0	Chile	Facturas	Asociada de subsidiaria	CLP	-	-	-	-	34.824	27.259	-	-
Sociedad de Inversiones de Aviación S.A.	82.040.600-1	Chile	Facturas	Asociada de subsidiaria	CLP	-	-	-	-	103.981	38.736	-	-
Comercial CCU S.A.	99.554.560-8	Chile	Facturas	Subsidiaria de negocio conjunto	CLP	-	8.440	-	-	129.548	184.375	-	-
Asfaltos Cono Sur S.A.	96.973.920-8	Chile	Facturas	Negocio conjunto de subsidiaria	CLP	65.566	51.213	-	-	38.504	660.086	-	-
Ferrocarril Antofagasta Bolivia S.A.	81.148.200-5	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	1.328.983	1.018.738	-	-	-	-	-	-
Minera Antucoya	76.079.669-7	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	1.745.462	2.851.861	-	-	-	-	-	-
Minera Centinela	76.727.040-2	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	7.587.262	7.561.933	-	-	-	-	-	-
Nexans Brasil S.A. (1)	Extranjera	Brasil	Liquidación de juicios	Asociada de subsidiaria	USD	-	-	-	-	107.287	109.105	-	-
Hapag Lloyd Chile SpA	76.380.217-5	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	314.970	56.557	-	-	-	-	-	-
Hapag Lloyd Chile S.A.	76.049.840-8	Chile	Cuenta corriente	Asociada de subsidiaria	USD	1.661.736	1.547.941	-	-	1.005	67.008	-	-
Hapag Lloyd AG	Extranjera	Alemania	Cuenta corriente	Negocio conjunto de subsidiaria	USD	691.485	657.168	-	-	-	-	-	-
Hapag Lloyd AG Mexico S.A. de C.V.	Extranjera	México	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	71.803	137.704	-	-	-	-	-	-
Norgistic Chile S.A.	76.028.758-k	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	45.254	73.770	-	-	-	-	-	-
CSAV Austral SpA	89.602.300-4	Chile	Cuenta corriente	Asociada de subsidiaria	USD	194.292	-	-	-	-	-	-	-
Consorcio Naviero Peruano S.A.	Extranjera	Perú	Cuenta corriente	Asociada de subsidiaria	USD	-	-	-	-	-	9.221	-	-
Terminal Puerto Arica S.A.	99.567.620-6	Chile	Dividendi	Asociada de subsidiaria	USD	603	1.844	-	-	5.430	15.369	-	-
Transportes Fluviales Corral S.A.	96.657.210-8	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	118.868	55.942	-	-	-	-	-	-
Iquique Terminal Internacional S.A.	96.915.330-0	Chile	Cuenta corriente	Asociada de subsidiaria	USD	32.364	19.224	-	-	9.654	10.451	-	-
Antofagasta Terminal Internacional S.A.	99.511.240-K	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	71.803	171.515	-	-	-	10	-	-
San Antonio Terminal Internacional S.A.	96.908.970-K	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	179.215	230.043	-	-	-	38.748	-	-
San Antonio Terminal Internacional S.A.	96.908.970-K	Chile	Dividendos	Asociada de subsidiaria	CLP	282.990	288.318	-	-	-	-	-	-
Lng Tugs Chile S.A.	76.028.651-6	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	112.834	121.720	-	-	-	-	-	-
Servicios Portuarios Reloncaví Ltda.	78.353.000-7	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	10.258	7.377	-	-	-	-	-	-
San Vicente Terminal Internacional S.A.	96.908.930-0	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	30.170	69.467	-	-	12.068	-	-	-
Agencias Universales S.A.	96.566.940-K	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	54.305	105.737	-	-	-	9.836	-	-
Tug Brasil Apoio Marítimo Portuario S.A.	Extranjera	Brasil	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	596.753	607.988	-	-	100.163	142.622	-	-
Luckymont	Extranjera	Uruguay	Préstamo	Asociada de subsidiaria	USD	112.834	127.253	-	-	-	-	-	-
Inmobiliaria Carriel Ltda.	76.140.270-6	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	3.017	3.689	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	Facturas		CLP	194.957	90.786	-	-	72.266	72.019	-	-
Totales						20.559.949	20.177.672	-	-	614.730	1.385.069	-	-

(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	31/03/2018		31/03/2017	
				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	10.063.120	1.745.468	7.841.204	686.317
76.079.669-7	Minera Antucoya	Accionistas comunes	Venta de productos y servicios	4.193.638	418.386	2.551.852	211.772
76.727.040-2	Minera Centinela S.A.	Accionistas comunes	Venta de productos y servicios	17.168.622	2.055.244	13.360.176	915.209
81.148.200-5	Ferrocarril Antofagasta Bolivia	Accionistas comunes	Venta de productos	3.042.485	139.100	2.395.385	134.072
76.049.840-8	Hapag Lloyd Chile S.A.	Asociada de subsidiaria	Operaciones portuarias	2.363.216	2.363.216	4.156.589	4.156.589
0-E	Hapag Lloyd A.G.	Negocio conjunto de subsidiaria	Operaciones portuarias	1.295.375	1.295.375	-	-
99.554.560-8	Comercial CCU S.A.	Subsidiaria de negocio conjunto	Compra de productos	496.587	(476.647)	500.714	2.780
76.028.651-6	Lng Tugs Chile S.A.	Asociada de subsidiaria	Remolcadores	299.164	299.164	418.673	418.673

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 31 de marzo de cada año, es el siguiente:

	01/01/2018	01/01/2017
	31/03/2018	31/03/2017
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	1.094.469	1.318.984
Honorarios (dietas y participaciones)	57.514	56.898
Total	1.151.983	1.375.882

Nota 8 – Inventarios

La composición del presente rubro al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

	31-03-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Inventarios corrientes		
Materias primas	90.739	166.237
Existencias combustible y lubricante	79.090.839	84.225.232
Suministros para la producción	5.962.700	6.229.262
Otros inventarios (1)	6.407.195	8.891.962
Totales	91.551.473	99.512.693
(1) Incluye principalmente inventarios en tránsito.		
Inventarios no corrientes		
Repuestos	704.760	670.692
Totales	704.760	670.692

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

	31-03-2018	31-03-2017
	M\$	M\$
Costos de inventarios reconocidos como gasto	366.086.801	398.854.696
Totales	366.086.801	398.854.969

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 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

	Invexans		Tech Pack		SM SAAM		CSAV		Total	
	31-03-2018	31-12-2017	31-03-2018	31-12-2017	31-03-2018	31-12-2017	31-03-2018	31-12-2017	31-03-2018	31-12-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos no corrientes mantenidos para la venta	2.068.588	2.157.195	4.988.245	9.065.662	11.327.440	11.754.020	633.560	1.137.288	19.017.833	24.114.165
Activos por Operaciones discontinuadas	-	-	157.653	125.143	-	-	-	-	157.653	125.143
Total activos clasificados como mantenidos para la venta	2.068.588	2.157.195	5.145.898	9.190.805	11.327.440	11.754.020	633.560	1.137.288	19.175.486	24.239.308
Pasivos por Operaciones discontinuadas	-	-	594.915	613.674	-	-	55.512	698.971	650.427	1.312.645
Total pasivos clasificados como mantenidos para la venta	-	-	594.915	613.674	-	-	55.512	698.971	650.427	1.312.645

(a) Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes mantenidos para la venta al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre 2017, son los siguientes:

	Invexans		Tech Pack		SM SAAM		CSAV		Total	
	31-03-2018	31-12-2017	31-03-2018	31-12-2017	31-03-2018	31-12-2017	31-03-2018	31-12-2017	31-03-2018	31-12-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Propiedades	2.068.588	2.157.195	4.876.221	8.907.654	6.173.283	6.283.360	10.258	1.137.288	13.128.350	18.485.497
Maquinarias, vehículos y equipos	-	-	-	-	456.163	684.216	-	-	456.163	684.216
Otros activos	-	-	112.024	158.008	4.697.994	4.786.444	623.302	-	5.433.320	4.944.452
Total activos	2.068.588	2.157.195	4.988.245	9.065.662	11.327.440	11.754.020	633.5600	1.137.288	19.017.833	24.114.165

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 Marítima 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 en el corto plazo. Durante el mes de diciembre 2016 se vendieron los terrenos de Iquique, pertenecientes a Inmobiliaria Marítima Portuaria Spa.
- El incremento del año 2017, corresponde principalmente a la venta del remolcador Huasteca de la subsidiaria indirecta SAAM SMIT Remolcadores Inc., maquinaria del área logística, inventarios e inmuebles prescindibles. Además, se ha clasificado como activo mantenido para la venta, la participación del 15% en Terminal Puerto Arica S.A.

a.2 Tech Pack

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

La propiedad ubicada en La Divisa 900, San Bernardo corresponde 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, el terreno en Yumbo, Colombia, perteneció a Empaques Flexa, filial de Alusa S.A. compañía que fue vendida en el año 2016. Finalmente, la propiedad en Rancagua y los otros activos para la venta, provienen de las filiales Alumco e Indalum, operaciones actualmente discontinuadas, que en el pasado 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.

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:

	31-03-2018	31-03-2017
	M\$	M\$
Ingresos	-	-
Gastos	(128.756)	(261.041)
Resultado antes de impuesto	(128.756)	(261.041)
Ingreso (Gasto) por impuesto a las ganancias	(5.123)	(4.194)
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	(133.879)	(265.235)
Ganancia (Pérdida) en Venta de Operación discontinuada Alusa S.A., neta de impuestos	(563.042)	(1.323.837)
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	(696.921)	(1.589.072)

b.2 CSAV

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

	31-03-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Ingresos	41.748	2.269.153
Gastos	(59.456)	(2.296.583)
Resultado antes de impuesto	(17.708)	(27.430)
(Gasto) por impuesto a las ganancias	610	6.714
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	(17.098)	(20.716)

Nota 10 – Otros activos financieros no corrientes

La composición del presente rubro al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

	31/12/2017	31/12/2017
	M\$	M\$
Instrumentos de patrimonio (acciones)	39.583.884	39.584.804
Letras hipotecarias de bancos nacionales	96.594	96.892
Bonos emitidos por sociedades anónimas	15.817.054	17.868.474
Bonos emitidos por bancos nacionales	29.248.480	32.207.046
Títulos emitidos por el Banco Central de Chile	48.549.047	40.086.959
Activos de cobertura	9.075.589	5.313.772
Otras inversiones en renta variable y en el extranjero	6.957.972	6.465.283
Total	149.328.620	141.623.230

a) Instrumentos de patrimonio

El detalle de los instrumentos de patrimonio al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	31/03/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Sociedad Nacional de Oleoductos S.A. (Sonacol)	39.396.558	39.396.558
Depósitos Asfálticos S.A. (DASA)	87.577	87.577
Otros	99.749	100.669
Total	39.583.884	39.584.804

b) Activos de cobertura

El detalle de los activos de cobertura no corrientes y sus valores justos son los siguientes:

Clasificación	Tipo de Cobertura	Riesgo cubierto	Partida Cubierta	No Corriente		Valores justos	
				31-03-2018 M\$	31-12-2017 M\$	31-03-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Cross Currency Swap	Swap	Variación Tipo de Cambio	UF 2.800.000	9.075.589	5.306.522	9.075.589	5.306.522
Otros Derivados				-	7.250	-	7.250
Total activos de coberturas				9.075.589	5.313.772	9.075.589	5.313.772

Nota 11 – Otros activos no financieros no corrientes

La composición del presente rubro al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

	31-03-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Depósitos judiciales Ficap Brasil	8.628.837	8.723.693
Otros impuestos por recuperar	18.777.576	18.839.416
Arriendos anticipados	11.344.995	10.587.650
Inversión cuenta única de inversión	550.892	590.385
Préstamos distribuidores Enx	118.583	-
Cuota de incorporación Autopista Central	2.033.989	2.508.080
Otros	762.876	985.654
Total	42.217.748	42.234.878

Nota 12 – Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

a) Resumen de información financiera de las subsidiarias significativas⁴

El resumen de la información financiera de las subsidiarias significativas al 31 de marzo de 2018 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%	97.332.249	44.929.767	-	1.171.297	805.923	-	1.763	-	1.035.106
INVEXANS	Chile	USD	98,68%	7.162.469	323.086.308	-	730.165	14.648.596	-	-	-	(363.660)
LQIF	Chile	CLP	50,00%	106.644.592	847.017.707	33.243.733.439	6.553.042	236.576.430	30.081.176.853	374.103.437	(204.330.326)	58.791.894
ENEX	Chile	CLP	100,00%	285.589.728	561.567.502	-	193.801.630	80.206.614	-	526.403.831	(474.856.926)	5.330.400
SM SAAM S.A.	Chile	USD	52,20%	227.599.914	653.853.316	-	82.249.902	242.363.661	-	76.347.141	(55.725.645)	4.907.174
CSAV	Chile	USD	56,17%	38.492.662	1.316.356.832	-	20.621.616	66.331.869	-	12.068.940	(10.790.326)	(12.954.166)
Total				762.821.614	3.746.811.432	33.243.733.439	305.127.652	640.933.093	30.081.176.853	988.925.112	(745.703.223)	56.746.748

El resumen de la información financiera de las subsidiarias significativas al 31 de diciembre 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%	98.831.691	46.240.504	-	1.257.639	814.580	-	7.602	-	(1.981.679)
INVEXANS	Chile	USD	98,68%	7.836.639	322.079.021	-	904.285	14.842.158	-	1.727	-	23.926.943
LQIF	Chile	CLP	50,00%	828.173	847.118.615	32.824.183.692	4.654.904	235.379.548	29.663.528.718	1.474.869.890	(789.656.021)	238.590.581
ENEX	Chile	CLP	100,00%	297.658.141	559.816.391	-	209.399.043	80.338.722	-	1.888.725.125	(1.693.041.883)	8.773.807
SM SAAM S.A.	Chile	USD	52,20%	248.920.883	664.773.438	-	102.457.310	249.014.301	-	303.261.156	(223.888.043)	39.819.540
CSAV	Chile	USD	55,97%	42.290.498	1.350.710.874	-	23.752.095	67.542.420	-	71.475.831	(66.675.875)	(126.810.830)
Total				696.366.025	3.790.738.843	32.824.183.692	342.425.276	647.931.729	29.663.528.718	3.738.341.331	(2.773.261.822)	182.318.362

⁴ Para efectos de determinar las subsidiarias significativas se ha seguido el mismo criterio utilizado para establecer los **Segmentos Operativos** de la Sociedad (Nota 32).

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 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Sociedad	País de incorporación	Valor contable inversión	Porcentaje participación	31/03/2018						
				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	1.162.153.276	25,46	1.588.182.819	9.067.865.598	2.044.043.964	4.247.684.583	1.973.245.206	1.725.356.768	(28.013.753)
Inversiones y Rentas S.A. (2)	Chile	320.233.698	50,00	695.851.761	1.293.219.424	468.108.266	335.099.142	472.163.094	(207.844.918)	32.979.338
Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	Chile	5.792.245	50,00	5.667.862	18.577.509	11.575.825	1.120.695	499.054	(382.580)	(35.642)
Asfaltos Cono Sur S.A.	Chile	5.540.688	50,00	633.333	11.774.373	1.326.330	-	82.897	(576.002)	(385.407)
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Chile	140.982	50,00	284.342	-	2.378	-	-	-	671
Aerosan Airport Services S.A.	Chile	3.383.208	50,00	2.863.086	11.385.366	3.844.801	3.526.815	2.081.509	(1.597.549)	389.054
Empresa de Servicios Marítimos Hualpén Ltda.	Chile	(108.007)	50,00	5.431	-	221.444	-	-	(26)	(117)
Inmobiliaria Carriel Ltda.	Chile	36.203	50,00	30.170	327.037	284.800	-	6.200	(17.450)	(12.337)
Inmobiliaria Sepbío Ltda.	Chile	155.071	50,00	25.342	2.543.289	547.878	1.710.611	47.549	-	14.460
Muellaje del Maipo S.A.	Chile	59.736	50,00	1.479.512	28.359	1.237.553	150.848	2.773.148	(2.736.850)	4.939
Portuaria Corral S.A.	Chile	3.856.869	50,00	3.064.014	7.452.470	1.440.292	1.362.455	939.866	(602.884)	191.126
San Antonio Terminal Internacional S.A.	Chile	26.511.750	50,00	23.468.251	124.658.564	14.578.506	80.791.507	12.326.183	(10.300.585)	554.731
San Vicente Terminal Internacional S.A.	Chile	18.397.964	50,00	17.711.910	88.714.018	30.141.744	39.176.303	11.829.131	(10.920.028)	(66.835)
Servicios Aeroportuarios Aerosan S.A.	Chile	2.011.099	50,00	6.103.290	1.325.648	2.474.502	932.238	3.663.363	(2.356.884)	907.463
Servicios Portuarios Reloncaví Ltda.	Chile	4.087.967	50,00	7.554.443	5.570.496	3.243.221	1.705.784	3.578.601	(2.931.101)	384.674
Servicios Portuarios y Extraportuarios Bío Bío Ltda.	Chile	(1.810)	50,00	4.224	-	7.844	-	-	-	-
Transportes Fluviales Corral S.A.	Chile	863.451	50,00	2.268.143	2.298.916	2.247.024	542.448	978.810	(850.356)	(11.073)
Equimac S.A.	Colombia	1.746.814	50,00	559.946	2.938.509	4.827	-	-	-	15.312
SAAM SMIT Towage Brasil S.A.	Brasil	60.922.478	50,00	20.634.731	153.242.958	16.990.256	61.757.570	16.253.335	(11.540.375)	1.073.194
Total		1.615.765.861		2.376.392.610	10.791.922.534	2.602.321.455	4.775.560.999	2.501.450.299	1.472.527.511	8.128.376

(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)

Sociedad	País de incorporación	Valor contable inversión	Porcentaje participación	31/12/2017						
				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	1.187.855.606	25,46	1.617.284.300	9.311.064.975	2.038.388.050	4.424.847.550	7.708.316.415	6.586.050.360	20.221.010
Inversiones y Rentas S.A. (2)	Chile	320.233.698	50,00	729.058.534	1.273.086.398	464.139.758	333.661.095	1.698.360.794	(798.738.655)	73.758.918
Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	Chile	5.792.245	50,00	1.287.750	19.496.323	9.012.587	186.995	2.371.887	(2.127.178)	331.810
Asfaltos Cono Sur S.A.	Chile	5.733.390	50,00	1.194.966	11.815.662	1.543.845	-	2.919.489	(3.525.851)	(606.362)
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Chile	140.647	50,00	283.835	-	2.542	-	-	-	4.285
Aerosan Airport Services S.A.	Chile	3.345.470	50,00	3.773.950	5.841.355	1.222.738	1.554.088	13.570.385	(9.978.487)	1.456.227
Empresa de Servicios Marítimos Hualpén Ltda.	Chile	(45.492)	50,00	96.516	97.745	281.015	-	209.965	(503.364)	(74.704)
Inmobiliaria Carriel Ltda.	Chile	46.106	50,00	31.964	327.258	268.031	-	10.300	(68.035)	(71.610)
Inmobiliaria Sepbío Ltda.	Chile	147.540	50,00	52.869	2.542.606	599.996	1.700.399	187.564	-	16.346
Muelleaje del Maipo S.A.	Chile	58.401	50,00	1.656.137	28.279	1.416.384	151.843	10.799.569	(10.624.591)	9.255
Portuaria Corral S.A.	Chile	3.680.508	50,00	2.321.911	7.706.506	1.244.254	1.421.917	6.101.679	(4.043.331)	1.166.868
San Antonio Terminal Internacional S.A.	Chile	26.772.977	50,00	23.929.144	128.377.628	13.751.343	85.318.079	56.172.290	(47.637.864)	2.025.306
San Vicente Terminal Internacional S.A.	Chile	18.772.621	50,00	18.181.846	91.535.660	30.201.438	41.671.444	44.615.780	(40.435.299)	(225.480)
Servicios Aeroportuarios Aerosan S.A.	Chile	1.662.699	50,00	5.648.938	1.397.327	2.564.737	1.154.501	11.689.161	(7.845.442)	2.581.161
Servicios Portuarios Reloncaví Ltda.	Chile	3.901.818	50,00	6.782.537	5.864.100	2.917.604	1.924.168	12.490.998	(11.395.285)	(258.018)
Servicios Portuarios y Extraportuarios Bío Bío Ltda.	Chile	1.844	50,00	3.689	-	7.992	-	-	-	(514)
Transportes Fluviales Corral S.A.	Chile	864.953	50,00	1.578.063	2.555.516	1.606.342	852.044	3.573.766	(3.602.253)	(844.298)
Elequip S.A.	Colombia	-	50,00	61.475	-	127.868	-	-	-	(58.149)
Equimac S.A.	Colombia	1.771.710	50,00	554.505	2.993.218	4.918	-	-	-	1.463.877
SAAM SMIT Towage Brasil S.A.	Brasil	61.537.705	50,00	23.749.022	154.465.774	17.279.393	65.077.435	80.594.009	(50.020.107)	12.192.288
Total		1.642.274.446		2.437.531.951	11.019.196.330	2.586.580.835	4.959.521.558	9.651.984.051	5.595.504.618	113.088.216

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 que a las inversiones en asociadas.

(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)

c) Participación en asociadas

(i) Inversión en Nexans

De conformidad con la regulación francesa, Nexans no prepara estados financieros 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 Comisión para el Mercado Financiero mediante resolución N° 10.914 de fecha 30 de abril de 2012.

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

Sociedad	País de incorporación	Valor contable de la inversión M\$	Porcentaje participación	31/12/2017						
				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	318.799.430	29,05%	2.498.173.100	1.425.697.923	1.753.860.849	1.048.730.232	4.759.539.410	(3.924.777.201)	151.233.577
Total		318.799.430		2.498.173.100	1.425.697.923	1.753.860.849	1.048.730.232	4.759.539.410	(3.924.777.201)	151.233.577

(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 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 Comisión para el Mercado Financiero 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 31 de marzo de 2018 es el siguiente:

Sociedad	Actividad principal	País	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación	Saldo al	Participación en	Dividendos	Otros	Saldo al
					01/01/2018	Ganancia (Pérdida)	Recibidos	Aumentos (disminuciones)	31/03/2018
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Inversiones y Rentas S.A.	Inversiones	Chile	CLP	50,00	320.233.698	16.489.669	(7.759.282)	(3.687.312)	325.276.773
Nexans S.A.(1) (2)	Manufactura	Francia	EUR	29,05	320.596.146	-	-	(1.796.716)	318.799.430
Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	Alimentos	Chile	CLP	50,00	5.792.245	(17.821)	-	-	5.774.424
Hapag-Lloyd A.G. (3) (4)	Transporte	Alemania	EUR	25,46	1.187.855.606	(6.823.565)	-	(18.878.765)	1.162.153.276
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Transporte	Chile	CLP	50,00	140.647	335	-	-	140.982
Asfaltos Cono Sur S.A.	Bitumen	Chile	CLP	50,00	5.733.390	(192.702)	-	-	5.540.688
Sociedad Inversiones Aviación SIAV Ltda.	Suministro de combustible y lubricantes	Chile	CLP	33,33	2.213.882	361.589	-	-	2.575.471
Inmobiliaria El Norte y El Rosal S.A.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	31.351	(618)	-	-	30.733
Aerosán Airport Services S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	3.345.470	194.755	-	(157.017)	3.383.208
Antofagasta Terminal Internacional S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	35,00	-	(158.606)	-	158.606	-
Empresa de Servicios Marítimos Hualpén Ltda.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	(45.491)	123	-	(62.639)	(108.007)
Inmobiliaria Carriel Ltda.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	46.106	(6.169)	-	(3.734)	36.203
Inmobiliaria Sepbio Ltda.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	147.540	7.255	-	276	155.071
LNG Tugs Chile S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	40,00	164.753	6.862	-	(3.269)	168.346
Muellaje ATI S.A. (5)	Servicios portuarios	Chile	CLP	1,00	(5.533)	(254)	-	(247)	(6.034)
Muellaje del Maipo S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	58.401	2.580	-	(1.245)	59.736
Muellaje STI S.A. (5)	Servicios portuarios	Chile	CLP	1,00	1.844	17	-	(51)	1.810
Muellaje SVTI S.A. (5)	Servicios portuarios	Chile	CLP	1,00	4.303	193	-	(272)	4.224
Portuaria Corral S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	3.680.508	175.195	-	1.166	3.856.869
San Antonio Terminal Internacional S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	26.772.977	277.347	-	(538.574)	26.511.750
San Vicente Terminal Internacional S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	30.992.285	(33.468)	-	2.595.701	33.554.518
Servicios Aeroportuarios Aerosan S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	1.662.899	453.684	-	(105.484)	2.011.099
Servicios Logísticos Ltda. (5)	Servicios portuarios	Chile	CLP	1,00	9.836	829	-	(407)	10.258
Servicios Portuarios Reloncaví Ltda.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	3.901.818	192.338	-	(6.189)	4.087.967
Servicios Portuarios y Extraportuarios Bío Bío Ltda.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	(1.844)	(100)	-	134	(1.810)
Transbordadora Austral Broom S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	25,00	15.317.493	813.709	-	(1.097.740)	15.033.462
Transportes Fluviales Corral S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	864.953	(5.536)	-	4.035	863.452
Equimac S.A.	Servicios portuarios	Colombia	USD	50,00	1.771.710	7.733	-	(32.629)	1.746.814
Puerto Buenavista S.A.	Servicios portuarios	Colombia	CLP	33,00	3.370.060	66.899	-	96.494	3.533.453
Luckymont S.A.	Servicios portuarios	Uruguay	USD	49,00	666.389	71.018	-	7.780	745.187
SAAM SMIT Towage Brasil S.A.	Servicios portuarios	Brasil	USD	50,00	61.537.704	536.537	-	(1.151.765)	60.922.476
Total					1.996.861.146	12.419.828	(7.759.282)	(24.659.863)	1.976.861.829

- (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\$ 318.799.430, corresponde a M\$ 316.186.182 de Valor Patrimonial y M\$ 2.613.548 de plusvalía.
- (2) El valor bursátil de la inversión de Inxans en Nexans al 31 de marzo 2018 asciende a 529.658.388 Euros y al 31 de diciembre 2017 ascendía a 632.795.670 Euros, equivalentes a M\$ 392.968.571 y M\$ 467.730.919 respectivamente.
- (3) El valor bursátil de la inversión de CSAV en HLAG al 31 de marzo de 2018 asciende a 1.418.615.798 y al 31 de diciembre 2017 ascendía a 1.495.944.715 Euros, equivalentes a M\$ 1.052.475.679 y M\$ 1.105.797.567 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 2017 es el siguiente:

Sociedad	Actividad principal	País	Moneda	Porcentaje de Participación	Saldo al	Participación en	Dividendos	Venta de	Otros	Saldo al
					01/01/2017	Ganancia (Pérdida)	Recibidos	Inversiones	Aumentos (disminuciones)	31/12/2017
			Funcional		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Inversiones y Rentas S.A.	Inversiones	Chile	CLP	50,00	307.758.749	36.879.459	(12.713.197)	-	(11.691.313)	320.233.698
Nexans S.A. (6) (7)	Manufactura	Francia	EUR	29,05	303.174.172	24.419.030	(4.649.828)	-	(2.347.228)	320.596.146
Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	Alimentos	Chile	CLP	50,00	5.625.374	165.905	-	-	966	5.792.245
Odfjell & Vapores Ltd. (Bermudas)	Transporte	Bermudas	USD	50,00	(227)	-	-	-	227	-
Hamburg Container Lines Holding	Transporte	Alemania	EUR	50,00	68.913	(1.374)	-	-	(67.539)	-
Hapag-Lloyd A.G. (8) y (9)	Transporte	Alemania	EUR	25,46	1.186.056.083	(94.855.218)	-	-	96.654.741	1.187.855.606
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Transporte	Chile	CLP	50,00	138.504	2.142	-	-	1	140.647
Asfaltos Cono Sur S.A.	Bitumen	Chile	CLP	50,00	6.036.572	(303.182)	-	-	-	5.733.390
	Suministro de combustible y lubricantes	Chile	CLP	33,33	1.904.453	1.311.429	(1.002.000)	-	-	2.213.882
Sociedad Inversiones Aviación SIAV Ltda.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	34.794	(3.443)	-	-	-	31.351
Inmobiliaria El Norte y El Rosal S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	2.893.449	728.113	-	-	(276.092)	3.345.470
Aerosán Airport Services S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	35,00	-	(899.601)	-	-	899.601	-
Antofagasta Terminal Internacional S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	(10.712)	(37.352)	-	-	2.573	(45.491)
Empresa de Servicios Marítimos Hualpén Ltda.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	81.006	(35.805)	-	-	905	46.106
Inmobiliaria Carriel Ltda.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	139.250	8.172	-	-	118	147.540
Inmobiliaria Sepbío Ltda.	Servicios portuarios	Chile	USD	40,00	166.029	33.009	(9.836)	-	(24.449)	164.753
LNG Tugs Chile S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	0,50	(5.356)	(982)	-	-	805	(5.533)
Muellaje ATI S.A. (10)	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	58.913	4.629	-	-	(5.141)	58.401
Muellaje del Maipo S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	0,50	2.008	389	-	-	(553)	1.844
Muellaje STI S.A. (10)	Servicios portuarios	Chile	CLP	0,50	3.347	504	-	-	452	4.303
Muellaje SVTI S.A. (10)	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	4.318.082	583.434	(1.222.792)	-	1.784	3.680.508
Portuaria Corral S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	30.669.760	931.433	(2.383.880)	-	(2.444.336)	26.772.977
San Antonio Terminal Internacional S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	37.229.227	(112.740)	(1.207.217)	-	(4.916.985)	30.992.285
San Vicente Terminal Internacional S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	2.560.723	1.290.580	(1.974.653)	-	(213.751)	1.662.899
Servicios Aeroportuarios Aerasan S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	1,00	8.703	1.855	-	-	(722)	9.836
Servicios Logísticos Ltda. (10)	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	4.248.457	(129.009)	(50.551)	-	(167.079)	3.901.818
Servicios Portuarios Reloncaví Ltda.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	(1.339)	(254)	-	-	(251)	(1.844)
Servicios Portuarios y Extraportuarios Bío Bío Ltda.	Servicios portuarios	Chile	USD	15,00	4.652.817	504.828	-	-	(5.157.645)	-
Terminal Puerto Arica S.A. (10)	Servicios portuarios	Chile	CLP	25,00	17.351.992	1.909.539	(1.296.910)	-	(2.647.128)	15.317.493
Transbordadora Austral Broom S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	1.301.450	(422.149)	(47.226)	-	32.878	864.953
Transportes Fluviales Corral S.A.	Servicios portuarios	Colombia	USD	50,00	259.754	29.073	(160.159)	-	(128.668)	-
Elequip S.A.	Servicios portuarios	Colombia	USD	50,00	1.609.406	731.940	(422.370)	-	(147.266)	1.771.710
Equimac S.A.	Servicios portuarios	Colombia	CLP	33,00	3.633.214	24.870	-	-	(288.024)	3.370.060
Puerto Buenavista S.A.	Servicios portuarios	Perú	USD	35,00	35.599.737	3.167.282	(5.091.240)	(33.839.572)	163.793	-
Tramarsa S.A.	Servicios portuarios	Uruguay	USD	49,00	1.568.568	(26.275)	-	(1.547.228)	4.935	-
Gertil S.A.	Servicios portuarios	Uruguay	USD	17,70	-	(26)	-	-	26	-
Riluc S.A. (10)	Servicios portuarios	Uruguay	USD	49,00	713.655	200.350	(196.219)	-	(51.397)	666.389
Luckymont S.A.	Servicios portuarios	Brasil	USD	50,00	69.211.817	6.096.144	(8.136.697)	-	(5.633.560)	61.537.704
SAAM SMIT Towage Brasil S.A.										
Kemfa Servicios, Inversiones y Representaciones S.A.(10)	Servicios portuarios	Bolivia	USD	0,63	5.355	(426)	-	(5.372)	443	-
Total					2.029.066.699	(17.803.727)	(40.564.775)	(35.392.172)	61.555.121	1.996.861.146

- (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\$ 320.596.146, corresponde a M\$ 318.091.194 de Valor Patrimonial y M\$ 2.504.952 de plusvalía.
- (7) El valor bursátil de la inversión de Inveans en Nexans al 31 de diciembre 2017 asciende a 632.795.670 Euros y al 31 de diciembre 2016 ascendía a 619.569.435 Euros, equivalentes a M\$ 467.730.919 y M\$ 437.181.440 respectivamente.
- (8) El valor bursátil de la inversión de CSAV en HLAG al 31 de diciembre de 2017 asciende a 1.495.944.715 y al 31 de diciembre 2016 ascendía a 812.868.709 Euros, equivalentes a M\$ 1.105.797.567 y M\$ 573.560.161 respectivamente.
- (9) 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).
- (10) 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) Inversión de CSAV en Hapag-Lloyd A.G.**

La subsidiaria CSAV participa en la sociedad Hapag-Lloyd AG (HLAG), con sede en Hamburgo, Alemania, con un 25,46% de su capital accionario al 31 de marzo de 2018, siendo su principal accionista. Adicionalmente, respecto de su inversión en HLAG, la CSAV es parte de un pacto de control junto a los otros dos mayores accionistas de esta empresa alemana: la Ciudad de Hamburgo, a través de su sociedad de inversiones HGV Hamburger Gesellschaft für Vermögens- und Beteiligungsmanagement mbH (HGV), que posee el 13,9% del capital accionario; y el empresario alemán Klaus Michael Kühne, a través de Kühne Maritime GmbH (KM) que es dueño del 20,5%; con quienes reúne en conjunto aproximadamente un 59,9% de la propiedad de HLAG. En virtud de lo anterior, considerando la participación accionaria de CSAV en HLAG y la existencia y características del pacto de control conjunto antes mencionado, se ha definido que acorde a las disposiciones de la NIIF N° 11 la inversión de CSAV en HLAG representa un negocio conjunto, que debe contabilizarse bajo el método de la participación según la NIC N° 28. La definición anterior se ha mantenido sin cambios desde la fecha en que CSAV adquirió su participación original en HLAG, en virtud de la combinación de su negocio portacontenedores con ésta en 2014.

e.1) Resultado por dilución en participación: Con fecha 24 de mayo de 2017 se produjo el cierre de la fusión entre HLAG y United Arab Shipping Company Limited (“UASC”), lo que significó para CSAV ver diluida su participación en HLAG desde un 31,35% de su propiedad a un 22,58%, originando con ello una pérdida contable por dilución de MUS\$ 167.194, que redujo el valor contable de su inversión en HLAG.

e.2) Resultado por adquisición de participación: Con fecha 17 de octubre de 2017 HLAG concluyó un aumento de capital por MUS\$414.000 que CSAV suscribió en un 54,3%, por sobre su prorrata de 22,58%, lo que le permitió alcanzar un 24,7% de propiedad sobre la compañía alemana; en las semanas siguientes continuó adquiriendo participaciones adicionales hasta completar a fines de octubre un 25%, y finalmente en el mes de diciembre de 2017 un 25,46% de la propiedad de HLAG. La inversión total realizada en este período ascendió a MUS\$293.653, de los cuales MUS\$93.946 fueron destinados a la suscripción de su prorrata de 22,58% en el aumento de capital de HLAG, y MUS\$199.707 fueron destinados a la compra del 2,89% adicional en HLAG. Acorde a las disposiciones de la NIC N° 28, CSAV realizó un informe de PPA (Purchase Price Allocation) mediante el cual se determinó un valor razonable de los activos netos adquiridos en la compra del 2,89% adicional que asciende a MUS\$214.526, y que al compararse con el costo antes mencionado otorgan un menor valor pagado o badwill ascendiente a MUS\$14.819, el que acorde a las NIIF se reconoce como una utilidad en los resultados de CSAV.

Nota 13 – Activos intangibles distintos de la plusvalía

Clases de activos intangibles, neto	31-03-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Activos intangibles de vida finita, neto	174.901.996	181.732.200
Activos intangibles de vida indefinida, neto (1)	179.483.259	179.518.774
Activos intangibles, neto	354.385.255	361.250.974

- (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 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2018	Activo Bruto	Amortización Acumulada/ Deterioro de valor	Activo Neto
	M\$	M\$	M\$
Patentes, marcas registradas y otros derechos	180.903.576	(1.420.317)	179.483.259
Concesiones portuarias, remolcadores y otros	210.405.195	(58.978.043)	151.427.152
Programas informáticos	11.501.781	(7.076.389)	4.425.392
Otros activos intangibles	260.114.928	(241.065.476)	19.049.452
Totales	662.925.480	(308.540.225)	354.385.255

Al 31 de diciembre de 2017	Activo Bruto	Amortización Acumulada/ Deterioro de valor	Activo Neto
	M\$	M\$	M\$
Patentes, marcas registradas y otros derechos	180.922.474	(1.403.700)	179.518.774
Concesiones portuarias, remolcadores y otros	215.397.378	(57.831.948)	157.565.430
Programas informáticos	11.538.550	(6.883.858)	4.654.692
Otros activos intangibles	260.478.070	(240.965.992)	19.512.078
Totales	668.336.472	(307.085.498)	361.250.974

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

b) Movimientos de intangibles identificables

El movimiento de los activos intangibles identificables al 31 de marzo de 2018 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\$
Saldo inicial	179.518.774	157.565.430	4.654.692	19.512.078	361.250.974
Adiciones	-	579.858	205.153	72.091	857.102
Amortización	(20.515)	(3.806.475)	(348.935)	(255.587)	(4.431.512)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	(7.156)	(2.911.661)	(85.677)	(279.130)	(3.283.624)
Otros incrementos (decrementos)	(7.844)	-	159	-	(7.685)
Saldo Final	179.483.259	151.427.152	4.425.392	19.049.452	354.385.255

El movimiento de los activos intangibles identificables al 31 de diciembre 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\$
Saldo inicial	179.777.522	74.842.106	6.190.770	22.886.945	283.697.343
Adiciones	7.992	3.065.144	1.230.853	20.757	4.324.746
Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocios	-	98.575.163	8.362	-	98.583.525
Transferencias a (desde) Activos No Corrientes y Grupos en Enajenación Mantenedos para la Venta	(50.410)	-	(1.844)	-	(52.254)
Retiros	(44.878)	-	(276.023)	-	(320.901)
Amortización	(105.122)	(14.441.049)	(1.413.714)	(3.259.188)	(19.219.073)
Pérdida por Deterioro Reconocida en el Estado de Resultados	-	-	(730.323)	-	(730.323)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	(52.805)	(6.263.419)	(514.454)	(136.436)	(6.967.114)
Otros incrementos (decrementos)	(13.525)	1.787.485	161.065	-	1.935.025
Saldo Final	179.518.774	157.565.430	4.654.692	19.512.078	361.250.974

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 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Movimientos	Banco de Chile y SM-Chile	Fusión Banco Chile - Citibank	Fusión Citigroup Chile II S.A. LQIF	Enex	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Al 31 de diciembre de 2017						
Saldo inicial al 01-01-2017	514.466.490	108.438.209	31.868.173	194.701.400	3.902.226	853.376.498
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	-	-	-	(193)	(193)
Otros incrementos (disminuciones)	-	-	-	-	(1.539.528)	(1.539.528)
Saldo final neto al 31-12-2017	514.466.490	108.438.209	31.868.173	194.701.400	2.362.505	851.836.777
Al 31 de diciembre 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
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	-	-	-	(232.658)	(232.658)
Otros incrementos (disminuciones)	-	-	-	-	3.255.333	3.255.333
Saldo final neto al 31-12-2017	514.466.490	108.438.209	31.868.173	194.701.400	3.902.226	853.376.498

Nota 15 – Operaciones con Participaciones No Controladoras

- **Acciones liberadas de pago**

En marzo de 2018 y 2017, en Junta General Extraordinaria de Accionistas de Banco de Chile se aprobó el reparto de un 40% de la utilidad líquida distributable 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 2018 no se ha materializado a la fecha de los presentes estados financieros consolidados intermedios. Durante el año 2017 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**

Durante el año 2017, LQIF realizó la compra de 199.894.115 acciones de Banco de Chile, con lo cual la participación directa e indirecta sobre Banco de Chile pasó de un 51,06% a un 51,26% (51,20 al 31 de diciembre de 2017). 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 CSAV**

Durante el cuarto trimestre de 2017, Quiñenco concurrió al aumento de capital de CSAV en forma parcial, permitiéndole alcanzar una mayor participación en la subsidiaria ascendente a 56,17%.

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

- **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.

Los efectos contables netos (considerando para estos efectos solo la participación de Quiñenco), generados por las operaciones con Participaciones No Controladoras, al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

31 de marzo 2018

Los efectos por operaciones con participaciones No Controladoras no se han materializado a la fecha de los presentes estados financieros consolidados intermedios.

31 de diciembre de 2017

	Pago dividendo con acciones liberadas de pago Banco Chile	Adquisición de acciones Banco de Chile	Aumento de participación en CSAV	Aumento de participación en Invexans	Total
	31-12-2017	31-12-2017	31-12-2017	31-12-2017	31-12-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Adquisición de acciones Banco de Chile	-	(8.832.983)	-	-	(8.832.983)
Valor patrimonial	(8.940.558)	2.886.813	465.723	21.849	(5.566.173)
Activos intangibles	(43.586)	145.265	-	-	101.679
Efecto neto en Patrimonio	(8.984.144)	(5.800.905)	465.723	21.849	(14.297.477)

Nota 16 – Propiedades, planta y equipo

(a) Composición

El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	Activo Bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Activo Neto M\$
31 de marzo de 2018			
Construcción en curso	21.152.574	-	21.152.574
Terrenos	135.141.060	-	135.141.060
Edificios	96.357.648	(31.881.421)	64.476.227
Plantas y equipos	328.594.398	(127.467.587)	201.126.811
Equipamiento de tecnologías de la información	17.040.166	(11.459.049)	5.581.117
Instalaciones fijas y accesorios	23.998.923	(11.218.035)	12.780.888
Buques	300.397.773	(109.772.171)	190.625.602
Vehículos de motor	13.958.275	(6.933.528)	7.024.747
Otras propiedades, plantas y equipos	15.704.382	(9.043.956)	6.660.426
Totales	<u>952.345.199</u>	<u>(307.775.747)</u>	<u>644.569.452</u>
	Activo Bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Activo Neto M\$
31 de diciembre de 2017			
Construcción en curso	24.899.279	-	24.899.279
Terrenos	135.640.446	-	135.640.446
Edificios	98.912.712	(33.122.070)	65.790.642
Plantas y equipos	319.690.049	(124.263.058)	195.426.991
Equipamiento de tecnologías de la información	16.802.849	(10.973.760)	5.829.089
Instalaciones fijas y accesorios	23.139.888	(10.404.934)	12.734.954
Buques	309.642.830	(112.006.790)	197.636.040
Vehículos de motor	13.962.587	(6.454.309)	7.508.278
Otras propiedades, plantas y equipos	15.052.439	(8.654.855)	6.397.584
Totales	<u>957.743.079</u>	<u>(305.879.776)</u>	<u>651.863.303</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Nota 16 – Propiedades, planta y equipo (continuación)
(b) Detalle de movimientos

Los movimientos al 31 de marzo de 2018 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 2018	24.899.279	135.640.446	65.790.642	195.426.991	5.829.089	12.734.954	197.636.040	7.508.278	6.397.584	651.863.303
Adiciones	10.240.810	-	91.112	520.122	66.373	5.493	1.956.794	31.890	262.478	13.175.072
Desapropiaciones	-	-	(136.751)	(7.241)	-	-	-	-	-	(143.992)
Transferencias a (desde) Propiedades planta y equipos	(13.950.875)	622.959	1.200.989	9.987.784	320.008	747.823	267.905	150.919	652.488	-
Retiros	-	-	(4.827)	(19.581)	-	-	-	(38.058)	(2.908)	(65.374)
Gasto por Depreciación	-	-	(1.240.376)	(3.965.469)	(608.551)	(707.382)	(4.775.070)	(608.266)	(574.043)	(12.479.157)
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	(36.640)	(1.122.345)	(1.229.201)	(815.795)	(25.805)	-	(4.460.067)	(20.016)	(67.931)	(7.777.800)
Otros Incrementos (Decrementos)	-	-	4.639	-	3	-	-	-	(7.242)	(2.600)
Saldo final al 31 de marzo de 2018	21.152.574	135.141.060	64.476.227	201.126.811	5.581.117	12.780.888	190.625.602	7.024.747	6.660.426	644.569.452

Los movimientos al 31 de diciembre 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	18.713.965	7.256.952	2.959.791	37.623.593	2.375.424	3.722.433	8.304.043	2.459.598	2.588.884	86.004.683
Adquisiciones mediante Combinaciones de Negocios	-	-	41.803	27.049	154.302	-	-	9.221	147.540	379.915
Desapropiaciones	-	(95.913)	-	(590.775)	(346)	(2.585)	(1.024.788)	(446.166)	-	(2.160.573)
Transferencias a (desde) Activos No Corrientes y Grupos en	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Desapropiación Mantenidos para la Venta	-	-	(331.350)	(1.004.502)	(89.754)	-	(172.130)	(331.965)	-	(1.929.701)
Transferencias a (desde) Propiedades de Inversión	-	-	(61.475)	-	-	-	-	-	-	(61.475)
Transferencias a (desde) Propiedades planta y equipos	(69.113.180)	653.357	10.067.883	56.520.027	93.442	-	1.463.105	307.375	7.991	-
Retiros	-	-	(258.149)	(298.779)	(33.987)	(55.730)	-	-	(11.950)	(658.595)
Gasto por Depreciación	-	-	(5.163.806)	(15.817.506)	(2.415.804)	(2.833.251)	(20.469.285)	(2.346.612)	(1.572.119)	(50.618.383)
Pérdida por Deterioro Reconocida en el Estado de Resultados	(65.164)	-	(462.292)	(264.957)	(45.492)	-	(121.721)	(277.867)	-	(1.237.493)
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	(1.128.925)	(5.196.431)	(3.991.868)	(2.679.914)	(210.397)	-	(15.548.285)	(146.541)	(145.327)	(29.047.688)
Otros Incrementos (Decrementos)	-	-	(107.431)	(1.312.480)	(195.098)	161	450.613	(11.186)	155.713	(1.019.708)
Saldo final al 31 de diciembre de 2017	24.899.279	135.640.446	65.790.642	195.426.991	5.829.089	12.734.954	197.636.040	7.508.278	6.397.584	651.863.303

Nota 16 – Propiedades, planta y equipo (continuación)

(c) Arrendamiento financiero

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	31-03-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Terrenos, neto	508.661	505.812
Planta y equipo, neto	3.065.398	3.512.543
Totales	<u>3.574.059</u>	<u>4.018.355</u>

El valor presente de los pagos futuros por los arrendamientos financieros al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

	31-03-2018		
	Bruto	Interés	Valor Presente
	M\$	M\$	M\$
Menos de un año	1.557.947	(66.373)	1.491.574
Más de un año pero menos de cinco años	2.031.015	(30.773)	2.000.242
Más de cinco años	-	-	-
Totales	<u>3.588.962</u>	<u>(97.146)</u>	<u>3.491.816</u>

	31-12-2017		
	Bruto	Interés	Valor Presente
	M\$	M\$	M\$
Menos de un año	1.632.893	(67.623)	1.565.270
Más de un año pero menos de cinco años	2.412.874	(38.729)	2.374.145
Más de cinco años	-	-	-
Totales	<u>4.045.767</u>	<u>(106.352)</u>	<u>3.939.415</u>

Nota 16 – Propiedades, planta y equipo (continuación)

(d) Arrendamientos operativos

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 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, son los siguientes:

	31-03-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Menos de un año	30.926.927	31.486.021
Más de un año pero menos de cinco años	<u>50.311.924</u>	<u>45.272.671</u>
Totales	<u>81.238.852</u>	<u>76.758.692</u>

Las cuotas de arrendamientos y subarrendos reconocidas en el estado consolidado de resultados integrales al 31 de marzo de 2018 y 2017, son las siguientes:

	31-03-2018	31-03-2017
	M\$	M\$
Pagos por arrendamiento bajo arrendamientos operativos	4.322.706	3.828.490
Totales	<u>4.322.706</u>	<u>3.828.490</u>

Nota 17 – Propiedades de inversión

a) El detalle del rubro al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

	31-03-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Terrenos	3.818.385	3.862.893
Edificios	<u>12.922.159</u>	<u>12.854.065</u>
Totales	<u>16.740.544</u>	<u>16.716.958</u>

Nota 17 – Propiedades de inversión (continuación)

b) Detalle de movimientos

Los movimientos de propiedades de inversión al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, son los siguientes:

Al 31 de marzo de 2018	Terrenos	Edificios	Total
Movimientos	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial neto	3.862.893	12.854.065	16.716.958
Transferencias a (desde) Propiedades, planta y equipo	-	277.467	277.467
Gasto por depreciación	-	(56.496)	(56.496)
Incrementos (decrementos) en el cambio de moneda extranjera	(44.508)	(152.969)	(197.477)
Otros incrementos (decrementos)	-	92	92
Saldo final neto	<u>3.818.385</u>	<u>12.922.159</u>	<u>16.740.544</u>

Al 31 de diciembre 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, planta y equipo	-	61.475	61.475
Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta	-	(11.065)	(11.065)
Desapropiaciones	(110.040)	(335.039)	(445.079)
Gasto por depreciación	-	(228.709)	(228.709)
Incrementos (decrementos) en el cambio de moneda extranjera	(224.270)	(772.181)	(996.451)
Saldo final neto	<u>3.862.893</u>	<u>12.854.065</u>	<u>16.716.958</u>

c) Los ingresos provenientes de rentas y gastos directos de operación de propiedades de inversión al 31 de marzo de 2018 y 2017 son los siguientes:

	31-03-2018	31-03-2017
	M\$	M\$
Ingresos por arriendo de propiedades de inversión	468.930	593.281
Gastos directos de operación	(162.131)	(110.287)

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

Nota 18 – Impuesto a la renta e impuestos diferidos

a) Información general

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

	M\$
Rentas afectas a Global Complementario o Adicional	76.063.486
Rentas exentas de Global Complementario y/o Adicional	105.212.915
Ingresos No Renta	410.748.875
Saldo total Utilidades STUT (ex FUT)	192.015.946

Los saldo de los créditos correspondientes a los registros son:

Créditos acumulados a contar del 01 de enero 2017, sujetos a restitución y sin derecho a devolución	1.016.795
Créditos acumulados hasta el 31 de diciembre 2016 con derecho a devolución	47.536.286

(b) Impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se encuentran compuestos por los siguientes conceptos:

Impuestos diferidos	31/03/2018		31/12/2017	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Depreciaciones	-	61.470.826	-	57.350.897
Amortizaciones	-	19.331.409	-	19.897.613
Provisiones	9.298.215	334.881	11.388.326	207.786
Beneficios post empleo	2.269.788	540.637	2.328.775	562.496
Revaluaciones de propiedades, planta y equipo	3.498.705	10.135.664	3.971.357	11.661.535
Activos Intangibles	-	48.362.462	-	48.362.462
Revaluaciones de instrumentos financieros	27.301	-	27.283	-
Pérdidas fiscales	144.612.077	-	152.512.799	-
Créditos fiscales	12.549.138	-	12.518.677	-
Activos por impuestos diferidos relativos a Otros	31.300.719	-	26.511.785	-
Pasivos por impuestos diferidos relativos a Otros	-	14.914.527	-	15.547.339
Totales	203.555.943	155.090.406	209.259.002	153.590.128

Nota 18 – Impuesto a la renta e impuestos diferidos (continuación)

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

El detalle de este rubro al 31 de marzo de cada año es el siguiente:

	31-03-2018	31-03-2017
	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes	(5.443.907)	(5.314.413)
Ajuste a valor justo	311.502	626.582
Ajuste activos y pasivos por impuestos diferidos	(6.011.381)	(1.153.239)
Otros	(170.061)	(10.263)
Total neto del (gasto) ingreso	<u>(11.313.847)</u>	<u>(5.851.333)</u>

(d) Conciliación de la tributación aplicable

Al 31 de marzo 2018 y 31 de diciembre de 2017, la conciliación del gasto por impuestos a partir del resultado financiero antes de impuesto, es la siguiente:

	31/03/2018	31/03/2017
	M\$	M\$
Ingreso (gasto) por impuestos utilizando la Tasa Legal	(3.781.452)	(4.415.555)
Efecto impositivo de tasas en otras jurisdicciones	(10.671.233)	(7.777.605)
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles	8.081.509	11.770.573
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	(6.190.237)	(5.454.562)
Efecto impositivo de una nueva evaluación de activos por impuestos diferidos no reconocidos	351.181	(46.854)
Otros (decrementos) en cargos por impuestos legales	896.385	72.670
(Gasto) ingreso por impuestos utilizando la tasa efectiva	<u>(11.313.847)</u>	<u>(5.851.333)</u>

Nota 19 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

El detalle al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	31-03-2018	31-12-2017	31-03-2018	31-12-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios	59.774.628	61.459.961	176.743.492	183.900.137
Obligaciones con el público (bonos)	48.364.510	39.615.277	907.390.243	904.155.653
Obligaciones por concesión	3.399.499	3.337.478	22.654.277	22.151.902
Arrendamientos financieros	1.491.574	1.565.270	2.000.242	2.374.145
Obligaciones garantizadas de factoring	4.683.513	3.046.701	-	-
Pasivos de cobertura	3.018	329.506	3.017	19.671
Totales	<u>117.716.742</u>	<u>109.354.193</u>	<u>1.108.791.271</u>	<u>1.112.601.508</u>

Nota 19 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

a) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 31 de marzo de 2018 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 31-03-18 M\$	Hasta 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	No corriente al 31-03-18 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	In vexans S.A. Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Semestral	2,88%	2,73%	75.118	73.942	1.176	6.015.798	6.015.798	-	-	-	-	6.090.916
90.160.000-7		Chile	Banco Itau Chile	USD	Semestral	2,50%	Libor +2,5%	160.502	-	160.502	26.776.638	7.112.158	6.853.907	6.405.287	6.405.286	-	26.937.140
96.696.270-4	Inmobiliaria Marítima Portuaria Ltda.	Chile	Banco Estado	CLF	Mensual	4,50%	4,50%	15.688	15.688	-	-	-	-	-	-	-	15.688
0-E	Terminal Marítima Mazatlán S.A. C.V.	México	Banco Itau Chile	USD	Semestral	4,28%	4,00%	1.867.492	962.407	905.085	1.810.170	1.810.170	-	-	-	-	3.677.662
0-E	Florida International Terminal, Llc.	USA	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	5,74%	Libor+3%	119.471	-	119.471	1.178.419	214.203	214.203	214.203	214.203	321.607	1.297.890
0-E	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Semestral	4,92%	Libor+2,5%	908.705	-	908.705	-	-	-	-	-	-	908.705
0-E	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	4,94%	Libor+2,3%	1.674.407	890.000	784.407	3.126.766	1.563.383	1.563.383	-	-	-	4.801.173
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	3,38%	3,21%	1.176.611	-	1.176.611	4.573.696	1.143.424	1.143.424	1.143.424	1.143.424	-	5.750.307
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,69%	3,50%	754.238	-	754.238	754.238	754.238	-	-	-	-	1.508.476
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,70%	3,50%	452.543	-	452.543	452.543	452.543	-	-	-	-	905.086
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,10%	3,95%	690.882	-	690.882	8.485.472	1.131.356	1.131.356	1.131.355	1.131.356	3.960.049	9.176.354
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Santander Madrid	USD	Semestral	4,96%	Libor+1,8%	1.223.675	656.488	567.187	7.940.611	1.134.373	1.134.373	1.134.372	1.134.373	3.403.120	9.164.286
0-E	Inarpi S.A. Saam Operadora de Ptos.de Estiba y Des.Costa Rica S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,28%	4,07%	1.010.075	-	1.010.075	11.061.346	2.011.099	2.011.099	2.011.099	2.011.099	3.016.950	12.071.421
0-E	Des.Costa Rica S.A.	Costa Rica	Banco Estado	USD	Semestral	3,84%	Libor+2%	783.804	406.685	377.119	4.525.427	754.238	754.238	754.238	754.238	1.508.475	5.309.231
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda	USD	Mensual	6,50%	6,50%	641.403	173.776	467.627	1.014.299	1.014.299	-	-	-	-	1.655.702
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda	USD	Mensual	6,43%	Libor+5,5%	702.948	170.758	532.190	1.190.489	754.238	436.251	-	-	-	1.893.437
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A. Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco San José	USD	Mensual	5,00%	Libor+5,5%	1.398.658	-	1.398.658	-	-	-	-	-	-	1.398.658
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Bac San Jose	USD	Trimestral	5,89%	Libor + 4,25%	1.703.369	588.304	1.115.065	15.488.419	1.571.228	1.665.960	1.771.553	1.880.767	8.598.911	17.191.788
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda Costa Rica	USD	Mensual	6,85%	Libor + 5,35%	599.770	150.848	448.922	1.198.936	635.973	562.963	-	-	-	1.798.706
0-E	Saam Remolques S.A. de C.V.	Mexico	Banco Inbursa	USD	Semestral	4,60%	4,60%	1.230.916	1.230.916	-	-	-	-	-	-	-	1.230.916
0-E	Saam Remolques S.A. de C.V.	Mexico	Corpbanca New York Branch	USD	Semestral	4,31%	Libor+3%	5.034.686	-	5.034.686	12.067.800	4.827.120	4.827.120	2.413.560	-	-	17.102.486
0-E	Smit Marine Canadá Inc	Canada	Scotiabank Canada	CAD	Mensual	3,42%	3,42%	857.417	214.203	643.214	9.888.959	857.417	9.031.542	-	-	-	10.746.376
0-E	Virtual Logistics Marine Services, Inc	Panamá	Banco Rabobank	USD	Semestral	5,71%	3,45%	602.184	319.797	282.387	1.976.706	564.773	564.773	564.773	282.387	-	2.578.890
0-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander	USD	Semestral	5,50%	5,50%	392.204	-	392.204	-	-	-	-	-	-	392.204
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco BCI	CLP	Mensual	3,63%	3,60%	50.013	50.013	-	-	-	-	-	-	-	50.013
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco BBVA	CLP	Mensual	3,95%	3,15%	35.394.158	35.394.158	-	-	-	-	-	-	-	35.394.158
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Estado	CLP	Anual	4,30%	3,30%	253.691	-	253.691	57.216.760	-	-	11.443.352	11.443.352	34.330.056	57.470.451
TOTALES								<u>59.774.628</u>	-	253.691	<u>176.743.492</u>	-	-	11.443.352	11.443.352	34.330.056	<u>236.518.120</u>

Nota 19 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

a.2) Montos No Descontados

RUT deudora	Nombre deudora	País deudora	Institución acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Corriente al 31-03-18 M\$	Hasta 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	No corriente al 31-03-18 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	Invevans S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Semestral	2,88%	2,73%	171.381	-	171.381	7.019.647	7.019.647	-	-	-	-	7.191.028
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Itau Chile	USD	Semestral	4,92%	Libor +2,5%	1.117.616	558.808	558.808	30.682.173	7.239.296	7.014.912	6.772.086	6.507.744	3.148.135	31.799.789
96.696.270-4	Inmobiliaria Marítima Portuaria Ltda.	Chile	Banco Estado	CLF	Mensual	4,50%	4,50%	16.895	16.895	-	-	-	-	-	-	-	16.895
0-E	Terminal Marítima Mazatlán S.A. C.V.	México	Banco Itau Chile	USD	Semestral	4,28%	4,00%	1.954.984	977.492	977.492	1.871.716	1.871.716	-	-	-	-	3.826.700
0-E	Florida International Terminal, Llc.	USA	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	5,74%	Libor+3%	141.193	-	141.193	1.396.847	298.678	264.888	264.888	264.888	303.505	1.538.040
0-E	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Semestral	4,92%	Libor+2,5%	908.705	-	908.705	-	-	-	-	-	-	908.705
0-E	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	4,94%	Libor+2,3%	1.679.234	894.827	784.407	3.137.628	1.568.814	1.568.814	-	-	-	4.816.862
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	3,38%	3,21%	1.319.011	-	1.319.011	4.907.974	1.282.807	1.282.807	1.282.807	1.059.553	-	6.226.985
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,69%	3,50%	801.302	-	801.302	774.149	774.149	-	-	-	-	1.575.451
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,70%	3,50%	480.902	-	480.902	464.610	464.610	-	-	-	-	945.512
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,10%	3,95%	926.204	-	926.204	9.844.910	1.459.600	1.369.695	1.369.695	1.369.695	4.276.225	10.771.114
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Santander Madrid	USD	Semestral	4,96%	Libor+1,8%	1.459.600	739.756	719.844	9.004.994	1.407.709	1.326.855	1.326.855	1.326.855	3.616.720	10.464.594
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,28%	4,07%	2.488.984	-	2.488.984	11.200.126	2.406.923	2.239.784	2.239.784	2.239.784	2.073.851	13.689.110
0-E	Saam Operadora de Ptos.de Estiba y Des.Costa Rica S.A.	Costa Rica	Banco Estado	USD	Semestral	3,84%	Libor+2%	953.960	479.695	474.265	5.102.869	924.393	865.261	865.261	865.865	1.582.089	6.056.829
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda	USD	Mensual	6,50%	6,50%	598.563	173.776	424.787	1.261.688	1.261.688	-	-	-	-	1.860.251
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda	USD	Mensual	6,43%	Libor+5,5%	708.379	170.759	537.620	980.509	799.492	181.017	-	-	-	1.688.888
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco San José	USD	Mensual	5,00%	Libor+5,5%	1.398.658	-	1.398.658	-	-	-	-	-	-	1.398.658
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Bac San Jose	USD	Trimestral	5,89%	Libor + 4,25%	2.471.485	853.193	1.618.292	19.611.380	2.471.485	2.471.485	2.471.485	2.471.485	9.725.440	22.082.865
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda Costa Rica	USD	Mensual	6,85%	Libor + 5,35%	698.725	175.586	523.139	1.277.980	698.726	579.254	-	-	-	1.976.705
0-E	Saam Remolques S.A. de C.V.	Mexico	Banco Inbursa	USD	Semestral	4,60%	4,60%	1.230.916	1.230.916	-	-	-	-	-	-	-	1.230.916
0-E	Saam Remolques S.A. de C.V.	Mexico	Corpbanca New York Branch	USD	Semestral	4,31%	Libor+3%	5.457.663	-	5.457.663	12.618.091	5.157.174	5.008.740	2.452.177	-	-	18.075.754
0-E	Smit Marine Canadá Inc	Canada	Scotiabank Canada	CAD	Mensual	3,42%	3,42%	1.165.146	290.834	874.312	10.526.742	1.186.868	9.339.874	-	-	-	11.691.888
0-E	Virtual Logistics Marine Services, Inc	Panamá	Banco Rabobank	USD	Semestral	5,71%	3,45%	649.247	327.037	322.210	2.115.484	628.732	628.732	628.732	229.288	-	2.764.731
0-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander	USD	Semestral	5,50%	5,50%	402.461	-	402.461	-	-	-	-	-	-	402.461
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco BCI	CLP	Mensual	3,63%	3,60%	177.609	177.609	-	-	-	-	-	-	-	177.609
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco BBVA	CLP	Mensual	3,95%	3,15%	35.387.540	35.387.540	-	-	-	-	-	-	-	35.387.540
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Estado	CLP	Anual	4,30%	3,30%	2.665.390	2.665.390	-	66.782.181	-	-	15.078.045	15.078.044	36.626.092	69.447.571
TOTALES								67.431.753			200.581.698						268.013.451

Nota 19 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

b) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 31 de diciembre de 2017 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 31-12-17 M\$	Hasta 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	No corriente al 31-12-17 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	In vexans S.A. Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Semestral	2,88%	2,73%	32.265	-	32.265	6.129.058	6.129.058	-	-	-	-	6.161.323
90.160.000-7		Chile	Banco Itau Chile	USD	Semestral	4,13%	Libor+2,5%	434.628	434.628	-	27.261.089	6.542.170	6.269.835	5.861.027	5.861.026	2.727.031	27.695.717
96.696.270-4	Inmobiliaria Marítima Portuaria Ltda.	Chile	Banco Estado	CLF	Mensual	4,50%	4,50%	40.573	24.590	15.983	-	-	-	-	-	-	40.573
0-E	Terminal Marítima Mazatlán S.A. C.V.	México	Banco Itau Chile	USD	Semestral	4,28%	4,00%	1.865.766	-	1.865.766	1.844.250	1.844.250	-	-	-	-	3.710.016
0-E	Florida International Terminal, Llc.	USA	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	5,12%	Libor+3%	166.596	12.295	154.301	771.510	154.302	154.302	154.302	154.302	154.302	938.106
0-E	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Semestral	4,13%	Libor+2,5%	1.868.225	921.510	946.715	-	-	-	-	-	-	1.868.225
0-E	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	4,94%	Libor+2,3%	1.646.915	-	1.646.915	3.185.634	1.592.817	1.592.817	-	-	-	4.832.549
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	3,38%	3,21%	1.255.934	673.766	582.168	5.241.972	1.164.951	1.164.951	1.164.951	1.164.951	582.168	6.497.906
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,69%	3,50%	785.651	401.432	384.219	1.152.042	768.438	383.604	-	-	-	1.937.693
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,70%	3,50%	471.512	240.982	230.530	691.594	461.063	230.531	-	-	-	1.163.106
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,10%	3,95%	614.136	37.500	576.636	8.645.228	1.152.656	1.152.656	1.152.656	1.152.656	4.034.604	9.259.364
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Santander Madrid	USD	Semestral	4,89%	Libor+1,8%	1.172.328	-	1.172.328	8.090.110	1.155.730	1.155.730	1.155.730	1.155.730	3.467.190	9.262.438
0-E	Inarpi S.A. Saam Operadora de Ptos.de Estiba y Des.Costa Rica S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,28%	4,07%	1.156.959	132.171	1.024.788	11.269.598	2.048.962	2.048.962	2.048.962	2.048.962	3.073.750	12.426.557
0-E	Des.Costa Rica S.A.	Costa Rica	Banco Estado	USD	Semestral	3,53%	Libor+2%	847.741	463.522	384.219	4.994.846	768.438	768.438	768.438	768.438	1.921.094	5.842.587
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda	USD	Mensual	6,66%	6,50%	716.184	178.892	537.292	1.152.656	1.152.656	-	-	-	-	1.868.840
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda	USD	Mensual	6,42%	Libor+5,5%	720.488	173.360	547.128	1.380.114	1.380.114	-	-	-	-	2.100.602
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A. Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco San José	USD	Mensual	6,28%	Libor+5,5%	899.380	451.227	448.153	-	-	-	-	-	-	899.380
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco San José	USD	Trimestral	5,68%	Libor + 4,25%	1.734.210	598.152	1.136.058	16.154.401	1.588.514	1.678.268	1.777.857	1.881.135	9.228.627	17.888.611
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda Costa Rica	USD	Mensual	6,65%	Libor + 5,35%	601.841	151.229	450.612	1.373.351	636.266	679.299	57.786	-	-	1.975.192
0-E	Saam Remolques S.A. de C.V.	Mexico	Banco Inbursa	USD	Semestral	4,60%	4,60%	1.239.951	-	1.239.951	-	-	-	-	-	-	1.239.951
0-E	Saam Remolques S.A. de C.V.	Mexico	Corpbanca New York Branch	USD	Semestral	4,31%	Libor+3%	5.380.292	2.690.146	2.690.146	14.754.000	4.918.000	4.918.000	4.918.000	-	-	20.134.292
0-E	Smit Marine Canadá Inc	Canada	Scotiabank Canada	CAD	Mensual	3,42%	3,42%	898.150	224.384	673.766	10.578.004	898.150	9.679.854	-	-	-	11.476.154
0-E	Virtual Logistics Marine Services, Inc	Panama	Banco Rabobank	USD	Semestral	5,71%	3,45%	590.774	333.195	257.579	2.013.921	575.406	575.406	575.406	287.703	-	2.604.695
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco BCI	CLP	Mensual	3,63%	3,60%	177.609	177.609	-	-	-	-	-	-	-	177.609
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco BBVA	CLP	Mensual	3,95%	3,15%	35.387.540	35.387.540	-	-	-	-	-	-	-	35.387.540
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Estado	CLP	Anual	4,30%	3,30%	754.313	754.313	-	57.216.759	-	-	11.443.352	11.443.351	34.330.056	57.971.072
TOTALES								61.459.961			183.900.137						245.360.098

Nota 19 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

b.2) Montos No Descontados

RUT deudora	Nombre deudora	País deudora	Institución acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Corriente al 31-12-17 M\$	Hasta 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	No corriente al 31-12-17 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	Invevans S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Semestral	2,88%	2,73%	171.381	-	171.381	7.019.647	7.019.647	-	-	-	-	7.191.028
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Itau Chile	USD	Semestral	2,50%	Libor+2,5%	1.117.616	558.808	558.808	30.682.173	7.239.296	7.014.912	6.772.086	6.507.744	3.148.135	31.799.789
96.696.270-4	Inmobiliaria Marítima Portuaria Ltda.	Chile	Banco Estado	CLF	Mensual	4,50%	4,50%	41.803	25.205	16.598	-	-	-	-	-	-	41.803
0-E	Terminal Marítima Mazatlán S.A. C.V.	México	Banco Itau Chile	USD	Semestral	4,28%	4,00%	1.975.192	-	1.975.192	1.900.192	1.900.192	-	-	-	-	3.875.384
0-E	Florida International Terminal, Llc.	USA	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	5,12%	Libor+3%	100.204	-	100.204	971.920	193.646	186.269	178.892	170.901	242.212	1.072.124
0-E	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Semestral	4,13%	Libor+2,5%	1.870.070	922.125	947.945	-	-	-	-	-	-	1.870.070
0-E	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	4,94%	Libor+2,3%	1.706.546	-	1.706.546	3.995.875	799.175	3.196.700	-	-	-	5.702.421
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	3,38%	3,21%	1.363.516	687.291	676.225	5.668.610	1.326.016	1.288.516	1.249.787	1.212.287	592.004	7.032.126
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,69%	3,50%	829.913	418.030	411.883	1.193.230	802.249	390.981	-	-	-	2.023.143
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,70%	3,50%	497.948	250.818	247.130	716.184	481.349	234.835	-	-	-	1.214.132
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,10%	3,95%	943.641	-	943.641	10.030.262	1.487.080	1.442.204	1.394.868	1.348.762	4.357.348	10.973.903
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Santander Madrid	USD	Semestral	4,89%	Libor+1,8%	1.408.392	-	1.408.392	9.079.244	1.409.622	1.372.737	1.334.622	1.297.123	3.665.140	10.487.636
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,28%	4,07%	1.531.957	-	1.531.957	12.665.694	2.492.811	2.409.205	2.323.755	2.239.534	3.200.389	14.197.651
0-E	Saam Operadora de Ptos.de Estiba y Des.Costa Rica S.A.	Costa Rica	Banco Estado	USD	Semestral	3,53%	Libor+2%	963.928	486.267	477.661	5.610.210	937.494	910.445	883.396	856.347	2.022.528	6.574.138
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda	USD	Mensual	6,66%	6,50%	1.662.899	823.150	839.749	1.406.548	814.544	592.004	-	-	-	3.069.447
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda	USD	Mensual	6,42%	Libor+5,5%	839.749	204.097	635.652	1.477.244	1.477.244	-	-	-	-	2.316.993
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco San José	USD	Mensual	6,28%	Libor+5,5%	944.256	472.128	472.128	-	-	-	-	-	-	944.256
0-E	Sociedad Portuaria Graelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco San José	USD	Trimestral	5,68%	Libor + 4,25%	2.472.525	617.824	1.854.701	20.334.087	2.471.910	2.471.910	2.471.910	2.471.910	10.446.447	22.806.612
0-E	Sociedad Portuaria Graelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda Costa Rica	USD	Mensual	6,65%	Libor + 5,35%	708.192	177.048	531.144	1.474.170	707.577	707.577	59.016	-	-	2.182.362
0-E	Saam Remolques S.A. de C.V.	Mexico	Banco Inbursa	USD	Semestral	4,60%	4,60%	1.287.287	-	1.287.287	-	-	-	-	-	-	1.287.287
0-E	Saam Remolques S.A. de C.V.	Mexico	Corpbanca New York Branch	USD	Semestral	4,31%	Libor+3%	5.559.184	2.841.989	2.717.195	15.540.881	5.329.883	5.105.499	5.105.499	-	-	21.100.065
0-E	Smit Marine Canadá Inc	Canada	Scotiabank Canada	CAD	Mensual	3,42%	3,42%	1.219.664	304.301	915.363	11.168.163	1.165.566	10.002.597	-	-	-	12.387.827
0-E	Virtual Logistics Marine Services, Inc	Panama	Banco Rabobank	USD	Semestral	5,71%	3,45%	661.471	166.597	494.874	2.155.929	641.799	504.710	504.710	504.710	-	2.817.400
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco BCI	CLP	Mensual	3,63%	3,60%	177.609	177.609	-	-	-	-	-	-	-	177.609
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco BBVA	CLP	Mensual	3,95%	3,15%	35.387.540	35.387.540	-	-	-	-	-	-	-	35.387.540
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Estado	CLP	Anual	4,30%	3,30%	2.665.390	2.665.390	-	66.782.181	-	-	15.078.045	15.078.044	36.626.092	69.447.571
TOTALES								68.107.873			209.872.444						277.980.317

Nota 19 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

c) El detalle de los otros préstamos que corresponden a obligaciones con el público (bonos) al 31 de marzo de 2018 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%	3.432.929	3.432.929	-	80.759.548	-	-	-	-	80.759.548	84.192.477
96.929.880-5	LQIF	Chile	597	Serie D	2033	CLF	Anual	3,84%	3,50%	2.970.372	2.970.372	-	102.211.039	-	-	-	-	102.211.039	105.181.411
90.160.000-7	CSAV	Chile	839	Serie B	2021	USD	Al vencimiento	5,20%	5,20%	387.376	387.376	-	29.846.083	-	-	-	-	29.846.083	30.233.459
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	793	Serie B	2021	CLF	Semestral	2,60%	2,60%	284.196	284.196	-	38.358.106	-	-	-	38.358.106	-	38.642.302
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	794	Serie C	2026	CLF	Semestral	2,80%	2,80%	305.919	305.919	-	36.801.208	-	-	-	-	36.801.208	37.107.127
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	595	Serie I	2021	CLF	Anual	3,71%	3,70%	831.024	831.024	-	26.920.567	8.988.963	8.988.963	8.942.641	-	-	27.751.591
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie J	2032	CLF	Anual	3,90%	3,85%	2.594.141	2.594.141	-	80.233.043	-	-	-	-	80.233.043	82.827.184
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie O	2035	CLF	Anual	3,36%	3,40%	1.509.389	-	1.509.389	64.149.264	-	-	-	-	64.149.264	65.658.653
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	427	Serie C	2032	CLF	Anual	4,24%	4,00%	831.392	-	831.392	61.680.012	-	-	-	-	61.680.012	62.511.404
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	595	Serie E	2018	CLF	Anual	3,51%	3,35%	13.834.260	13.834.260	-	-	-	-	-	-	-	13.834.260
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	596	Serie F	2032	CLF	Anual	3,97%	3,85%	3.891.211	3.891.211	-	119.729.662	-	-	-	11.031.911	108.697.751	123.620.873
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	426	Serie G	2018	CLF	Anual	3,81%	3,50%	12.570.104	-	12.570.104	-	-	-	-	-	-	12.570.104
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie S	2044	CLF	Anual	3,15%	3,15%	1.396.368	-	1.396.368	133.817.724	-	-	-	-	133.817.724	135.214.092
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie R	2039	CLF	Anual	3,20%	3,15%	<u>3.525.829</u>	3.525.829	-	<u>132.883.987</u>	-	-	-	-	132.883.987	<u>136.409.816</u>
TOTALES										<u>48.364.510</u>			<u>907.390.243</u>						<u>955.754.753</u>

Nota 19 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

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%	3.923.682	3.923.682	-	23.542.092	3.923.682	3.923.682	7.847.364	3.923.682	3.923.682	27.465.774
96.929.880-5	LQIF	Chile	597	Serie D	2033	CLF	Anual	3,84%	3,50%	3.728.173	3.728.173	-	38.385.374	3.728.173	3.728.173	16.332.947	3.728.173	10.867.908	42.113.547
90.160.000-7	CSAV	Chile	839	Serie B	2021	USD	Al vencimiento	5,20%	5,20%	2.367.402	789.339	1.578.063	33.893.625	1.578.063	10.771.854	10.771.854	10.771.854	-	36.261.027
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	793	Serie B	2021	CLF	Semestral	2,60%	2,60%	975.078	975.078	-	40.679.346	975.078	975.078	975.078	37.754.112	-	41.654.424
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	794	Serie C	2026	CLF	Semestral	2,80%	2,80%	1.049.899	1.049.899	-	44.180.669	1.049.899	1.049.899	1.049.899	1.049.899	39.981.073	45.230.568
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	595	Serie I	2021	CLF	Anual	3,71%	3,70%	997.775	997.775	-	28.962.440	9.986.738	9.654.147	9.321.555	-	-	29.960.215
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie J	2032	CLF	Anual	3,90%	3,85%	3.114.676	3.114.676	-	129.178.145	3.114.676	3.114.676	3.114.676	3.114.676	116.719.442	132.292.821
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie O	2035	CLF	Anual	3,36%	3,40%	2.177.576	-	2.177.576	101.065.162	2.177.576	2.177.576	2.177.576	2.177.576	92.354.857	103.242.738
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	427	Serie C	2032	CLF	Anual	4,24%	4,00%	2.507.921	-	2.507.921	91.539.108	2.507.921	2.507.921	2.507.921	2.507.921	81.507.425	94.047.029
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	595	Serie E	2018	CLF	Anual	3,51%	3,35%	13.935.140	13.935.140	-	-	-	-	-	-	-	13.935.140
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	596	Serie F	2032	CLF	Anual	3,97%	3,85%	4.672.014	4.672.014	-	163.823.857	4.672.014	4.672.014	4.672.014	15.703.924	134.103.891	168.495.870
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	426	Serie G	2018	CLF	Anual	3,81%	3,50%	12.978.490	-	12.978.490	-	-	-	-	-	-	12.978.490
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie S	2044	CLF	Anual	3,15%	3,15%	4.247.285	-	4.247.285	236.730.526	4.247.285	4.247.285	4.247.285	4.247.285	219.741.386	240.977.811
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie R	2039	CLF	Anual	3,20%	3,15%	4.247.285	4.247.285	-	217.656.511	4.247.285	4.247.285	4.247.285	4.247.285	200.667.370	221.903.796
										<u>60.922.396</u>			<u>1.149.636.854</u>						<u>1.210.559.251</u>

Nota 19 – 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 2017 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%	2.449.973	-	2.449.973	80.251.545	-	-	-	-	80.251.545	82.701.518
96.929.880-5	LQIF	Chile	597	Serie D	2033	CLF	Anual	3,84%	3,50%	2.038.262	-	2.038.262	103.224.372	-	-	-	-	103.224.372	105.262.634
90.160.000-7	CSAV	Chile	839	Serie B	2021	USD	Al vencimiento	5,20%	5,20%	-	-	-	30.383.404	-	-	-	-	30.383.404	30.383.404
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	793	Serie B	2021	CLF	Semestral	2,60%	2,60%	42.418	-	42.418	38.180.278	-	-	-	38.180.278	-	38.222.696
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	794	Serie C	2026	CLF	Semestral	2,80%	2,80%	46.106	-	46.106	36.639.206	-	-	-	-	36.639.206	36.685.312
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	595	Serie I	2021	CLF	Anual	3,71%	3,70%	581.336	-	581.336	26.748.059	8.932.713	8.932.713	8.882.633	-	-	27.329.395
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie J	2032	CLF	Anual	3,90%	3,85%	1.814.711	-	1.814.711	79.719.553	-	-	-	-	79.719.553	81.534.264
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie O	2035	CLF	Anual	3,36%	3,40%	966.367	-	966.367	63.749.446	-	-	-	-	63.749.446	64.715.813
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	427	Serie C	2032	CLF	Anual	4,24%	4,00%	211.669	-	211.669	61.274.153	-	-	-	-	61.274.153	61.485.822
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	595	Serie E	2018	CLF	Anual	3,51%	3,35%	13.600.799	-	13.600.799	-	-	-	-	-	-	13.600.799
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	596	Serie F	2032	CLF	Anual	3,97%	3,85%	2.722.067	-	2.722.067	118.947.516	-	-	-	10.962.877	107.984.639	121.669.583
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	426	Serie G	2018	CLF	Anual	3,81%	3,50%	12.331.618	-	12.331.618	-	-	-	-	-	-	12.331.618
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie S	2044	CLF	Anual	3,15%	3,15%	346.907	-	346.907	133.009.502	-	-	-	-	133.009.502	133.356.409
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie R	2039	CLF	Anual	3,20%	3,15%	<u>2.463.044</u>	-	2.463.044	<u>132.028.619</u>	-	-	-	-	132.028.619	<u>134.491.663</u>
TOTALES										<u>39.615.277</u>			<u>904.155.653</u>						<u>943.770.930</u>

Nota 19 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

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%	3.685.301	-	3.685.301	140.304.681	3.685.301	3.685.301	3.685.301	12.459.828	116.788.950	143.989.982
96.929.880-5	LQIF	Chile	597	Serie D	2033	CLF	Anual	3,84%	3,50%	3.878.563	-	3.878.563	143.966.659	3.878.563	3.878.563	3.878.563	3.878.563	128.452.407	147.845.222
90.160.000-7	CSAV	Chile	839	Serie B	2021	USD	Al vencimiento	5,20%	5,20%	2.367.402	789.339	1.578.063	33.893.625	1.578.063	10.771.854	10.771.854	10.771.854	-	36.261.027
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	793	Serie B	2021	CLF	Semestral	2,60%	2,60%	969.461	-	969.461	41.088.661	969.461	969.461	39.149.739	-	-	42.058.122
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	794	Serie C	2026	CLF	Semestral	2,80%	2,80%	1.043.231	-	1.043.231	44.985.053	1.043.231	1.043.231	1.043.231	1.043.231	40.812.129	46.028.284
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	595	Serie I	2021	CLF	Anual	3,71%	3,70%	991.531	-	991.531	28.781.203	9.924.245	9.593.734	9.263.224	-	-	29.772.734
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie J	2032	CLF	Anual	3,90%	3,85%	3.095.185	-	3.095.185	128.369.789	3.095.185	3.095.185	3.095.185	3.095.185	115.989.049	131.464.974
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie O	2035	CLF	Anual	3,36%	3,40%	2.163.950	-	2.163.950	100.432.730	2.163.950	2.163.950	2.163.950	2.163.950	91.776.930	102.596.680
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	427	Serie C	2032	CLF	Anual	4,24%	4,00%	2.492.227	-	2.492.227	90.966.286	2.492.227	2.492.227	2.492.227	2.492.227	80.997.378	93.458.513
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	595	Serie E	2018	CLF	Anual	3,51%	3,35%	13.847.939	-	13.847.939	-	-	-	-	-	-	13.847.939
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	596	Serie F	2032	CLF	Anual	3,97%	3,85%	4.642.778	-	4.642.778	162.798.701	4.642.778	4.642.778	4.642.778	15.605.654	133.264.713	167.441.479
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	426	Serie G	2018	CLF	Anual	3,81%	3,50%	12.897.275	-	12.897.275	-	-	-	-	-	-	12.897.275
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie S	2044	CLF	Anual	3,15%	3,15%	4.220.707	-	4.220.707	235.287.669	4.220.707	4.220.707	4.220.707	4.220.707	218.404.841	239.508.376
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie R	2039	CLF	Anual	3,20%	3,15%	4.220.707	-	4.220.707	216.294.487	4.220.707	4.220.707	4.220.707	4.220.707	199.411.659	220.515.194
										<u>60.516.257</u>			<u>1.367.169.544</u>						<u>1.427.685.801</u>

Nota 19 – 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 31 de marzo de 2018:

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	109.214	339.957	447.716	985.938	1.119.288	5.719.534	7.824.760	8.272.476
Administración Portuaria Integral de Mazatlán	Extranjera	Terminal Marítima Mazatlán S.A. de C.V.	México	MXN	412.115	509.628	1.894.644	2.170.394	2.170.394	10.488.729	14.829.517	16.724.161
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	959.390	-	959.390	-	-	-	-	959.390
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	97.749	-	97.749	-	-	-	-	97.749
							3.399.499				22.654.277	26.053.776

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	241.356	724.068	965.424	1.930.848	1.930.848	7.240.680	11.102.376	12.067.800
Administración Portuaria Integral de Mazatlán	Extranjera	Terminal Marítima Mazatlán S.A. de C.V.	México	MXN	439.871	1.360.644	1.800.515	4.671.445	5.119.764	24.246.624	34.037.833	35.838.348
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	959.390	-	959.390	-	-	-	-	959.390
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	97.749	-	97.749	-	-	-	-	97.749
							3.823.078				45.140.209	48.963.287

Nota 19 – 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 2017:

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	109.426	339.957	449.383	989.132	1.122.534	5.976.599	8.088.265	8.537.648
Administración Portuaria Integral de Mazatlán	Extranjera	Terminal Marítima Mazatlán S.A. de C.V.	México	MXN	396.514	1.337.695	1.734.209	2.070.478	2.070.478	9.922.681	14.063.637	15.797.846
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	1.025.403	-	1.025.403	-	-	-	-	1.025.403
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	128.483	-	128.483	-	-	-	-	128.483
							3.337.478				22.151.902	25.489.380

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	245.900	737.700	983.600	1.967.200	1.967.200	7.622.900	11.557.300	12.540.900
Administración Portuaria Integral de Mazatlán	Extranjera	Terminal Marítima Mazatlán S.A. de C.V.	México	MXN	416.801	1.249.787	1.666.588	4.873.123	4.252.226	23.573.204	32.698.553	34.365.141
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	1.025.403	-	1.025.403	-	-	-	-	1.025.403
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	128.483	-	128.483	-	-	-	-	128.483
							3.804.074				44.255.853	48.059.927

Nota 19 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

g) El detalle de los arrendamientos financieros (obligaciones por leasing) al 31 de diciembre 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 año	Más de 2	Más de 3	Más de 4	Más de 5	Total
Deudora	Deudora	Deudora	Acreeedora		Amortización	Efectiva	Nominal	Corriente	Meses	Meses	No Corriente	A 2 años	A 3 años	A 4 años	A 5 años		Deuda
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
96.915.330-0	ITI SA	Chile	Banco Santander	USD	Mensual	2,86%	2,86%	1.087.912	269.112	818.800	1.403.486	1.118.685	284.801	-	-	-	2.491.398
96.915.330-0	ITI SA	Chile	Banco Santander	USD	Mensual	2,35%	2,35%	91.715	54.908	36.807	-	-	-	-	-	-	91.715
O-E	FIT LLC	USA	Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	4,00%	4,00%	52.495	13.275	39.220	-	-	-	-	-	-	52.495
O-E	FIT LLC	USA	Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	3,74%	3,74%	141.797	34.997	106.800	134.556	134.556	-	-	-	-	276.353
O-E	FIT LLC	USA	Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	4,86%	4,75%	4.224	1.207	3.017	12.068	12.068	-	-	-	-	16.292
O-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander Uruguay	USD	Mensual	5,65%	5,50%	5.431	1.207	4.224	4.224	4.224	-	-	-	-	9.655
O-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander Uruguay	USD	Mensual	5,65%	5,50%	7.844	1.810	6.034	6.034	6.034	-	-	-	-	13.878
O-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander Uruguay	USD	Mensual	5,65%	5,50%	4.826	1.207	3.619	4.826	4.826	-	-	-	-	9.652
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	7,44%	7,44%	46.421	11.259	35.162	191.744	80.638	80.637	30.469	-	-	238.165
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	6,90%	6,90%	48.909	11.883	37.026	243.304	84.070	84.070	37.582	37.582	-	292.213
								1.491.574			2.000.242						3.491.816

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	Acreeedora		Amortización	Efectiva	Nominal	Corriente	Meses	Meses	No Corriente	A 2 años	A 3 años	A 4 años	A 5 años		Deuda
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
96.915.330-0	ITI SA	Chile	Banco Santander	USD	Mensual	2,86%	2,86%	1.144.028	572.014	572.014	1.430.034	1.144.027	286.007	-	-	-	2.574.062
96.915.330-0	ITI SA	Chile	Banco Santander	USD	Mensual	2,35%	2,35%	92.319	92.319	-	-	-	-	-	-	-	92.319
O-E	FIT LLC	USA	Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	4,00%	4,00%	53.098	13.878	39.220	-	-	-	-	-	-	53.098
O-E	FIT LLC	USA	Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	3,74%	3,74%	149.641	37.410	112.231	137.573	137.573	-	-	-	-	287.214
O-E	FIT LLC	USA	Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	4,86%	4,75%	4.224	1.207	3.017	12.671	12.671	-	-	-	-	16.895
O-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander Uruguay	USD	Mensual	5,65%	5,50%	6.034	3.017	3.017	4.827	4.827	-	-	-	-	10.861
O-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander Uruguay	USD	Mensual	5,65%	5,50%	8.448	4.224	4.224	6.034	6.034	-	-	-	-	14.482
O-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander Uruguay	USD	Mensual	5,65%	5,50%	4.828	2.414	2.414	4.827	4.827	-	-	-	-	9.655
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	7,44%	7,44%	66.791	15.894	50.897	220.716	92.399	92.399	35.918	-	-	287.507
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	6,90%	6,90%	71.632	17.108	54.524	285.021	96.954	96.953	45.557	45.557	-	356.653
								1.601.043			2.101.703						3.702.746

Nota 19 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

h) El detalle de los arrendamientos financieros (obligaciones por leasing) al 31 de diciembre de 2017 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 año	Más de 2 años	Más de 3 años	Más de 4 años	Más de 5 años	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		Deuda
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
96.915.330-0	ITI SA	Chile	Banco Santander	USD	Mensual	2,86%	2,86%	1.100.402	272.334	828.068	1.709.620	1.131.755	577.865	-	-	-	2.810.022
96.915.330-0	ITI SA	Chile	Banco Santander Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	2,35%	2,35%	149.999	55.942	94.057	-	-	-	-	-	-	149.999
O-E	FIT LLC	USA	Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	4,00%	4,00%	67.008	13.525	53.483	-	-	-	-	-	-	67.008
O-E	FIT LLC	USA	Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	3,74%	3,74%	142.622	35.041	107.581	174.590	148.770	25.820	-	-	-	317.212
O-E	FIT LLC	USA	Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	4,86%	4,75%	4.304	1.230	3.074	12.909	3.688	9.221	-	-	-	17.213
O-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander Uruguay	USD	Mensual	5,65%	5,50%	5.532	1.230	4.302	6.148	6.148	-	-	-	-	11.680
O-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander Uruguay	USD	Mensual	5,65%	5,50%	7.992	1.844	6.148	7.992	7.992	-	-	-	-	15.984
O-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander Uruguay	USD	Mensual	5,65%	5,50%	4.918	1.230	3.688	6.146	5.532	614	-	-	-	11.064
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	7,44%	7,44%	40.192	9.799	30.393	202.442	78.711	78.711	45.020	-	-	242.634
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	6,90%	6,90%	42.301	10.339	31.962	254.298	82.166	82.165	44.984	44.983	-	296.599
								1.565.270			2.374.145						3.939.415

h.2) Montos No Descontados

RUT	Nombre	País	Institución	Moneda	Tipo de	Tasa	Tasa	Deuda	Hasta 3	3 a 12	Deuda	Más de 1 año	Más de 2 años	Más de 3 años	Más de 4 años	Más de 5 años	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		Deuda
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
96.915.330-0	ITI SA	Chile	Banco Santander	USD	Mensual	2,86%	2,86%	1.165.567	291.392	874.175	1.748.349	1.165.566	582.783	-	-	-	2.913.916
96.915.330-0	ITI SA	Chile	Banco Santander Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	2,35%	2,35%	150.614	56.557	94.057	-	-	-	-	-	-	150.614
O-E	FIT LLC	USA	Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	4,00%	4,00%	67.622	14.139	53.483	-	-	-	-	-	-	67.622
O-E	FIT LLC	USA	Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	3,74%	3,74%	143.237	35.656	107.581	173.975	148.770	-	-	-	25.205	317.212
O-E	FIT LLC	USA	Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	4,86%	4,75%	3.689	1.230	2.459	12.910	3.689	-	-	-	9.221	16.599
O-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander Uruguay	USD	Mensual	5,65%	5,50%	6.147	1.844	4.303	6.148	6.148	-	-	-	-	12.295
O-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander Uruguay	USD	Mensual	5,65%	5,50%	8.606	1.844	6.762	8.607	8.607	-	-	-	-	17.213
O-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander Uruguay	USD	Mensual	5,65%	5,50%	4.919	1.230	3.689	6.148	5.533	615	-	-	-	11.067
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	7,44%	7,44%	56.738	14.184	42.554	231.970	92.788	92.788	46.394	-	-	288.708
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	6,90%	6,90%	60.901	15.225	45.676	293.269	99.601	99.601	47.034	47.033	-	354.170
								1.668.040			2.481.376						4.149.416

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Nota 19 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

i) El detalle de las Obligaciones garantizadas de factoring al 31 de marzo de 2018 es el siguiente:

i.1) Montos Contables

RUT Deudora	Nombre Deudora	País Deudora	Institución Acreedora	Moneda	Tipo de Amortización	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\$
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional SA	Chile	Banco Estado	USD	Mensual	2,25%	2,25%	2.997.642	2.997.642	-	-	-	-	-	-	-	2.997.642
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional SA	Chile	Banco Itau Corpbanca	USD	Mensual	3,80%	3,80%	1.685.872	1.685.872	-	-	-	-	-	-	-	1.685.872
								<u>4.683.513</u>			<u>-</u>						<u>4.683.513</u>

i.2) Montos no Descontados

RUT Deudora	Nombre Deudora	País Deudora	Institución Acreedora	Moneda	Tipo de Amortización	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\$
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional SA	Chile	Banco Estado	USD	Mensual	2,25%	2,25%	2.990.401	2.990.401	-	-	-	-	-	-	-	2.990.401
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional SA	Chile	Banco Itau Corpbanca	USD	Mensual	3,80%	3,80%	1.685.872	1.685.872	-	-	-	-	-	-	-	1.685.872
								<u>4.676.273</u>			<u>-</u>						<u>4.676.273</u>

+

j) El detalle de las Obligaciones garantizadas de factoring al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

j.1) Montos Contables

RUT Deudora	Nombre Deudora	País Deudora	Institución Acreedora	Moneda	Tipo de Amortización	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\$
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional SA	Chile	Banco Estado	USD	Mensual	1,60%	1,60%	3.046.701	3.046.701	-	-	-	-	-	-	-	3.046.701
								<u>3.046.701</u>			<u>-</u>						<u>3.046.701</u>

j.2) Montos no Descontados

RUT Deudora	Nombre Deudora	País Deudora	Institución Acreedora	Moneda	Tipo de Amortización	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\$
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional SA	Chile	Banco Estado	USD	Mensual	1,60%	1,60%	3.046.701	3.046.701	-	-	-	-	-	-	-	3.046.701
								<u>3.046.701</u>			<u>-</u>						<u>3.046.701</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 19 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

k) El detalle de los pasivos de cobertura al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Tipo de Cobertura	Sociedad	Riesgo cubierto	Corriente		No corriente		Valores justos	
			31-03-2018	31-12-2017	31-03-2018	31-12-2017	31-03-2018	31-12-2017
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Swap	SM SAAM S.A.	Tasa de interés	1.207	9.836	3.017	19.671	4.224	29.507
Forward	SM SAAM S.A.	Tipo de cambio	1.811	319.670	-	-	1.811	319.670
		TOTALES	3.018	329.506	3.017	19.671	6.035	349.177

Nota 20 – Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

La composición del presente rubro al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	31-03-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Acreeedores comerciales	184.361.879	201.054.607
Otras cuentas por pagar	11.248.362	4.974.949
Total	<u>195.610.241</u>	<u>206.029.556</u>

El detalle de Proveedores con pagos al día y vencidos corrientes, al 31 de marzo de 2018 es el siguiente:

Proveedores con pagos al día

Montos según plazos de pago							
Tipo de proveedor	Hasta 30 días	31-60 días	61-90 días	91-120 días	121 a 365 días	366 y más días	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	31-03-2018
							M\$
Productos	110.294.092	4.224	-	-	-	-	110.298.316
Servicios	67.066.148	7.712.531	872.068	100.560	-	31.376	75.782.683
Otros	1.011.918	-	39.839	93.444	-	1.684.665	2.829.866
Totales	178.372.158	7.716.755	911.907	194.004	-	1.716.041	188.910.865

Proveedores con pagos vencidos

Montos según días vencidos							
Tipo de proveedor	Hasta 30 días	31-60 días	61-90 días	91-120 días	121-180 días	Más de 181 días	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	31-03-2018
							M\$
Productos	-	-	-	-	-	-	-
Servicios	3.402.933	435.931	436.548	142.164	124.901	2.088.093	6.630.570
Otros	52.499	1.909	1.653	168	-	12.577	68.806
Totales	3.455.432	437.840	438.201	142.332	124.901	2.100.670	6.699.376

El detalle de Proveedores con pagos al día y vencidos, al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Proveedores con pagos al día

Montos según plazos de pago							
Tipo de proveedor	Hasta 30 días	31-60 días	61-90 días	91-120 días	121 a 365 días	366 y más días	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	31-12-2017
							M\$
Productos	117.996.923	-	-	-	-	-	117.996.923
Servicios	73.716.485	3.004.051	314.137	1.167.087	124.840	31.967	78.358.567
Otros	2.805.643	-	-	-	-	1.911.873	4.717.516
Totales	194.519.051	3.004.051	314.137	1.167.087	124.840	1.943.840	201.073.006

Proveedores con pagos vencidos

Montos según días vencidos							
Tipo de proveedor	Hasta 30 días	31-60 días	61-90 días	91-120 días	121-180 días	Más de 181 días	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	31-12-2017
							M\$
Productos	-	-	-	-	-	-	-
Servicios	2.224.999	387.141	55.224	178.006	403.023	1.668.815	4.917.208
Otros	29.081	1.354	1.367	1.002	5.764	774	39.342
Totales	2.254.080	388.495	56.591	179.008	408.787	1.669.589	4.956.550

Nota 20 – Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (continuación)

El detalle de Proveedores con pagos al día no corrientes al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Monto según plazos de pago		
365 y más días		
Tipo de proveedor	Total 31-03-2018 M\$	Total 31-12-2017 M\$
Servicios	-	-

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no existen operaciones de Confirming.

Los saldos vencidos con proveedores corresponden entre otros, 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 21 – Otras provisiones

a) Composición

El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	31-03-2018 M\$	31-12-2017 M\$	31-03-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Gastos de reestructuración	-	2.741.292	2.776.289	-
Participación en utilidades y bonos	2.337.728	1.052.954	76.027	-
Reclamaciones legales	683.037	6.188.688	9.818.965	10.013.663
Contratos onerosos	194.292	856.962	-	-
Otras provisiones (1) (2)	20.498.675	20.645.973	23.445.450	23.625.371
Total	23.713.732	31.485.869	36.116.731	33.639.034

b) Otras provisiones

(1) El detalle de las otras provisiones corrientes al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	Corriente	
	31-03-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Contingencias	15.527.702	15.557.391
Impuesto Específico, Royalties y otros	1.745.619	1.750.712
Mantenimiento estación de servicios y servicios operacionales	1.270.801	917.150
Convenios de marca	587.064	835.293
Comisiones y seguros	491.330	539.616
Impuestos municipales y otros	301.754	507.985
Honorarios y asesorías	177.723	213.409
Gastos generales, auditoría, memorias y otros	65.692	65.418
Otros	330.990	258.999
Totales	20.498.675	20.645.973

b) Otras provisiones (continuación)

(2) El detalle de las otras provisiones no corrientes al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	No Corriente	
	31-03-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Contingencias	9.263.574	9.377.504
Retiros de Estanques	9.624.122	9.516.066
Siniestros ocurridos y no reportados (Banchile)	4.557.754	4.731.801
Totales	23.445.450	23.625.371

c) Movimientos

El movimiento de las provisiones al 31 de marzo de 2018 es el siguiente:

Movimientos	Reestructuración	Reclamaciones legales	Contratos onerosos	Otras provisiones y participaciones	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2018	2.741.292	16.202.351	856.962	45.324.298	65.124.903
Provisiones adicionales	34.997	-	-	10.083.416	10.118.413
Aumento (disminución) en provisiones existentes	-	13.878	194.292	1.110.738	1.318.908
Provisión utilizada	-	(5.414.822)	(841.125)	(10.014.894)	(16.270.841)
Reverso de Provisión	-	-	-	(1.881)	(1.881)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	(299.405)	(15.837)	(176.554)	(491.796)
Otros aumentos (disminuciones)	-	-	-	32.757	32.757
Cambios en provisiones, total	34.997	(5.700.349)	(662.670)	1.033.582	(5.294.440)
Saldo final al 31-03-2018	2.776.289	10.502.002	194.292	46.357.880	59.830.463

El movimiento de las provisiones al 31 de diciembre 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	21.686.143	2.707.337	50.197.201	77.059.213
Provisiones adicionales	-	563.111	-	41.158.372	41.721.483
Aumento (disminución) en provisiones existentes	272.760	875.404	857.576	10.217.973	12.223.713
Provisión utilizada	-	(5.150.375)	(2.486.663)	(46.703.887)	(54.340.925)
Reverso de Provisión	-	-	-	(3.534.779)	(3.534.779)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	(1.771.932)	(221.288)	(1.275.097)	(3.268.317)
Otros aumentos (disminuciones)	-	-	-	(4.735.485)	(4.735.485)
Cambios en provisiones, total	272.760	(5.483.792)	(1.850.375)	(4.872.903)	(11.934.310)
Saldo final al 31-12-2017	2.741.292	16.202.351	856.962	45.324.298	65.124.903

Nota 21 – 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 ejercicios 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 22 – Provisiones por beneficios a los empleados

a) Composición

El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	31-03-2018 M\$	31-12-2017 M\$	31-03-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Vacaciones del personal	4.930.348	5.832.917	-	-
Remuneraciones	4.779.918	7.655.000	-	-
Pasivo reconocido beneficios por terminación y fondo jubilación	220.841	314.137	18.909.676	19.801.367
Otros beneficios	-	922.125	50.454	50.119
Totales	9.931.107	14.724.179	18.960.130	19.851.486

b) Beneficios por terminación

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 31 de diciembre 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 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 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 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Provisión Indemnización Años de Servicio	31-03-2018	31-12-2017
Tabla de mortalidad	M95H-M95M	M95H-M95M
Tasa de interés anual	4,47%	4,53%
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	31-03-2018	31-12-2017
Tabla de mortalidad	RV-2014	RV-2014
Tasa de interés anual	2,21%	2,07%

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:

31 de marzo de 2018

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)	4,02%	4,47%	4,92%
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 31-03-2018		4.423.139	4.423.139
Variación Actuarial		(16.501)	14.601
Saldo después de variación Actuarial		4.406.638	4.437.740

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)	2,03%	2,25%	2,48%
Efecto variación de las variables utilizadas en el cálculo actuarial			
	-10%		+10%
Saldo Contable al 31-03-2018		8.507.545	8.507.545
Variación Actuarial		(483.143)	553.648
Saldo después de variación Actuarial		8.024.402	9.061.193

b.1) Enex (continuación)

31 de diciembre 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)	3,96%	4,40%	4,84%
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 31-12-2017		4.481.665
Variación Actuarial		(16.528)
Saldo después de variación Actuarial		4.465.137

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)	1,86%	2,07%	2,28%

Efecto variación de las variables utilizadas en el cálculo actuarial	-10%	+10%
Saldo Contable al 31-12-2017		8.667.492
Variación Actuarial		561.338
Saldo después de variación Actuarial		9.228.830

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 2,03% (2,03% en 2017).
- ii) Tasa de incremento salarial de un 1,3% (1,3% en 2017).
- iii) Tasa de rotación promedio del grupo que oscila entre un 4,65% y un 5,00% por retiro voluntario y un 5,00% y 14,70% por despido (4,65% y un 5,00% por retiro voluntario y un 5,00% y 14,70% por despido en 2017).
- iv) Tabla de mortalidad RV-2014 (RV-2014 en 2017).

Nota 22 – 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	2,23%	2,03%	1,83%
Tasa de incremento salarial	1,43%	1,30%	1,17%
(*)Tasa de rotación por renuncia	5,12% - 5,50%	4,65% - 5,00%	4,19% - 4,50%
(*)Tasa de rotación por despido	5,50% - 16,70%	5,00% - 14,70%	4,50% - 13,23%

(*) 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	31-03-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Saldo contable	6.199.833	6.966.347
Variación actuarial	(70.427)	(67.623)
Saldo después de variación actuarial	6.129.406	6.898.724

Efecto variación decremento de 10% en las variables utilizadas en el cálculo actuarial	31-03-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Saldo contable	6.199.833	6.966.347
Variación actuarial	72.835	71.926
Saldo después de variación actuarial	6.272.668	7.038.273

c) Conciliación del valor presente obligación plan de beneficios definidos

	31-03-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo inicial	20.115.504	22.988.562
Costo del servicio corriente obligación plan de beneficios definidos	194.290	289.398
Costo por intereses por obligación de plan de beneficios definidos	363.436	864.495
Ganancias actuariales obligación planes de beneficios definidos	58.929	966.700
Incremento (Disminución) en el Cambio de Moneda Extranjera	(55.685)	(277.804)
Contribuciones pagadas obligación de planes de beneficios definidos	(1.545.957)	(4.715.847)
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo final	19.130.517	20.115.504

Nota 22 – Provisiones por beneficios a los empleados (continuación)

d) Presentación en el estado de situación financiera

	31-03-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Beneficios post-empleo		
Importe de pasivo reconocido por beneficios por terminación, corriente	220.841	314.137
Importe de pasivo reconocido por beneficios por terminación, no corriente	18.909.676	19.801.367
Total obligación por beneficios post empleo	<u>19.130.517</u>	<u>20.115.504</u>

Nota 23 – Otros pasivos no financieros corrientes

La composición del presente rubro al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	31-03-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Dividendos por pagar a accionistas de Quiñenco (dividendo mínimo)	43.688.624	32.698.808
Dividendos por pagar a accionistas minoritarios de subsidiarias	4.067.264	5.017.139
Ventas anticipadas e ingresos operacionales en curso	4.970.687	3.632.735
Otros	2.214.017	2.011.236
Totales	<u>54.940.592</u>	<u>43.359.918</u>

Nota 24 – Otros pasivos no financieros no corrientes

La composición del presente rubro al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	31-03-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Reservas Compañía de Seguros	71.986.906	69.459.649
Dividendos devengados y por pagar a accionistas minoritarios de subsidiarias	1.471.668	-
Otros	135.500	151.338
Totales	<u>73.594.074</u>	<u>69.610.987</u>

Nota 25 – Clases de activos y pasivos financieros

Los activos financieros al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se muestran a continuación:

Descripción específica del activo financiero	Categoría y valorización del activo financiero	Corrientes		No corrientes		Valor razonable	
		31-03-2018 M\$	31-12-2017 M\$	31-03-2018 M\$	31-12-2017 M\$	31-03-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Activo financiero a valor justo	265.630.751	273.213.861	-	-	265.630.751	273.213.861
Instrumentos de patrimonio (inversiones en acciones)	Activo financiero a valor razonable (valor bursátil) disponible para la venta	-	-	39.583.884	39.584.804	39.583.884	39.584.804
Inversiones financieras mayores a 90 días para activos corrientes y mayores a un año para activos no corrientes	Activo financiero a valor justo	272.798.850	184.348.951	100.669.147	96.724.654	373.467.997	281.073.605
Coberturas de tipo de cambio	Instrumento de cobertura del valor razonable	241.959	44.262	9.075.589	5.313.772	9.317.548	5.358.034
Otros activos financieros corrientes y no corrientes		273.040.809	184.393.213	149.328.620	141.623.230	422.369.429	326.016.443
Cuentas por cobrar a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Activo financiero a costo amortizado	212.545.458	225.010.317	11.476.478	12.239.058	224.021.936	237.249.375
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Activo financiero a costo amortizado	20.559.949	20.177.672	-	-	20.559.949	20.177.672
Total activos financieros		771.776.967	702.795.063	160.805.098	153.862.288	932.582.065	856.657.351

Nota 25 – Clases de activos y pasivos financieros

Los pasivos financieros al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se muestran a continuación:

Descripción específica del pasivo financiero	Categoría y valorización del pasivo financiero	Corrientes		No corrientes		Valor razonable	
		31-03-2018	31-12-2017	31-03-2018	31-12-2017	31-03-2018	31-12-2017
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios, obligaciones por bonos y otros préstamos	Pasivos financieros	116.222.150	107.459.417	1.106.788.012	1.110.207.692	1.323.554.063	1.296.918.323
Pasivos por arrendamientos financieros	Pasivos financieros	1.491.574	1.565.270	2.000.242	2.374.145	3.491.816	3.939.415
Coberturas de tipo de cambio	Instrumento de cobertura del valor razonable	3.018	329.506	3.017	19.671	6.035	349.177
Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes		117.716.742	109.354.193	1.108.791.271	1.112.601.508	1.327.051.914	1.301.206.915
Cuentas por pagar a proveedores, retenciones previsionales, impuestos y otras cuentas por pagar	Pasivos financieros al costo amortizado	195.610.241	206.029.556	-	-	195.610.241	206.029.556
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Pasivo financiero a costo amortizado	614.730	1.385.069	-	-	614.730	1.385.069
Total pasivos financieros		313.941.713	316.768.818	1.108.791.271	1.112.601.508	1.523.276.885	1.508.621.540

Nota 26 – Patrimonio

a) Capital y número de acciones

Al 31 de diciembre de 2017 el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Número de acciones:

Serie	N° de Acciones Suscritas	N° de Acciones Pagadas	N° de Acciones con Derecho a Voto
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
	<u>1.255.208.164</u>	<u>1.255.208.164</u>

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 SpA, 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 SpA. 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 2017 y el 31 de marzo de 2018, se han distribuido los siguientes dividendos:

N° Dividendo	Tipo de Dividendo	Fecha del Acuerdo	Fecha de Pago	Dividendo por Acción \$
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 26 – Patrimonio (continuación)

d) Otras Reservas

El detalle de Otras Reservas al 31 de marzo de 2018 es el siguiente:

Detalle de reservas	31/03/2018
	M\$
Reservas por superávit de revaluación	1.031.342
Reservas por diferencias de cambio por conversión	(78.341.371)
Reservas de cobertura de flujo de caja	8.027.417
Reservas de disponibles para la venta	19.073.270
Otras reservas varias	378.555.088
Total Otras Reservas	328.345.746

Al 31 de marzo de 2018, el detalle de las otras reservas varias es el siguiente:

	31/03/2018
	M\$
Efecto por venta de acciones "LQIF-D"	131.642.239
Otras reservas provenientes del patrimonio de la subsidiaria LQIF S.A.	138.391.388
Efecto por cambios de participación en Banco de Chile	89.335.248
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	(19.548.435)
Efecto por cambios de participación en Tech Pack	19.389.665
Otras reservas provenientes del patrimonio de la subsidiaria SM SAAM S.A.	6.786.338
Efecto por cambios de participación en SM SAAM	2.258.411
Otras reservas provenientes del patrimonio de otras subsidiarias	(6.530.839)
Otros efectos	(500.540)
Total otras reservas varias	378.555.088

El monto reflejado en la diferencia de cambio por conversión del Estado de Resultados Integrales consolidado 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.

Nota 27 – Ingresos y Gastos

(a) Ingresos de actividades ordinarias

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

	01/01/2018	01/01/2017
	31/03/2018	31/03/2017
	M\$	M\$
Venta de bienes	519.602.924	443.221.665
Prestación de servicios	125.860.487	116.271.697
Totales	<u>645.463.411</u>	<u>559.493.362</u>

(b) Otros gastos por función

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

	01/01/2018	01/01/2017
	31/03/2018	31/03/2017
	M\$	M\$
Amortización de activos intangibles	(100.180)	(671.600)
Deterioro de propiedades, plantas y equipos	(33.507)	-
Multas e internación de activos	(169.635)	-
Gastos juicios Brasil	(39.601)	(13.379)
IVA irrecuperable e impuesto adicional	(51.897)	(139.577)
Otros gastos varios de operación	(124.088)	(324.538)
Totales	<u>(518.908)</u>	<u>(1.149.094)</u>

Nota 27 – Ingresos y Gastos (continuación)

(c) Otras ganancias (pérdidas)

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

	01/01/2018	01/01/2017
	31/03/2018	31/03/2017
	M\$	M\$
Otras Ganancias		
Utilidad (pérdida) derivados forward	445.983	-
Reverso provisión contingencia	-	2.661.587
Utilidad en venta de activos	2.110.889	1.633.915
Utilidad por venta de existencias	19.620	-
Total otras ganancias	2.576.492	4.295.502
Otras Pérdidas		
Dietas, participaciones y remuneraciones del Directorio	(260.033)	(280.300)
Contingencias	-	(203.244)
Amortización de intangibles	(10.258)	(13.444)
Asesorías de terceros	(501.877)	(281.379)
Donaciones	(156)	(12.656)
Otros ingresos (egresos)	86.026	714.332
Total otras pérdidas	(686.298)	(76.691)
Total Otras Ganancias (Pérdidas) neto	1.890.194	4.218.811

(d) Costos Financieros

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

	01/01/2018	01/01/2017
	31/03/2018	31/03/2017
	M\$	M\$
Intereses por préstamos bancarios y obligaciones con el público (bonos)	(11.320.685)	(11.044.292)
Intereses por otros instrumentos financieros	(223.152)	(309.964)
Comisiones bancarias, impuesto de timbre y otros costos financieros	(976.084)	(1.043.989)
Totales	(12.519.921)	(12.398.245)

Nota 28 – Gastos del Personal

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

	01/01/2018	01/01/2017
	31/03/2018	31/03/2017
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	(28.853.159)	(28.908.074)
Beneficios a corto plazo a los empleados	(3.904.415)	(3.924.130)
Gasto por obligación por beneficios post empleo	(2.334.790)	(1.679.357)
Beneficios por terminación	(495.826)	(348.066)
Otros gastos de personal	(1.547.734)	(1.087.271)
Totales	(37.135.924)	(35.946.898)

Nota 29 – Ganancia por acción

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

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

	01/01/2018	01/01/2017
	31/03/2018	31/03/2017
Ganancia (Pérdida) Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora	36.635.580	44.240.346
Resultado Disponible para Accionistas Comunes, Básico	36.635.580	44.240.346
Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico	1.662.759.593	1.662.759.593
Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción M\$	0,022032999	0,026606580

Nota 30 – Medio Ambiente

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

Al 31 de marzo de 2018 las subsidiarias Invexans, Tech Pack y CSAV no han efectuado desembolsos por este concepto.

Al 31 de marzo de 2018 la subsidiaria Enex, efectuó desembolsos por M\$ 223.706 (M\$ 105.114 al 31 de marzo de 2017), 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 31 – 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 de alto grado 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 de crédito 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 y cambios en la calidad crediticia de los emisores por la modificación de covenants.

En la subsidiaria Enex, el riesgo de crédito 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 31 – 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.

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 25 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.

Nota 31 – Política de administración del riesgo financiero (continuación)

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 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 mercado⁵**Riesgo de tipo de cambio**

A nivel corporativo a marzo de 2018 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 31 de marzo de 2018 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Invexans es un activo equivalente a \$144 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 \$7 millones.

⁵ 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 31 – 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 31 de marzo de 2018 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Techpack es un activo equivalente a \$4.816 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 \$241 millones.

La subsidiaria LQIF no tiene exposición respecto al tipo de cambio de moneda extranjera, dado que al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 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 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 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 31 de marzo de 2018 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Enex es un activo equivalente a \$8.658 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 \$433 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 31 de marzo de 2018 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de CSAV es un pasivo equivalente a \$4.472 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 \$224 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, dólar canadiense y peso mexicano. 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 31 de marzo de 2018 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de SM SAAM es un pasivo equivalente a \$82.744 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 \$4.137 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 33.

Nota 31 – Política de administración del riesgo financiero (continuación)

Riesgo de tasa de interés

Al 31 de marzo de 2018, a nivel corporativo, Quiñenco mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en resultados por \$167.387 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 \$36 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 31 de marzo de 2018 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 100% de sus compromisos financieros con tasa fija, lo cual implica una baja exposición a riesgo de tasa.

CSAV mantiene un 52,9% de sus obligaciones con tasa fija y un 47,1% con tasa de interés variable.

SM SAAM mantiene un 72,7% de sus obligaciones con tasa fija, un 6,6% en tasa protegida y un 20,7% 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 93,9% de la deuda está estructurada con tasa de interés fija o protegida.

Pasivos financieros consolidados según tipo de tasa de interés	31-03-2018	31-12-2017
Tasa de interés fija	92,8%	90,7%
Tasa de interés protegida	1,1%	1,1%
Tasa de interés variable	6,1%	8,2%
Total	100,0%	100,0%

Al 31 de marzo de 2018, la exposición consolidada a tasa de interés variable asciende a un pasivo de \$73.189 millones. Una variación de 100 puntos base en la tasa de interés generaría un efecto sobre los costos financieros en el período de tres meses de \$183 millones.

Nota 32 – 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, 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 31 de marzo de 2018 y 2017 son los siguientes:

	31-03-2018	31-03-2017
	M\$	M\$
En Chile	578.860.513	501.013.313
En Sudamérica	24.035.553	15.353.391
En Centro América	13.303.476	7.877.973
En Norte América	21.669.840	24.684.489
En Europa	3.970.442	5.877.453
En Asia	3.623.587	4.686.743
Total Ingresos ordinarios, provenientes de clientes externos	645.463.411	559.493.362

Nota 32 – Información por Segmentos (continuación)

Área geográfica (continuación)

Los activos no corrientes por áreas geográficas al 31 marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

	31-03-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Chile	657.858.431	669.346.139
Resto de América	357.836.820	360.485.096
Total activos no corrientes (*)	<u>1.015.695.251</u>	<u>1.029.831.235</u>

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

Nota 32 – 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 31 de marzo de 2018 el resultado por segmentos es el siguiente:

Estado de Resultados	Segmentos marzo 2018						Total
	Manufacturero	Financiero	Energía	Transporte	Servicios Portuarios	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Negocios no bancarios							
Ingresos de actividades ordinarias	1.763	-	526.403.831	12.068.940	76.347.141	30.641.736	645.463.411
Ingresos Ordinarios, por transacciones entre segmentos	-	-	-	-	-	-	-
Costo de Ventas	-	-	(474.856.926)	(10.790.326)	(55.725.645)	(10.507.471)	(551.880.368)
Ganancia bruta	1.763	-	51.546.905	1.278.614	20.621.496	20.134.265	93.583.043
Otros ingresos por función	-	-	1.982.220	218.613	89.239	693.404	2.983.476
Costos de distribución	-	-	-	-	-	-	-
Gastos de administración	(926.960)	(297.703)	(47.280.989)	(1.342.053)	(12.088.260)	(20.365.509)	(82.301.474)
Otros gastos por función	(39.601)	(100.180)	(5.601)	-	(373.526)	-	(518.908)
Otras ganancias (pérdidas)	565.645	-	93.666	2.104	976.033	252.746	1.890.194
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	(399.153)	(397.883)	6.336.201	157.278	9.224.982	714.906	15.636.331
Ingresos financieros	719.477	82.099	93.162	106.177	876.727	1.390.047	3.267.689
Costos financieros	(63.207)	(1.967.962)	(1.247.095)	(717.449)	(2.631.486)	(5.892.722)	(12.519.921)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-	-	168.887	(6.823.565)	2.602.940	16.471.566	12.419.828
Diferencias de cambio	837.732	-	797.409	(18.740)	(1.053.758)	(129.067)	433.576
Resultados por Unidades de Reajuste	261.282	(1.178.923)	-	-	(1.828)	(4.312.658)	(5.232.127)
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto	1.356.131	(3.462.669)	6.148.564	(7.296.299)	9.017.577	8.242.072	14.005.376
Gasto por impuesto a las ganancias	(3.410)	34.653	(818.164)	(5.653.873)	(3.510.892)	(1.362.161)	(11.313.847)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	1.352.721	(3.428.016)	5.330.400	(12.950.172)	5.506.685	6.879.911	2.691.529
Pérdida procedente de operaciones discontinuadas	(696.921)	-	-	(17.098)	-	-	(714.019)
Ganancia (pérdida) de negocios no bancarios	655.800	(3.428.016)	5.330.400	(12.967.270)	5.506.685	6.879.911	1.977.510
Estado de resultados Servicios Bancarios							
Total ingreso operacional neto	-	374.103.437	-	-	-	125.782	374.229.219
Total gastos operacionales	-	(204.330.326)	-	-	-	-	(204.330.326)
Resultado operacional	-	169.773.111	-	-	-	125.782	169.898.893
Resultado por inversiones en sociedades	-	1.157.769	-	-	-	-	1.157.769
Intereses de la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile	-	(18.218.376)	-	-	-	-	(18.218.376)
Resultado antes de impuesto a la renta	-	152.712.504	-	-	-	125.782	152.838.286
Impuesto a la renta	-	(28.258.630)	-	-	-	-	(28.258.630)
Resultado de operaciones continuas	-	124.453.874	-	-	-	125.782	124.579.656
Ganancia Servicios Bancarios	-	124.453.874	-	-	-	125.782	124.579.656
Ganancia (pérdida) consolidada	655.800	121.025.858	5.330.400	(12.967.270)	5.506.685	7.005.693	126.557.166
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	676.065	29.395.947	5.330.400	(7.284.358)	2.300.755	6.216.771	36.635.580
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	(20.265)	91.629.911	-	(5.682.912)	3.205.930	788.922	89.921.586
Ganancia (pérdida) consolidada	655.800	121.025.858	5.330.400	(12.967.270)	5.506.685	7.005.693	126.557.166

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 32 – Información por Segmentos (continuación)

Al 31 de marzo de 2018 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	(3.249)	(100.908)	(4.959.483)	(48.723)	(11.695.680)	(159.122)	(16.967.165)
Flujo de efectivo de servicios no bancarios							
Flujo de operación	(7.959.239)	(232.132)	17.518.299	(2.131.775)	10.144.937	5.313.141	22.653.231
Flujo de inversión	(61.717.417)	(105.813.498)	(7.377.432)	432.395	(3.675.042)	66.145.230	(112.005.764)
Flujo de financiación	(3.316.800)	-	(630.454)	(548.430)	(6.578.036)	3.353.299	(7.720.421)
Flujo de efectivo de servicios bancarios							
Flujo de operación	-	(201.926.596)	-	-	-	(12.473.317)	(214.399.913)
Flujo de inversión	-	73.248.784	-	-	-	-	73.248.784
Flujo de financiación	-	271.926.552	-	-	-	341.124	272.267.676

Al 31 de marzo de 2018 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	104.494.718	106.644.592	285.589.728	38.492.662	227.599.914	169.006.172	931.827.786
Activos no corrientes	368.016.075	847.017.707	561.567.502	1.321.788.815	710.471.192	442.816.115	4.251.677.406
Activos bancarios	-	33.243.733.439	-	-	-	-	33.243.733.439
Total activos	472.510.793	34.197.395.738	847.157.230	1.360.281.477	938.071.106	611.822.287	38.427.238.631
Pasivos corrientes	1.901.462	6.553.042	193.801.630	20.621.616	82.249.902	104.269.411	409.397.063
Pasivos no corrientes	15.454.519	236.576.430	80.206.614	67.975.128	261.572.499	730.767.422	1.392.552.612
Pasivos bancarios	-	30.081.176.853	-	-	-	(61.251.684)	30.019.925.169
Total pasivos	17.355.981	30.324.306.325	274.008.244	88.596.744	343.822.401	773.785.149	31.821.874.844

Nota 32 – 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 31 de marzo de 2017 el resultado por segmentos es el siguiente:

Estado de Resultados	Segmentos marzo 2017						Total
	Manufacturero	Financiero	Energía	Transporte	Servicios Portuarios	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Negocios no bancarios							
Ingresos de actividades ordinarias	1.721	-	447.843.265	14.825.679	70.012.307	26.810.390	559.493.362
Ingresos Ordinarios, por transacciones entre segmentos	-	-	-	-	-	-	-
Costo de Ventas	-	-	(397.976.262)	(13.646.203)	(51.855.009)	(9.266.204)	(472.743.678)
Ganancia bruta	1.721	-	49.867.003	1.179.476	18.157.298	17.544.186	86.749.684
Otros ingresos por función	-	-	3.879.071	312.798	171.560	980.029	5.343.458
Costos de distribución	-	-	-	-	-	-	-
Gastos de administración	(972.447)	(294.138)	(41.911.590)	(1.595.750)	(12.057.660)	(16.742.994)	(73.574.579)
Otros gastos por función	(13.379)	(671.600)	(46.994)	-	(417.121)	-	(1.149.094)
Otras ganancias (pérdidas)	1.463.907	-	(21.018)	(5.005)	729.198	2.051.729	4.218.811
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	479.802	(965.738)	11.766.472	(108.481)	6.583.275	3.832.950	21.588.280
Ingresos financieros	345.818	82.446	93.375	103.436	197.077	3.087.122	3.909.274
Costos financieros	(117.930)	(1.949.403)	(1.015.730)	(739.345)	(2.581.646)	(5.994.191)	(12.398.245)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-	-	378.260	(10.086.837)	4.600.643	13.563.076	8.455.142
Diferencias de cambio	163.134	-	935.188	(34.814)	(1.272.873)	26.763	(182.602)
Resultados por Unidades de Reajuste	1.210	(845.760)	-	-	(7.255)	(3.204.143)	(4.055.948)
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto	872.034	(3.678.455)	12.157.565	(10.866.041)	7.519.221	11.311.577	17.315.901
Gasto por impuesto a las ganancias	7.727	173.850	(2.233.838)	(3.667.628)	(2.001.922)	1.870.478	(5.851.333)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	879.761	(3.504.605)	9.923.727	(14.533.669)	5.517.299	13.182.055	11.464.568
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas	(1.589.072)	-	-	(20.716)	-	-	(1.609.788)
Ganancia (pérdida) de negocios no bancarios	(709.311)	(3.504.605)	9.923.727	(14.554.385)	5.517.299	13.182.055	9.854.780
Estado de resultados Servicios Bancarios							
Total ingreso operacional neto	-	359.830.693	-	-	-	-	359.830.693
Total gastos operacionales	-	(192.272.754)	-	-	-	-	(192.272.754)
Resultado operacional	-	167.557.939	-	-	-	-	167.557.939
Resultado por inversiones en sociedades	-	991.729	-	-	-	-	991.729
Intereses de la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile	-	(18.042.010)	-	-	-	-	(18.042.010)
Resultado antes de impuesto a la renta	-	150.507.658	-	-	-	-	150.507.658
Impuesto a la renta	-	(28.434.310)	-	-	-	-	(28.434.310)
Resultado de operaciones continuas	-	122.073.348	-	-	-	-	122.073.348
Ganancia Servicios Bancarios	-	122.073.348	-	-	-	-	122.073.348
Ganancia (pérdida) consolidada	(709.311)	118.568.743	9.923.727	(14.554.385)	5.517.299	13.182.055	131.928.128
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	(776.664)	28.773.650	9.923.727	(8.146.293)	2.037.170	12.428.756	44.240.346
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	67.353	89.795.093	-	(6.408.092)	3.480.129	753.299	87.687.782
Ganancia (pérdida) consolidada	(709.311)	118.568.743	9.923.727	(14.554.385)	5.517.299	13.182.055	131.928.128

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 32 – Información por Segmentos (continuación)

Al 31 de marzo 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\$	M\$
Depreciación y amortización	(2.435)	(672.798)	(4.438.335)	(29.884)	(11.462.588)	(180.975)	(16.787.015)
Flujo de efectivo de servicios no bancarios							
Flujo de operación	(1.882.761)	(253.230)	7.137.476	(1.417.742)	7.717.396	(1.916.039)	9.385.100
Flujo de inversión	7.054.651	(95.148.192)	(5.903.259)	103.689	(24.927.674)	(60.202.532)	(179.023.317)
Flujo de financiación	-	-	241.618	(545.182)	20.679.597	(3.714.352)	16.661.681
Flujo de efectivo de servicios bancarios							
Flujo de operación	-	(62.785.948)	-	-	-	(8.466.085)	(71.252.033)
Flujo de inversión	-	(116.903.897)	-	-	-	-	(116.903.897)
Flujo de financiación	-	346.778.397	-	-	-	308.550	347.086.947

Al 31 de diciembre 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	106.668.330	828.173	297.658.141	42.290.498	248.920.883	179.742.590	876.108.615
Activos no corrientes	368.319.525	847.118.615	559.816.391	1.357.295.289	804.724.850	348.821.069	4.286.095.739
Activos bancarios	-	32.824.183.692	-	-	-	-	32.824.183.692
Total activos	474.987.855	33.672.130.480	857.474.532	1.399.585.787	1.053.645.733	528.563.659	37.986.388.046
Pasivos corrientes	2.161.924	4.654.904	209.399.043	23.752.095	102.457.310	90.993.332	433.418.608
Pasivos no corrientes	15.656.738	235.379.548	80.338.722	69.332.420	271.526.267	717.059.448	1.389.293.143
Pasivos bancarios	-	29.663.528.718	-	-	-	(48.177.370)	29.615.351.348
Total pasivos	17.818.662	29.903.563.170	289.737.765	93.084.515	373.983.577	759.875.410	31.438.063.099

Nota 33 – 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 marzo de 2018:

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\$	M\$
Activos corrientes										
Efectivo y equivalentes al efectivo	208.863.042	49.432.118	-	1.087.794	-	-	33.591	103.675	6.110.531	265.630.751
Otros activos financieros corrientes	37.351.705	235.544.824	108.077	-	-	-	-	-	36.203	273.040.809
Otros activos no financieros, corriente	6.880.456	16.817.869	-	-	-	-	-	-	604.597	24.302.922
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	37.671.647	162.155.481	4.719.206	16.268	-	-	68.786	11.470	7.902.600	212.545.458
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	3.507.891	17.052.058	-	-	-	-	-	-	-	20.559.949
Inventarios	8.650.802	81.364.440	-	-	-	-	-	-	1.536.231	91.551.473
Activos por impuestos corrientes	12.164.388	11.528.590	-	-	31.980	-	207.465	-	1.088.515	25.020.938
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	315.089.931	573.895.380	4.827.283	1.104.062	31.980	-	309.842	115.145	17.278.677	912.652.300
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	16.038.654	682.035	-	-	-	40.994	-	2.413.803	-	19.175.486
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	16.038.654	682.035	-	-	-	40.994	-	2.413.803	-	19.175.486
Activos corrientes totales	331.128.585	574.577.415	4.827.283	1.104.062	31.980	40.994	309.842	2.528.948	17.278.677	931.827.786
Activos no corrientes										
Otros activos financieros no corrientes	9.415.901	139.912.719	-	-	-	-	-	-	-	149.328.620
Otros activos no financieros no corrientes	13.038.051	20.243.998	-	-	-	-	8.643.055	-	292.644	42.217.748
Cuentas por cobrar no corrientes	9.490.118	1.986.360	-	-	-	-	-	-	-	11.476.478
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inventarios, no corrientes	697.519	7.241	-	-	-	-	-	-	-	704.760
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	129.103.134	366.805.989	-	1.480.952.706	-	-	-	-	-	1.976.861.829
Activos intangibles distintos de la plusvalía	136.319.821	211.908.442	-	-	-	-	-	-	6.156.992	354.385.255
Plusvalía	10.258	851.826.519	-	-	-	-	-	-	-	851.836.777
Propiedades, plantas y equipos	320.237.310	292.623.998	-	-	-	-	-	-	31.708.144	644.569.452
Propiedades de inversión	10.738.532	6.002.012	-	-	-	-	-	-	-	16.740.544
Activos por impuestos no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos por impuestos diferidos	154.329.052	49.176.207	-	-	-	-	-	-	50.684	203.555.943
Total de activos no corrientes	783.379.696	1.940.493.485	-	1.480.952.706	-	-	8.643.055	-	38.208.464	4.251.677.406
Total de activos de negocios no bancarios	1.114.508.281	2.515.070.900	4.827.283	1.482.056.768	31.980	40.994	8.952.897	2.528.948	55.487.141	5.183.505.192

Nota 33 – 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 marzo de 2018:

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	31.178.666	35.697.862	48.088.153	-	-	-	-	-	2.752.061	117.716.742
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	31.871.503	152.871.281	265.889	5.830.962	-	-	14.082	-	4.756.524	195.610.241
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	235.607	379.123	-	-	-	-	-	-	-	614.730
Otras provisiones a corto plazo	4.258.593	19.075.003	42.428	11.128	-	-	326.580	-	-	23.713.732
Pasivos por impuestos corrientes	3.376.216	935.960	-	-	-	-	-	-	1.907.316	6.219.492
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	1.891.628	6.932.259	-	-	-	-	-	-	1.107.220	9.931.107
Otros pasivos no financieros corrientes	15.409.978	38.563.873	-	-	10.258	-	-	88.205	868.278	54.940.592
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	88.222.191	254.455.361	48.396.470	5.842.090	10.258	-	340.662	88.205	11.391.399	408.746.636
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	66.097	96.551	1.214	-	-	486.565	-	-	-	650.427
Pasivos corrientes totales	88.288.288	254.551.912	48.397.684	5.842.090	10.258	486.565	340.662	88.205	11.391.399	409.397.063
Pasivos no corrientes										
Otros pasivos financieros no corrientes	148.876.827	57.216.760	877.979.208	-	-	-	-	-	24.718.476	1.108.791.271
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras provisiones a largo plazo	9.430.382	17.633.932	-	-	-	-	8.628.837	-	423.580	36.116.731
Pasivo por impuestos diferidos	41.774.524	107.962.606	-	-	-	-	-	-	5.353.276	155.090.406
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	1.290.651	17.526.475	-	-	-	-	-	-	143.004	18.960.130
Otros pasivos no financieros no corrientes	1.603.207	71.990.867	-	-	-	-	-	-	-	73.594.074
Total de pasivos no corrientes	202.975.591	272.330.640	877.979.208	-	-	-	8.628.837	-	30.638.336	1.392.552.612
Total pasivos de negocios no bancarios	291.263.879	526.882.552	926.376.892	5.842.090	10.258	486.565	8.969.499	88.205	42.029.735	1.801.949.675

Nota 33 – 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 2017:

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\$	M\$
Activos corrientes										
Efectivo y equivalentes al efectivo	214.904.398	49.189.997	-	1.344.349	-	-	212.916	21.063	7.541.138	273.213.861
Otros activos financieros corrientes	22.647.793	140.879.141	107.401	-	20.758.878	-	-	-	-	184.393.213
Otros activos no financieros, corriente	6.586.432	17.770.091	-	-	-	-	-	-	463.522	24.820.045
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	38.053.994	180.496.909	-	654	-	-	19.057	9.417	6.430.286	225.010.317
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	3.293.998	16.883.674	-	-	-	-	-	-	-	20.177.672
Inventarios	8.811.826	89.227.926	-	-	-	-	-	-	1.472.941	99.512.693
Activos por impuestos corrientes	12.332.547	11.333.577	-	-	31.967	-	209.814	-	833.601	24.741.506
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	306.630.988	505.781.315	107.401	1.345.003	20.790.845	-	441.787	30.480	16.741.488	851.869.307
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	21.257.086	675.716	-	-	-	14.996	-	2.291.510	-	24.239.308
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	21.257.086	675.716	-	-	-	14.996	-	2.291.510	-	24.239.308
Activos corrientes totales	327.888.074	506.457.031	107.401	1.345.003	20.790.845	14.996	441.787	2.321.990	16.741.488	876.108.615
Activos no corrientes										
Otros activos financieros no corrientes	3.705.204	137.918.026	-	-	-	-	-	-	-	141.623.230
Otros activos no financieros no corrientes	12.858.726	20.329.100	-	-	-	-	8.723.693	-	323.359	42.234.878
Cuentas por cobrar no corrientes	10.073.294	2.165.764	-	-	-	-	-	-	-	12.239.058
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inventarios, no corrientes	663.315	7.377	-	-	-	-	-	-	-	670.692
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	126.972.588	361.436.806	-	1.508.451.752	-	-	-	-	-	1.996.861.146
Activos intangibles distintos de la plusvalía	141.789.828	212.978.607	-	-	-	-	-	-	6.482.539	361.250.974
Plusvalía	3.034.056	850.342.442	-	-	-	-	-	-	-	853.376.498
Propiedades, plantas y equipos	327.178.338	290.442.775	-	-	-	-	-	-	34.242.190	651.863.303
Propiedades de inversión	9.401.987	7.314.971	-	-	-	-	-	-	-	16.716.958
Activos por impuestos no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos por impuestos diferidos	163.091.048	46.107.708	-	-	-	-	-	-	60.246	209.259.002
Total de activos no corrientes	798.768.384	1.929.043.576	-	1.508.451.752	-	-	8.723.693	-	41.108.334	4.286.095.739
Total de activos de negocios no bancarios	1.126.656.458	2.435.500.607	107.401	1.509.796.755	20.790.845	14.996	9.165.480	2.321.990	57.849.822	5.162.204.354

Nota 33 – 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 2017:

Pasivos	Pesos		Unidad de	Pesos			Pesos	Otras	Total	
	Dólares	Chilenos	Fomento	Euros	Soles	Argentinos	Reales	Monedas		
Negocios no Bancarios	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Otros pasivos financieros corrientes	30.664.029	36.319.462	39.738.343	-	-	-	-	-	2.632.359	109.354.193
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	34.979.566	168.949.562	715.795	452.244	-	-	57.042	-	875.347	206.029.556
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	353.776	1.031.293	-	-	-	-	-	-	-	1.385.069
Otras provisiones a corto plazo	10.487.898	20.375.994	58.400	55.436	-	-	508.141	-	-	31.485.869
Pasivos por impuestos corrientes	2.430.969	1.286.971	-	-	19.402.740	-	-	-	2.646.499	25.767.179
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	2.833.383	11.087.318	-	-	-	-	-	-	803.478	14.724.179
Otros pasivos no financieros corrientes	13.857.695	28.623.875	-	-	10.451	-	-	83.476	784.421	43.359.918
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	95.607.316	267.674.475	40.512.538	507.680	19.413.191	-	565.183	83.476	7.742.104	432.105.963
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	698.971	93.095	1.073	-	-	519.506	-	-	-	1.312.645
Pasivos corrientes totales	96.306.287	267.767.570	40.513.611	507.680	19.413.191	519.506	565.183	83.476	7.742.104	433.418.608
Pasivos no corrientes										
Otros pasivos financieros no corrientes	156.514.119	57.216.759	874.228.989	-	-	-	-	-	24.641.641	1.112.601.508
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras provisiones a largo plazo	9.607.928	14.880.576	-	-	-	-	8.709.139	-	441.391	33.639.034
Pasivo por impuestos diferidos	42.960.878	105.010.435	-	-	-	-	-	-	5.618.815	153.590.128
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	1.231.344	18.473.216	-	-	-	-	-	-	146.926	19.851.486
Otros pasivos no financieros no corrientes	135.082	69.475.905	-	-	-	-	-	-	-	69.610.987
Total de pasivos no corrientes	210.449.351	265.056.891	874.228.989	-	-	-	8.709.139	-	30.848.773	1.389.293.143
Total pasivos de negocios no bancarios	306.755.638	532.824.461	914.742.600	507.680	19.413.191	519.506	9.274.322	83.476	38.590.877	1.822.711.751

Nota 34 – 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 decidió registrar en el primer trimestre de 2013 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 7, 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, cuyo pago se hizo en 4 cuotas, las tres primeras de MUS\$ 2.250 y la última por MUS\$ 2.150, en los meses de mayo de 2014, 2015, 2016 y 2017; lo anterior sin incluir los costos de los 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. 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 CSAV. La Corte Suprema de EEUU denegó los recursos que se encontraban pendientes en contra de dicha resolución. Por su parte, Fiat Chrysler Automobiles NV, FCA US LLC, y FCA Italy S.p.A. demandaron ante el FMC en contra de un grupo de empresas dedicadas al transporte marítimo de vehículos, entre ellas CSAV. 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 es discutible que el FMC admita a procedimiento este tipo de acciones. 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 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.

3. 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.

4. 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.

Nota 34 – Contingencias (continuación)**(a) Juicios (continuación)**

5. Por su parte, con fecha 30 de agosto de 2016, la Comisión Federal de Competencia Económica (“COFECE”), en México, inició un procedimiento administrativo sancionador en contra de CSAV y otras cuatro compañías navieras por su participación en acuerdos colusorios para la pre-asignación de rutas del mercado de servicio de transporte marítimo, desde y hacia puertos mexicanos. CSAV postuló al programa de beneficio de reducción de multa en un 50%. Con fecha 8 de junio de 2017, CSAV fue notificada de la resolución de la COFECE, en virtud de la cual se le impuso una multa nominal por la suma de MUS\$5.132, la cual se redujo en un 50% a consecuencia de haberse confirmado el beneficio de inmunidad, otorgando una multa efectiva por la suma de MUS\$2.634. Esta multa se cubre con la provisión antes referida.

6. Con fecha 1 de septiembre de 2017, la Comisión de Comercio Justo de Corea (KFTC) decidió multar a nueve empresas internacionales de transporte marítimo, entre ellas a CSAV, por haber incurrido en prácticas que atentaban contra su ley antimonopolio durante los años 2002 y 2012. La multa total asciende a casi MUS\$38.000. Gracias a la colaboración prestada por CSAV desde el inicio de la investigación, la sanción cursada a la Compañía implicará un desembolso de aproximadamente MUS\$630, correspondiente al 1,6% del monto total. Ésta no tendrá efectos en los resultados de CSAV, al estar ya considerada en la estimación de la provisión tomada para estos efectos en los estados financieros del primer trimestre de 2013 y que fueron informados al mercado en mayo de ese mismo año.

7. Con fecha 21 de febrero de 2018, la Comisión Europea decidió sancionar a cuatro empresas internacionales de transporte marítimo, entre ellas a CSAV, por haber incurrido en prácticas que atentaban contra las normas de su ley antimonopolio entre octubre de 2006 y septiembre de 2012. Gracias a la colaboración prestada por CSAV desde el inicio de la investigación y su acotada participación en las citadas prácticas, la sanción impuesta a CSAV, basada en un acuerdo alcanzado con la referida Comisión, implicará el desembolso de aproximadamente EUR 7 millones (esto es, del orden de MUS\$8.569), correspondiente al 1,8% del total de las multas cursadas por el regulador europeo (EUR 395 millones; esto es, aproximadamente MUS\$483.570). No obstante, dicha sanción no tendrá efectos en los resultados de la Compañía, al estar ya considerada en la provisión tomada para estos efectos en los estados financieros del primer trimestre de 2013 y que fueron informados al mercado en mayo de ese mismo año.

Por su parte, 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 la Compañía, 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, la Compañía es acreedora de 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 la Compañía. El Requerimiento se está tramitando ante el H. Tribunal de Defensa de la Libre Competencia.

Adicionalmente, con fecha 13 de marzo de 2017, el Instituto Nacional de Defensa de la Competencia y de la Protección de la Propiedad Intelectual del Perú (INDECOPI) inició un procedimiento administrativo sancionador en contra de diversas empresas navieras, entre ellas la Compañía, por la presunta existencia de prácticas colusivas en el negocio de transporte marítimo de vehículos. La Compañía es, sujeta a confirmación de la autoridad, acreedora de una exención de multa en relación a las conductas que son objeto del procedimiento administrativo sancionador a consecuencia de su cooperación en la investigación de INDECOPI, por lo que el procedimiento no tendrá efectos financieros en los resultados de la Compañía. El procedimiento administrativo sancionador se está tramitando ante INDECOPI.

Las multas referidas en los numerales 1 al 6 anteriores se encuentran íntegramente pagadas 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. Por su parte, la multa aludida en el numeral 7 precedente se pagará en el mes de mayo de 2018.

Nota 34 – Contingencias (continuación)

(a) Juicios (continuación)

Cabe destacar que al 31 de marzo de 2018 se formularon reclamaciones a CSAV relacionadas con su negocio de portacontenedores previo a su fusión 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. Así ocurrió con el proceso administrativo sancionador iniciado por INDECOPI (Perú) en contra de varias navieras, incluida CSAV, por su participación en conferencias navieras, particularmente la AWCSA (Asia West Coast South America Agreement), no obstante haber ratificado Perú la “Convención sobre un Código de Conducta de las Conferencias Marítimas” de la Organización de Naciones Unidas. Al respecto, el 8 de mayo de 2017, la Comisión de Defensa de la Libre Competencia de INDECOPI emitió la resolución a través de la cual se concluyó el procedimiento, sin imponer sanción alguna, en atención al compromiso de cese conjunto presentado por las empresas investigadas.

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 31 de marzo de 2018, 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 34 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 34 – Contingencias (continuación)**b. Contingencias financieras**

b.1 Al 31 de marzo de 2018, 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. son los siguientes:

- Mantener activos libres de gravámenes sobre deudas sin garantías a valor libro, a lo menos de 1,3 veces. Al 31 de marzo de 2018 los activos libres de gravámenes sobre deuda sin garantías a valor libro, equivalen a 4,8 veces, de acuerdo al siguiente detalle:

Quiñenco individual	M\$
Total activos	3.756.709.328
Activos gravados	-
Activos no gravados	3.756.709.328
Total pasivos corrientes	87.398.434
Otras provisiones a corto plazo	(1.951.552)
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(494.032)
Total pasivos no corrientes	699.128.260
Otras provisiones a largo plazo	(2.941.293)
Pasivos no gravados	781.139.817

- Una razón deuda financiera a nivel individual sobre capitalización total no superior a 0,48. Al 31 de marzo de 2018 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	40.983.718
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	-
Otros pasivos financieros no corrientes	619.453.028
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes	76.733.939
Deuda financiera	737.170.685
Capitalización	
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	2.970.182.634
Deuda financiera	737.170.685
Capitalización	3.707.353.319

- Una razón deuda financiera a nivel consolidado sobre capitalización total no superior a 0,62 veces. Al 31 de marzo de 2018 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	117.716.742
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente	614.730
Otros pasivos financieros no corrientes	1.108.791.271
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corriente	-
Deuda financiera	1.227.122.743
Capitalización	
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	2.970.182.634
Deuda financiera	1.227.122.743
Participaciones no controladoras (i)	2.045.188.089
Capitalización	6.242.493.466

(i) Corresponde a: Participaciones no controladoras Quiñenco M\$ 3.635.181.153 menos Participaciones no controladoras LQIF M\$ 1.589.993.064.

Nota 34 – Contingencias (continuación)**b. Contingencias financieras (continuación)**

- Un patrimonio mínimo de MM\$ 825.429. Al 31 de marzo de 2018 el Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora asciende a MM\$ 2.970.182.
- 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 31 de marzo de 2018 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 (valorizadas a su valor patrimonial), restitución de menores y mayores valores fijados en UF al 31 de diciembre de 2008 y restituyendo saldos eliminados en la preparación de los estados financieros consolidados.
- Durante los tres meses anteriores al pago de los cupones de estas emisiones, el emisor podrá efectuar pagos o préstamos a empresas relacionadas sólo en el caso que en todo momento durante ese período mantenga recursos líquidos o de fácil liquidación por un monto al menos equivalente a la cantidad que deba pagar a los tenedores de bonos en dicha fecha de pago.
- El emisor deberá mantener el control del Banco de Chile y, el actual controlador del emisor debe mantener tal calidad.

El nivel de endeudamiento al 31 de marzo de 2018 equivale a 0,079 veces.

b.3 Tech Pack S.A. Al 31 de marzo de 2018 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 a Amcor la totalidad de sus acciones en las sociedades Alusa S.A. e Inversiones Alusa S.A.. En dicho contrato, Tech Pack S.A. se comprometió a mantener hasta octubre de 2017 un saldo de efectivo y equivalentes al efectivo de al menos MUS\$ 28.493.

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 dedujo la deuda neta, además de realizar ajustes por variación de capital de trabajo, como es habitual en este tipo de transacciones.

Al cierre de la operación en mayo de 2016 Techpack recibió US\$ 204 millones, lo que sumado a la posterior venta de un centro logístico en Chile en 2016, al reembolso por parte del comprador de ciertos créditos tributarios el mismo año y el ajuste de precio por variación de capital de trabajo reconocido en marzo de 2017, implicó para Tech Pack S.A. recibir en total USD 212 millones en efectivo por su participación en el negocio de envases flexibles.

Con fecha 25 de octubre de 2017, Amcor entregó a la Sociedad dos cartas en que expone la existencia de supuestas infracciones a ciertas garantías y compromisos otorgados en el Contrato de Compraventa, cuyos efectos estima en aproximadamente US\$133 millones para Techpack, es decir, excluyendo la participación de Nexus Group.

Amcor no fundamentó sus aseveraciones ni acompañó antecedentes que las justificaran. La Sociedad no reconoce las imputaciones que se le efectuaron y considera que las acusaciones no tienen fundamento alguno. Por estas razones, instruyó a sus asesores legales que preparen su respuesta, haciendo ver categóricamente la improcedencia de las aseveraciones que se le imputan, y que hagan valer sus derechos bajo el Contrato de Compraventa.

Las cifra anteriormente expuesta se refiere a la cuantía nominal que Amcor ha discrecionalmente incluido en sus cartas, sin perjuicio que la Sociedad estima que las mismas no afectarán significativamente su situación financiera.

Por su parte, de acuerdo al Contrato de Compraventa citado, Tech Pack S.A. mantuvo ciertos derechos sobre créditos tributarios relacionados a las operaciones de envases enajenadas, cuyo origen es anterior a la fecha de la materialización de la transacción. En virtud de estos derechos, se encuentra pendiente por parte de Amcor la restitución a Techpack de una devolución de impuestos solicitada por Alusa Chile S.A. por créditos originados con anterioridad al cierre de la transacción por un monto nominal de US\$1,1 millones (CLP \$698 millones). Con fecha 10 de mayo de 2017 la Sociedad fue informada por Amcor que la devolución solicitada se encontraba aprobada por el SII, sin embargo a la fecha de publicación de los presentes Estados Financieros Amcor ha retenido estos fondos, pese al requerimiento de entrega por parte Techpack.

Nota 34 – Contingencias (continuación)

(b) Contingencias financieras (continuación)

La Sociedad continúa en la convicción que las aseveraciones que se le imputan carecen de fundamento. De allí que, en conjunto con ITP y las entidades correspondientes al grupo peruano Nexus, han decidido ejercer sus derechos y han interpuesto con fecha 22 de marzo de 2018 ante la Supreme Court of the State of New York, County of New York una acción legal destinada a que se declare, entre otras materias, que los vendedores no están en incumplimiento, intencional o no, del Contrato de Compraventa y, en consecuencia, no están obligados a indemnizar a Amcor.

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. El día 6 de julio de 2017, Invexans efectuó un pago parcial anticipado por USD 5 millones, quedando un saldo de USD 10 millones por pagar.

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	31-03-2018	Covenants
Leverage Total Neto del balance consolidado	0,03	< 1,00
Patrimonio mínimo	MUSD 521.836	> MUSD 250.000
Calidad de controlador de Quiñenco	Sí	Sí

b.5 Enex S.A.

Al 31 de marzo de 2018, 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 31 de marzo de 2018, la deuda financiera sobre el total de patrimonio es cero coma dieciseis veces, de acuerdo al siguiente detalle:

	M\$
	31-03-2018
Otros pasivos financieros corrientes	35.793.192
Otros pasivos financieros no corrientes	57.651.808
Total deuda financiera	93.445.000
	M\$
	31-03-2018
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	573.148.989
Participaciones no controladoras	(3)
Total patrimonio	573.148.986

- Mantener una relación de EBITDA a costos financieros mayor a dos coma cinco veces. Al 31 de marzo de 2018, el EBITDA sobre los costos financieros es nueve coma cero cinco veces, de acuerdo al siguiente detalle:

	M\$
	31-12-2017
Ganancia de actividades operacionales	6.336.201
Depreciaciones	4.959.483
EBITDA	11.295.684
Intereses por préstamos bancarios	1.101.964
Otros intereses	145.131
Total costos financieros	1.247.095

Nota 34 – Contingencias (continuación)

(b) Contingencias financieras

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. Al 31 de marzo de 2018 el nivel de endeudamiento en CSAV es 0,07 veces.
- b) Mantener activos libres de gravamen por 130% de los pasivos financieros consolidados. Al 31 de marzo 2018 los activos libre de gravámenes alcanzan a 22,2 veces.
- 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\$ 1.577.950. Al 31 de marzo 2018 el total de Activos asciende a MUS\$ 2.245.396.

b.6.2 Bonos al portador por MUS\$ 50.000, serie B, registro de valores (CMF) 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. Al 31 de marzo de 2018 el nivel de endeudamiento en CSAV es 0,07 veces.
- b) Mantener activos libres de gravamen por 130% de los pasivos financieros consolidados. Al 31 de marzo de 2018 los activos libre de gravámenes alcanzan a 22,2 veces.
- c) Mantener un Total de Activos mínimo consolidado de MUS\$ 1.577.625. Al 31 de marzo de 2018 el total de Activos asciende a MUS\$ 2.245.396.

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 31 de marzo de 2018, CSAV no mantiene hipotecas sobre alguno de sus bienes a objeto de garantizar sus obligaciones financieras.

Nota 34 – Contingencias (continuación)

(b) Contingencias 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	31-03-2018	31-12-2017
Sociedad Matriz SAAM S.A.	Santander (Bonos Públicos)	Deuda financiera neta sobre patrimonio	En cada trimestre debe ser menor o igual a 1,2	0,16	0,15
		Razón de cobertura de gastos financieros netos	En cada trimestre, debe ser mayor que 2,75 veces	10,49	9,59
		Garantías reales sobre activos totales	No puede exceder el 5%	0%	0%
Iquique Terminal Intemacional 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	0,99
		Deuda financiera sobre patrimonio	Al 31 de diciembre de cada año debe ser menor o igual que 3	S/M	0,67
Iquique Terminal Intemacional S.A.(ITI)	Banco Estado	Razón de Deuda Financiera Neta / Patrimonio	Al 31 de diciembre de cada año debe ser menor o igual a 3	S/M	0,67
		Razón de cobertura del servicio de la deuda	Al 31 de diciembre de cada año no debe ser menor que 1	S/M	1,38
		Mantener en los estados financieros patrimonio no inferior a MUS\$ 10.000	un Al 31 de diciembre de cada año no debe ser menor que MUS\$ 10.000	S/M	MUS\$27.973
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.	1,55	2,21
		Razón de cobertura de intereses	En cada trimestre debe ser mayor que 3 (EBITDA/Gasto financiero)	MX 13,19	MX 8,83
		Mantener en los estados financieros patrimonio no inferior a MX\$ 600.000	En cada trimestre no debe ser menor que MX\$ 600.000	MMXS 3.216	MMXS 3.135
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	2,21
Terminal Marítima Mazatlan. de C.V	Banco Itaú	Razón de Endeudamiento Financiero Neto / Patrimonio.	Al 31 de diciembre de cada año desde el 2016 no debe ser mayor que 1,5.	S/M	0,46
Terminal Marítima Mazatlan. de C.V	Banco Itaú	Razón de Endeudamiento Financiero Neto / EBITDA	/Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no debe ser mayor que 2 y 1,5 respectivamente.	S/M	1,34
Smit Marine Canada Inc	Banco Scotiabank Canadá	Deuda sobre activo tangible neto	En cada trimestre, debe ser menor a dos coma cinco veces.	1,44	1,49
		Ebitda consolidado, sobre gasto financiero y amortización de deuda	En cada trimestre, debe ser mayor o igual a uno coma veinte y cinco veces.	2,90	3,77
Sociedad Portuaria Caldera S.A.	Banco Davivienda	Razón de endeudamiento Pasivos Totales / Activos Totales.	/En cada trimestre debe ser 83% como máximo.	83%	63%
		Cobertura de servicio de la deuda.	Mínimo 1,2 veces	1,5	2,3
Sociedad Portuaria Caldera S.A.	BAC San José	Razón de endeudamiento Pasivos Totales / Activos Totales.	/En cada trimestre no debe ser mayor que 3,5	4,9	1,7
		Cobertura de servicio de la deuda	En cada trimestre no debe ser inferior a 1,25	1,5	2,3
Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	BAC San José	Razón de endeudamiento Pasivos Totales / Patrimonio	/En cada trimestre no debe ser mayor que 3,5	2,4	2,0
		Cobertura de servicio de la deuda	En cada trimestre no debe ser inferior a 1,25	1,6	2,7
Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Banco Davivienda	Razón de endeudamiento Pasivos Totales / Activos totales	/En cada trimestre debe ser 83% como máximo.	71%	67%
		Cobertura de servicio de la deuda.	En cada trimestre no debe ser inferior a 1,2	1,6	2,7
Florida International Terminal	BCI Miami	Razón de endeudamiento Pasivos Totales / Patrimonio	/No debe ser mayor a 2,5	0,6	0,7
		Razón de deuda financiera / EBITDA	No debe ser mayor a 2,5	1,4	0,3

S/M: Indicador financiero no requiere medición en períodos intermedios, motivo por el cual no es necesario efectuar su cálculo al 31 de marzo 2018.

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros consolidados intermedios, SM SAAM cumple con todas sus restricciones vinculadas a las obligaciones financieras contraídas.

(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.

Nota 34 – Contingencias (continuación)

(c) Otras Contingencias

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.

(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.

Nota 34 – Contingencias (continuación)**(d) Contingencias tributarias (continuación)****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.

d.4 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 35 – Caucciones

La Sociedad no ha recibido cauciones de terceros que informar al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Nota 36 – Sanciones

Durante los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no hubo sanciones por parte de la Comisión para el Mercado Financiero ni de otra autoridad administrativa a la Sociedad, a sus Directores o a sus Administradores.

Nota 37 – Hechos Posteriores

Con fecha 5 de abril de 2018 Quiñenco S.A. presentó 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 Comisión para el Mercado Financiero, encontrándome debidamente facultado al efecto, cúmpleme informar, en carácter de hecho esencial, que en sesión de Directorio celebrada con fecha 5 de abril de 2018 se acordó proponer a la próxima Junta Ordinaria de Accionistas, a celebrarse el 27 de abril de 2018, el reparto de un dividendo definitivo de \$54.369.910.828, correspondiente al 50% de la Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora del ejercicio 2017 (la “utilidad líquida del ejercicio 2017”), compuesto de: (a) un dividendo mínimo obligatorio de \$32.621.946.497, equivalente al 30% de la utilidad líquida del ejercicio 2017 y (b) un dividendo adicional de \$21.747.964.331, equivalente al 20% de la utilidad líquida del ejercicio 2017.

Este dividendo definitivo corresponde a la suma de \$32,69860 (treinta y dos coma sesenta y nueve mil ochocientos sesenta pesos) por acción, el cual se propondrá pagar a contar del día 9 de mayo de 2018, a los accionistas inscritos en el registro respectivo a la medianoche del quinto día hábil anterior a dicha fecha”.

Con fecha 2 de mayo de 2018 Compañía Cervecerías Unidas S.A. presentó el siguiente hecho 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 de vuestra Comisión, 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 14 de marzo de 2018, CCU informó como hecho esencial la circunstancia de haber sido notificada Compañía Cervecerías Unidas Argentina S.A. (en adelante, conjuntamente con cualquiera de sus filiales, “CCU-A”) (sociedad constituida bajo las leyes de la República Argentina y filial de CCU) de la resolución del Secretario de Comercio del Ministerio de Producción de la Argentina (“SECOM”), que en base al dictamen de la Comisión Nacional de Defensa de la Competencia (“CNDC”), aprobó la Transacción (según dicho termino se define más adelante) (la “Resolución”). La Resolución estableció que las Partes debían presentar a la CNDC, para su revisión y aprobación, los borradores de contratos que contengan todos los términos y condiciones de la Transacción (los “Contratos”).

La circunstancia de haberse acordado la Transacción, fue informada por CCU como hecho esencial con fecha 6 de septiembre del año 2017.

Con fecha 16 de marzo de 2018, las Partes presentaron los borradores de los Contratos ante la CNDC. Con fecha 27 de abril de 2018, CCU-A fue notificada de la resolución de la CNDC que aprobó los Contratos.

Mediante la presente, informamos que con esta misma fecha las Partes, y sus respectivas subsidiarias, han celebrado los Contratos y, en consecuencia, se ha producido el cierre de la Transacción.

Para estos efectos se entenderá como la “Transacción” el acuerdo contenido en carta oferta enviada por Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. (“ABT”) y aceptada con fecha 6 de septiembre de 2017 por CCU-A (CCU-A en conjunto con ABI, las “Partes”) y en los Contratos aprobados por la CNDC, en virtud de la cual y entre otras materias con efecto al 2 de mayo de 2018:

- a) se puso 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;
- b) ABI transfirió a favor de CCU-A (i) la propiedad de las marcas Isenbeck y Diosa y ciertos activos relacionados a dichas marcas (sin incluir la planta productiva de propiedad de Cervecería Argentina S.A. Isenbeck, ni los contratos con sus empleados y/o distribuidores, ni la transferencia de pasivo alguno de dicha entidad), y (ii) la propiedad de las siguientes marcas registradas en Argentina: Norte, Iguana y Báltica; y
- c) CCU-A obtuvo las licencias de las marcas Warsteiner y Grolsch en el territorio argentino (estas marcas en conjunto con Isenbeck, Diosa, Norte, Iguana y Báltica, las Marcas”).

Nota 37 – Hechos Posteriores (continuación)

Como consecuencia de lo anterior, CCU-A (i) recibió con esta fecha un pago de ABI por la cantidad de US\$306.000.000 (trescientos seis millones de Dólares de los Estados Unidos de América); (ii) recibió con esta fecha un pago de ABI de US\$10 millones (diez millones de Dólares de los Estados Unidos de América) por la producción de Budweiser; y (iii) recibirá de ABI pagos de hasta US\$28.000.000 (veintiocho millones de Dólares de los Estados Unidos de América) por año, en un plazo de hasta 3 años, dependiendo del volumen y del plazo que tome la transición a CCU-A de la producción y/o comercialización de las Marcas (todos los montos antes señalados, antes de impuestos).”

Entre el 31 de marzo de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, no hay otros hechos de carácter financiero, contable o de otra índole que pudieran afectar significativamente la interpretación de los mismos.

Nota 38 – Notas Adicionales

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

Nota 38.1 - 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 28,75% de la propiedad de dicho banco (28,75% en diciembre de 2017) 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 31 de marzo de 2018 el valor contractual de la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile, incluyendo intereses, asciende a U.F. 8.735.207.94 (U.F. 8.630.858,50 al 31 de diciembre de 2017) 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 38 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 38.1 - Antecedentes de la Sociedad (continuación)

La cuota por el periodo 2017, asciende a M\$35.439.927 (M\$152.930.211 al 31 de diciembre de 2017). Al 31 de marzo de 2018 existe un remanente de superávit en la “Cuenta Excedentes para Déficit Futuros” de U.F. 30.534.080,21 (U.F. 30.169.324,81 al 31 de diciembre de 2017).

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 38.2 - Cambios Contables

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros consolidados intermedios son consistentes con las utilizadas en la preparación de los estados financieros anuales consolidados del Banco para el año finalizado el 31 de diciembre de 2017, excepto por la adopción de nuevas normas vigentes al 1 de enero de 2018. El Banco no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida pero que aún no sea efectiva.

El Banco adoptó, por primera vez, la NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes (Ver Nota N°2 (c)), no existiendo efectos patrimoniales producto de su aplicación, por lo tanto, la información revelada al 31 de diciembre de 2017 no ha sido re expresada en los presentes estados financieros

Durante el periodo terminado al 31 de marzo de 2018, no han ocurrido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros consolidados intermedios.

Nota 38.3 - Hechos Relevantes de las subsidiarias bancarias

- (a) Con fecha 22 de enero de 2018, el Directorio de la subsidiaria Banchile Securitizadora S.A., acordó designar como nueva Directora de la sociedad, y hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas a doña Claudia Marcela Herrera García.

Nota 38 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 38.3 - Hechos Relevantes de las subsidiarias bancarias (continuación)**

- (b) Con fecha 25 de enero de 2018 y en sesión Ordinaria N° BCH 2.874 el Directorio de la subsidiaria Banco de Chile acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 22 de marzo de 2018 con el objeto de proponer, entre otras materias, la distribución del dividendo N°206 de \$3,14655951692 a cada una de las 99.444.132.192 acciones, pagadero con cargo a la utilidad líquida distribible del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, correspondiente al 60% de dichas utilidades.

Asimismo, el Directorio de la subsidiaria 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 distribible del Banco correspondiente al ejercicio 2017, mediante la emisión de acciones liberadas de pago, sin valor nominal, determinadas a un valor de \$93,73 por acción, distribuidas entre los accionistas a razón de 0,02238030880 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.

- (c) Con fecha 25 de enero de 2018, la subsidiaria Banco de Chile informó que en Sesión Ordinaria, el Directorio aceptó la renuncia presentada por la Directora Titular y Vicepresidenta señora Jane Fraser. Asimismo, el Directorio designó en su reemplazo hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas, al señor Álvaro Jaramillo Escallon como Director Titular. Adicionalmente, en la misma sesión, se designó al señor Jaramillo como Vicepresidente del Directorio.
- (d) Con fecha 25 de enero de 2018 y en sesión Ordinaria N° SM-254, el Directorio de la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 22 de marzo de 2018 con el objeto de proponer, entre otras materias, la distribución del dividendo N°22 de \$3,15781173967 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 corresponda recibir a la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. producto de la capitalización del 40% de la utilidad líquida distribible del Banco de Chile correspondiente al ejercicio 2017, las que serán distribuidas a razón de 0,02238030880 acciones “Banco de Chile” por cada acción de las series antes señaladas.
- (e) Con fecha 16 de marzo de 2018 don Andrónico Luksic Craig informa que con esta fecha don Arturo Tagle Quiroz ha presentado su renuncia al cargo de Gerente General de la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A.

Del mismo modo, don Arturo Tagle Quiroz ha presentado su renuncia al cargo de Gerente General de la subsidiaria Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A.

- (f) Con fecha 22 de marzo de 2018 se informa respecto a esta Sociedad, que en Sesión de Directorio N° 256, celebrada el día de hoy, se procedió a la designación del señor Héctor Hernández González en el cargo de Gerente General de la Sociedad Matriz del Banco de Chile.

Del mismo modo, con esta misma fecha, el directorio de la subsidiaria Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. ha procedido a designar también como Gerente General al señor Héctor Hernández González.

- (g) En fecha 22 de marzo de 2018, la Junta Ordinaria de Accionistas de la subsidiaria Banco de Chile aprobó la distribución del dividendo N° 206, correspondiente a \$3,14655951692 por acción, pagadero con cargo a la utilidad líquida distribible del año 2017. Adicionalmente, la Junta Extraordinaria celebrada con misma fecha, acordó la capitalización del 40% de la utilidad líquida distribible correspondiente al ejercicio 2017, a través de la emisión de acciones liberadas de pago, sin valor nominal, determinadas a un valor de \$93,73 por acción.

Adicionalmente, en Junta Ordinaria de Accionistas de la subsidiaria Banco de Chile celebrada en misma fecha se efectuó el nombramiento definitivo de don Álvaro Jaramillo Escallon como Director Titular del Banco de Chile, cargo que ocupará hasta la próxima renovación del Directorio.

- (h) En Junta Ordinaria de accionistas de SM-Chile S.A, celebrada el día 22 de marzo de 2018, se acordó distribuir un dividendo de \$3,15781173967 por cada acción de las series B, D y E a pagar, 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 0,02238030880 acciones del Banco de Chile por cada acción de las series antes señaladas.

Nota 38 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 38.3 - Hechos Relevantes de las subsidiarias bancarias (continuación)**

- (i) Con fecha 26 de marzo de 2018, el Banco Central de Chile comunicó a la subsidiaria Banco de Chile que el Consejo de esa Institución, en Sesión Extraordinaria N°2140E celebrada el día 26 de marzo de 2018, considerando los acuerdos adoptados por las Juntas de Accionistas del Banco de Chile efectuadas con fecha 22 de marzo de 2018, 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 2017, 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 38.4 - 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 38 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 38.4 - 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 periodos terminados al 31 de marzo de 2018 y 2017 no hubo ingresos procedentes de transacciones con un cliente o contraparte que expliquen 10% o más de los ingresos totales del Banco.

Nota 38 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 38.4 - Segmentos de Negocios (continuación)

La siguiente tabla presenta los resultados de los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2018 y 2017 por cada segmento definido anteriormente:

	Minorista		Mayorista		Tesorería		Subsidiarias		Subtotal		Ajuste Consolidación		Total	
	Marzo 2018	Marzo 2017	Marzo 2018	Marzo 2017	Marzo 2018	Marzo 2017	Marzo 2018	Marzo 2017	Marzo 2018	Marzo 2017	Marzo 2018	Marzo 2017	Marzo 2018	Marzo 2017
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingreso (gasto) neto por intereses y reajustes	231.016.550	225.997.464	83.721.879	80.406.497	2.404.563	(2.019.208)	(1.329.142)	(1.425.767)	315.813.850	302.958.986	705.261	582.802	316.519.111	303.541.788
Ingreso (gasto) neto por comisiones	46.921.157	48.474.495	11.182.911	10.852.283	(1.028.351)	(531.537)	35.306.321	31.503.861	92.382.038	90.299.102	(3.218.032)	(3.077.796)	89.164.006	87.221.306
Otros ingresos operacionales	12.741.480	8.119.390	10.013.933	7.198.652	10.315.777	10.472.216	7.562.910	7.501.882	40.634.100	33.292.140	(1.396.511)	(1.334.108)	39.237.589	31.958.032
Total ingresos operacionales	290.679.187	282.591.349	104.918.723	98.457.432	11.691.989	7.921.471	41.540.089	37.579.976	448.829.988	426.550.228	(3.909.282)	(3.829.102)	444.920.706	422.721.126
Provisiones por riesgo de crédito	(65.902.250)	(67.657.760)	(5.127.354)	4.539.943	—	—	84.813	3.200	(70.944.791)	(63.114.617)	—	—	(70.944.791)	(63.114.617)
Depreciaciones y amortizaciones	(7.200.170)	(6.722.080)	(1.202.186)	(1.088.191)	(22.937)	(36.529)	(745.393)	(712.876)	(9.170.686)	(8.559.676)	—	—	(9.170.686)	(8.559.676)
Otros gastos operacionales	(134.100.597)	(125.083.369)	(37.912.546)	(36.052.821)	(1.307.603)	(1.286.246)	(25.667.884)	(25.042.801)	(198.988.630)	(187.465.237)	3.909.282	3.829.102	(195.079.348)	(183.636.135)
Resultado por inversión en sociedades	943.560	798.435	180.072	168.288	15.085	13.596	19.052	11.410	1.157.769	991.729	—	—	1.157.769	991.729
Resultado antes de impuesto	84.419.730	83.926.575	60.856.709	66.024.651	10.376.534	6.612.292	15.230.677	11.838.909	170.883.650	168.402.427	—	—	170.883.650	168.402.427
Impuesto a la renta	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(28.232.691)	(28.409.331)
Resultado después de impuesto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	142.650.959	139.993.096

La siguiente tabla presenta los saldos totales de activos y pasivos de los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 por cada segmento definido anteriormente:

	Minorista		Mayorista		Tesorería		Subsidiarias		Subtotal		Ajuste Consolidación		Total	
	Marzo 2018	Diciembre 2017	Marzo 2018	Diciembre 2017	Marzo 2018	Diciembre 2017	Marzo 2018	Diciembre 2017	Marzo 2018	Diciembre 2017	Marzo 2018	Diciembre 2017	Marzo 2018	Diciembre 2017
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos	16.538.088.593	16.099.922.531	10.834.453.140	10.558.278.057	4.977.906.962	5.469.828.748	867.985.542	637.859.917	33.218.434.237	32.765.889.253	(278.179.452)	(232.137.254)	32.940.254.785	32.533.751.999
Impuestos corrientes y diferidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	303.478.654	290.431.693
Total activos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	33.243.733.439	32.824.183.692
Pasivos	10.466.866.428	10.380.244.891	10.187.619.579	10.272.607.372	9.033.180.613	8.815.056.472	727.185.343	479.243.832	30.414.851.963	29.947.152.567	(278.179.452)	(232.137.254)	30.136.672.511	29.715.015.313
Impuestos corrientes y diferidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	4.046.058	3.452.877
Total pasivos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	30.140.718.569	29.718.468.190

Nota 38 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 38.5 - 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 periodo, es el siguiente:

	Marzo 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$
Efectivo y depósitos en bancos:		
Efectivo (*)	546.530.647	522.868.909
Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	139.164.273	162.420.335
Depósitos en bancos nacionales	9.305.982	9.921.840
Depósitos en el exterior	225.444.037	362.181.239
Subtotal – efectivo y depósitos en bancos	920.444.939	1.057.392.323
Operaciones con liquidación en curso netas	274.706.665	226.096.921
Instrumentos financieros de alta liquidez (**)	818.511.938	719.068.192
Contratos de retrocompra	94.867.757	76.838.578
Total efectivo y equivalente de efectivo	2.108.531.299	2.079.396.014

(*) 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 periodos mensuales.

(**) Corresponde a instrumentos para negociación e instrumentos de inversión disponibles para la venta, cuyos plazos de vencimiento no supera los tres meses desde la fecha de adquisición.

	Marzo 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$
Instrumentos financieros de alta liquidez:		
Instrumentos para negociación	818.511.938	710.161.181
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	—	8.907.011
Total	818.511.938	719.068.192

- (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:

	Marzo 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$
Activos		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	187.666.012	204.624.349
Fondos por recibir	554.105.950	317.185.450
Subtotal – activos	741.771.962	521.809.799
Pasivos		
Fondos por entregar	(467.065.297)	(295.712.878)
Subtotal – pasivos	(467.065.297)	(295.712.878)
Operaciones con liquidación en curso netas	274.706.665	226.096.921

Nota 38 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 38.6 - Instrumentos para Negociación**

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

	Marzo 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile		
Bonos del Banco Central de Chile	320.618.531	400.368.469
Pagarés del Banco Central de Chile	886.686.027	662.190.339
Otros Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	87.454.140	254.605.828
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales		
Bonos de otras empresas del país	279	279
Bonos de bancos del país	2.044.222	2.069.917
Depósitos de bancos del país	208.198.062	218.306.630
Otros instrumentos emitidos en el país	3.067.230	714.688
Instrumentos de Instituciones Extranjeras		
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—
Otros instrumentos del exterior	—	321.510
Inversiones en Fondos Mutuos		
Fondos administrados por entidades relacionadas	78.790.057	78.069.253
Fondos administrados por terceros	—	—
Total	<u>1.586.858.548</u>	<u>1.616.646.913</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\$60.161.475 al 31 de marzo de 2018 (M\$5.095.956 en diciembre de 2017). Los pactos de retrocompra tienen un vencimiento promedio de 3 días al cierre del periodo 2018 (7 días en diciembre de 2017). 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\$34.584.799 al 31 de diciembre de 2017. Al 31 de marzo de 2018 no existen instrumentos en garantía por este concepto.

Bajo Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales se incluyen instrumentos vendidos con pacto de retrocompra a clientes e instituciones financieras, por un monto de M\$159.868.638 al 31 de marzo de 2018 (M\$158.731.421 en diciembre de 2017). Los pactos de retrocompra tienen un vencimiento promedio de 9 días al cierre del periodo 2018 (7 días en diciembre de 2017).

Adicionalmente, el Banco mantiene inversiones en letras de crédito de propia emisión por un monto ascendente a M\$14.085.176 al 31 de marzo de 2018 (M\$15.032.293 en diciembre de 2017), las cuales se presentan rebajando al rubro de pasivo “Instrumentos de Deuda Emitidos”.

Nota 38 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 38.7 - 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 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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	
	Marzo 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$	Marzo 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$	Marzo 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$	Marzo 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$	Marzo 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$	Marzo 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$	Marzo 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile														
Bonos del Banco Central de Chile	—	4.114.271	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	4.114.271
Pagarés del Banco Central de Chile	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	—	2.576.146	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2.576.146
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	29.868.001	13.297.362	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	29.868.001	13.297.362
Bonos de otras empresas del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos en el país	47.426.057	47.356.297	34.357.777	19.206.655	7.462.538	5.089.801	—	—	—	—	—	—	89.246.372	71.652.753
Instrumentos de Instituciones Extranjeras														
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Inversiones en Fondos Mutuos														
Fondos administrados por entidades relacionadas	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Fondos administrados por terceros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total	77.294.058	67.344.076	34.357.777	19.206.655	7.462.538	5.089.801	—	—	—	—	—	—	119.114.373	91.640.532

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 31 de marzo de 2018, el valor razonable de los instrumentos recibidos asciende a M\$117.128.831 (M\$95.664.663 en diciembre de 2017).

Nota 38 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 38.7 - Operaciones con Pacto de Retrocompra y Préstamos de Valores (continuación)

- (b) Obligaciones por contratos de retrocompra: El Banco obtiene fondos vendiendo instrumentos financieros y comprometiéndose a comprarlos en fechas futuras, más un interés a una tasa prefijada. Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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	
	Marzo 2018	Diciembre 2017	Marzo 2018	Diciembre 2017	Marzo 2018	Diciembre 2017	Marzo 2018	Diciembre 2017	Marzo 2018	Diciembre 2017	Marzo 2018	Diciembre 2017	Marzo 2018	Diciembre 2017
	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	10.090.674	5.169.394	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	10.090.674	5.169.394
Pagarés del Banco Central de Chile	16.518.584	5.095.401	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	16.518.584	5.095.401
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	17.790.480	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	17.790.480	—
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales														
Pagarés de depósitos en bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Letras hipotecarias de bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bonos de bancos del país	2.043.973	2.012.608	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2.043.973	2.012.608
Depósitos de bancos del país	164.410.273	114.359.497	1.760.609	—	38.067.027	56.761.645	—	—	—	—	—	—	204.237.909	171.121.142
Bonos de otras empresas del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos en el país	9.479.968	11.993.317	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	9.479.968	11.993.317
Instrumentos de Instituciones Extranjeras														
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Inversiones en Fondos Mutuos														
Fondos administrados por entidades relacionadas	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Fondos administrados por terceros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total	220.333.952	138.630.217	1.760.609	—	38.067.027	56.761.645	—	—	—	—	—	—	260.161.588	195.391.862

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 31 de marzo de 2018 asciende a M\$260.115.445 (M\$195.437.288 en diciembre de 2017). 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 38 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 38.8 - Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables

(a) El Banco al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, mantiene la siguiente cartera de instrumentos derivados:

Al 31 de marzo de 2018	Monto Nocial 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	Total	Activo	Pasivo
	Marzo M\$	Marzo M\$	Marzo M\$	Marzo M\$	Marzo M\$	Marzo M\$	Marzo M\$	Marzo M\$	Marzo M\$
Derivados mantenidos para coberturas de valor razonable									
Swaps de monedas y tasas	—	—	—	—	14.002.043	—	14.002.043	—	3.686.015
Swaps de tasas de interés	—	—	—	24.791.470	22.731.964	69.452.396	116.975.830	1.372.484	1.536.182
Totales derivados coberturas de valor razonable	—	—	—	24.791.470	36.734.007	69.452.396	130.977.873	1.372.484	5.222.197
Derivados de cobertura de flujo de efectivo									
Swaps de monedas y tasas	—	147.114.987	235.331.995	253.327.308	31.068.781	488.951.176	1.155.794.247	12.706.672	92.954.350
Totales derivados de cobertura de flujo de efectivo	—	147.114.987	235.331.995	253.327.308	31.068.781	488.951.176	1.155.794.247	12.706.672	92.954.350
Derivados de negociación									
Forwards de monedas	7.322.364.523	6.959.940.060	15.845.776.144	1.365.042.025	145.357.100	27.229.152	31.665.709.004	427.196.612	487.642.960
Forwards de tasas de interés	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Swaps de tasas de interés	3.128.695.953	6.661.342.856	16.548.028.839	12.546.107.675	5.681.323.736	7.521.161.050	52.086.660.109	265.833.255	257.318.586
Swaps de monedas y tasas	183.096.334	397.757.656	2.027.733.344	3.491.245.905	2.476.907.801	2.971.676.701	11.548.417.741	520.085.389	541.807.885
Opciones Call monedas	10.440.656	41.593.443	77.716.444	3.431.502	—	—	133.182.045	419.035	656.425
Opciones Put monedas	7.799.405	46.435.404	89.753.284	2.796.599	—	—	146.784.692	1.786.804	3.515.106
Total derivados de negociación	10.652.396.871	14.107.069.419	34.589.008.055	17.408.623.706	8.303.588.637	10.520.066.903	95.580.753.591	1.215.321.095	1.290.940.962
Total	10.652.396.871	14.254.184.406	34.824.340.050	17.686.742.484	8.371.391.425	11.078.470.475	96.867.525.711	1.229.400.251	1.389.117.509

Al 31 de diciembre de 2017	Monto Nocial 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	Total	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Derivados mantenidos para coberturas de valor razonable									
Swaps de monedas y tasas	—	—	—	—	13.914.422	—	13.914.422	—	3.652.430
Swaps de tasas de interés	—	—	—	25.232.630	12.592.929	41.143.957	78.969.516	277.354	1.677.785
Totales derivados coberturas de valor razonable	—	—	—	25.232.630	26.507.351	41.143.957	92.883.938	277.354	5.330.215
Derivados de cobertura de flujo de efectivo									
Swaps de monedas y tasas	—	—	254.723.642	377.072.180	30.874.363	485.891.479	1.148.561.664	27.571.712	80.888.398
Totales derivados de cobertura de flujo de efectivo	—	—	254.723.642	377.072.180	30.874.363	485.891.479	1.148.561.664	27.571.712	80.888.398
Derivados de negociación									
Forwards de monedas	6.217.692.417	6.739.730.400	14.706.493.144	1.630.626.909	138.946.312	6.154.300	29.439.643.482	506.502.002	578.083.004
Forwards de tasas de interés	14.000.200	—	—	—	—	—	14.000.200	—	205.721
Swaps de tasas de interés	3.450.542.788	8.494.249.453	17.762.446.853	13.242.961.263	5.287.261.343	7.379.643.324	55.617.105.024	243.930.255	241.612.777
Swaps de monedas y tasas	156.413.981	458.005.952	1.934.358.247	3.126.559.594	2.440.813.887	3.165.088.109	11.281.239.770	466.191.959	504.209.256
Opciones Call monedas	23.191.109	32.443.799	94.359.138	3.781.817	—	—	153.775.863	513.731	474.785
Opciones Put monedas	19.140.223	25.162.602	97.633.706	3.935.675	—	—	145.872.206	2.840.769	3.432.930
Total derivados de negociación	9.880.980.718	15.749.592.206	34.595.291.088	18.007.865.258	7.867.021.542	10.550.885.733	96.651.636.545	1.219.978.716	1.328.018.473
Total	9.880.980.718	15.749.592.206	34.850.014.730	18.410.170.068	7.924.403.256	11.077.921.169	97.893.082.147	1.247.827.782	1.414.237.086

Nota 38 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 38.8 - 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 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	Marzo 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$
Elemento cubierto		
Créditos comerciales	14.002.043	13.914.422
Bonos corporativos	116.975.830	78.969.516
Instrumento de cobertura		
Cross currency swap	14.002.043	13.914.422
Interest rate swap	116.975.830	78.969.516

(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, 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 notional 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 38 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 38.8 - 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:

	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	
	Marzo 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$	Marzo 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$	Marzo 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$	Marzo 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$	Marzo 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$	Marzo 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$	Marzo 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$
Elemento cubierto														
Egresos de flujo:														
Bono Corporativo EUR	(672.041)	—	—	—	(580.241)	(1.245.637)	(2.504.564)	(2.491.273)	(2.504.564)	(2.491.273)	(82.787.172)	(82.347.840)	(89.048.582)	(88.576.023)
Bono Corporativo HKD	(1.741.937)	—	(1.435.452)	—	(7.633.501)	(11.052.132)	(67.135.977)	(68.634.097)	(18.782.537)	(19.201.664)	(292.254.266)	(298.775.837)	(388.983.670)	(397.663.730)
Bono Corporativo CHF	—	—	(159.761.499)	(986.468)	(81.862.651)	(161.529.265)	(112.704.296)	(192.519.169)	(473.879)	(473.505)	(95.249.741)	(95.174.469)	(450.052.066)	(450.682.876)
Obligación USD	(204.076)	(212.323)	(71.603)	(234.516)	(91.343.432)	(93.173.230)	(42.551.586)	(43.385.012)	—	—	—	—	(134.170.697)	(137.005.081)
Bono Corporativo JPY	—	—	(445.947)	(291.511)	(33.945.982)	(1.150.279)	(41.760.544)	(72.097.597)	(30.031.830)	(28.886.360)	(65.500.235)	(63.001.934)	(171.684.538)	(165.427.681)
Instrumento de cobertura														
Ingresos de flujo:														
Cross Currency Swap EUR	672.041	—	—	—	580.241	1.245.637	2.504.564	2.491.273	2.504.564	2.491.273	82.787.172	82.347.840	89.048.582	88.576.023
Cross Currency Swap HKD	1.741.937	—	1.435.452	—	7.633.501	11.052.132	67.135.977	68.634.097	18.782.537	19.201.664	292.254.266	298.775.837	388.983.670	397.663.730
Cross Currency Swap CHF	—	—	159.761.499	986.468	81.862.651	161.529.265	112.704.296	192.519.169	473.879	473.505	95.249.741	95.174.469	450.052.066	450.682.876
Cross Currency Swap USD	204.076	212.323	71.603	234.516	91.343.432	93.173.230	42.551.586	43.385.012	—	—	—	—	134.170.697	137.005.081
Cross Currency Swap JPY	—	—	445.947	291.511	33.945.982	1.150.279	41.760.544	72.097.597	30.031.830	28.886.360	65.500.235	63.001.934	171.684.538	165.427.681
Flujos netos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Nota 38 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 38.8 - 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	
	Marzo 2018	Diciembre 2017	Marzo 2018	Diciembre 2017	Marzo 2018	Diciembre 2017	Marzo 2018	Diciembre 2017	Marzo 2018	Diciembre 2017	Marzo 2018	Diciembre 2017	Marzo 2018	Diciembre 2017
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Elemento cubierto														
Ingresos de flujo:														
Flujo de Caja en CLF	3.052.671	—	155.021.252	2.343.505	266.393.653	281.376.532	276.056.116	414.763.511	60.113.068	59.736.900	558.958.937	555.461.155	1.319.595.697	1.313.681.603
Instrumento de cobertura														
Egresos de flujo:														
Cross Currency Swap HKD	(1.689.825)	—	(630.341)	—	(7.143.327)	(9.404.274)	(66.605.263)	(66.188.469)	(16.467.754)	(16.364.704)	(286.861.503)	(285.066.417)	(379.398.013)	(377.023.864)
Cross Currency Swap JPY	—	—	(1.149.414)	(1.060.522)	(51.397.998)	(3.371.462)	(36.981.038)	(85.596.748)	(35.283.231)	(35.062.439)	(78.385.904)	(77.895.391)	(203.197.585)	(202.986.562)
Cross Currency Swap USD	(1.013.160)	—	(262.327)	—	(110.500.970)	(111.076.997)	(45.122.079)	(44.839.720)	—	—	—	—	(156.898.536)	(155.916.717)
Cross Currency Swap CHF	—	—	(152.447.354)	(1.282.983)	(96.465.013)	(155.767.015)	(123.807.199)	(214.620.193)	(4.823.468)	(4.793.285)	(108.549.070)	(107.869.806)	(486.092.104)	(484.333.282)
Cross Currency Swap EUR	(349.686)	—	(531.816)	—	(886.345)	(1.756.784)	(3.540.537)	(3.518.381)	(3.538.615)	(3.516.472)	(85.162.460)	(84.629.541)	(94.009.459)	(93.421.178)
Flujos netos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Nota 38 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 38.8 - 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 periodo 2018 de la subsidiaria Banco de Chile, por aquellos contratos derivados que conforman los instrumentos de cobertura en esta estrategia de cobertura de flujos de efectivo, han sido registrados con cargo a patrimonio por un monto ascendente a M\$6.246.385 (cargo a patrimonio de M\$2.025.560 en marzo de 2017). El efecto neto de impuestos asciende a un cargo neto a patrimonio de M\$4.559.861 (cargo neto a patrimonio de M\$1.509.042 durante el periodo marzo de 2017).

El saldo acumulado por este concepto al 31 de marzo de 2018 corresponde a un cargo a patrimonio ascendente a M\$11.387.050 (cargo a patrimonio de M\$5.140.665 a diciembre de 2017).

- (c.4) En la subsidiaria 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 cargo a resultados por M\$11.981.623 durante el periodo 2018 (cargo a resultados por M\$14.061.326 durante el periodo marzo de 2017).
- (c.5) Al 31 de marzo de 2018 y 2017 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 31 de marzo de 2018 y 2017, el Banco no posee coberturas de inversiones netas en negocios en el exterior.

Nota 38 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 38.9 - Adeudado por Bancos

(a) Al cierre de cada periodo señalado, los saldos presentados en el rubro “Adeudado por Bancos”, son los siguientes:

	Marzo 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$
Bancos del País		
Préstamos interbancarios de liquidez	120.016.667	120.016.667
Provisiones para créditos con bancos del país	(43.206)	(43.206)
Subtotal	<u>119.973.461</u>	<u>119.973.461</u>
Bancos del Exterior		
Préstamos interbancarios comerciales	224.423.247	187.005.555
Créditos comercio exterior entre terceros países	50.098.509	61.090.650
Créditos comercio exterior exportaciones chilenas	33.921.704	41.255.161
Provisiones para créditos con bancos del exterior	(617.455)	(540.364)
Subtotal	<u>307.826.005</u>	<u>288.811.002</u>
Banco Central de Chile		
Depósitos en el Banco Central no disponibles	360.045.000	350.000.000
Otras acreencias con el Banco Central	631.220	915.540
Subtotal	<u>360.676.220</u>	<u>350.915.540</u>
Total	<u>788.475.686</u>	<u>759.700.003</u>

(b) El movimiento de las provisiones de los créditos adeudados por los bancos, durante los periodos 2018 y 2017, se resume como sigue:

Detalle	Bancos en		Total M\$
	el país M\$	el exterior M\$	
Saldo al 1 de enero de 2017	99.649	428.622	528.271
Provisiones constituidas	—	107.386	107.386
Provisiones liberadas	(79.024)	—	(79.024)
Saldo al 31 de marzo de 2017	<u>20.625</u>	<u>536.008</u>	<u>556.633</u>
Provisiones constituidas	22.581	4.356	26.937
Provisiones liberadas	—	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>43.206</u>	<u>540.364</u>	<u>583.570</u>
Provisiones constituidas	—	77.091	77.091
Provisiones liberadas	—	—	—
Saldo al 31 de marzo de 2018	<u>43.206</u>	<u>617.455</u>	<u>660.661</u>

Nota 38 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 38.10 - Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes

(a1) Créditos y cuentas por cobrar a clientes:

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la composición de la cartera de colocaciones es la siguiente:

	31 de marzo de 2018							
	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	10.466.203.784	76.221.906	297.703.941	10.840.129.631	(120.649.966)	(83.019.878)	(203.669.844)	10.636.459.787
Créditos de comercio exterior	1.032.852.722	13.886.172	23.864.277	1.070.603.171	(42.424.210)	(1.858.808)	(44.283.018)	1.026.320.153
Deudores en cuentas corrientes	210.925.004	2.906.138	2.502.024	216.333.166	(3.512.399)	(6.605.921)	(10.118.320)	206.214.846
Operaciones de factoraje	585.604.971	1.681.113	1.361.531	588.647.615	(10.221.212)	(1.934.602)	(12.155.814)	576.491.801
Préstamos estudiantiles	47.287.574	—	1.367.872	48.655.446	—	(1.291.443)	(1.291.443)	47.364.003
Operaciones de leasing comercial (1)	1.369.460.912	16.133.269	25.852.068	1.411.446.249	(2.462.275)	(8.764.888)	(11.227.163)	1.400.219.086
Otros créditos y cuentas por cobrar	80.620.119	264.604	7.421.788	88.306.511	(936.198)	(6.019.159)	(6.955.357)	81.351.154
Subtotal	13.792.955.086	111.093.202	360.073.501	14.264.121.789	(180.206.260)	(109.494.699)	(289.700.959)	13.974.420.830
Colocaciones para vivienda								
Préstamos con letras de crédito	25.530.754	—	1.956.874	27.487.628	—	(10.498)	(10.498)	27.477.130
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	48.822.412	—	1.623.527	50.445.939	—	(34.891)	(34.891)	50.411.048
Otros créditos con mutuos para vivienda	7.273.668.696	—	154.790.191	7.428.458.887	—	(29.736.206)	(29.736.206)	7.398.722.681
Créditos provenientes de la ANAP	7.004	—	—	7.004	—	—	—	7.004
Operaciones de leasing vivienda	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	8.523.447	—	124.927	8.648.374	—	(198.809)	(198.809)	8.449.565
Subtotal	7.356.552.313	—	158.495.519	7.515.047.832	—	(29.980.404)	(29.980.404)	7.485.067.428
Colocaciones de consumo								
Créditos de consumo en cuotas	2.407.843.720	—	224.797.270	2.632.640.990	—	(178.727.329)	(178.727.329)	2.453.913.661
Deudores en cuentas corrientes	305.817.121	—	2.267.456	308.084.577	—	(10.727.354)	(10.727.354)	297.357.223
Deudores por tarjetas de crédito	1.117.802.021	—	21.293.089	1.139.095.110	—	(55.360.367)	(55.360.367)	1.083.734.743
Operaciones de leasing consumo	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	11.332	—	753.345	764.677	—	(233.942)	(233.942)	530.735
Subtotal	3.831.474.194	—	249.111.160	4.080.585.354	—	(245.048.992)	(245.048.992)	3.835.536.362
Total	24.980.981.593	111.093.202	767.680.180	25.859.754.975	(180.206.260)	(384.524.095)	(564.730.355)	25.295.024.620

(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 marzo de 2018 M\$663.460.453 corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes inmobiliarios y M\$747.985.796 corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes mobiliarios.

Nota 38 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 38.10 - Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes (continuación)

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

	31 de diciembre 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	10.199.047.966	67.602.133	294.975.826	10.561.625.925	(118.709.565)	(81.377.078)	(200.086.643)	10.361.539.282
Créditos de comercio exterior	948.547.583	10.627.302	24.364.451	983.539.336	(38.752.235)	(2.310.578)	(41.062.813)	942.476.523
Deudores en cuentas corrientes	265.841.191	2.706.079	2.392.353	270.939.623	(3.509.266)	(6.350.321)	(9.859.587)	261.080.036
Operaciones de factoraje	643.351.796	2.552.060	930.808	646.834.664	(9.348.560)	(2.036.866)	(11.385.426)	635.449.238
Préstamos estudiantiles	44.406.522	—	1.617.278	46.023.800	—	(1.318.666)	(1.318.666)	44.705.134
Operaciones de leasing comercial (1)	1.337.411.109	17.467.771	26.636.771	1.381.515.651	(4.945.949)	(8.214.989)	(13.160.938)	1.368.354.713
Otros créditos y cuentas por cobrar	55.519.845	297.627	6.815.360	62.632.832	(913.196)	(5.688.627)	(6.601.823)	56.031.009
Subtotal	13.494.126.012	101.252.972	357.732.847	13.953.111.831	(176.178.771)	(107.297.125)	(283.475.896)	13.669.635.935
Colocaciones para vivienda								
Préstamos con letras de crédito	27.568.118	—	2.104.881	29.672.999	—	(10.922)	(10.922)	29.662.077
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	52.229.116	—	1.800.143	54.029.259	—	(58.337)	(58.337)	53.970.922
Otros créditos con mutuos para vivienda	7.229.037.094	—	151.690.792	7.380.727.886	—	(31.477.977)	(31.477.977)	7.349.249.909
Créditos provenientes de la ANAP	8.241	—	—	8.241	—	—	—	8.241
Operaciones de leasing vivienda	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	8.127.364	—	440.774	8.568.138	—	(216.984)	(216.984)	8.351.154
Subtotal	7.316.969.933	—	156.036.590	7.473.006.523	—	(31.764.220)	(31.764.220)	7.441.242.303
Colocaciones de consumo								
Créditos de consumo en cuotas	2.311.481.693	—	227.238.824	2.538.720.517	—	(175.658.928)	(175.658.928)	2.363.061.589
Deudores en cuentas corrientes	314.505.911	—	2.148.850	316.654.761	—	(10.446.154)	(10.446.154)	306.208.607
Deudores por tarjetas de crédito	1.134.475.901	—	22.654.074	1.157.129.975	—	(56.524.726)	(56.524.726)	1.100.605.249
Operaciones de leasing consumo	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	8.258	—	901.729	909.987	—	(313.163)	(313.163)	596.824
Subtotal	3.760.471.763	—	252.943.477	4.013.415.240	—	(242.942.971)	(242.942.971)	3.770.472.269
Total	24.571.567.708	101.252.972	766.712.914	25.439.533.594	(176.178.771)	(382.004.316)	(558.183.087)	24.881.350.507

(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 2017 M\$653.574.593 corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes inmobiliarios y M\$727.941.058 corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes mobiliarios.

Nota 38 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 38.10 - Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes (continuación)

(a.2) Cartera Deteriorada

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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			
	Marzo 2018	Diciembre 2017	Marzo 2018	Diciembre 2017	Marzo 2018	Diciembre 2017	Marzo 2018	Diciembre 2017	Marzo 2018	Diciembre 2017	Marzo 2018	Diciembre 2017	Marzo 2018	Diciembre 2017
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Colocaciones comerciales	13.900.867.914	13.593.247.214	363.253.875	359.864.617	14.264.121.789	13.953.111.831	(180.206.260)	(176.178.771)	(109.494.699)	(107.297.125)	(289.700.959)	(283.475.896)	13.974.420.830	13.669.635.935
Colocaciones para vivienda	7.356.552.313	7.316.969.933	158.495.519	156.036.590	7.515.047.832	7.473.006.523	—	—	(29.980.404)	(31.764.220)	(29.980.404)	(31.764.220)	7.485.067.428	7.441.242.303
Colocaciones de consumo	3.831.474.194	3.760.471.763	249.111.160	252.943.477	4.080.585.354	4.013.415.240	—	—	(245.048.992)	(242.942.971)	(245.048.992)	(242.942.971)	3.835.536.362	3.770.472.269
Total	<u>25.088.894.421</u>	<u>24.670.688.910</u>	<u>770.860.554</u>	<u>768.844.684</u>	<u>25.859.754.975</u>	<u>25.439.533.594</u>	<u>(180.206.260)</u>	<u>(176.178.771)</u>	<u>(384.524.095)</u>	<u>(382.004.316)</u>	<u>(564.730.355)</u>	<u>(558.183.087)</u>	<u>25.295.024.620</u>	<u>24.881.350.507</u>

Nota 38 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 38.10 - 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 periodos 2018 y 2017 se resume como sigue:

	Comerciales		Vivienda	Consumo	Total M\$
	Individual M\$	Grupal M\$	Grupal M\$	Grupal M\$	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	221.085.223	105.174.097	33.866.200	249.866.465	609.991.985
Castigos	(3.760.860)	(10.339.818)	(1.051.404)	(61.271.730)	(76.423.812)
Ventas o cesiones de crédito	(552.542)	—	—	—	(552.542)
Provisiones constituidas	—	5.653.258	1.485.540	64.814.569	71.953.367
Provisiones liberadas	(1.034.708)	—	—	—	(1.034.708)
Saldo al 31 de marzo de 2017	215.737.113	100.487.537	34.300.336	253.409.304	603.934.290
Castigos	(10.012.716)	(34.602.429)	(4.041.859)	(193.709.411)	(242.366.415)
Ventas o cesiones de crédito	(12.521.257)	—	—	—	(12.521.257)
Provisiones constituidas	—	41.412.017	1.505.743	183.243.078	226.160.838
Provisiones liberadas	(17.024.369)	—	—	—	(17.024.369)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	176.178.771	107.297.125	31.764.220	242.942.971	558.183.087
Castigos	(2.588.526)	(12.961.147)	(1.579.653)	(59.148.263)	(76.277.589)
Ventas o cesiones de crédito	—	—	—	—	—
Provisiones constituidas	6.616.015	15.158.721	—	61.254.284	83.029.020
Provisiones liberadas	—	—	(204.163)	—	(204.163)
Saldo al 31 de marzo de 2018	180.206.260	109.494.699	29.980.404	245.048.992	564.730.355

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°23.22).

Revelaciones Complementarias:

1. Al 31 de marzo de 2018 y diciembre de 2017, 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°23.10 (d) y (e).
2. Al 31 de marzo de 2018 y diciembre de 2017, 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° 23.10 (e)).

Nota 38 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 38.10 - 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 (*)	
	Marzo	Diciembre	Marzo	Diciembre	Marzo	Diciembre
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Hasta 1 año	472.171.459	461.353.715	(54.514.040)	(54.216.317)	417.657.419	407.137.398
Desde 1 hasta 2 años	349.640.904	338.305.084	(40.225.028)	(39.946.429)	309.415.876	298.358.655
Desde 2 hasta 3 años	235.696.472	230.920.129	(26.116.621)	(26.135.745)	209.579.851	204.784.384
Desde 3 hasta 4 años	150.755.874	146.921.010	(17.519.622)	(17.679.952)	133.236.252	129.241.058
Desde 4 hasta 5 años	98.134.808	99.268.364	(12.518.751)	(12.564.260)	85.616.057	86.704.104
Más de 5 años	276.534.930	278.606.851	(26.855.432)	(27.314.997)	249.679.498	251.291.854
Total	1.582.934.447	1.555.375.153	(177.749.494)	(177.857.700)	1.405.184.953	1.377.517.453

(*) El saldo neto por cobrar no incluye créditos morosos que alcanzan a M\$6.261.296 al 31 de marzo de 2018 (M\$3.998.198 en diciembre de 2017).

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 15 años.

(d) Compra de cartera de colocaciones

Durante el periodo terminado al 31 de marzo de 2018 no se efectuaron compras de cartera.

Durante el ejercicio 2017 el Banco adquirió cartera de colocaciones, cuyo valor nominal ascendió a M\$1.495.120.

Nota 38 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 38.10 - Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes (continuación)

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

Durante los periodos 2018 y 2017 se han realizado operaciones de venta o cesión de créditos de la cartera de colocaciones de acuerdo a lo siguiente:

	Al 31 de marzo de 2018			
	Valor créditos M\$	Provisión M\$	Valor de venta M\$	Efecto en resultado (pérdida) utilidad M\$
Venta de colocaciones vigentes	—	—	—	—
Venta de colocaciones castigadas	—	—	—	—
Total	—	—	—	—

	Al 31 de marzo 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	—	—	3.000	3.000
Total	806.957	(552.542)	809.957	555.542

(f) Securitización de activos propios

Durante el periodo 2018 y el ejercicio 2017, no se han efectuado transacciones de securitización de activos propios.

Nota 38 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 38.11 - Instrumentos de Inversión

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el detalle de los instrumentos de inversión designados como disponibles para la venta y mantenidos hasta su vencimiento es el siguiente:

	Marzo 2018			Diciembre 2017		
	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	165.895.753	—	165.895.753	204.127.751	—	204.127.751
Pagarés del Banco Central de Chile	—	—	—	3.346.067	—	3.346.067
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	146.804.042	—	146.804.042	148.894.103	—	148.894.103
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales						
Pagarés de depósitos en bancos del país	—	—	—	—	—	—
Letras hipotecarias de bancos del país	96.613.729	—	96.613.729	99.572.264	—	99.572.264
Bonos de bancos del país	5.418.143	—	5.418.143	5.415.317	—	5.415.317
Depósitos de bancos del país	879.676.002	—	879.676.002	956.732.970	—	956.732.970
Bonos de otras empresas del país	8.042.345	—	8.042.345	14.969.048	—	14.969.048
Pagarés de otras empresas del país	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos en el país	117.889.521	—	117.889.521	83.006.301	—	83.006.301
Instrumentos de Instituciones Extranjeras						
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos	—	—	—	—	—	—
Total	1.420.339.535	—	1.420.339.535	1.516.063.821	—	1.516.063.821

Nota 38 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 38.11 - Instrumentos de Inversión (continuación)

Bajo Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile se incluyen instrumentos vendidos con pacto de retrocompra a clientes e instituciones financieras por un monto de M\$4.323.962 en marzo de 2018 (M\$5.176.875 en diciembre de 2017). Los pactos de retrocompra tienen un vencimiento promedio de 3 días en marzo de 2018 (3 días en diciembre de 2017). 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\$40.957.014 al 31 de marzo de 2018 (M\$31.415.408 al 31 de diciembre de 2017).

Bajo Instrumentos de Instituciones Extranjeras se incluyen principalmente bonos bancarios.

Al 31 de marzo de 2018 la cartera de instrumentos disponibles para la venta incluye una utilidad no realizada acumulada de M\$264.237 (utilidad no realizada acumulada de M\$699.400 en diciembre de 2017), registrada como ajuste de valoración en el patrimonio.

Durante los periodos 2018 y 2017 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 31 de marzo de 2018 y 2017 se presentan en el rubro “Resultados de Operaciones Financieras” (Nota N°23.27). Al cierre de ambos periodos, los resultados realizados forman parte del siguiente movimiento:

	Marzo 2018 M\$	Marzo 2017 M\$
(Pérdida) /Ganancia no realizada	(243.691)	1.915.155
Pérdida /(Ganancia) realizada reclasificada a resultado	(191.472)	(343.016)
Subtotal	<u>(435.163)</u>	<u>1.572.139</u>
Impuesto a la renta sobre otros resultados integrales	216.552	(400.391)
Efecto neto en patrimonio	<u>(218.611)</u>	<u>1.171.748</u>

Nota 38 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 38.12 - Inversiones en Sociedades

(a) En el rubro “Inversiones en sociedades” se presentan inversiones por M\$38.974.392 al 31 de marzo de 2018 (M\$38.041.019 al 31 de diciembre de 2017), según el siguiente detalle:

Sociedad	Accionista	Participación de la Institución		Patrimonio de la Sociedad		Inversión		Resultados (**)	
		Marzo 2018	Diciembre 2017	Marzo 2018	Diciembre 2017	Marzo 2018	Diciembre 2017	Marzo 2018	Marzo 2017
		%	%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Asociadas									
Transbank S.A.	Banco de Chile	26,16	26,16	58.441.767	56.804.113	15.286.267	15.069.665	428.351	345.438
Soc. Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A.	Banco de Chile	25,81	25,81	15.680.589	13.781.447	4.046.533	3.821.777	224.756	193.003
Administrador Financiero del Transantiago S.A.	Banco de Chile	20,00	20,00	15.728.800	15.489.891	3.145.760	3.097.978	47.782	55.783
Redbanc S.A.	Banco de Chile	38,13	38,13	7.975.680	7.484.287	3.041.444	2.894.342	147.103	120.969
Centro de Compensación Automatizado S.A.	Banco de Chile	33,33	33,33	4.953.479	4.696.244	1.650.995	1.588.846	62.148	54.924
Sociedad Imerc OTC S.A.	Banco de Chile	12,33	12,33	11.641.200	11.490.108	1.435.596	1.416.963	17.550	13.904
Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A.	Banco de Chile	26,81	26,81	3.812.075	3.659.462	1.021.918	995.269	26.648	38.290
Soc. Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A.	Banco de Chile	15,00	15,00	6.138.955	5.838.062	920.843	908.642	11.765	15.353
Subtotal Asociadas				124.372.545	119.243.614	30.549.356	29.793.482	966.103	837.664
Negocios Conjuntos									
Servipag Ltda.	Banco de Chile	50,00	50,00	10.194.756	9.997.116	5.097.378	4.998.558	98.820	65.949
Artikos Chile S.A.	Banco de Chile	50,00	50,00	2.117.350	1.654.391	1.058.675	979.168	79.507	73.633
Subtotal Negocios Conjuntos				12.312.106	11.651.507	6.156.053	5.977.726	178.327	139.582
Subtotales				136.684.651	130.895.121	36.705.409	35.771.208	1.144.430	977.246
Inversiones valorizadas a costo (1)									
Bolsa de Comercio de Santiago S.A. (*)	Banchile Corredores de Bolsa					1.645.820	1.645.820	—	—
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. (Bladex)	Banco de Chile					308.858	308.858	13.339	14.483
Bolsa Electrónica de Chile S.A. (**)	Banchile Corredores de Bolsa					257.033	257.033	—	—
Sociedad de Telecomunicaciones Financieras Interbancarias Mundiales (Swift)	Banco de Chile					49.285	50.113	—	—
CCLV Contraparte Central S.A.	Banchile Corredores de Bolsa					7.987	7.987	—	—
Subtotal						2.268.983	2.269.811	13.339	14.483
Total						38.974.392	38.041.019	1.157.769	991.729

(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 que poseía al 20 de abril de 2017. A dicha fecha, la subsidiaria Banchile Corredores de Bolsa S.A. mantenía la propiedad sobre 3 títulos, obteniendo producto del canje 3.000.000 de acciones.

(**) En Junta extraordinaria de accionistas celebrada con fecha 13 de mayo de 2017, se acordó el canje de 100.000 acciones por cada acción de la sociedad. Producto de lo anterior Banchile Corredores de Bolsa S.A. obtuvo 300.000 acciones al poseer 3 acciones al 30 de septiembre de 2017.

Nota 38 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 38.12 - Inversiones en Sociedades (continuación)

- (b) El movimiento de las inversiones en sociedades registradas bajo el método de la participación en los periodos marzo 2018 y 2017, es el siguiente:

	Marzo 2018 M\$	Marzo 2017 M\$
Valor libro inicial	38.041.019	32.588.475
Adquisición de inversiones	—	—
Participación sobre resultados en sociedades con influencia significativa y control conjunto	1.144.430	977.246
Dividendos por cobrar	(211.749)	—
Dividendos mínimos	—	560.110
Dividendos percibidos	—	—
Otros	692	6.459
Total	38.974.392	34.132.290

- (c) Durante los periodos terminados al 31 de marzo 2018 y el 31 de diciembre de 2017 no se han producido deterioros en estas inversiones.

Nota 38 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 38.13 - Intangibles

a) La composición del rubro al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	Años		Amortización Promedio		Saldo Bruto		Amortización Acumulada		Saldo Neto		
	Vida Útil Promedio		Remanente		Marzo	Diciembre	Marzo	Diciembre	Marzo	Diciembre	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros Activos Intangibles:											
Software o programas computacionales	6	6	5	5	126.911.597	122.473.548	(85.145.809)	(83.428.737)	41.765.788	39.044.811	
Total					<u>126.911.597</u>	<u>122.473.548</u>	<u>(85.145.809)</u>	<u>(83.428.737)</u>	<u>41.765.788</u>	<u>39.044.811</u>	

Nota 38 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 38.13 - Intangibles (continuación)

b) El movimiento del rubro activo intangibles durante los periodos 31 de marzo de 2018 y el 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

	Marzo 2018
	Software o programas computacionales
	M\$
Saldo Bruto	
Saldo al 1 de enero de 2018	122.473.548
Adquisición	5.186.985
Retiros/Bajas	(748.936)
Pérdida por deterioro (*)	—
Total	126.911.597
Amortización Acumulada	
Saldo al 1 de enero de 2018	(83.428.737)
Amortización del periodo (*)	(2.466.008)
Retiros/Bajas	748.936
Total	(85.145.809)
Saldo al 31 de Marzo de 2018	41.765.788

	Diciembre 2017
	Software o programas computacionales
	M\$
Saldo Bruto	
Saldo al 1 de enero de 2017	109.484.660
Adquisición	18.778.602
Retiros/Bajas	(5.789.714)
Pérdida por deterioro	—
Total	122.473.548
Amortización Acumulada	
Saldo al 1 de enero de 2017	(80.143.868)
Amortización del ejercicio	(9.074.583)
Retiros/Bajas	5.789.714
Total	(83.428.737)
Saldo al 31 de Diciembre de 2017	39.044.811

(*) Ver Nota N°23.32 sobre depreciación, amortización y deterioro.

(c) Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Banco mantiene los siguientes compromisos por desarrollos tecnológicos:

Detalle	Monto del compromiso	
	Marzo 2018	Diciembre 2017
	M\$	M\$
Software y licencias	5.366.352	5.128.901

Nota 38 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 38.14 - Activo Fijo

(a) La composición del rubro al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

Tipo Activo Fijo:	Años									
	Vida Útil Promedio		Depreciación Promedio Remanente		Saldo Bruto		Depreciación Acumulada		Saldo Neto	
	Marzo 2018	Diciembre 2017	Marzo 2018	Diciembre 2017	Marzo 2018	Diciembre 2017	Marzo 2018	Diciembre 2017	Marzo 2018	Diciembre 2017
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos y Construcciones	26	27	21	21	312.748.521	311.428.409	(144.755.233)	(142.768.407)	167.993.288	168.660.002
Equipos	5	5	3	3	175.507.705	184.368.588	(142.304.335)	(148.006.493)	33.203.370	36.362.095
Otros	6	6	4	4	52.711.084	52.552.468	(41.748.302)	(41.315.146)	10.962.782	11.237.322
Total					540.967.310	548.349.465	(328.807.870)	(332.090.046)	212.159.440	216.259.419

(b) El movimiento del activo fijo al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

	Marzo 2018			
	Terrenos y Construcciones M\$	Equipos M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo Bruto				
Saldo al 1 de enero de 2018	311.428.409	184.368.588	52.552.468	548.349.465
Adiciones	1.615.327	381.997	525.096	2.522.420
Retiros/Bajas/Ventas	(295.215)	(9.240.673)	(358.178)	(9.894.066)
Deterioro (*)	—	(2.207)	(8.302)	(10.509)
Total	312.748.521	175.507.705	52.711.084	540.967.310
Depreciación Acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2018	(142.768.407)	(148.006.493)	(41.315.146)	(332.090.046)
Reclasificación	—	—	1.416	1.416
Depreciación del periodo (*) (**)	(2.282.042)	(3.538.039)	(792.702)	(6.612.783)
Bajas y ventas del periodo	295.216	9.240.197	358.130	9.893.543
Trasposos	—	—	—	—
Total	(144.755.233)	(142.304.335)	(41.748.302)	(328.807.870)
Saldo al 31 de Marzo de 2018	167.993.288	33.203.370	10.962.782	212.159.440
	Diciembre 2017			
	Terrenos y Construcciones M\$	Equipos M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo Bruto				
Saldo al 1 de enero de 2017	302.187.227	180.321.312	50.403.617	532.912.156
Adiciones	10.606.369	8.897.652	3.720.038	23.224.059
Retiros/Bajas/Ventas	(1.365.187)	(4.850.376)	(1.567.696)	(7.783.259)
Deterioro (***)	—	—	(3.491)	(3.491)
Total	311.428.409	184.368.588	52.552.468	548.349.465
Depreciación Acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2017	(134.900.334)	(139.277.217)	(39.652.516)	(313.830.067)
Depreciación del ejercicio (**)	(9.040.254)	(13.723.463)	(3.044.534)	(25.808.251)
Bajas y ventas del ejercicio	1.172.181	4.850.368	1.525.123	7.547.672
Trasposos	—	143.819	(143.219)	600
Total	(142.768.407)	(148.006.493)	(41.315.146)	(332.090.046)
Saldo al 31 de Diciembre de 2017	168.660.002	36.362.095	11.237.322	216.259.419

(*) Ver Nota N° 23.32 sobre depreciación, amortización y deterioro.

(**) No incluye la depreciación del año de las Propiedades de Inversión que se encuentran en el rubro "Otros Activos" por M\$91.895 (M\$367.582 en diciembre de 2017).

(***) No incluye provisión de castigos de activo fijo por M\$162.920 en diciembre de 2017.

Nota 38 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 38.14 - Activo Fijo (continuación)

- (c) Al 31 de marzo de 2018 y 2017, 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 periodo 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\$
Marzo 2018	8.647.619	2.846.896	5.684.232	22.815.944	48.918.263	34.736.053	31.274.019	146.275.407
Marzo 2017	8.386.245	2.785.880	6.544.189	21.636.392	49.493.805	36.307.264	44.278.419	161.045.949

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.

- (d) Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 periodos.

Nota 38 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 38.15 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos

(a) Impuestos Corrientes

El Banco y sus subsidiarias al cierre de los periodos han constituido una Provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría, la cual se determinó en base a las disposiciones tributarias vigentes y se ha reflejado en el estado de situación financiera el valor neto de impuestos por recuperar o por pagar, según corresponda, al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 de acuerdo al siguiente detalle:

	Marzo 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$
Impuesto a la renta	22.263.382	108.937.671
Menos:		
Impuesto ejercicio anterior	(20.711.085)	—
Pagos provisionales mensuales	(32.001.392)	(123.805.725)
Crédito por gastos de capacitación	(1.700.000)	(2.036.332)
Otros	(1.747.064)	(2.669.492)
Total	<u>(33.896.159)</u>	<u>(19.573.878)</u>
Tasa de Impuesto a la Renta	27,0%	25,5%
	Marzo 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$
Impuesto corriente activo	37.907.158	23.031.694
Impuesto corriente pasivo	(4.010.999)	(3.457.816)
Total impuesto por cobrar	<u>33.896.159</u>	<u>19.573.878</u>

(b) Resultado por Impuesto

El efecto del gasto tributario durante los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2018 y 2017, se compone de los siguientes conceptos:

	Marzo 2018 M\$	Marzo 2017 M\$
Gastos por impuesto a la renta:		
Impuesto año corriente	26.286.995	15.761.019
Subtotal	<u>26.286.995</u>	<u>15.761.019</u>
Cargo (abono) por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	2.544.061	13.143.914
Efecto cambio de tasas en impuestos diferidos	—	(1.080.623)
Subtotal	<u>2.544.061</u>	<u>12.063.291</u>
Otros	(572.426)	610.000
Cargo neto a resultados por impuestos a la renta	<u>28.258.630</u>	<u>28.434.310</u>

Nota 38 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 38.15 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

(c) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de marzo de 2018 y 2017.

	Marzo 2018		Marzo 2017	
	Tasa de impuesto %	M\$	Tasa de impuesto %	M\$
Impuesto sobre resultado financiero	27,00	46.151.338	25,50	42.956.959
Agregados o deducciones	(0,51)	(874.779)	(0,33)	(562.037)
Obligación subordinada (*)	(5,60)	(9.572.321)	(5,54)	(9.334.344)
Corrección monetaria tributaria	(4,57)	(7.812.963)	(3,60)	(6.065.119)
Efecto en impuestos diferidos (cambio de tasa)	—	—	(0,64)	(1.080.623)
Otros	0,21	367.355	1,50	2.519.474
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	16,53	28.258.630	16,89	28.434.310

(*) 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 periodo 2018 es 16,53% (16,89% a marzo 2017).

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 estableció que las sociedades anónimas abiertas deben 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 tienen 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 estableció 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 38 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 38.15 - 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 31 de marzo de 2018:

	Saldos al 31.12.2017 M\$	Reconocido en		Saldos al 31.03.2018 M\$
		Resultados M\$	Patrimonio M\$	
Diferencias Deudoras:				
Provisión por riesgo de crédito	195.191.510	2.623.467	—	197.814.977
Provisiones asociadas al personal	12.237.632	(5.874.511)	—	6.363.121
Provisión de vacaciones	6.908.226	(188.250)	—	6.719.976
Intereses y reajustes devengados cartera deteriorada	3.414.302	(34.196)	—	3.380.106
Indemnización años de servicio	573.398	(14.883)	—	558.515
Provisión gastos asociados a tarjetas de crédito	8.955.452	132.180	—	9.087.632
Provisión gastos devengados	16.358.177	354.751	—	16.712.928
Leasing	32.548.610	120.162	—	32.668.772
Otros ajustes	17.371.835	856.606	—	18.228.441
Total Diferencias Deudoras	293.559.142	(2.024.674)	—	291.534.468
Diferencias Acreedoras:				
Depreciación y corrección monetaria activo fijo	14.281.297	174.023	—	14.455.320
Ajuste por valorización de inversiones disponibles para la venta	498.668	—	(671.444)	(172.776)
Activos transitorios	4.331.438	576.866	—	4.908.304
Colocaciones devengadas tasa efectiva	1.607.805	(35.483)	—	1.572.322
Otros ajustes	5.439.935	(196.019)	—	5.243.916
Total Diferencias Acreedoras	26.159.143	519.387	(671.444)	26.007.086
Total Neto	267.399.999	(2.544.061)	671.444	265.527.382
		Marzo	Diciembre	
		2018	2017	
		M\$	M\$	
Impuesto diferido activo	265.571.496	267.399.999	—	
Impuesto diferido pasivo	(44.114)	—	—	
Total impuesto diferido	265.527.382	267.399.999	—	

Nota 38 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 38.15 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

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

A continuación se presentan los efectos por impuestos diferidos en el activo, pasivo y resultados al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2017:

	Saldos al 31.12.2016 M\$	Reconocido en		Saldos al 31.03.2017 M\$	Reconocido en		Saldos al 31.12.2017 M\$
		Resultados M\$	Patrimonio M\$		Resultados M\$	Patrimonio M\$	
Diferencias Deudoras:							
Provisión por riesgo de crédito	204.055.541	(1.352.628)	—	202.702.913	(7.511.403)	—	195.191.510
Provisión asociadas al personal	10.947.957	(6.449.690)	—	4.498.267	7.739.365	—	12.237.632
Provisión de vacaciones	6.674.298	(79.317)	—	6.594.981	313.245	—	6.908.226
Intereses y reajustes devengados cartera deteriorada	3.354.719	197.850	—	3.552.569	(138.267)	—	3.414.302
Indemnización años de servicio	969.531	(216.722)	—	752.809	(135.076)	(44.335)	573.398
Provisión gastos asociados a tarjetas de crédito	12.459.400	(2.177.364)	—	10.282.036	(1.326.584)	—	8.955.452
Provisión gastos devengados	14.488.532	714.087	—	15.202.619	1.155.558	—	16.358.177
Leasing	37.118.761	1.648.239	—	38.767.000	(6.218.390)	—	32.548.610
Otros ajustes	15.961.736	(3.379.904)	—	12.581.832	4.790.004	(1)	17.371.835
Total Activo Neto	306.030.475	(11.095.449)	—	294.935.026	(1.331.548)	(44.336)	293.559.142
Diferencias Acreedoras:							
Depreciación y corrección monetaria activo fijo	11.815.200	(516.274)	—	11.298.926	2.982.371	—	14.281.297
Ajuste por valorización de inversiones disponibles para la venta	215.965	—	959.631	1.175.596	—	(676.928)	498.668
Activos transitorios	3.616.965	1.096.560	—	4.713.525	(382.087)	—	4.331.438
Colocaciones devengadas tasa efectiva	2.251.937	(209.922)	—	2.042.015	(434.210)	—	1.607.805
Otros ajustes	6.416.527	597.478	—	7.014.005	(1.574.070)	—	5.439.935
Total Pasivo Neto	24.316.594	967.842	959.631	26.244.067	592.004	(676.928)	26.159.143
Total Activo (Pasivo) neto	281.713.881	(12.063.291)	(959.631)	268.690.959	(1.923.552)	632.592	267.399.999

Nota 38 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 38.16 - Otros Activos**

a) Composición del rubro

Al cierre de cada periodo, la composición del rubro es la siguiente:

	Marzo 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$
Activos para leasing (*)	116.672.218	127.979.259
Bienes recibidos en pago o adjudicados (**)		
Bienes adjudicados en remate judicial	11.992.147	11.433.065
Bienes recibidos en pago	3.847.192	2.730.468
Provisiones por bienes recibidos en pago o adjudicados	(1.076.334)	(818.469)
Subtotal	<u>14.763.005</u>	<u>13.345.064</u>
Otros Activos		
Depósitos por márgenes de derivados	149.096.539	174.254.139
Otras cuentas y documentos por cobrar	126.264.627	99.201.458
Intermediación de documentos (***)	38.409.073	32.592.810
Impuesto por recuperar	20.581.200	20.437.473
Gastos pagados por anticipado	14.554.014	12.180.046
Propiedades de inversión	14.214.438	14.306.333
Fondos disponibles Servipag	10.050.843	12.626.488
IVA crédito fiscal	9.281.528	11.965.154
Comisiones por cobrar	7.799.305	6.386.824
Bienes recuperados de leasing para la venta	2.712.722	3.052.861
Operaciones pendientes	2.301.780	2.150.177
Garantías de arriendos	1.886.033	1.848.398
Cuentas por cobrar por bienes recibidos en pago vendidos	1.822.964	3.353.455
Materiales y útiles	659.056	661.803
Otros	14.855.906	11.633.328
Subtotal	<u>414.490.028</u>	<u>406.650.747</u>
Total	<u>545.925.251</u>	<u>547.975.070</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 0,0982% (0,0694% en diciembre de 2017) del patrimonio efectivo del Banco.

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

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

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

Nota 38 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 38.16 - Otros Activos (continuación)

b) El movimiento de la provisión sobre bienes recibidos en pago o adjudicados, durante los periodos 2018 y 2017, es el siguiente:

Provisiones sobre bienes recibidos en pago	M\$
Saldo al 1 de enero de 2017	2.104.417
Aplicación de provisiones	(193.322)
Provisiones constituidas	272.114
Liberación de provisiones	—
Saldo al 31 de marzo de 2017	<u>2.183.209</u>
Aplicación de provisiones	(2.753.690)
Provisiones constituidas	1.388.950
Liberación de provisiones	—
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>818.469</u>
Aplicación de provisiones	(486.906)
Provisiones constituidas	744.771
Liberación de provisiones	—
Saldo al 31 de marzo de 2018	<u>1.076.334</u>

Nota 38.17 - Depósitos y Otras Obligaciones a la Vista

Al cierre de cada periodo, la composición del rubro es la siguiente:

	Marzo 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$
Cuentas corrientes	7.009.207.542	7.177.024.063
Otras obligaciones a la vista	1.123.805.266	1.081.221.261
Otros depósitos y cuentas a la vista	<u>606.883.402</u>	<u>611.106.418</u>
Total	<u>8.739.896.210</u>	<u>8.869.351.742</u>

Nota 38.18 - Depósitos y Otras Captaciones a Plazo

Al cierre de cada periodo, la composición del rubro es la siguiente:

	Marzo 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$
Depósitos a plazo	9.869.014.360	9.739.898.710
Cuentas de ahorro a plazo	217.172.556	214.119.751
Otros saldos acreedores a plazo	<u>128.575.228</u>	<u>109.691.420</u>
Total	<u>10.214.762.144</u>	<u>10.063.709.881</u>

Nota 38 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 38.19 - Obligaciones con bancos

(a) Al cierre de cada periodo, la composición del rubro obligaciones con bancos es la siguiente:

	Marzo 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$
Bancos del país		
Banco Ripley	5.380.673	—
Banco do Brasil	—	1.100.138
Bancos del exterior		
Financiamientos de comercio exterior		
Citibank N.A.	260.355.159	246.937.491
Wells Fargo Bank	133.569.091	185.255.179
Bank of New York Mellon	121.134.166	43.143.419
Sumitomo Mitsui Banking	118.017.236	120.107.365
The Bank of Nova Scotia	97.134.339	73.904.712
Bank of America	93.119.988	166.650.900
ING Bank	56.584.424	57.330.595
Commerzbank AG	14.524.436	71.601.719
Standard Chartered Bank	2.750.081	76.267.807
HSBC Bank USA	—	46.179.046
Otros	140.798	120.441
Préstamos y otras obligaciones		
Wells Fargo Bank	91.110.368	92.682.505
Citibank N.A.	10.023.827	4.618.396
Banco Santander Euro	3.159.057	3.574.824
Deutsche Bank AG	2.659.202	5.551.370
Bank of America	2.622.703	—
Standard Chartered Bank	669.403	—
Subtotal bancos del exterior	<u>1.007.574.278</u>	<u>1.193.925.769</u>
Banco Central de Chile	—	576
Total	<u>1.012.954.951</u>	<u>1.195.026.483</u>

Nota 38 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 38.19 - 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:

	Marzo 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$
Préstamos y otras obligaciones	—	—
Línea de crédito para renegociación de obligaciones con el Banco Central	—	576
Total	<u>—</u>	<u>576</u>

Nota 38.20 - Instrumentos de Deuda Emitidos

Al cierre de cada periodo, la composición del rubro es la siguiente:

	Marzo 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$
Letras de crédito	21.391.917	23.424.456
Bonos corrientes	6.192.131.478	5.769.334.174
Bonos subordinados	698.308.972	696.216.784
Total	<u>6.911.832.367</u>	<u>6.488.975.414</u>

Nota 38 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 38.20 - Instrumentos de Deuda Emitidos (continuación)**

Durante el periodo terminado al 31 de marzo de 2018 Banco de Chile colocó Bonos por un monto de M\$557.947.182, los cuales corresponden a Bonos Corrientes y Bonos de Corto Plazo por un monto ascendente a M\$462.311.057 y M\$95.636.125, respectivamente, de acuerdo al siguiente detalle:

Bonos Corrientes

Serie	Monto M\$	Plazo años	Tasa anual de emisión %	Moneda	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
BCHIEA0617	106.001.420	6	1,60	UF	03/01/2018	03/01/2024
BCHIBN1015	114.211.561	12	2,90	UF	24/01/2018	24/01/2030
BCHIEF1117	79.611.996	6	1,80	UF	09/02/2018	09/02/2024
BCHIEP0717	104.549.517	11	2,00	UF	13/02/2018	13/02/2029
BCHIBT1215	57.936.563	14	3,00	UF	13/03/2018	13/03/2032
Total a marzo de 2018	<u>462.311.057</u>					

Bonos de Corto Plazo

Contraparte	Monto M\$	Tasa anual de interés %	Moneda	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
Wells Fargo Bank	2.997.750	1,85	USD	06/02/2018	08/05/2018
Wells Fargo Bank	2.997.750	1,93	USD	06/02/2018	08/06/2018
Wells Fargo Bank	2.997.750	1,98	USD	06/02/2018	09/07/2018
Wells Fargo Bank	2.997.750	2,05	USD	06/02/2018	06/08/2018
Wells Fargo Bank	2.997.750	2,05	USD	06/02/2018	08/08/2018
Wells Fargo Bank	29.715.500	2,25	USD	28/02/2018	28/06/2018
Wells Fargo Bank	1.723.499	2,40	USD	28/02/2018	29/08/2018
Citibank N.A.	6.893.996	2,60	USD	28/02/2018	25/02/2019
Wells Fargo Bank	13.780.680	2,30	USD	02/03/2018	02/07/2018
Wells Fargo Bank	4.489.275	2,30	USD	05/03/2018	06/07/2018
Citibank N.A.	18.080.700	2,22	USD	07/03/2018	05/06/2018
Wells Fargo Bank	1.747.395	2,25	USD	13/03/2018	11/06/2018
Wells Fargo Bank	3.006.000	2,45	USD	14/03/2018	11/09/2018
Wells Fargo Bank	605.660	2,60	USD	15/03/2018	14/12/2018
Wells Fargo Bank	604.670	2,60	USD	29/03/2018	28/09/2018
Total a marzo de 2018	<u>95.636.125</u>				

Durante el periodo terminado al 31 de marzo de 2018, no se han efectuado emisiones de Bonos Subordinados.

Nota 38 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 38.20 - Instrumentos de Deuda Emitidos (continuación)

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017 Banco de Chile colocó Bonos por un monto de M\$1.399.000.505, los cuales corresponden a Bonos Corrientes y Bonos de Corto Plazo por un monto ascendente a M\$590.051.819 y M\$808.948.686, 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
BCHIBE1115	55.096.621	7	2,70	UF	16/10/2017	16/10/2024
BONO JPY	55.506.000	20	1,02	JPY	17/10/2017	17/10/2037
BCHIBR1215	57.349.702	13	3,00	UF	17/11/2017	17/11/2030
BONO USD	71.366.700	20	2,49	USD	20/12/2017	20/12/2037
Total a diciembre de 2017	<u>590.051.819</u>					

Nota 38 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 38.20 - Instrumentos de Deuda Emitidos (continuación)

Bonos 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
Jp.Morgan Chase	33.322.000	1,48	USD	11/07/2017	08/11/2017
Citibank N.A.	32.870.500	1,52	USD	14/07/2017	12/01/2018
Wells Fargo Bank	16.283.500	1,55	USD	31/07/2017	31/01/2018
Wells Fargo Bank	3.256.700	1,55	USD	31/07/2017	31/01/2018
Wells Fargo Bank	6.513.400	1,42	USD	31/07/2017	31/10/2017
Wells Fargo Bank	6.513.400	1,42	USD	31/07/2017	31/10/2017
Wells Fargo Bank	10.951.876	1,52	USD	14/08/2017	09/02/2018
Wells Fargo Bank	12.852.200	1,52	USD	21/08/2017	16/02/2018
Wells Fargo Bank	19.047.000	1,47	USD	25/08/2017	22/12/2017
Wells Fargo Bank	18.708.000	1,63	USD	13/10/2017	11/04/2018
Wells Fargo Bank	12.472.000	1,63	USD	13/10/2017	09/04/2018
Wells Fargo Bank	24.944.000	1,77	USD	13/10/2017	10/07/2018
Wells Fargo Bank	6.236.000	1,91	USD	13/10/2017	12/10/2018
Bofa Merrill Lynch	12.472.000	1,63	USD	13/10/2017	12/04/2018
Jp.Morgan Chase	8.215.090	1,83	USD	14/11/2017	13/08/2018
Wells Fargo Bank	15.882.500	1,65	USD	21/11/2017	21/03/2018
Wells Fargo Bank	42.623.750	1,75	USD	07/12/2017	05/03/2018
Wells Fargo Bank	1.596.325	2,25	USD	14/12/2017	13/12/2018
Total a diciembre de 2017	808.948.686				

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017, no se han efectuado emisiones de Bonos Subordinados.

Nota 38 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 38.20 - Instrumentos de Deuda Emitidos (continuación)**

Durante los periodos marzo 2018 y diciembre 2017, 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 38.21 - Otras Obligaciones Financieras

Al cierre de cada periodo, la composición del rubro es la siguiente:

	Marzo 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$
Otras obligaciones en el país	119.037.192	104.664.921
Obligaciones con el sector público	31.638.250	32.497.924
Total	<u>150.675.442</u>	<u>137.162.845</u>

Nota 38.22 - Provisiones

(a) Al cierre de cada periodo, la composición del saldo de este rubro se indica a continuación:

	Marzo 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$
Provisiones para dividendos mínimos accionistas SM-Chile	5.929.579	25.587.292
Provisiones para dividendos mínimos otros accionistas	9.087.566	99.788.485
Provisiones para beneficios y remuneraciones del personal	58.839.972	86.628.220
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	58.661.850	58.031.535
Provisiones por contingencias:		
Provisiones adicionales	213.251.877	213.251.877
Provisiones por riesgo país	5.793.683	3.317.035
Otras provisiones por contingencias	21.734.479	21.733.479
Total	<u>373.299.006</u>	<u>508.337.923</u>

Nota 38 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 38.22 - Provisiones (continuación)

- (c) A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante los periodos 2018 y 2017:

	Dividendos mínimos 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 2017	114.230.286	83.344.958	53.680.388	213.251.877	26.513.136	491.020.645
Provisiones constituidas	16.412.753	14.536.742	2.803.340	—	334.786	34.087.621
Aplicación de provisiones	(114.230.286)	(44.404.607)	—	—	—	(158.634.893)
Liberación de provisiones	—	—	—	—	(48.000)	(48.000)
Saldo al 31 de marzo de 2017	16.412.753	53.477.093	56.483.728	213.251.877	26.799.922	366.425.373
Provisiones constituidas	108.963.024	53.954.837	1.547.807	—	—	164.465.668
Aplicación de provisiones	—	(20.803.710)	—	—	—	(20.803.710)
Liberación de provisiones	—	—	—	—	(1.749.408)	(1.749.408)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	125.375.777	86.628.220	58.031.535	213.251.877	25.050.514	508.337.923
Provisiones constituidas	15.017.145	16.931.625	630.315	—	2.477.648	35.056.733
Aplicación de provisiones	(125.375.777)	(44.719.873)	—	—	—	(170.095.650)
Liberación de provisiones	—	—	—	—	—	—
Saldo al 31 de marzo de 2018	15.017.145	58.839.972	58.661.850	213.251.877	27.528.162	373.299.006

- (c) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal:

	Marzo 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$
Provisiones por bonos de desempeño	17.653.108	43.371.850
Provisiones por vacaciones	24.921.312	25.159.467
Provisiones indemnizaciones años de servicio	7.596.225	7.675.596
Provisiones por otros beneficios al personal	8.669.327	10.421.307
Total	58.839.972	86.628.220

- (d) Indemnización años de servicio:

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

	Marzo 2018 M\$	Marzo 2017 M\$
Valor actual de las obligaciones al inicio del ejercicio	7.675.596	8.850.848
Incremento (disminución) de la provisión	17.414	(40.763)
Pagos efectuados	(96.785)	(266.952)
Efecto por cambio en los factores actuariales	—	—
Total	7.596.225	8.543.133

- (ii) Costo por beneficio neto:

	Marzo 2018 M\$	Marzo 2017 M\$
(Disminución) incremento de la provisión	(325.906)	(409.012)
Costo de intereses de las obligaciones por beneficios	343.320	368.249
Efecto por cambio en los factores actuariales	—	—
Costo por beneficio neto	17.414	(40.763)

Nota 38 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 38.22 - Provisiones (continuación)

(d) Indemnización años de servicio (continuación)

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

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

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
	%	%
Tasa de descuento	4,53	4,53
Tasa de incremento salarial	4,14	4,14
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 2017.

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

	Marzo 2018 M\$	Marzo 2017 M\$
Saldos al 1 de enero	43.371.850	37.867.687
Provisiones constituidas	9.252.122	7.508.769
Aplicación de provisiones	(34.970.864)	(31.136.862)
Liberación de provisiones	—	—
Total	17.653.108	14.239.594

(f) Movimiento de la provisión vacaciones del personal:

	Marzo 2018 M\$	Marzo 2017 M\$
Saldos al 1 de enero	25.159.467	25.538.760
Provisiones constituidas	1.610.794	1.917.478
Aplicación de provisiones	(1.848.949)	(2.455.655)
Liberación de provisiones	—	—
Total	24.921.312	25.000.583

(g) Provisión para beneficio al personal en acciones:

Al 31 de marzo de 2018 y 2017, el Banco y sus subsidiarias no cuentan con un plan de compensación en acciones.

(h) Provisiones por créditos contingentes:

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 el Banco y sus subsidiarias mantienen provisiones por créditos contingentes ascendentes a M\$58.661.850 (M\$58.031.535 en diciembre de 2017). Ver Nota N°23.24 (d).

Nota 38 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 38.23 - Otros pasivos

Al cierre de cada periodo, la composición del rubro es la siguiente:

	Marzo 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$
Cuentas y documentos por pagar (*)	184.754.080	190.129.401
Ingresos percibidos por adelantado	5.307.008	5.576.210
Dividendos por pagar	1.160.032	844.796
Otros pasivos		
Operaciones por intermediación de documentos (**)	85.031.334	49.672.661
Cobranding	33.394.417	32.904.863
IVA débito fiscal	13.092.265	12.882.375
Pagos compañías de seguros	570.250	477.505
Operaciones pendientes	327.958	674.334
Valores por liquidar	156.912	2.618.331
Otros	20.303.587	14.417.617
Total	<u>344.097.843</u>	<u>310.198.093</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 38 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 38.24 - 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:

	Marzo 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$
Créditos contingentes		
Avales y fianzas	297.351.180	285.034.952
Cartas de crédito del exterior confirmadas	33.453.640	64.970.294
Cartas de crédito documentarias emitidas	178.886.500	94.313.163
Boletas de garantía	2.185.557.369	2.220.828.060
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	7.294.484.762	7.240.406.336
Otros compromisos de crédito	46.162.246	60.608.619
Operaciones por cuenta de terceros		
Documentos en cobranza	200.379.996	168.353.200
Recursos de terceros gestionados por el banco:		
Activos financieros gestionados a nombre de terceros	26.228.532	7.120.950
Otros activos gestionados a nombre de terceros	—	—
Activos financieros adquiridos a nombre propio	98.380.237	133.793.607
Otros activos adquiridos a nombre propio	—	—
Custodia de valores		
Valores custodiados en poder del banco y subsidiarias	12.649.563.610	13.623.724.654
Valores custodiados depositados en otra entidad	7.373.112.567	7.105.587.189
Total	<u>30.383.560.639</u>	<u>31.004.741.024</u>

Nota 38 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 38.24 - 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 31 de marzo de 2018, el Banco y sus subsidiarias mantienen provisiones por contingencias judiciales que ascienden a M\$21.470.999 (M\$21.469.999 en diciembre de 2017), 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:

	31 de marzo de 2018				Total
	2018	2019	2020	2021	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Contingencias judiciales	21.268.999	202.000	—	—	21.470.999

b.2) Contingencias por demandas significativas en Tribunales:

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no existían demandas significativas en tribunales que afecten o puedan afectar los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios.

Nota 38 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 38.24 - 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 2.938.400, con vencimiento el 10 de enero de 2019 (UF 2.588.500, con vencimiento el 10 de enero de 2018 en diciembre de 2017). Para los Fondos Inmobiliarios la Administradora tomó pólizas de garantía con Mapfre Seguros Generales S.A. por un total garantizado de UF 516.200.

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no hay fondos Mutuos Garantizados.

En cumplimiento a lo dispuesto por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) en la letra f) de la Circular N°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 449.800, con vencimiento el 10 de enero de 2019.

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 N°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.

	Marzo 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$
Títulos en garantía:		
Acciones entregadas para garantizar operaciones de venta a plazo cubiertas en simultáneas:		
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	25.324.674	20.249.101
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	17.278.839	29.925.987
Títulos de renta fija para garantizar sistema CCLV,		
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	5.986.731	3.994.966
Acciones entregadas para garantizar préstamo de acciones,		
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	—	3.864.202
Total	48.590.244	58.034.256

Nota 38 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 38.24 - 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 100.000 acciones 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 Southbridge Compañía de Seguros Generales S.A. con vencimiento al 2 de enero de 2019, 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 2018.

Se ha constituido una boleta de garantía N°359886-6 correspondiente a UF 242.000, 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 2019.

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 31 de marzo de 2018 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 38 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 38.24 - Contingencias y Compromisos (continuación)**

d) Provisiones por créditos contingentes

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

	Marzo 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$
Líneas de crédito de libre disposición	34.157.291	34.030.646
Provisión boletas de garantía	21.119.202	20.509.444
Provisión avales y fianzas	2.730.286	2.870.761
Provisión cartas de créditos	478.919	360.638
Otros compromisos de créditos	176.152	260.046
Total	<u>58.661.850</u>	<u>58.031.535</u>

- e) Con fecha 30 de enero de 2014, la Comisión para el Mercado Financiero 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 Comisión para el Mercado Financiero) 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 Comisión para el Mercado Financiero, 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 está pendiente la inspección personal del tribunal a la Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores.

De acuerdo a la política de provisiones la sociedad 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 38 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 38.25 - 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:

	Marzo 2018				Marzo 2017			
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Comisiones Prepago M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Comisiones Prepago M\$	Total M\$
Colocaciones comerciales	149.814.793	33.083.809	792.737	198.915.795	162.436.930	23.823.736	898.224	187.158.890
Colocaciones de consumo	147.047.484	426.087	2.187.166	149.660.737	152.387.985	328.327	2.330.953	155.047.265
Colocaciones para vivienda	69.833.853	45.992.111	1.347.548	117.173.512	68.043.093	32.654.743	933.993	101.631.829
Instrumentos de inversión	9.908.980	2.903.665	—	12.812.645	4.282.998	778.253	—	5.061.251
Contratos de retrocompra	573.509	—	—	573.509	441.911	—	—	441.911
Créditos otorgados a bancos	3.990.765	—	—	3.990.765	6.150.336	—	—	6.150.336
Otros ingresos por intereses y reajustes	1.523.389	455.183	—	1.978.572	707.509	569.343	—	1.276.852
Total	382.692.773	82.860.855	4.327.451	469.881.079	394.450.762	58.154.402	4.163.170	456.768.334

El monto de los intereses y reajustes reconocidos sobre base percibida por la cartera deteriorada en el periodo 2018 ascendió a M\$883.954 (M\$1.072.522 en marzo de 2017).

(b) Al cierre del periodo, el stock de los intereses y reajustes no reconocidos en resultado es el siguiente:

	Marzo 2018			Marzo 2017		
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Colocaciones comerciales	7.034.602	868.615	7.903.217	7.398.249	1.350.546	8.748.795
Colocaciones para vivienda	3.047.377	1.500.599	4.547.976	2.757.631	1.912.486	4.670.117
Colocaciones de consumo	39.645	18.223	57.868	71.191	15.207	86.398
Total	10.121.624	2.387.437	12.509.061	10.227.071	3.278.239	13.505.310

Nota 38 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 38.25 - Ingresos y Gastos por Intereses y Reajustes (continuación)

(c) Al cierre de cada periodo, el detalle de los gastos por intereses y reajustes excluyendo los resultados por coberturas, es el siguiente:

	Marzo 2018			Marzo 2017		
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Depósitos y captaciones a plazo	53.547.096	10.350.530	63.897.626	69.366.396	8.053.052	77.419.448
Instrumentos de deuda emitidos	46.724.204	33.436.718	80.160.922	45.236.306	23.080.209	68.316.515
Otras obligaciones financieras	357.218	32.925	390.143	383.030	37.760	420.790
Contratos de retrocompra	1.753.079	—	1.753.079	1.577.801	—	1.577.801
Obligaciones con bancos	4.913.745	858	4.914.603	3.668.901	15	3.668.916
Depósitos a la vista	60.120	1.782.066	1.842.186	48.185	1.441.158	1.489.343
Otros gastos por intereses y reajustes	1.816	148.289	150.105	801	108.765	109.566
Total	107.357.278	45.751.386	153.108.664	120.281.420	32.720.959	153.002.379

(d) Al 31 de marzo de 2018 y 2017, 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.

	Marzo 2018			Marzo 2017		
	Ingresos M\$	Gastos M\$	Total M\$	Ingresos M\$	Gastos M\$	Total M\$
Utilidad cobertura contable valor razonable	1.194.895	—	1.194.895	750.226	—	750.226
Pérdida cobertura contable valor razonable	(303.844)	—	(303.844)	(1.035.847)	—	(1.035.847)
Utilidad cobertura contable flujo efectivo	1.983.014	6.945.681	8.928.695	4.231.520	7.727.012	11.958.532
Pérdida cobertura contable flujo efectivo	(16.984.062)	(1.652.783)	(18.636.845)	(18.098.254)	(1.824.724)	(19.922.978)
Resultado ajuste elemento cubierto	(1.114.459)	—	(1.114.459)	(307.112)	—	(307.112)
Total	(15.224.456)	5.292.898	(9.931.558)	(14.459.467)	5.902.288	(8.557.179)

(e) Al cierre de cada periodo, el resumen de intereses y reajustes, es el siguiente:

	Marzo 2018 M\$	Marzo 2017 M\$
Ingresos por intereses y reajustes	469.881.079	456.768.334
Gastos por intereses y reajustes	(153.108.664)	(153.002.379)
Total intereses y reajustes netos	316.772.415	303.765.955

Nota 38 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 38.26 - Ingresos y Gastos por Comisiones**

El monto de ingresos y gastos por comisiones que se muestran en los Estados del Resultado Consolidados del periodo, corresponde a los siguientes conceptos:

	Marzo 2018 M\$	Marzo 2017 M\$
Ingresos por comisiones		
Servicios de tarjetas	41.316.483	38.991.408
Inversiones en fondos mutuos u otros	22.074.942	19.847.945
Cobranzas, recaudaciones y pagos	12.599.930	11.994.828
Administración de cuentas	11.189.376	10.453.685
Remuneraciones por comercialización de seguros	8.031.863	7.282.372
Avales y cartas de crédito	6.001.328	5.979.113
Intermediación y manejo de valores	5.638.637	3.504.201
Uso de canales de distribución	5.161.987	4.155.091
Convenio uso de marca	3.672.842	3.602.521
Líneas de crédito y sobregiros	1.179.019	1.287.497
Asesorías financieras	662.896	1.324.637
Otras comisiones ganadas	4.977.520	5.389.539
Total ingresos por comisiones	<u>122.506.823</u>	<u>113.812.837</u>
Gastos por comisiones		
Remuneraciones por operación de tarjetas	(26.616.291)	(21.046.225)
Transacciones interbancarias	(3.555.403)	(2.940.768)
Recaudación y pagos	(1.585.356)	(1.514.495)
Operaciones de valores	(1.344.776)	(859.248)
Fuerza de venta	(14.130)	(45.797)
Otras comisiones	(226.861)	(184.998)
Total gastos por comisiones	<u>(33.342.817)</u>	<u>(26.591.531)</u>

Nota 38 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 38.27 - Resultados de Operaciones Financieras

El detalle de la utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras es el siguiente:

	Marzo 2018 M\$	Marzo 2017 M\$
Instrumentos financieros para negociación	15.806.021	20.714.212
Venta de instrumentos disponibles para la venta	710.981	788.807
Venta de cartera de créditos	—	555.542
Resultado neto de otras operaciones	(161.771)	130.974
Derivados de negociación	(14.252.551)	(10.456.365)
Total	<u>2.102.680</u>	<u>11.733.170</u>

Nota 38.28 - Utilidad (Pérdida) de Cambio Neta

El detalle de los resultados de cambio es el siguiente:

	Marzo 2018 M\$	Marzo 2017 M\$
Reajustables moneda extranjera	29.003.606	20.785.609
Diferencia de cambio neta	(1.247.725)	(800.329)
Resultado de coberturas contables	(2.273.473)	(6.096.880)
Total	<u>25.482.408</u>	<u>13.888.400</u>

Nota 38 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 38.29 - Provisiones por Riesgo de Crédito

El movimiento registrado durante los periodos 2018 y 2017 en los resultados, por concepto de provisiones, se resume como sigue:

	Adeudado por Bancos		Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes						Subtotal		Créditos Contingentes		Total	
			Colocaciones Comerciales		Colocaciones para Vivienda		Colocaciones de Consumo							
	Marzo 2018	Marzo 2017	Marzo 2018	Marzo 2017	Marzo 2018	Marzo 2017	Marzo 2018	Marzo 2017	Marzo 2018	Marzo 2017	Marzo 2018	Marzo 2017	Marzo 2018	Marzo 2017
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Constitución de provisiones:														
- Provisiones individuales	(77.091)	(28.362)	(6.616.015)	—	—	—	—	—	(6.616.015)	—	(517.444)	—	(7.210.550)	(28.362)
- Provisiones grupales	—	—	(15.158.721)	(5.653.258)	—	(1.485.540)	(61.254.284)	(64.814.569)	(76.413.005)	(71.953.367)	(112.871)	(3.020.843)	(76.525.876)	(74.974.210)
Resultado por constitución de provisiones	(77.091)	(28.362)	(21.774.736)	(5.653.258)	—	(1.485.540)	(61.254.284)	(64.814.569)	(83.029.020)	(71.953.367)	(630.315)	(3.020.843)	(83.736.426)	(75.002.572)
Liberación de provisiones:														
- Provisiones individuales	—	—	—	1.034.708	—	—	—	—	—	1.034.708	—	217.503	—	1.252.211
- Provisiones grupales	—	—	—	—	204.163	—	—	—	204.163	—	—	—	204.163	—
Resultado por liberación de provisiones	—	—	—	1.034.708	204.163	—	—	—	204.163	1.034.708	—	217.503	204.163	1.252.211
Resultado neto de provisiones	(77.091)	(28.362)	(21.774.736)	(4.618.550)	204.163	(1.485.540)	(61.254.284)	(64.814.569)	(82.824.857)	(70.918.659)	(630.315)	(2.803.340)	(83.532.263)	(73.750.361)
Provisión adicional	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Recuperación de activos castigados	—	—	3.400.580	2.820.203	687.369	545.300	8.499.523	7.270.241	12.587.472	10.635.744	—	—	12.587.472	10.635.744
Resultado neto provisión por riesgo de crédito	(77.091)	(28.362)	(18.374.156)	(1.798.347)	891.532	(940.240)	(52.754.761)	(57.544.328)	(70.237.385)	(60.282.915)	(630.315)	(2.803.340)	(70.944.791)	(63.114.617)

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 38 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 38.30 - Remuneraciones y Gastos del Personal**

La composición del gasto por remuneraciones y gastos del personal durante los periodos 2018 y 2017, es la siguiente:

	Marzo 2018 M\$	Marzo 2017 M\$
Remuneraciones del personal	60.007.765	58.642.325
Bonos e incentivos	16.098.088	9.972.467
Compensaciones variables	7.971.178	8.993.051
Beneficios de colación y salud	6.793.899	6.811.948
Gratificaciones	6.707.339	6.673.034
Indemnización por años de servicio	4.706.560	4.336.230
Gastos de capacitación	1.079.140	958.273
Otros gastos de personal	4.462.204	4.581.130
Total	<u>107.826.173</u>	<u>100.968.458</u>

Nota 38.31 - Gastos de Administración

La composición del rubro es la siguiente:

	Marzo 2018 M\$	Marzo 2017 M\$
Gastos generales de administración		
Gastos de informática y comunicaciones	18.502.093	17.824.619
Mantenimiento y reparación de activo fijo	8.367.928	8.813.255
Arriendo de oficinas y equipos	6.726.207	6.553.689
Servicio de vigilancia y transporte de valores	2.955.940	3.183.732
Materiales de oficina	2.209.747	2.342.877
Arriendo recinto cajeros automáticos	1.921.412	1.832.556
Asesorías externas y honorarios por servicios profesionales	1.827.517	1.689.479
Energía, calefacción y otros servicios	1.607.727	1.511.833
Primas de seguros	1.405.007	1.178.396
Servicio externo de información financiera	1.323.910	1.279.022
Casilla, correo, franqueo y entrega de productos a domicilio	1.253.709	1.310.066
Gastos de representación y desplazamiento del personal	867.839	900.359
Gastos judiciales y notariales	848.531	986.924
Servicio externo de custodia de documentación	701.783	747.070
Donaciones	589.313	533.864
Otros gastos generales de administración	4.979.131	3.914.629
Subtotal	<u>56.087.794</u>	<u>54.602.370</u>
Servicios subcontratados		
Evaluación de créditos	4.922.071	4.601.799
Procesamientos de datos	2.987.004	3.409.880
Gastos en desarrollos tecnológicos externos	2.490.246	2.294.866
Certificación y testing tecnológicos	1.431.085	1.751.399
Otros	943.852	854.996
Subtotal	<u>12.774.258</u>	<u>12.912.940</u>
Gastos del directorio		
Remuneraciones del directorio	580.923	611.101
Otros gastos del directorio	89.241	153.892
Subtotal	<u>670.164</u>	<u>764.993</u>
Gastos marketing		
Publicidad y propaganda	6.157.018	7.343.334
Subtotal	<u>6.157.018</u>	<u>7.343.334</u>
Impuestos, contribuciones, aportes		
Aporte a la Superintendencia de Bancos	2.355.161	2.250.340
Contribuciones de bienes raíces	706.366	746.710
Patentes	305.645	322.093
Otros impuestos	292.440	264.268
Subtotal	<u>3.659.612</u>	<u>3.583.411</u>
Total	<u>79.348.846</u>	<u>79.207.048</u>

Nota 38 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 38.32 - Depreciaciones, Amortizaciones y Deterioros

- (a) Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones y amortizaciones durante los periodos 2018 y 2017, se detallan a continuación:

	Marzo 2018 M\$	Marzo 2017 M\$
Depreciaciones y amortizaciones		
Depreciación del activo fijo (Nota N° 23.14b)	6.704.678	6.372.300
Amortizaciones de intangibles (Nota N° 23.13b)	2.466.008	2.187.376
Total	<u>9.170.686</u>	<u>8.559.676</u>

- (b) Al 31 de marzo 2018 y 2017, la composición del gasto por deterioro, es como sigue:

	Marzo 2018 M\$	Marzo 2017 M\$
Deterioro		
Deterioro instrumentos de inversión	—	—
Deterioro de activo fijo (Nota N° 23.14b)	10.509	734
Deterioro de intangibles (Nota N° 23.13b)	—	—
Total	<u>10.509</u>	<u>734</u>

Nota 38 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 38.33 - Otros Ingresos Operacionales

Durante los periodos 2018 y 2017, la Sociedad y sus subsidiarias presentan otros ingresos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	Marzo 2018 M\$	Marzo 2017 M\$
Ingresos por bienes recibidos en pago		
Utilidad por venta de bienes recibidos en pago	1.536.932	475.153
Otros ingresos	5.802	24.387
Subtotal	<u>1.542.734</u>	<u>499.540</u>
Liberaciones de provisiones por contingencias		
Provisiones por riesgo país	—	—
Otras provisiones por contingencias	—	48.000
Subtotal	<u>—</u>	<u>48.000</u>
Otros ingresos		
Utilidad por venta de activo fijo	3.536.046	75.738
Arriendos percibidos	2.246.272	2.026.140
Recuperación de gastos	1.055.650	1.052.471
Ingresos varios tarjetas	1.000.670	1.161.076
Ingresos por venta de bienes leasing	744.765	120.278
Reintegros bancos corresponsales	592.835	682.812
Custodia y comisión de confianza	53.969	68.325
Reajuste por PPM	1.374	22.866
Otros	878.186	579.233
Subtotal	<u>10.109.767</u>	<u>5.788.939</u>
Total	<u>11.652.501</u>	<u>6.336.479</u>

Nota 38 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 38.34 - Otros Gastos Operacionales

Durante los periodos 2018 y 2017, la Sociedad y sus subsidiarias presentan otros gastos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	Marzo 2018 M\$	Marzo 2017 M\$
Provisiones y gastos por bienes recibidos en pago		
Castigos de bienes recibidos en pago	776.055	663.510
Provisiones por bienes recibidos en pago	876.754	276.368
Gastos por mantención de bienes recibidos en pago	199.476	134.507
Subtotal	<u>1.852.285</u>	<u>1.074.385</u>
Provisiones por contingencias		
Provisiones por riesgo país	2.476.648	334.786
Otras provisiones por contingencias	1.000	—
Subtotal	<u>2.477.648</u>	<u>334.786</u>
Otros gastos		
Gastos operacionales leasing	1.012.098	436.055
Castigos por riesgo operacional	797.521	1.025.039
Gastos por castigos bienes recuperados leasing	439.731	256.753
Banco corresponsal	195.549	196.441
Seguro de desgravamen	66.240	61.282
Aporte otros organismos	57.796	79.212
Otros	1.075.244	72.885
Subtotal	<u>3.644.179</u>	<u>2.127.667</u>
Total	<u>7.974.112</u>	<u>3.536.838</u>

Nota 38 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 38.35 - 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 y los créditos contingentes, correspondientes a entidades relacionadas:

	Empresas Productivas y Servicios (*)		Sociedades de Inversión (**)		Personas Naturales (***)		Total	
	Marzo 2018	Diciembre 2017	Marzo 2018	Diciembre 2017	Marzo 2018	Diciembre 2017	Marzo 2018	Diciembre 2017
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Créditos y cuentas por cobrar:								
Colocaciones comerciales	230.188.352	243.989.500	204.119.342	169.402.956	9.136.798	8.871.027	443.444.492	422.263.483
Colocaciones para vivienda	—	—	—	—	34.202.075	33.694.734	34.202.075	33.694.734
Colocaciones de consumo	—	—	—	—	6.887.595	7.265.330	6.887.595	7.265.330
Colocaciones brutas	230.188.352	243.989.500	204.119.342	169.402.956	50.226.468	49.831.091	484.534.162	463.223.547
Provisión sobre colocaciones	(858.859)	(987.908)	(396.337)	(393.865)	(210.210)	(240.591)	(1.465.406)	(1.622.364)
Colocaciones netas	229.329.493	243.001.592	203.723.005	169.009.091	50.016.258	49.590.500	483.068.756	461.601.183
Créditos contingentes:								
Avales y fianzas	4.447.953	4.527.103	20.776.169	21.145.877	—	—	25.224.122	25.672.980
Cartas de crédito	1.297.997	293.761	1.344.422	1.170.202	—	—	2.642.419	1.463.963
Cartas de crédito del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—
Boletas de garantía	35.609.548	34.457.466	22.945.074	23.070.701	—	—	58.554.622	57.528.167
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	50.945.190	53.150.948	14.486.131	13.906.748	14.985.204	15.178.702	80.416.525	82.236.398
Otros créditos contingentes	—	—	—	—	—	—	—	—
Total créditos contingentes	92.300.688	92.429.278	59.551.796	59.293.528	14.985.204	15.178.702	166.837.688	166.901.508
Provisión sobre créditos contingentes	(221.096)	(217.325)	(76.737)	(80.678)	(49.826)	(47.637)	(347.659)	(345.640)
Colocaciones contingentes netas	92.079.592	92.211.953	59.475.059	59.212.850	14.935.378	15.131.065	166.490.029	166.555.868
Monto cubierto por garantías:								
Hipoteca	27.756.457	27.927.700	52.300.504	53.835.300	53.761.094	53.181.330	133.818.055	134.944.330
Warrant	—	—	—	—	—	—	—	—
Prenda	809.791	1.416.842	—	—	—	—	809.791	1.416.842
Otras (****)	48.592.405	39.022.103	14.576.810	14.186.004	2.126.652	2.175.197	65.295.867	55.383.304
Total garantías	77.158.653	68.366.645	66.877.314	68.021.304	55.887.746	55.356.527	199.923.713	191.744.476

(*) Para estos efectos se consideran empresas productivas, aquellas que cumplen con las siguientes condiciones:

- se comprometen en actividades de producción y generan un flujo separado de ingresos,
- menos del 50% de sus activos son instrumentos de negociación o inversiones.

Por empresas de servicios se consideran las entidades cuyo giro principal esta orientado a la prestación de servicios a terceros.

(**) Las sociedades de inversión incluyen aquellas entidades legales que no cumplen con las condiciones de empresas productivas o prestadoras de servicios 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 38 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 38.35 - Operaciones con Partes Relacionadas (continuación)

(b) Otros activos y pasivos con partes relacionadas:

	Marzo 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$
Activos		
Efectivo y depósitos en bancos	73.954.995	57.562.517
Operaciones con liquidación en curso	94.029.011	13.249.431
Contratos de derivados financieros	257.828.771	323.185.870
Instrumentos de inversión	6.290.061	—
Otros activos	140.824.920	114.536.199
Total	572.927.758	508.534.017
Pasivos		
Depósitos a la vista	171.330.014	173.642.788
Operaciones con liquidación en curso	72.478.012	16.115.743
Contratos de retrocompra	73.878.380	25.226.626
Depósitos y otras captaciones a plazo	162.838.658	166.814.768
Contratos de derivados financieros	330.223.124	370.356.255
Obligaciones con bancos	270.378.986	251.555.887
Otros pasivos	68.701.460	51.813.823
Total	1.149.828.634	1.055.525.890

(c) Ingresos y gastos por operaciones con partes relacionadas (*):

	Marzo 2018		Marzo 2017	
	Ingresos M\$	Gastos M\$	Ingresos M\$	Gastos M\$
Tipo de ingreso o gasto reconocido				
Ingresos y gastos por intereses y reajustes	4.808.425	1.530.350	4.499.762	2.865.680
Ingresos y gastos por comisiones y servicios	16.379.187	17.639.869	15.370.450	17.775.850
Resultados de operaciones financieras				
Contratos derivados (**)	30.966.802	37.674.221	7.091.895	14.107.833
Liberación o constitución de provisión por riesgo de crédito	104.504	—	—	121.128
Gastos de apoyo operacional	—	39.382.999	293	38.096.849
Otros ingresos y gastos	109.751	12.449	49.455	11.046

(*) 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\$37.554.770 al 31 de marzo de 2018 (pérdida neta de M\$10.680.093 al 31 de marzo de 2017).

Nota 38 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 38.35 - Operaciones con Partes Relacionadas (continuación)

(d) Contratos con partes relacionadas

Durante el periodo terminado al 31 de marzo de 2018, 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	Concepto o descripción del servicio
Artikos Chile S.A.	Servicios de administración y facturación electrónica
Canal 13	Servicios de publicidad
Fundación Educacional Oportunidad	Donación
Servipag S.A.	Desarrollos sistemas de recaudación y pago

(e) Pagos al personal clave de la administración

Durante los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2018 y 2017, se han cancelado al personal clave por concepto de remuneraciones un monto de M\$18.631 (M\$10.212 en marzo de 2017).

(f) Gastos y Remuneraciones al Directorio

Nombre del Director	Remuneraciones		Dietas por Sesiones de Directores		Comité Asesor		Total	
	Marzo 2018	Marzo 2017	Marzo 2018	Marzo 2017	Marzo 2018	Marzo 2017	Marzo 2018	Marzo 2017
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Andrónico Luksic Craig	32.273	31.671	—	—	—	—	32.273	31.671
Jorge Awad Mehech	—	—	—	1.899	—	—	—	1.899
Rodrigo Manubens Moltedo	—	—	968	950	—	—	968	950
Thomas Fürst Freiwirth	—	—	1.936	950	—	—	1.936	950
Jaime Estevez Valencia	—	—	968	—	—	—	968	—
Total	32.273	31.671	3.872	3.799	—	—	36.145	35.470

Al 31 de marzo de 2018, SM-Chile S.A. registra pagos por conceptos relacionados con estipendios al Directorio por M\$36.145 (M\$35.470 en marzo de 2017). 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\$670.164 (cargo de M\$764.993 en marzo de 2017).

Nota 38 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 38.36 - 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 38 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 38.36 - 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 provistos por el área de negocios respectiva, antes de su ingreso en sistemas para la valorización oficial, se encuentren dentro de rangos aceptables de diferencias al compararlos con el mismo conjunto de parámetros preparados en forma independiente por el Departamento de Control de Riesgo Financiero. 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 38 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 38.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)****(vi) Análisis razonado e información a la Gerencia (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-03, 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 cuentan 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 38 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 38.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

(vi) Análisis razonado e información a la Gerencia (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 38 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 38.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

(vi) Análisis razonado e información a la Gerencia (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	Dado que los inputs para este tipo de instrumentos no son observables en el mercado, se realiza una modelación de las tasas internas de retorno para ellos a partir de una Tasa Base (Bonos del Banco Central) y un spread de crédito del emisor. Estos inputs (tasa base y spread emisor) son provistos diariamente por proveedores externos de precios que son ampliamente utilizados en el mercado chileno.
Bonos Bancarios y Corporativos Offshore		Dado que los inputs para este tipo de instrumentos no son observables en el mercado, se realiza una modelación de las tasas internas de retorno para ellos a partir de una Tasa Base (US-Libor) y un spread de crédito del emisor. Estos inputs (tasa base y spread emisor) son provistos semanalmente por proveedores externos de precios que son ampliamente utilizados en el mercado chileno.

Nota 38 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 38.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

(vi) Análisis razonado e información a la Gerencia (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	
	Marzo	Diciembre	Marzo	Diciembre	Marzo	Diciembre	Marzo	Diciembre
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos Financieros								
Instrumentos para Negociación								
Del Estado y del Banco Central de Chile	432.233.307	623.276.462	862.525.391	693.888.174	—	—	1.294.758.698	1.317.164.636
Otras instituciones nacionales	3.067.231	714.091	193.380.492	212.365.658	16.862.070	8.011.765	213.309.793	221.091.514
Instituciones extranjeras	—	321.510	—	—	—	—	—	321.510
Inversiones en Fondos Mutuos	78.790.057	78.069.253	—	—	—	—	78.790.057	78.069.253
Subtotal	514.090.595	702.381.316	1.055.905.883	906.253.832	16.862.070	8.011.765	1.586.858.548	1.616.646.913
Contratos de Derivados de Negociación								
Forwards	—	—	427.196.612	506.502.002	—	—	427.196.612	506.502.002
Swaps	—	—	785.918.644	710.122.214	—	—	785.918.644	710.122.214
Opciones Call	—	—	419.035	513.731	—	—	419.035	513.731
Opciones Put	—	—	1.786.804	2.840.769	—	—	1.786.804	2.840.769
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	1.215.321.095	1.219.978.716	—	—	1.215.321.095	1.219.978.716
Contratos de Derivados de Cobertura Contable								
Cobertura de Valor Razonable (Swap)	—	—	1.372.484	277.354	—	—	1.372.484	277.354
Cobertura de Flujo de Caja (Swap)	—	—	12.706.672	27.571.712	—	—	12.706.672	27.571.712
Subtotal	—	—	14.079.156	27.849.066	—	—	14.079.156	27.849.066
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta (1)								
Del Estado y del Banco Central de Chile	211.619.477	229.296.152	101.080.318	127.071.769	—	—	312.699.795	356.367.921
Otras instituciones nacionales	—	—	1.070.273.702	1.113.431.227	37.366.038	46.264.673	1.107.639.740	1.159.695.900
Instituciones extranjeras	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	211.619.477	229.296.152	1.171.354.020	1.240.502.996	37.366.038	46.264.673	1.420.339.535	1.516.063.821
Total	725.710.072	931.677.468	3.456.660.154	3.394.584.610	54.228.108	54.276.438	4.236.598.334	4.380.538.516
Pasivos Financieros								
Contratos de Derivados de Negociación								
Forwards	—	—	487.642.960	578.288.725	—	—	487.642.960	578.288.725
Swaps	—	—	799.126.471	745.822.033	—	—	799.126.471	745.822.033
Opciones Call	—	—	656.425	474.785	—	—	656.425	474.785
Opciones Put	—	—	3.515.106	3.432.930	—	—	3.515.106	3.432.930
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	1.290.940.962	1.328.018.473	—	—	1.290.940.962	1.328.018.473
Contratos de Derivados de Cobertura Contable								
Cobertura de Valor Razonable (Swap)	—	—	5.222.197	5.330.215	—	—	5.222.197	5.330.215
Cobertura de Flujo de Caja (Swap)	—	—	92.954.350	80.888.398	—	—	92.954.350	80.888.398
Subtotal	—	—	98.176.547	86.218.613	—	—	98.176.547	86.218.613
Total	—	—	1.389.117.509	1.414.237.086	—	—	1.389.117.509	1.414.237.086

(1) Al 31 de marzo de 2018, un 86% 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 38 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 38.36 - 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 31 de marzo de 2018						
	Saldo al 01-Ene-18 M\$	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Resultados (1) M\$	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Patrimonio (2) M\$	Compras M\$	Ventas M\$	Transferencias desde niveles 1 y 2 M\$	Transferencias hacia niveles 1 y 2 M\$	Saldo al 31-Mar-18 M\$
Activos Financieros								
Instrumentos para Negociación:								
Otras instituciones nacionales	8.011.765	121.167	—	8.729.138	—	—	—	16.862.070
Subtotal	8.011.765	121.167	—	8.729.138	—	—	—	16.862.070
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta:								
Otras instituciones nacionales	46.264.673	(910.021)	(172.670)	—	(2.845.003)	—	(4.970.941)	37.366.038
Instituciones extranjeras	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	46.264.673	(910.021)	(172.670)	—	(2.845.003)	—	(4.970.941)	37.366.038
Total	54.276.438	(788.854)	(172.670)	8.729.138	(2.845.003)	—	(4.970.941)	54.228.108
		2017						
	Saldo al 01-Ene-17 M\$	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Resultados (1) M\$	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Patrimonio (2) M\$	Compras M\$	Ventas M\$	Transferencias desde niveles 1 y 2 M\$	Transferencias hacia niveles 1 y 2 M\$	Saldo al 31-Dic-17 M\$
Activos Financieros								
Instrumentos para Negociación:								
Otras instituciones nacionales	8.959.974	(7.251)	—	7.446.528	(10.772.038)	2.384.552	—	8.011.765
Subtotal	8.959.974	(7.251)	—	7.446.528	(10.772.038)	2.384.552	—	8.011.765
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta:								
Otras instituciones nacionales	76.004.787	(4.186.030)	1.137.120	4.921.725	(28.603.576)	2.672.002	(5.681.355)	46.264.673
Instituciones extranjeras	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	76.004.787	(4.186.030)	1.137.120	4.921.725	(28.603.576)	2.672.002	(5.681.355)	46.264.673
Total	84.964.761	(4.193.281)	1.137.120	12.368.253	(39.375.614)	5.056.554	(5.681.355)	54.276.438

(1) Registrado en Resultados bajo el rubro “Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras”.

(2) Registrado en Patrimonio bajo el rubro “Cuentas de valoración”.

Nota 38 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 38.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

(d) Sensibilidad de Instrumentos clasificados en Nivel 3 ante cambios en los supuestos claves de los modelos:

La siguiente tabla muestra la sensibilidad, por tipo de instrumento, de aquellos instrumentos clasificados en Nivel 3 ante cambios en los supuestos claves de valorización:

	Al 31 de marzo de 2018		Al 31 de diciembre de 2017	
	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	16.862.070	(94.171)	8.011.765	(25.551)
Subtotal	16.862.070	(94.171)	8.011.765	(25.551)
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta				
Otras instituciones nacionales	—	—	46.264.673	(417.481)
Instituciones extranjeras	37.366.038	(345.283)	—	—
Subtotal	37.366.038	(345.283)	46.264.673	(417.481)
Total	54.228.108	(439.454)	54.276.438	(443.032)

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 38 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 38.36 - 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	
	Marzo 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$	Marzo 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	920.444.939	1.057.392.323	920.444.939	1.057.392.323
Operaciones con liquidación en curso	741.771.962	521.809.799	741.771.962	521.809.799
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	119.114.373	91.640.532	119.114.373	91.640.532
Subtotal	1.781.331.274	1.670.842.654	1.781.331.274	1.670.842.654
Adeudado por bancos				
Bancos del país	119.973.461	119.973.461	119.973.461	119.973.461
Banco Central de Chile	360.676.220	350.915.540	360.676.220	350.915.540
Bancos del exterior	307.826.005	288.811.002	307.826.005	288.811.002
Subtotal	788.475.686	759.700.003	788.475.686	759.700.003
Créditos y cuentas por cobrar a clientes				
Colocaciones comerciales	13.974.420.830	13.669.635.935	13.744.056.966	13.477.466.445
Colocaciones para vivienda	7.485.067.428	7.441.242.303	7.852.465.864	7.769.693.733
Colocaciones de consumo	3.835.536.362	3.770.472.269	3.836.558.666	3.773.005.187
Subtotal	25.295.024.620	24.881.350.507	25.433.081.496	25.020.165.365
Total	27.864.831.580	27.311.893.164	28.002.888.456	27.450.708.022
Pasivos				
Depósitos y otras obligaciones a la vista	8.739.896.210	8.869.351.742	8.739.896.210	8.869.351.742
Operaciones con liquidación en curso	467.065.297	295.712.878	467.065.297	295.712.878
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	260.161.588	195.391.862	260.161.588	195.391.862
Depósitos y otras captaciones a plazo	10.214.762.144	10.063.709.881	10.217.530.163	10.068.961.237
Obligaciones con bancos	1.012.954.951	1.195.026.483	1.006.079.111	1.188.943.262
Otras obligaciones financieras	150.675.442	137.162.845	150.675.442	137.162.845
Subtotal	20.845.515.632	20.756.355.691	20.841.407.811	20.755.523.826
Instrumentos de deuda emitidos				
Letras de crédito para vivienda	19.328.947	21.059.247	20.681.245	22.542.028
Letras de crédito para fines generales	2.062.970	2.365.209	2.207.326	2.531.549
Bonos corrientes	6.192.158.789	5.769.334.174	6.338.857.872	5.896.424.085
Bonos subordinados	698.308.972	696.216.784	697.692.551	699.926.256
Subtotal	6.911.859.678	6.488.975.414	7.059.438.994	6.621.423.918
Total	27.757.375.310	27.245.331.105	27.900.846.805	27.376.947.744

Nota 38 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 38.36 - 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 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3		Total	
	Valor Razonable Estimado		Valor Razonable Estimado		Valor Razonable Estimado		Valor Razonable Estimado	
	Marzo 2018	Diciembre 2017						
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos								
Efectivo y depósitos en bancos	920.444.939	1.057.392.323	—	—	—	—	920.444.939	1.057.392.323
Operaciones con liquidación en curso	741.771.962	521.809.799	—	—	—	—	741.771.962	521.809.799
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	119.114.373	91.640.532	—	—	—	—	119.114.373	91.640.532
Subtotal	1.781.331.274	1.670.842.654	—	—	—	—	1.781.331.274	1.670.842.654
Adeudado por bancos								
Bancos del país	119.973.461	119.973.461	—	—	—	—	119.973.461	119.973.461
Banco Central de Chile	360.676.220	350.915.540	—	—	—	—	360.676.220	350.915.540
Bancos del exterior	307.826.005	288.811.002	—	—	—	—	307.826.005	288.811.002
Subtotal	788.475.686	759.700.003	—	—	—	—	788.475.686	759.700.003
Créditos y cuentas por cobrar a clientes								
Colocaciones comerciales	—	—	—	—	13.744.056.966	13.477.466.445	13.744.056.966	13.477.466.445
Colocaciones para vivienda	—	—	—	—	7.852.465.864	7.769.693.733	7.852.465.864	7.769.693.733
Colocaciones de consumo	—	—	—	—	3.836.558.666	3.773.005.187	3.836.558.666	3.773.005.187
Subtotal	—	—	—	—	25.433.081.496	25.020.165.365	25.433.081.496	25.020.165.365
Total	2.569.806.960	2.430.542.657	—	—	25.433.081.496	25.020.165.365	28.002.888.456	27.540.708.022
Pasivos								
Depósitos y otras obligaciones a la vista	8.739.896.210	8.869.351.742	—	—	—	—	8.739.896.210	8.869.351.742
Operaciones con liquidación en curso	467.065.297	295.712.878	—	—	—	—	467.065.297	295.712.878
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	260.161.588	195.391.862	—	—	—	—	260.161.588	195.391.862
Depósitos y otras captaciones a plazo	—	—	—	—	10.217.530.163	10.068.961.237	10.217.530.163	10.068.961.237
Obligaciones con bancos	—	—	—	—	1.006.079.111	1.188.943.262	1.006.079.111	1.188.943.262
Otras obligaciones financieras	150.675.442	137.162.845	—	—	—	—	150.675.442	137.162.845
Subtotal	9.617.798.537	9.497.619.327	—	—	11.223.609.274	11.257.904.499	20.841.407.811	20.755.523.826
Instrumentos de deuda emitidos								
Letras de crédito para vivienda	—	—	20.681.245	22.542.028	—	—	20.681.245	22.542.028
Letras de crédito para fines generales	—	—	2.207.326	2.531.549	—	—	2.207.326	2.531.549
Bonos corrientes	—	—	6.338.857.872	5.896.424.085	—	—	6.338.857.872	5.896.424.085
Bonos subordinados	—	—	—	—	697.692.551	699.926.256	697.692.551	699.926.256
Subtotal	—	—	6.361.746.443	5.921.497.662	697.692.551	699.926.256	7.059.438.994	6.621.423.918
Total	9.617.798.537	9.497.619.327	6.361.746.443	5.921.497.662	11.921.301.825	11.957.830.755	27.900.846.805	27.376.947.744

Nota 38 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 38.36 - 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 38 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 38.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

(g) Compensación de Activos y Pasivos Financieros

El Banco negocia 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 vigente 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 simultáneamente compensar el valor neto de las mismas en caso de cesación de pagos de la respectiva contraparte. Adicionalmente, el Banco ha acordado 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 operaciones 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	
	Marzo 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$	Marzo 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$	Marzo 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$	Marzo 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$	Marzo 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$
Activos por contratos de derivados financieros	1.229.400.251	1.247.827.782	(390.336.293)	(155.595.077)	(449.899.860)	(444.844.148)	(39.281.573)	(34.211.844)	349.882.525	613.176.713
Pasivos por contratos de derivados financieros	1.389.117.509	1.414.237.086	(390.336.293)	(155.595.077)	(449.899.860)	(444.844.148)	(72.620.528)	(83.522.947)	476.260.828	730.274.914

Nota 38 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 38.37 - Vencimiento de Activos y Pasivos

A continuación se muestran los principales activos y pasivos financieros agrupados según sus plazos remanentes, incluyendo los intereses devengados hasta el 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017. Al tratarse de instrumentos para negociación o disponibles para la venta, éstos se incluyen por su valor razonable:

Activo	Marzo 2018								
	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	920.444.939	—	—	920.444.939	—	—	—	—	920.444.939
Operaciones con liquidación en curso	741.771.962	—	—	741.771.962	—	—	—	—	741.771.962
Instrumentos para negociación	1.586.858.548	—	—	1.586.858.548	—	—	—	—	1.586.858.548
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	77.294.058	34.357.777	7.462.538	119.114.373	—	—	—	—	119.114.373
Contratos de derivados financieros	89.271.289	187.592.162	272.772.689	549.636.140	258.892.020	169.174.306	251.697.785	679.764.111	1.229.400.251
Adeudado por bancos (*)	536.568.109	125.159.705	109.247.561	770.975.375	18.160.972	—	—	18.160.972	789.136.347
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*)	3.646.478.761	2.091.526.238	4.202.331.614	9.940.336.613	5.556.366.297	2.945.807.229	7.417.244.836	15.919.418.362	25.859.754.975
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	27.237.610	68.480.406	807.923.040	903.641.056	215.110.075	140.445.674	161.142.730	516.698.479	1.420.339.535
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total activos financieros	7.625.925.276	2.507.116.288	5.399.737.442	15.532.779.006	5.048.529.364	3.255.427.209	7.830.085.351	17.134.041.924	32.666.820.930

Activo	Diciembre 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
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y depósitos en bancos	1.057.392.323	—	—	1.057.392.323	—	—	—	—	1.057.392.323
Operaciones con liquidación en curso	521.809.799	—	—	521.809.799	—	—	—	—	521.809.799
Instrumentos para negociación	1.616.646.913	—	—	1.616.646.913	—	—	—	—	1.616.646.913
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	67.344.076	19.206.655	5.089.801	91.640.532	—	—	—	—	91.640.532
Contratos de derivados financieros	127.847.360	133.110.866	364.956.827	625.915.053	248.066.257	125.302.981	248.543.491	621.912.729	1.247.827.782
Adeudado por bancos (*)	531.957.917	48.716.666	148.757.877	729.432.460	30.851.113	—	—	30.851.113	760.283.573
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*)	3.734.929.088	1.851.564.147	4.224.817.372	9.811.310.607	5.326.978.722	2.941.239.001	7.360.005.264	15.628.222.987	25.439.533.594
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	5.086.287	29.770.199	917.626.551	952.483.037	166.625.643	188.534.613	208.420.528	563.580.784	1.516.063.821
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total activos financieros	7.663.013.763	2.082.368.533	5.661.248.428	15.406.630.724	5.772.521.735	3.255.076.595	7.816.969.283	16.844.567.613	32.251.198.337

(*) Estos saldos se presentan sin deducción de su respectiva provisión, que ascienden a M\$564.730.355 (M\$558.183.087 en diciembre de 2017) para créditos y cuentas por cobrar a clientes; y M\$660.661 (M\$583.570 en diciembre de 2017) para adeudado por bancos.

Nota 38 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 38.37 - Vencimiento de Activos y Pasivos (continuación)

Marzo 2018									
	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	8.739.896.210	—	—	8.739.896.210	—	—	—	—	8.739.896.210
Operaciones con liquidación en curso	467.065.297	—	—	467.065.297	—	—	—	—	467.065.297
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	220.333.952	1.760.609	38.067.027	260.161.588	—	—	—	—	260.161.588
Depósitos y otras obligaciones a plazo (**)	4.760.145.978	2.608.284.017	2.569.142.075	9.937.572.070	60.639.750	420.509	167.561	61.227.820	9.998.799.890
Contratos de derivados financieros	86.196.812	192.249.029	321.243.855	599.689.696	262.850.477	199.445.565	327.131.771	789.427.813	1.389.117.509
Obligaciones con bancos	131.632.137	226.965.631	563.475.470	922.073.238	90.881.713	—	—	90.881.713	1.012.954.951
Instrumentos de deuda emitidos:									
Letras de crédito	1.494.332	2.028.624	4.122.379	7.645.335	7.824.238	3.877.622	2.044.722	13.746.582	21.391.917
Bonos corrientes	47.604.300	591.493.681	434.430.865	1.073.528.846	773.069.354	1.081.776.044	3.263.784.545	5.118.629.943	6.192.158.789
Bonos subordinados	9.067.986	23.288.842	20.399.869	52.756.697	46.600.072	33.226.663	565.725.540	645.552.275	698.308.972
Otras obligaciones financieras	120.375.675	2.223.234	12.572.393	135.171.302	13.347.856	1.786.674	369.610	15.504.140	150.675.442
Total pasivos financieros	14.583.812.679	3.648.293.667	3.963.453.933	22.195.560.279	1.255.213.460	1.320.533.077	4.159.223.749	6.734.970.286	28.930.530.565

Diciembre 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	8.869.351.742	—	—	8.869.351.742	—	—	—	—	8.869.351.742
Operaciones con liquidación en curso	295.712.878	—	—	295.712.878	—	—	—	—	295.712.878
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	138.630.217	—	56.761.645	195.391.862	—	—	—	—	195.391.862
Depósitos y otras obligaciones a plazo (**)	4.943.706.204	2.280.011.368	2.604.863.884	9.828.581.456	22.040.979	310.651	219.095	22.570.725	9.851.152.181
Contratos de derivados financieros	117.443.184	146.601.502	410.269.936	674.314.622	269.651.191	173.964.024	296.307.249	739.922.464	1.414.237.086
Obligaciones con bancos	267.182.128	240.047.660	613.794.692	1.121.024.480	74.002.003	—	—	74.002.003	1.195.026.483
Instrumentos de deuda emitidos:									
Letras de crédito	1.874.411	1.997.011	4.537.334	8.408.756	8.572.317	4.159.497	2.283.886	15.015.700	23.424.456
Bonos corrientes	147.029.992	274.118.501	595.598.781	1.016.747.274	836.725.275	1.043.852.863	2.872.008.762	4.752.586.900	5.769.334.174
Bonos subordinados	3.627.443	2.063.389	45.842.943	51.533.775	48.182.520	36.564.807	559.935.682	644.683.009	696.216.784
Otras obligaciones financieras	105.868.890	3.331.355	10.298.072	119.498.317	15.473.739	1.797.413	393.376	17.664.528	137.162.845
Total pasivos financieros	14.890.427.089	2.948.170.786	4.341.967.287	22.180.565.162	1.274.648.024	1.260.649.255	3.731.148.050	6.266.445.329	28.447.010.491

(**) Excluye las cuentas de ahorro a plazo, que ascienden a M\$217.172.556 (M\$214.119.751 en diciembre de 2017).

Nota 38 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 38.38 - Hechos Posteriores

A juicio de la Administración de SM Chile, no existen otros hechos posteriores significativos que afecten o puedan afectar los Estados Financieros Consolidados Intermedios de la Sociedad Matriz del Banco de Chile y sus subsidiarias entre el 31 de marzo de 2018 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros Consolidados Intermedios.

Nota 39 – Hechos Relevantes

Con fecha 14 de marzo de 2018 Compañía Cervecerías Unidas presentó el siguiente hecho 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 Comisión, 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 2017, CCU informó como hecho esencial (el "Hecho Esencial") la circunstancia de haber acordado Compañía Cervecerías Unidas Argentina S.A. ("CCU-A"), sociedad constituida bajo las leyes de la República Argentina y filial de CCU, con Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. ("ABI") y en conjunto con CCU-A las "Partes"), una carta oferta en virtud de la cual y entre otras materias (en adelante la "Transacción"):

- a) 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; y
- b) ABI transferirá a favor de CCU-A (i) la propiedad de las marcas Isenbeck y Diosa y ciertos activos relacionados a dichas marcas (sin incluir la planta productiva de propiedad de Cervecería Argentina S.A. Isenbeck, ni los contratos con sus empleados y/o distribuidores, ni la transferencia de pasivo alguno de dicha entidad); (ii) la propiedad de las siguientes marcas registradas en Argentina: Norte, Iguana y Báltica; y (iii) la obligación de ABI de efectuar sus mejores y razonables esfuerzos para causar que se le entregue a CCU-A la licencia de las marcas Warsteiner y Grolsch en el territorio argentino. Los demás términos y condiciones de la Transacción se encuentran detallados en el Hecho Esencial.
- c) Como consecuencia de lo anterior, se generarán pagos de ABI a CCU-A por hasta US\$400.000.000 (cuatrocientos millones de Dólares de los Estados Unidos de América) en un plazo de hasta 3 años.

La Transacción se encuentra sujeta a la aprobación previa de la Comisión Nacional de Defensa de la Competencia ("CNDC") y del Secretario de Comercio del Ministerio de Producción de la Argentina ("SECOM"), autoridad de aplicación de la ley de defensa de la competencia argentina (la "Condición Suspensiva").

Mediante la presente, informamos que con esta misma fecha CCU-A ha sido notificada de la resolución de la SECOM, que en base al dictamen favorable de la CNDC, aprobó la Transacción (la "Resolución"). La Resolución establece que dentro de los 60 días hábiles siguientes a ésta fecha las Partes deberán presentar a la CNDC, para su revisión y aprobación, los borradores de contratos que contengan todos los términos y condiciones de la Transacción. La CNDC tendrá un plazo de 30 días hábiles contados desde la entrega de los referidos documentos para su revisión y aprobación.

Las Partes entregarán a la CNDC los borradores de contratos definitivos a la mayor brevedad posible, con el objeto de obtener la aprobación requerida y proceder prontamente al cierre de la Transacción. Se informará oportunamente cualquier novedad relevante en este proceso”.

Nota 39 – Hechos Relevantes (continuación)

Con fecha 22 de marzo de 2018 la subsidiaria Tech Pack presentó el siguiente hecho esencial:

“En mi calidad de Gerente General de Tech Pack S.A.. (la "Sociedad") y conforme a lo establecido en el artículo 9 y 10° de la Ley N° 18.045 y Norma de Carácter General N° 30 de vuestra Comisión, debidamente facultado por el Directorio, comunico a Ud. el siguiente hecho esencial respecto de la Sociedad:

1. Como fue informado mediante hecho esencial de fecha 30 de octubre de 2017, Amcor Holding y Amcor Chile Holding SpA (conjuntamente "Amcor") entregaron a la Sociedad y a su filial Inmobiliaria Techpack S.A. ("ITP") una carta denominada "*Indemnity Notice*" y una carta denominada "*Third Party Claim Notice*", reclamando aproximadamente US\$133 millones por concepto de indemnización de perjuicios; todo haciendo referencia a supuestas infracciones a ciertas garantías y compromisos en el marco del contrato de compraventa de acciones de fecha 17 de abril de 2016 ("**Contrato de Compraventa**").

2. Como se señaló en el referido hecho esencial de fecha 30 de octubre de 2017, la Sociedad no reconoce las imputaciones que se le efectúan, restándoles todo mérito, y además, estima que la acusación de tratarse de un incumplimiento intencional o deliberado sólo se entiende como una estrategia de Amcor para sustraerse del límite de indemnizaciones previsto en el Contrato de Compraventa.

3. A esta fecha Amcor no ha presentado a esta entidad antecedentes que justifiquen la procedencia de sus reclamaciones por las supuestas infracciones al Contrato de Compraventa.

La Sociedad continúa en la convicción que las aseveraciones que se le imputan carecen de fundamento. De allí que, en conjunto con ITP y las entidades correspondientes al grupo peruano Nexus, han decidido ejercer sus derechos y han interpuesto el día de hoy ante la *Supreme Court of the State of New York, County of New York* una acción legal destinada a que se declare, entre otras materias, que los vendedores no están en incumplimiento, intencional o no, del Contrato de Compraventa y, en consecuencia, no están obligados a indemnizar a Amcor.

Como se indica en dicha acción judicial, los reclamos de Amcor son, además, inconsistentes con una serie de declaraciones públicas relativas al rendimiento del negocio vendido, efectuadas por Amcor a lo largo del tiempo desde el anuncio de la adquisición e incluso con posterioridad a sus reclamaciones a la Sociedad.

4. Tal como se comunicó en el Hecho Esencial de fecha 30 de octubre de 2017, la Sociedad estima que las reclamaciones recibidas no afectarán significativamente su situación financiera”.

Análisis Razonado Estados Financieros Consolidados Al 31 de marzo de 2018

I. Resumen

Durante el primer trimestre de 2018, Quiñenco obtuvo una ganancia neta⁶ de \$36.636 millones, inferior en un 17,2% a los \$44.240 millones registrados en el mismo período del año 2017. La variación en resultados se explica principalmente por la menor ganancia a nivel corporativo, atribuible a un menor resultado tributario, menores ingresos financieros y una mayor pérdida por unidades de reajuste. En el sector energía, aunque la ganancia bruta de Enex aumentó 3,4%, basado principalmente en un mejor desempeño en combustibles y lubricantes, en parte compensado por un menor efecto favorable de la valorización de inventarios en el trimestre actual, el resultado final fue afectado por mayores gastos de transporte y de las estaciones de servicio. Invexans registró una variación negativa en su resultado neto, producto mayormente de la ganancia por la venta de propiedades efectuadas en 2017. El resultado de CCU fue un 21,8% superior al año anterior, principalmente debido a un mejor desempeño de los segmentos negocios internacionales y Chile, lo cual compensó un menor resultado del segmento de vinos. La contribución de Techpack mejoró, debido primordialmente a ganancias por diferencia de cambio, mayores ingresos financieros y por la ganancia en la venta de una propiedad en el período actual. Por su parte, Hapag-Lloyd registró una variación positiva en su resultado, donde su negocio de portacontenedores en 2018 registró una variación positiva de su resultado operacional, producto del crecimiento en los volúmenes transportados impulsado principalmente por la fusión con UASC, parcialmente compensado por la disminución en las tarifas promedio y un mayor costo del petróleo. Con respecto al negocio de transporte de vehículos operado por CSAV, registró una variación favorable en su desempeño operacional, basado en mayores volúmenes y menores gastos de administración. Por su parte, Banco de Chile reportó un aumento de 1,9% en su ganancia neta, principalmente producto de mayores ingresos operacionales, parcialmente compensado por mayores gastos operacionales y provisiones de riesgo de crédito. SM SAAM, en tanto, también registró resultados crecientes, reflejando un buen desempeño en los segmentos de terminales portuarios y logística.

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.

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)
- 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).

⁶ Ganancia neta hace referencia a la Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora.

Al 31 de marzo de 2018 Quiñenco posee en forma indirecta a través de sus subsidiarias directas Invexans y Techpack, un 29,08% de la propiedad de Nexans.

Al 31 de marzo de 2018 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.

Durante octubre y noviembre de 2017 Quiñenco y sus subsidiarias Inversiones Río Bravo e Inmobiliaria Norte Verde adquirieron un 0,2% de participación adicional de CSAV. El 13 de diciembre de 2017 CSAV vendió la totalidad de su participación en Norgistics Chile. Adicionalmente, durante el último trimestre de 2017 CSAV determinó el cierre de las oficinas de Norgistics en Perú, México y China, por lo cual todas las operaciones de Norgistics se han reclasificado como actividad discontinuada en el Estado de Resultados en 2017 y 2018. Al 31 de marzo de 2018, Quiñenco posee en forma directa e indirecta un 56,2% de la propiedad de CSAV.

Al 31 de marzo de 2018 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 31 de marzo de 2018 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% al 30 de septiembre de 2017. Durante el último trimestre de 2017 CSAV adquirió acciones adicionales de Hapag-Lloyd, aumentando su participación a 25,5% al cierre de 2017 y al 31 de marzo de 2018.

Resultados negocios no bancarios	Cifras en MM\$	
	31-03-2018	31-03-2017
Resultado de actividades operacionales	15.636	21.588
Resultado no operacional	(1.631)	(4.272)
Gasto por impuestos a las ganancias	(11.314)	(5.851)
Pérdida de operaciones discontinuadas	(714)	(1.610)
Ganancia consolidada negocios no bancarios	1.978	9.855

Ingresos de actividades ordinarias

En los primeros tres meses del año 2018, los Ingresos de actividades ordinarias aumentaron en un 15,4% alcanzando a \$645.463 millones, debido primordialmente a mayores ingresos de Enex y, en menor medida, a 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\$	
	31-03-2018	31-03-2017
Manufacturero		
Invexans	-	2
Techpack	2	-
Subtotal manufacturero	2	2
Financiero		
LQIF holding	-	-
Energía		
Enex	526.404	447.843
Transporte		
CSAV	12.069	14.826
Servicios Portuarios		
SM SAAM	76.347	70.012
Otros		
Quiñenco y otros	30.642	26.810
Ingresos de actividades ordinarias	645.463	559.493

Los ingresos de los primeros tres meses del año 2018 de Enex ascendieron a \$526.404 millones, un incremento de un 17,5% respecto al mismo período del año anterior, principalmente debido a un aumento en los volúmenes comercializados en el canal industrial y un incremento en los niveles de precios de combustibles, tanto en el canal industrial como en el canal de estaciones de servicio. Los volúmenes totales despachados en el período de tres meses en 2018 fueron 982 miles de metros cúbicos, superior en un 12,9% al mismo período del año anterior, de los cuales un 97,7% corresponde a combustibles.

SM SAAM registró ingresos por \$76.347 millones en el período de tres meses de 2018, un 9,0% superior al mismo período del año anterior, debido principalmente a mayores ingresos de terminales portuarios, producto del buen desempeño del puerto de Guayaquil y de la incorporación del puerto de Caldera, adquirido en febrero de 2017, parcialmente compensado por menores ingresos de logística Chile y, en menor medida, de remolcadores.

Los ingresos de Banchile Vida, incluido en Quiñenco y otros, aumentaron 14,0% en el primer trimestre de 2018 respecto al mismo período del año anterior.

En el período de tres meses de 2018, los ingresos de CSAV ascendieron a \$12.069 millones, un 18,6% inferior a lo informado en el mismo período del año anterior, debido principalmente a menores ingresos del negocio de transporte de vehículos además de un efecto desfavorable de conversión a pesos. En términos de dólares los ingresos disminuyeron en un 11,5%, explicado por una disminución en la tarifa de flete promedio y en la venta de slots, compensado parcialmente por un aumento en los volúmenes transportados de vehículos.

Costo de ventas

El Costo de ventas para el primer trimestre de 2018 registró un incremento de un 16,7% 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\$	
	31-03-2018	31-03-2017
Manufacturero		
Invexans	-	-
Techpack	-	-
Subtotal manufacturero	-	-
Financiero		
LQIF holding	-	-
Energía		
Enex	(474.857)	(397.976)
Transporte		
CSAV	(10.790)	(13.646)
Servicios Portuarios		
SM SAAM	(55.726)	(51.855)
Otros		
Quiñenco y otros	(10.507)	(9.266)
Costo de ventas	(551.880)	(472.744)

El costo de ventas de Enex para los primeros tres meses de 2018 ascendió a \$474.857 millones, un 19,3% superior a lo informado en igual período del año anterior, reflejando principalmente el crecimiento en los volúmenes de combustibles comercializados en el canal industrial y el mayor nivel de precios de los combustibles experimentados en ambos canales. En el primer trimestre de 2018 y 2017 el costo de ventas fue equivalente a 90,2% y 88,9% de las ventas, respectivamente.

El costo de ventas de SM SAAM para el período de tres meses de 2018 ascendió a \$55.726 millones, superior en un 7,5% al mismo período del año anterior, reflejando mayormente el aumento de los costos de terminales portuarios, parcialmente compensado por menores costos de logística y, en menor medida, de remolcadores. En el primer trimestre de 2018 y 2017 el costo de ventas fue equivalente a 73,0% y 74,1% de las ventas, respectivamente.

El costo de ventas de Banchile Vida, incluido en Quiñenco y otros, aumentó un 13,6% en el período de tres meses de 2018 respecto a igual período del año anterior.

En el primer trimestre de 2018 el costo de ventas de CSAV ascendió a \$10.790 millones, inferior en un 20,9% respecto al mismo período del año anterior, reflejando una estructura operacional en los servicios de vehículos de menor tamaño y una mayor tasa de utilización de las naves, parcialmente compensado por el mayor precio promedio del combustible. En el primer trimestre de 2018 y 2017 el costo de ventas fue equivalente a 89,4% y 92,0% de las ventas, respectivamente.

Ganancia bruta

La composición de la Ganancia bruta en términos comparativos se presenta a continuación:

	Cifras en MM\$	
	31-03-2018	31-03-2017
Manufacturero		
Invexans	-	2
Techpack	2	-
Subtotal manufacturero	2	2
Financiero		
LQIF holding	-	-
Energía		
Enex	51.547	49.867
Transporte		
CSAV	1.279	1.179
Servicios Portuarios		
SM SAAM	20.621	18.157
Otros		
Quiñenco y otros	20.134	17.544
Ganancia bruta	93.583	86.750

La Ganancia bruta ascendió a \$93.583 millones en el primer trimestre de 2018, superior en un 7,9% a la reportada en el mismo período del año 2017, producto mayormente del aumento en la ganancia bruta de SM SAAM, Banchile Vida (incluido en Quiñenco y otros) y Enex. SM SAAM aumentó su ganancia bruta en un 13,6% principalmente explicado por las operaciones portuarias. Por su parte, Banchile Vida aumentó su ganancia bruta en un 14,2%. Enex aumentó su ganancia bruta en un 3,4%, debido principalmente al aumento en los volúmenes comercializados de combustibles, un mejor margen unitario en el canal de estaciones de servicio y a mejores márgenes unitarios y volumen de venta en lubricantes, parcialmente compensados por un menor efecto positivo de inventarios valorizados a menor costo en un contexto de precios al alza en el trimestre actual comparado con el mismo período en 2017.

Ganancia de actividades operacionales⁷

La Ganancia de actividades operacionales fue de \$15.636 millones en el primer trimestre de 2018, inferior en un 27,6% a los \$21.588 millones registrados en igual período del año anterior, mayormente debido a la menor ganancia operacional de Enex y, en menor medida, a la variación negativa de Quiñenco a nivel corporativo, Invexans y Banchile Vida, parcialmente compensado por la mayor ganancia operacional de SM SAAM y, en menor medida, por la menor pérdida operacional de LQIF holding y de Techpack.

⁷ Ganancias de actividades operacionales incluye Ganancia bruta, Otros ingresos por función, Costos de distribución, Gastos de administración, Otros gastos por función y Otras ganancias (pérdidas).

La composición de la Ganancia de actividades operacionales en términos comparativos se presenta a continuación:

	Cifras en MM\$	
	31-03-2018	31-03-2017
Manufacturero		
Invexans	(348)	1.027
Techpack	(51)	(548)
Subtotal manufacturero	(399)	480
Financiero		
LQIF holding	(398)	(966)
Energía		
Enex	6.336	11.766
Transporte		
CSAV	175	(87)
Servicios Portuarios		
SM SAAM	10.364	7.937
Otros		
Quiñenco y otros	(442)	2.458
Resultado de actividades operacionales	15.636	21.588

La ganancia de actividades operacionales de Enex para los primeros tres meses del año 2018 ascendió a \$6.336 millones, inferior en 46,2% a igual período del año 2017, principalmente debido al incremento de un 12,8% en los gastos de administración, reflejando primordialmente un mayor gasto de transporte junto con mayores gastos en comisiones asociados al canal de estaciones de servicio. Dichos mayores gastos fueron parcialmente compensados por el incremento de un 3,4% en la ganancia bruta explicada anteriormente.

La pérdida de actividades operacionales de Quiñenco y otros alcanzó \$442 millones para el primer trimestre de 2018, lo que contrasta negativamente con la ganancia de \$2.458 millones registrada en el mismo período del año anterior, mayormente debido al reverso de provisiones por contingencias efectuadas en 2017, y por la disminución de un 20,0% en la ganancia de actividades operacionales de Banchile Vida, principalmente explicada por el incremento de un 25,4% en los gastos de administración, parcialmente contrarrestados por el aumento de un 14,2% en la ganancia bruta.

La pérdida de actividades operacionales de Invexans ascendió a \$348 millones para los primeros tres meses del año 2018, lo que contrasta negativamente con la ganancia de \$1.027 millones registrada en el mismo período del año anterior, mayormente debido a la ganancia no recurrente por la venta de propiedades en 2017.

SM SAAM registró una ganancia de actividades operacionales de \$10.364 millones para el primer trimestre de 2018, superior en un 30,6% a la ganancia de \$7.937 millones registrada en el mismo período del año anterior, debido al crecimiento de las tres divisiones de negocios, destacando principalmente el buen desempeño operacional de los terminales portuarios consolidados, impulsados por el mejor desempeño de Guayaquil y por la incorporación del puerto de Caldera en febrero de 2017.

La pérdida de actividades operacionales de LQIF ascendió a \$398 millones para los primeros tres meses del año 2018, inferior en un 58,8% a la registrada en igual período del año anterior, debido mayormente a un menor gasto por amortización de intangibles, registrado en Otros gastos por función.

La pérdida de actividades operacionales de Techpack ascendió a \$51 millones para los primeros tres meses del año 2018, inferior en un 90,6% a la registrada en igual período del año anterior, reflejando principalmente la ganancia por la venta de una planta en San Bernardo.

Resultado no operacional

La composición del resultado no operacional en términos comparativos se presenta a continuación:

	Cifras en MM\$	
	31-03-2018	31-03-2017
Ingresos financieros	3.268	3.909
Costos financieros	(12.520)	(12.398)
Participaciones en resultados asociadas y negocios conjuntos	12.420	8.455
Diferencias de cambio	434	(183)
Resultados por unidades de reajuste	(5.232)	(4.056)
Resultado no operacional	(1.631)	(4.272)

El resultado no operacional registró una pérdida de \$1.631 millones en los primeros tres meses de 2018, inferior en un 61,8% a la pérdida de \$4.272 millones registrada en el mismo período de 2017. Los movimientos más relevantes fueron los siguientes:

- La participación en asociadas alcanzó una ganancia de \$12.420 millones en el período 2018, superior en un 46,9% a la ganancia de \$8.455 millones registrada en 2017, debido mayormente a la variación positiva en la contribución reconocida por la inversión de CSAV en Hapag-Lloyd, reflejando la menor pérdida asociada a la participación proporcional de CSAV en la pérdida de la naviera alemana en 2018, ajustada por la valorización razonable de dicha inversión por parte de CSAV, como también por el efecto de la menor participación en Hapag-Lloyd de 31,35% en el primer trimestre de 2017 versus 25,46% en el mismo período de 2018, lo cual se tradujo en una pérdida de \$6.824 millones, inferior en un 32,4% a la pérdida de \$10.087 millones reportada en 2017. Además, IRSA contribuyó con un incremento de un 22,5% en el período actual. Dichas variaciones fueron parcialmente compensadas por las asociadas de SM SAAM que registraron una variación negativa de \$1.998 millones ó 43,4% en 2018.

Lo anterior fue parcialmente compensado por:

- Una mayor pérdida por unidades de reajuste, principalmente de Quiñenco y, en menor medida, LQIF, debido al mayor nivel de inflación en 2018 y su efecto desfavorable sobre pasivos en UF.

Ganancia de negocios no bancarios

	Cifras en MM\$	
	31-03-2018	31-03-2017
Ganancia de operaciones continuadas antes de impuestos	14.005	17.316
Gasto por impuestos a las ganancias	(11.314)	(5.851)
Pérdida de operaciones discontinuadas	(714)	(1.610)
Ganancia consolidada negocios no bancarios	1.978	9.855

Durante el primer trimestre de 2018 los negocios no bancarios registraron una ganancia consolidada de \$1.978 millones, inferior en un 79,9% a la ganancia de \$9.855 millones reportada en igual período del año anterior, debido principalmente a los menores resultados consolidados de Quiñenco (a nivel corporativo), Enex, Invexans y Banchile Vida, parcialmente compensados por variaciones favorables de CSAV y Techpack.

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 2018 y 2017.

Resultados servicios bancarios	Cifras en MM\$	
	31-03-2018	31-03-2017
Resultado operacional	169.899	167.558
Resultado no operacional	(17.061)	(17.050)
Impuesto a la renta	(28.259)	(28.434)
Ganancia consolidada servicios bancarios	124.580	122.073

Ingresos operacionales⁸

Los ingresos operacionales alcanzaron a \$445.174 millones en el primer trimestre de 2018, superior en un 5,3% al mismo período del año anterior, explicado principalmente por mayores ingresos asociados a la posición activa neta en UF del Banco en un contexto de mayor inflación y mayores otros ingresos asociados a mayores ganancias no recurrentes por ventas de activos fijos y mayores ingresos de bienes recibidos en pago.

Provisión por riesgo de crédito

La provisión por riesgo de crédito proveniente de Banco de Chile ascendió a \$70.945 millones en el primer trimestre de 2018, superior en un 12,4% a los \$63.115 millones de igual período de 2017. Esta variación se debe principalmente a mayores provisiones en el segmento mayorista, principalmente por mayores liberaciones de provisiones registradas a marzo de 2017 y, en menor medida, por mayores provisiones del segmento minorista producto del aumento en sus colocaciones.

Gastos operacionales

Los gastos operacionales alcanzaron a \$204.330 millones en el período de tres meses de 2018, aumentando en un 6,3% de los \$192.273 millones registrados en el mismo período de 2017. Esta variación refleja principalmente mayores gastos en remuneraciones y gastos de personal y mayores otros gastos operacionales.

Resultado no operacional⁹

Durante el primer trimestre de 2018 se registró una pérdida no operacional de \$17.061 millones, levemente superior en un 0,1% a la pérdida no operacional de \$17.050 millones reportada en igual período del año anterior. Mayores intereses de la deuda subordinada con el Banco Central de Chile en 2018, debido principalmente al efecto de la mayor inflación durante el período, fueron casi totalmente compensados por un mejor resultado de inversiones en sociedades.

Ganancia servicios bancarios

La ganancia consolidada de servicios bancarios aumentó en un 2,1% a \$124.580 millones durante el primer trimestre de 2018, principalmente como consecuencia de mayores ingresos operacionales, parcialmente compensado por mayores gastos operacionales y mayores provisiones por riesgo de crédito.

⁸ Ingresos operacionales corresponden al Total ingreso operacional neto, excluida la Provisión por riesgo de crédito.

⁹ 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 31 de marzo de													
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Negocios no bancarios														
Ganancia operaciones continuas antes de impuestos	1.356	872	(3.463)	(3.678)	6.149	12.158	(7.296)	(10.866)	9.018	7.519	8.242	11.312	14.005	17.316
(Gasto) ingreso por impuestos a las ganancias	(3)	8	35	174	(818)	(2.234)	(5.654)	(3.668)	(3.511)	(2.002)	(1.362)	1.870	(11.314)	(5.851)
Pérdida operaciones discontinuadas	(697)	(1.589)	-	-	-	-	(17)	(21)	-	-	-	-	(714)	(1.610)
Ganancia (pérdida) consolidada negocios no bancarios	656	(709)	(3.428)	(3.505)	5.330	9.924	(12.967)	(14.554)	5.507	5.517	6.880	13.182	1.978	9.855
Negocio bancario														
Resultado antes de impuesto a la renta	-	-	152.713	150.508	-	-	-	-	-	-	126	-	152.838	150.508
Impuesto a la renta	-	-	(28.259)	(28.434)	-	-	-	-	-	-	-	-	(28.259)	(28.434)
Ganancia consolidada negocio bancario	-	-	124.454	122.073	-	-	-	-	-	-	126	-	124.580	122.073
Ganancia (pérdida) consolidada	656	(709)	121.026	118.569	5.330	9.924	(12.967)	(14.554)	5.507	5.517	7.006	13.182	126.557	131.928
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	(20)	67	91.630	89.795	-	-	(5.683)	(6.408)	3.206	3.480	789	753	89.922	87.688
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora*	676	(777)	29.396	28.774	5.330	9.924	(7.284)	(8.146)	2.301	2.037	6.217	12.429	36.636	44.240
EBITDA	(962)	(982)	178.647	175.825	11.202	16.226	204	(74)	19.945	17.317	747	1.962	209.783	210.274

- (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\$	
	31-03-2018	31-03-2017
Invexans ¹⁰	(359)	1.086
Techpack ¹¹	1.035	(1.863)
Ganancia (pérdida) neta del segmento manufacturero	676	(777)

El segmento manufacturero contribuyó con una ganancia de \$676 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante los primeros tres meses de 2018, lo que contrasta positivamente con la pérdida de \$777 millones del mismo período del año anterior.

Invexans

Invexans	Cifras en MM\$	
	31-03-2018	31-03-2017
Ingresos de actividades ordinarias	-	2
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales	(348)	1.027
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	(364)	1.100

Durante el primer trimestre de 2018, Invexans tuvo una pérdida neta de \$364 millones¹², lo cual contrasta negativamente con la ganancia de \$1.100 millones registrada en igual período del año anterior. Esta variación se explica principalmente por la ganancia por la venta de propiedades disponibles para la venta registrada en 2017.

En el primer trimestre de 2018, Invexans registró una pérdida de actividades operacionales de \$348 millones, lo cual contrasta negativamente con la ganancia operacional de \$1.027 millones registrada en el mismo período del año anterior, reflejando mayormente la ganancia por la venta de propiedades ubicadas en San Bernardo por \$1.481 millones en el período 2017. Por otra parte, durante 2018 los gastos de administración han continuado su tendencia decreciente.

La pérdida no operacional ascendió a \$23 millones en los primeros tres meses de 2018, lo cual contrasta negativamente con la ganancia de \$74 millones registrada en el período anterior, principalmente explicado por una variación negativa de diferencia de cambio. Nexans, el principal activo de Invexans, no publica estados financieros para los trimestres de marzo y septiembre, por lo cual este trimestre no incluye el resultado proporcional de esta sociedad.

El crédito por impuesto a las ganancias de Invexans fue de \$7 millones a marzo de 2018, lo que contrasta positivamente con el gasto por impuesto a las ganancias de \$1 millón a marzo de 2017.

¹⁰ Corresponde a la participación de Quiñenco en la ganancia neta de Invexans.

¹¹ Corresponde a la participación de Quiñenco en la ganancia neta de Techpack.

¹² 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.

Techpack

Techpack	Cifras en MM\$	
	31-03-2018	31-03-2017
Ingresos de actividades ordinarias	2	-
Pérdida de actividades operacionales	(51)	(548)
Pérdida procedente de operaciones discontinuadas	(697)	(1.589)
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	1.035	(1.863)

Durante el primer trimestre de 2018, Techpack obtuvo una ganancia neta de \$1.035 millones¹³, lo cual contrasta positivamente con la pérdida de \$1.863 millones registrada en igual período del año anterior, principalmente debido a la mayor ganancia no operacional, una menor pérdida de operaciones discontinuadas y, en menor medida, una menor pérdida operacional.

La pérdida de actividades operacionales de Techpack ascendió a \$51 millones en los primeros tres meses de 2018, inferior en un 90,6% al mismo período de 2017, reflejando principalmente mayores Otras ganancias (pérdidas), atribuible a la ganancia en la venta de la planta ubicada en San Bernardo durante 2018.

Techpack registró una ganancia no operacional de \$1.778 millones durante el primer trimestre de 2018, significativamente superior a los \$318 millones de igual período del año anterior, explicada principalmente por una mayor ganancia por diferencias de cambio y, en menor medida, por mayores ingresos financieros, reflejando principalmente una mayor rentabilidad en la inversión del efectivo y efectivo equivalente y un mayor resultado por unidades de reajuste.

El resultado de operaciones discontinuadas de Techpack ascendió a una pérdida de \$697 millones en el primer trimestre de 2018, inferior en 56,1% a la pérdida de \$1.589 millones registrada en el mismo período del año anterior, debido principalmente al ajuste de precio de la venta del negocio de envases reconocido durante el primer trimestre de 2017.

Por último, el gasto por impuesto a las ganancias fue de \$11 millones durante los primeros tres meses del año 2018, lo cual contrasta negativamente con el crédito por impuesto a las ganancias de \$9 millones registrado en igual período del año anterior.

¹³ 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\$	
	31-03-2018	31-03-2017
LQIF holding ¹⁴	(1.714)	(1.752)
Sector bancario ¹⁵	31.110	30.526
Ganancia neta del segmento financiero	29.396	28.774

El segmento financiero contribuyó con \$29.396 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante el primer trimestre de 2018, aumentando en un 2,2% 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\$	
	31-03-2018	31-03-2017
Ingresos de actividades ordinarias	-	-
Pérdida de actividades operacionales	(398)	(966)
Pérdida de servicios no bancarios	(3.428)	(3.505)

LQIF holding registró una pérdida de \$3.428 millones en los primeros tres meses del año 2018, inferior en un 2,2% a la pérdida de \$3.505 millones registrada en igual período del año anterior, debido principalmente a una menor amortización de intangibles, parcialmente compensado por una mayor pérdida por unidades de reajuste, producto de una mayor variación de la UF en el primer trimestre de 2018 (0,6% a marzo de 2018 vs 0,5% a marzo de 2017) y su efecto sobre obligaciones expresadas en UF, y un menor crédito por impuesto a las ganancias.

Banco de Chile

Banco de Chile	Cifras en MM\$	
	31-03-2018	31-03-2017
Ingresos operacionales	444.919	422.719
Provisión por riesgo de crédito	(70.945)	(63.115)
Gastos operacionales	(204.247)	(192.193)
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	142.651	139.993

Banco de Chile informó una ganancia neta de \$142.651 millones en los primeros tres meses de 2018, superior en un 1,9% al mismo período del año anterior. Esta variación se explica principalmente por un aumento en los ingresos operacionales, lo cual fue parcialmente compensado por un incremento en los gastos operacionales y en las provisiones de riesgo de crédito.

Los ingresos operacionales aumentaron en un 5,3% en el primer trimestre de 2018 debido principalmente a: (i) un incremento de cerca de \$13.200 millones por una mayor contribución de la posición activa neta en UF del Banco, debido a un aumento en la variación en la UF (0,63% a marzo de 2018 vs 0,47% a marzo de 2017); en menor medida, (ii) mayores otros ingresos operacionales por \$5.316 millones en el primer trimestre de 2018, producto mayormente de una ganancia no recurrente, por venta de activos fijos y mayores ingresos de bienes recibidos en pago; (iii) un incremento de \$4.513 millones en el margen de colocaciones, asociado a un proactivo manejo en los spreads de colocación; (iv) un mayor ingreso por trading de instrumentos financieros por aproximadamente \$3.300 millones,

¹⁴ Corresponde a la participación de Quiñenco en la ganancia de servicios no bancarios de LQIF.

¹⁵ Corresponde a la participación de Quiñenco en la ganancia neta del Banco de Chile y SM-Chile.

como consecuencia de movimientos favorables de tasas de interés; (v) mayor margen vista por \$2.421 millones asociado principalmente al aumento de 5,9% en los volúmenes promedio; y (vi) mayores ingresos por comisiones netas de un 2,2% ó \$1.940 millones, impulsadas por mayores comisiones de fondos mutuos, seguros y corretaje de valores, parcialmente compensadas por menores comisiones por servicios transaccionales y de créditos. Estas variaciones positivas fueron parcialmente contrarrestadas por menores ingresos por cerca de \$5.800 millones en descalces de plazos, como consecuencia de la caída en los tipos de interés en los últimos dos años y su efecto en el repricing de activos, toda vez que los pasivos internalizaron con anterioridad dicha reducción.

La provisión por riesgo de crédito de Banco de Chile ascendió a \$70.945 millones en los primeros tres meses de 2018, aumentando 12,4% en comparación a los \$63.115 millones del mismo período de 2017. Esta variación se debe principalmente a: (i) mayores provisiones en el segmento mayorista en 2018 por aproximadamente \$9.300 millones, principalmente por mayores liberaciones de provisiones registradas a marzo de 2017; y (ii) mayores provisiones por cerca de \$3.400 millones, asociado al aumento de las colocaciones del segmento minorista.

En base en lo anterior, el indicador de gasto de cartera fue de 1,12% a marzo de 2018, lo que se compara negativamente con el 1,00% registrado a marzo de 2017. Desde la perspectiva de cartera vencida, el Banco registró un indicador de 1,17% a marzo de 2018, levemente inferior al 1,22% a marzo de 2017.

Los gastos operacionales aumentaron en un 6,3% a \$204.247 millones durante los primeros tres meses de 2018, en comparación a los \$192.193 millones registrados en el mismo período del año anterior. Esta variación se explica mayormente por (i) mayores gastos en remuneraciones y gastos de personal por aproximadamente \$6.850 millones ó 6,8%, principalmente por gastos no recurrentes en bonos y, en menor medida, mayores gastos por concepto de salarios; y (ii) un aumento de \$4.442 millones en otros gastos operacionales, mayormente por la constitución de provisiones por riesgo país y gastos por bienes recibidos en pago.

El gasto por impuesto a la renta disminuyó levemente en un 0,6% a \$28.233 millones en el primer trimestre de 2018.

Deuda Subordinada con Banco Central de Chile

En los primeros tres meses de 2018, los intereses y reajustes del período de la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile fueron un 1,0% superior al mismo período del año anterior, debido principalmente al efecto de la mayor inflación registrada durante el primer trimestre de 2018 sobre los mismos.

Segmento Energía

	Cifras en MM\$	
	31-03-2018	31-03-2017
Enex ¹⁶	5.330	9.924
Ganancia neta del segmento energía	5.330	9.924

El segmento energía contribuyó con una ganancia de \$5.330 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante el primer trimestre de 2018, inferior en un 46,3% a igual período del año anterior.

Enex

Enex	Cifras en MM\$	
	31-03-2018	31-03-2017
Ingresos de actividades ordinarias	526.404	447.843
Ganancia de actividades operacionales	6.336	11.766
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	5.330	9.924

¹⁶ Corresponde a la participación de Quiñenco en la ganancia neta de Enex.

Enex registró una ganancia neta de \$5.330 millones durante los primeros tres meses del año 2018, inferior en un 46,3% a lo registrado en el mismo período del año anterior, producto de un menor desempeño operacional y, en menor medida, de un deterioro no operacional, parcialmente compensado por un menor gasto por impuestos a las ganancias.

Los ingresos ascendieron a \$526.404 millones en el primer trimestre de 2018, superior en un 17,5% a igual período del año anterior, producto principalmente del aumento en los volúmenes de combustibles comercializados en el canal industrial y un incremento en los niveles de precios de los combustibles tanto en el canal industrial como en el canal de estaciones de servicio. Los volúmenes totales despachados en los primeros tres meses de 2018 fueron 982 miles de metros cúbicos, superior en un 12,9% al mismo período del año anterior, de los cuales un 97,7% corresponde a combustibles.

La ganancia bruta ascendió a \$51.547 millones, superior en un 3,4% a igual período del año anterior, debido principalmente a un mejor margen unitario en el canal de estaciones de servicio. También aumentó la ganancia bruta del canal industrial, impulsado por el mayor volumen que compensó un menor margen unitario, y la de los lubricantes, producto tanto de crecimiento en volúmenes como en margen unitario. Sin embargo, estos incrementos fueron parcialmente compensados por un menor efecto positivo de inventarios valorizados a menor costo en un contexto de precios al alza en el trimestre actual.

La ganancia de actividades operacionales de Enex en los primeros tres meses de 2018 ascendió a \$6.336 millones, inferior en un 46,2% al mismo período del año anterior, producto principalmente del incremento de un 12,8% en los gastos de administración, explicado primordialmente por un mayor gasto de transporte asociado al mayor volumen comercializado de combustibles y a incrementos en tarifas, junto con mayores gastos en comisiones asociados al canal de estaciones de servicio. En menor medida, se registraron menores Otros ingresos por función durante el período 2018, principalmente debido a dividendos de Sonacol recibidos en el primer trimestre de 2017. Estas variaciones negativas fueron parcialmente compensadas por el aumento de un 3,4% en la ganancia bruta explicado anteriormente. El EBITDA, en tanto, alcanzó a \$11.202 millones a marzo de 2018, un 31,0% inferior al mismo período de 2017.

La pérdida no operacional ascendió a \$188 millones en el primer trimestre de 2018, lo cual contrasta negativamente con la ganancia no operacional de \$391 millones informada en igual período del año anterior, producto principalmente de mayores costos financieros, una menor ganancia de asociadas y negocios conjuntos, y, en menor medida, una menor ganancia por diferencia de cambio.

El impuesto a las ganancias de Enex ascendió a \$818 millones para los primeros tres meses de 2018, inferior en un 63,4% a los \$2.234 millones registrados en el mismo período del año anterior.

Segmento Transporte

	Cifras en MM\$	
	31-03-2018	31-03-2017
CSAV ¹⁷	(7.284)	(8.146)
Pérdida neta del segmento transporte	(7.284)	(8.146)

El segmento transporte contribuyó con una pérdida de \$7.284 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante los primeros tres meses de 2018, inferior en un 10,6% a la pérdida de \$8.146 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 marzo de 2018 el ajuste fue un menor resultado de \$7 millones (a marzo de 2017 el ajuste fue un menor resultado de \$9 millones).

¹⁷ 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\$	
	31-03-2018	31-03-2017
Ingresos de actividades ordinarias	12.069	14.826
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales	175	(87)
Resultado no operacional	(7.454)	(10.758)
Pérdida atribuible a los propietarios de la controladora	(12.954)	(14.538)

CSAV registró una pérdida neta de \$12.954 millones¹⁸ en el primer trimestre de 2018, 10,9% inferior a la pérdida de \$14.538 millones registrada en igual período del año anterior, principalmente debido al mejor desempeño de la naviera alemana en el período actual.

En los primeros tres meses de 2018 los ingresos de CSAV disminuyeron en un 18,6% a \$12.069 millones en relación al mismo período de 2017, debido tanto a menores ingresos del negocio de transporte de vehículos, como al efecto de la conversión a pesos, reflejando un menor tipo de cambio promedio durante los primeros tres meses de 2018 comparado con igual período del año anterior. En términos de dólares, los ingresos disminuyeron 11,5% por una baja en los ingresos del negocio de transporte de vehículos, reflejando una disminución en la tarifa de flete promedio y en la venta de slots del negocio transporte de vehículos, compensado parcialmente por un aumento en los volúmenes transportados. 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 \$1.279 millones durante el primer trimestre de 2018, 8,4% superior a la ganancia bruta de \$1.179 millones registrada en el mismo período de 2017. Dicha variación favorable refleja la mayor disminución del costo de ventas en relación a las ventas. El menor costo de ventas (20,9%) se debe principalmente a una estructura operacional en los servicios de transporte de vehículos de menor tamaño y un aumento en la tasa de utilización de las naves, que ha permitido absorber una parte del crecimiento en volúmenes sin incrementar la capacidad instalada de la flota. Lo anterior fue parcialmente compensado por el mayor precio promedio de los combustibles que aumentó cerca de 24%. Una parte del efecto negativo en costos se vio parcialmente compensado con mayores ingresos debido a las cláusulas de reajustabilidad.

La ganancia operacional fue de \$175 millones en los primeros tres meses de 2018, lo cual contrasta positivamente con la pérdida de \$87 millones registrada en igual período del año anterior, reflejando principalmente la disminución de un 15,9% en los gastos de administración y, en menor medida, el efecto positivo de la ganancia bruta ya explicado anteriormente.

El resultado no operacional fue una pérdida de \$7.454 millones en el primer trimestre de 2018, inferior en 30,7% a la pérdida de \$10.758 millones del mismo período de 2017, principalmente debido a la menor pérdida asociada a la participación proporcional de CSAV en la pérdida alcanzada por Hapag-Lloyd en 2018, ajustada por la valorización a valor razonable de dicha inversión por parte de CSAV, como también por el efecto de la menor participación en Hapag-Lloyd de 31,35% en el primer trimestre de 2017 versus 25,46% en el mismo período de 2018. En los primeros tres meses de 2018 la pérdida neta de Hapag-Lloyd fue de US\$46 millones, inferior en un 26% a la pérdida neta de US\$63 millones reportada en el mismo período del año anterior. Cabe destacar el crecimiento de un 41,7% en las ventas, reflejando el crecimiento de un 47,9% en los volúmenes transportados, debido principalmente a UASC, parcialmente compensado por una disminución de un 2,6% en las tarifas promedio respecto a igual período del año anterior, reflejando un alto nivel continuado de competencia y la fusión con UASC. Así, el resultado antes de impuestos e intereses (EBIT) de la naviera alemana fue una ganancia de US\$66 millones en el primer trimestre de 2018, significativamente superior a la ganancia de US\$8 millones de igual período del año anterior. El EBITDA en tanto, alcanzó US\$270 millones, superior en 87,2% al período de 2017 (US\$144 millones), con un margen sobre ventas de 8,4%. A nivel no operacional se registró un incremento de 54% en los costos financieros, debido a la incorporación de la deuda de UASC.

¹⁸ 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.

El gasto por impuesto a las ganancias de CSAV fue de \$5.659 millones en los primeros tres meses de 2018, superior en un 54,1% al mismo período de 2017. El gasto en el año actual corresponde principalmente al gasto por impuestos diferidos asociado a la apreciación del euro, generado por los intereses asociados a la estructura de financiamiento para mantener la inversión en Hapag-Lloyd.

La pérdida de operaciones discontinuadas de \$17 millones al 31 de marzo de 2018 es inferior en 17,5% a la pérdida de \$21 millones reportada al 31 de marzo de 2017, correspondiendo a las operaciones del negocio logístico y de *freight forwarder*. Durante el último trimestre de 2017 CSAV tomó la decisión de dejar de operar su negocio de transporte logístico y de *freight forwarder*. En diciembre de 2017 se materializó la venta de Norgistics Chile.

Segmento Servicios Portuarios

	Cifras en MM\$	
	31-03-2018	31-03-2017
SM SAAM ¹⁹	2.301	2.037
Ganancia neta del segmento servicios portuarios	2.301	2.037

El segmento servicios portuarios contribuyó con una ganancia de \$2.301 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante el primer trimestre de 2018, superior en un 13,0% respecto del mismo período de 2017.

El resultado de SM SAAM es ajustado por el efecto de la valorización a valor razonable de la inversión en SM SAAM a nivel de Quiñenco. A marzo de 2018 el ajuste fue un menor resultado de \$261 millones (a marzo de 2017 el ajuste fue un menor resultado de \$401 millones).

SM SAAM

SM SAAM	Cifras en MM\$	
	31-03-2018	31-03-2017
Ingresos de actividades ordinarias	76.347	70.012
Ganancia de actividades operacionales	10.364	7.937
Resultado no operacional	(207)	936
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	4.907	4.670

SM SAAM registró una ganancia neta de \$4.907 millones²⁰ en los primeros tres meses de 2018, superior en un 5,1% a igual período del año anterior, debido principalmente a un mayor desempeño de la división puertos, destacándose la mayor actividad del puerto de Guayaquil en Ecuador y la incorporación de Puerto Caldera en Costa Rica en febrero de 2017, y al mejor desempeño de logística, compensando la ausencia de las actividades en Perú en el trimestre actual, tras la venta de su participación en Tramarsa en abril de 2017.

En el primer trimestre de 2018, los ingresos de SM SAAM alcanzaron a \$76.347 millones, aumentando un 9,0% debido principalmente a mayores ingresos de terminales portuarios, parcialmente compensado por menores ingresos de logística Chile y, en menor medida, de remolcadores. El aumento de los ingresos del segmento terminales portuarios se explica mayormente por el incremento en las toneladas transferidas en un 46% respecto al primer trimestre de 2017, particularmente Guayaquil (TPG) producto de nuevos contratos adjudicados en 2017, y por la incorporación de Puerto Caldera en Costa Rica en febrero de 2017. Los ingresos de remolcadores disminuyeron debido principalmente al efecto de la conversión a pesos, reflejando un menor tipo de cambio promedio durante el primer trimestre de 2018 comparado con el mismo período del año anterior; en términos de dólares, sin embargo, los ingresos de remolcadores aumentaron debido principalmente a mayores servicios especiales en Canadá, Uruguay y Chile. Los ingresos de logística, por su parte, registraron una disminución como consecuencia del cierre de negocios y el cambio de mix de servicios en Logística Chile.

¹⁹ 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.

²⁰ 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.

Durante los tres primeros meses de 2018, SM SAAM obtuvo una ganancia bruta de \$20.621 millones, superior en un 13,6% al mismo período del año anterior, debido a un mayor margen de terminales portuarios y, en menor medida, de remolcadores. El resultado operacional fue una ganancia de \$10.364 millones en el primer trimestre de 2018, un 30,6% superior a los \$7.937 millones registrados en igual período del año anterior, debido principalmente al incremento de la ganancia bruta explicada anteriormente. El buen desempeño operacional de los terminales portuarios consolidados, impulsados por el mejor desempeño de Guayaquil y por la incorporación de Puerto Caldera en febrero de 2017 y, en menor medida, por la mayor contribución de logística, reflejando reducciones de costos y gastos de administración, y de remolcadores.

El resultado no operacional ascendió a una pérdida de \$207 millones en los primeros tres meses de 2018, lo cual contrasta negativamente con la ganancia de \$936 millones del período del año anterior, explicado principalmente por el aporte registrado por Tramarsa en los primeros tres meses de 2017 solamente, debido a su venta por parte de SM SAAM en el segundo trimestre de 2017.

El impuesto a las ganancias aumentó en un 61,3% a \$3.818 millones, debido principalmente a la incorporación del puerto de Caldera y una mayor carga tributaria del puerto de Guayaquil, debido a su mayor nivel de actividad.

Segmento Otros

	Cifras en MM\$	
	31-03-2018	31-03-2017
IRSA ²¹	16.490	13.457
Quiñenco y otros	(10.273)	(1.028)
Ganancia neta del segmento otros	6.217	12.429

El segmento otros contribuyó con una ganancia de \$6.217 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante el primer trimestre de 2018, inferior en un 50,0% a la ganancia de \$12.429 millones registrada en el mismo período de 2017, explicado por la mayor pérdida de Quiñenco y otros, parcialmente compensado por el mayor aporte de IRSA.

IRSA

El aumento del aporte de IRSA, matriz de CCU, a Quiñenco de un 22,5% en los primeros tres meses de 2018 fue producto del incremento en la ganancia registrada por CCU en el período actual.

CCU

CCU	Cifras en MM\$	
	31-03-2018	31-03-2017
Ingresos de actividades ordinarias	472.163	448.686
Ganancia de actividades operacionales	89.849	77.042
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	56.745	46.598

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 Otros²².

²¹ Corresponde a la participación de Quiñenco en la ganancia neta de IRSA.

²² Chile: incluye la comercialización de cervezas, bebidas no alcohólicas, licores en Chile y unidades estratégicas de servicios en el mercado 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.

CCU registró una ganancia neta de \$56.745 millones en el primer trimestre de 2018, superior en un 21,8% al mismo período del año anterior, debido principalmente a un mejor desempeño operacional, parcialmente compensado por un mayor impuesto a las ganancias.

Durante los primeros tres meses de 2018, las ventas de CCU alcanzaron a \$472.163 millones, superior en un 5,2% a igual período de 2017, como resultado de un crecimiento de 3,7% en los volúmenes consolidados vendidos y un aumento de 1,5% 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 16,0% en las ventas, debido al alza de 22,1% en los volúmenes vendidos siendo el principal impulsor de este crecimiento Argentina y, en menor medida, Uruguay y Paraguay, compensando una baja en precios promedio de 5,1%; Chile aportó con un crecimiento de 3,7% en las ventas dado un alza de un 5,6% en los precios promedio, compensando una baja en los volúmenes vendidos de 1,7%; y Vinos contribuyó con una disminución de 7,6% en las ventas dado una baja en volúmenes vendidos de 6,8% y menores precios promedio de 0,9%.

La ganancia operacional aumentó un 16,6%, principalmente debido al incremento de 7,3% en el margen bruto reflejando los aumentos en los segmentos Chile y Negocios Internacionales reflejando principalmente esfuerzos de gestión de ingresos, eficiencias en abastecimiento y fabricación, y la apreciación del peso contra el dólar, reduciendo los costos denominados en dólares, aunque la depreciación del peso argentino tuvo un efecto desfavorable en costos, parcialmente compensado por el menor margen bruto de Vinos, afectado principalmente por un mayor costo del vino. Así el margen bruto aumentó desde 54,9% a 56,0% a marzo de 2017 y 2018, respectivamente. Además, aunque en menor medida, hubo un menor resultado negativo por contratos de derivados en el período actual comparado con el registrado en 2017, incluido en Otras ganancias (pérdidas). Dichos aumentos fueron parcialmente compensados por un incremento de un 3,1% en los gastos de marketing, distribución, administración y ventas, mayormente explicado por el segmento Chile aumentando como porcentaje de las ventas debido a iniciativas de marketing y menor dilución de gastos fijos. Sin embargo, el segmento de Negocios Internacionales logró disminuir dichos gastos gracias a eficiencias de logística y los beneficios de escala provenientes del fuerte aumento en volumen, a pesar de los altos niveles de inflación en Argentina. En Vinos, sin embargo, los gastos mencionados aumentaron levemente como porcentaje de las ventas.

Por su parte, la pérdida no operacional disminuyó un 2,0% producto principalmente de mayores ingresos financieros y, en menor medida, menores costos financieros y una menor pérdida por unidades de reajuste, parcialmente contrarrestado por mayores pérdidas en los resultados de asociadas y negocios conjuntos, mayormente en Colombia, y, en menor medida, una mayor pérdida por diferencia de cambio.

El impuesto a las ganancias aumentó en un 24,2% a \$21.683 millones, debido principalmente al mayor resultado antes de impuestos y al aumento de la tasa del impuesto de primera categoría en Chile de 25,5% a 27,0%. Esto fue parcialmente compensado por la reducción del impuesto a las ganancias empresariales en Argentina de 35,0% a 30,0% y el impacto positivo proveniente de los activos de CCU denominados en moneda extranjera.

Quiñenco y otros

Quiñenco y otros registró una pérdida de \$10.273 millones en el primer trimestre de 2018, significativamente superior a la pérdida de \$1.028 millones registrada en igual período de 2017. A nivel corporativo se registró un menor resultado tributario, menores ingresos financieros producto del menor nivel de caja promedio en el período actual, una mayor pérdida por unidades de reajuste y en 2017 se registró el reverso de provisiones por contingencias tributarias. Por su parte, el aporte de Banchile Vida disminuyó un 21,5% durante el período actual, principalmente explicado por una reducción de 20,0% en el resultado operacional.

III. Análisis de Estado de Situación Financiera

Activos

Al 31 de marzo de 2018 los activos consolidados de Quiñenco ascendieron a \$38.427.239 millones, un aumento de un 1,2% respecto a los \$37.986.388 millones registrados al 31 de marzo de 2017, debido al incremento tanto de los activos de los servicios bancarios como 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\$	
	31-03-2018	31-12-2017
Manufacturero		
Invexans	330.249	329.916
Techpack	142.262	145.072
Subtotal manufacturero	472.511	474.988
Financiero		
LQIF holding	953.662	847.947
Energía		
Enex	847.157	857.475
Transporte		
CSAV	1.354.849	1.393.001
Servicios Portuarios		
SM SAAM	881.453	913.694
Otros		
Quiñenco y otros	673.872	675.099
Total activos negocios no bancarios	5.183.505	5.162.204
Activos servicios bancarios	33.243.733	32.824.184
Total activos consolidados	38.427.239	37.986.388

	Cifras en MM\$	
	31-03-2018	31-12-2017
Activos corriente negocios no bancarios	931.828	876.109
Activos no corriente negocios no bancarios	4.251.677	4.286.096
Total activos negocios no bancarios	5.183.505	5.162.204
Activos servicios bancarios	33.243.733	32.824.184
Total activos consolidado	38.427.239	37.986.388

Activos corrientes negocios no bancarios

Los activos corrientes de los negocios no bancarios alcanzaron a \$931.828 millones al 31 de marzo de 2018, lo que representa un incremento de un 6,4% respecto al 31 de diciembre de 2017. El aumento se explica principalmente por el dividendo recibido por LQIF del Banco de Chile, parcialmente compensado por la inversión en propiedades, plantas y equipos efectuada mayormente por Enex y SM SAAM, por la disminución de los deudores comerciales e inventarios de Enex y, en menor medida, por el pago de obligaciones bancarias e intereses por parte de SM SAAM, así como por el pago del impuesto generado en la venta de Tramarsa efectuada en 2017.

Activos no corrientes negocios no bancarios

Los activos no corrientes de los negocios no bancarios alcanzaron a \$4.251.677 millones lo que representa una leve disminución de un 0,8% respecto al 31 de diciembre de 2017. Esta reducción se debe mayormente a la disminución de las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación y, en menor medida, a la disminución de las propiedades, plantas y equipos mayormente de SM SAAM, menores activos intangibles distintos de la plusvalía de SM SAAM, parcialmente compensado por el aumento de los otros activos financieros no corrientes, principalmente de Banchile Vida y SM SAAM. Las principales variaciones de las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación fueron las siguientes: el menor valor libro de Hapag-Lloyd (ajuste de conversión y pérdida del período), parcialmente compensado por 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 31 de marzo de 2018 fueron de \$33.243.733 millones lo que representa un aumento de un 1,3% respecto al 31 de diciembre de 2017.

Pasivos

A continuación se presenta la estructura comparativa del Pasivo consolidado de Quiñenco al cierre de cada período.

	Cifras en MM\$	
	31-03-2018	31-12-2017
Manufacturero		
Invexans	15.379	15.746
Techpack	1.977	2.072
Subtotal manufacturero	17.356	17.819
Financiero		
LQIF holding	243.129	240.034
Energía		
Enex	274.008	289.738
Transporte		
CSAV	86.953	91.295
Servicios Portuarios		
SM SAAM	324.614	351.472
Otros		
Quiñenco y otros	855.889	832.355
Total pasivo exigible negocios no bancarios	1.801.950	1.822.712
Pasivo servicios bancarios	30.019.925	29.615.351
Total pasivos exigible consolidado	31.821.875	31.438.063

	Cifras en MM\$	
	31-03-2018	31-12-2017
Pasivo corriente negocios no bancarios	409.397	433.419
Pasivo no corriente negocios no bancarios	1.392.553	1.389.293
Total pasivo exigible negocios no bancarios	1.801.950	1.822.712
Pasivo servicios bancarios	30.019.925	29.615.351
Total pasivo exigible consolidado	31.821.875	31.438.063
Patrimonio total	6.605.364	6.548.325
Total patrimonio y pasivos	38.427.239	37.986.388

Pasivos corrientes negocios no bancarios

Los pasivos corrientes de los negocios no bancarios alcanzaron \$409.397 millones, un 5,5% inferior al saldo al 31 de diciembre de 2017. Esta disminución se atribuye principalmente a menores pasivos por impuestos corrientes, explicados mayormente por el pago del impuesto efectuado por una filial de SM SAAM, tras la venta de su participación en Tramarsa en 2017, por menores cuentas por pagar comerciales de Enex y menores provisiones de CSAV. Dichas disminuciones fueron parcialmente compensadas por una mayor provisión de pago de dividendos a los accionistas de Quiñenco y un incremento de las obligaciones con el público de Quiñenco y LQIF, producto principalmente del incremento en la UF y su efecto sobre los pasivos expresados en dicha moneda.

Pasivos no corrientes negocios no bancarios

Los pasivos no corrientes de los negocios no bancarios alcanzaron \$1.392.553 millones, un leve 0,2% superior al saldo al 31 de diciembre de 2017. Este incremento se debe principalmente a mayores otros pasivos no financieros de Banchile Vida, al traspaso de provisiones del corto plazo de Quiñenco y a un mayor saldo de impuestos diferidos, principalmente explicado por SM SAAM. Dichos aumentos fueron parcialmente compensados por el pago de obligaciones que generan intereses principalmente de SM SAAM.

El pasivo exigible de los negocios no bancarios totalizó \$1.801.950 millones al 31 de marzo de 2018, cifra inferior en un 1,1% a la registrada al 31 de diciembre de 2017, debido principalmente a la disminución en los pasivos corrientes, parcialmente compensado por el leve aumento en los pasivos no corrientes.

Pasivos servicios bancarios

Los pasivos de los servicios bancarios aumentaron en un 1,4% en relación al 31 de diciembre de 2017.

Patrimonio²³

Al 31 de marzo de 2018 el patrimonio de Quiñenco ascendía a \$2.970.183 millones, levemente superior en un 0,4% al registrado al 31 de diciembre de 2017. Este incremento se explica principalmente por la ganancia del período, neto de dividendos, parcialmente compensado por la variación negativa en otras reservas. La variación en otras reservas se atribuye principalmente a la diferencia de conversión negativa, mayormente de CSAV, en menor medida, de SM SAAM, Techpack y CCU, parcialmente compensado por la variación patrimonial a nivel de Banco de Chile.

IV. Tendencia de Indicadores

Indicadores financieros		31-03-2018	31-12-2017	31-03-2017
LIQUIDEZ*				
Liquidez corriente	veces	2,3	2,0	
(Activos corrientes/Pasivos corrientes)				
Razón ácida	veces	0,6	0,6	
(Efectivo y equivalentes al efectivo/Pasivo corrientes**)				
ENDEUDAMIENTO*				
Razón de endeudamiento	veces	0,61	0,62	
(Pasivo total/Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora)				
Deuda corriente/Total deuda	%	22,72%	23,78%	
(Pasivos corrientes/Pasivo total)				
Deuda no corriente/Total deuda	%	77,28%	76,22%	
(Pasivos no corrientes/Pasivo total)				
Cobertura costos financieros	veces	2,06		2,27
((Ganancia no bancario + Gasto por impuestos a las ganancias + Costos financieros)/Costos financieros)				
ACTIVIDAD*				
Rotación de inventarios	veces	5,78		5,14
(Costo de ventas/Inventario promedio)				
RENTABILIDAD				
Rentabilidad del patrimonio	%	1,2%		1,3%
(Ganancia controlador/Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora promedio)				
Rentabilidad del activo de los segmentos no financieros	%	0,2%		0,3%
(Ganancia controlador segmentos no financieros/Activo promedio segmentos no financieros)				
Rentabilidad del activo del segmento financiero	%	0,1%		0,1%
(Ganancia controlador segmento financiero/Activo promedio segmento financiero)				
Ganancia por acción	\$	22,03		26,61
(Ganancia controlador/Promedio ponderado de N° de acciones)				
Retorno de dividendos	%	1,6%		1,3%
(Pago de dividendos últimos doce meses x acción/Cotización de acción al cierre)				

* Excluye activos y pasivos de servicios bancarios.

** Excluyendo pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta.

²³ Patrimonio corresponde al Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora.

Liquidez

El índice de liquidez corriente de los negocios no bancarios aumentó de 2,0 al 31 de diciembre de 2017, a 2,3 al 31 de marzo de 2018. Este aumento se explica principalmente por el incremento de un 6,4% del activo corriente y a la disminución en el pasivo corriente de 5,5%, explicados anteriormente.

Endeudamiento

El índice de endeudamiento de los negocios no bancarios disminuyó levemente de 0,62 al 31 de diciembre de 2017, a 0,61 al 31 de marzo de 2018. Esta disminución se explica principalmente por la disminución de un 1,1% del pasivo exigible junto a un leve aumento en el patrimonio del controlador (0,4%), según se explicó anteriormente. En términos comparativos, el pasivo corriente de los negocios no bancarios al 31 de marzo de 2018 equivale a un 22,7% del pasivo exigible total de los negocios no bancarios, en comparación al 23,8% al 31 de diciembre de 2017.

El índice de cobertura de costos financieros de los negocios no bancarios varió de 2,27 al 31 de marzo de 2017 a 2,06 al 31 de marzo de 2018. Esta variación se explica principalmente por la variación desfavorable en el resultado no bancario explicado anteriormente y, en menor medida, por el aumento en los costos financieros (3,1%), reflejando el aumento del pasivo no corriente explicado anteriormente.

Actividad

El índice de rotación de inventarios aumentó de 5,14 al 31 de marzo de 2017 a 5,78 al 31 de marzo de 2018. Este incremento se explica por el mayor inventario promedio (4,0%) y por un aumento en los costos de ventas (16,7%) en el primer trimestre de 2018. El mayor inventario promedio es atribuible a Enex, parcialmente compensado por el menor inventario promedio de SM SAAM y CSAV.

Rentabilidad

El índice de rentabilidad del patrimonio disminuyó levemente de 1,3% al 31 de marzo de 2017, a 1,2% al 31 de marzo de 2018. Esta disminución se explica principalmente por la menor ganancia del controlador en el período actual (-17,2%) y por una disminución en el patrimonio promedio (-13,6%).

El índice de rentabilidad del activo de los segmentos no financieros varió de 0,3% al 31 de marzo de 2017, a 0,2% al 31 de marzo de 2018. Esta variación se explica principalmente por la disminución de la ganancia del controlador en los segmentos no financieros en el período actual (-53,2%) y por la disminución de los activos promedio del segmento no financiero (-3,3%).

La ganancia por acción disminuyó de \$26,61 al 31 de marzo de 2017 a \$22,03 al 31 de marzo de 2018. Esta disminución se explica por la menor ganancia del controlador en el primer trimestre de 2018 (-17,2%).

El índice de retorno de dividendos aumentó de 1,3% al 31 de marzo de 2017 a 1,6% al 31 de marzo de 2018. Un mayor dividendo pagado en los últimos doce meses (39,0%), fue compensado por el mayor precio de mercado de la acción (17,1%).

V. Estado de Flujo de Efectivo Resumido

Flujo negocios no bancarios	Cifras en MM\$	
	31-03-2018	31-03-2017
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de la operación	22.653	9.385
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de financiamiento	(7.720)	16.662
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de inversión	(112.006)	(179.023)
Flujo neto total del período	(97.073)	(152.977)

Al 31 de marzo de 2018 Quiñenco informó para los negocios no bancarios un flujo neto total negativo de \$97.073 millones que se explica por el flujo negativo utilizado en las actividades de inversión de \$112.006 millones y, en menor medida, por el flujo utilizado en las actividades de financiamiento que ascendió a \$7.720 millones, parcialmente compensado por el flujo procedente de actividades de operación que fue de \$22.653 millones.

El flujo positivo de operación se compone principalmente de importes cobrados a clientes por \$727.256 millones efectuados principalmente por Enex y, en menor medida, SM SAAM, Banchile Vida y CSAV, parcialmente compensados por pagos a proveedores por \$645.137 millones, efectuados por Enex y, en segundo término, por SM SAAM, CSAV y Banchile Vida, así como por el pago a los empleados por \$39.685 millones principalmente correspondiente a SM SAAM, Enex, y, en menor grado, Quiñenco y CSAV y otros pagos por actividades de operación (neto) por \$15.499 millones efectuados mayormente por Enex y, en menor grado, SM SAAM.

El flujo negativo de financiamiento se explica mayormente por el pago de obligaciones netas por \$3.395 millones, correspondiente principalmente a SM SAAM. La variación también es atribuible al pago de intereses por \$2.211 millones, principalmente efectuados por SM SAAM y, en menor medida, Enex y CSAV, y por el pago de dividendos por \$1.771 millones, principalmente efectuados por filiales de SM SAAM a terceros.

El flujo negativo de inversión está explicado principalmente por i) otras salidas de efectivo por \$118.902 millones, mayormente explicado por inversiones en el mercado de capitales efectuadas principalmente por LQIF y, en menor grado, Techpack; y, en menor medida, ii) la compra de propiedades, planta y equipo por \$13.544 millones, realizada mayormente por Enex y SM SAAM. Estas variaciones negativas de flujo fueron parcialmente compensadas por ingresos recibidos de rescate de inversiones efectuadas en depósitos a plazo y otros a más de 90 días (netos) por \$7.987 millones, explicado primordialmente a nivel corporativo y, en menor grado, por Banchile Vida; y por ingresos recibidos por dividendos de asociadas por \$7.914 millones, mayormente por IRSA.

Flujo servicios bancarios	Cifras en MM\$	
	31-03-2018	31-03-2017
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de la operación	(214.400)	(71.252)
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de financiamiento	272.268	347.087
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de inversión	73.249	(116.904)
Flujo neto total del período	131.117	158.931

Al 31 de marzo de 2018 Quiñenco informó para los servicios bancarios un flujo neto total positivo de \$131.117 millones, que se explica por el flujo positivo procedente de las actividades de financiamiento que fue de \$272.268 millones y, en menor medida, por el flujo positivo procedente de las actividades de inversión que ascendió a \$73.249 millones, parcialmente compensado por el flujo negativo utilizado por las actividades de operación de \$214.400 millones.

VI. Estado de Resultados Integrales Resumido

	Cifras en MM\$		
	31-03-2018	31-03-2017	Variación
Resultados negocios no bancarios			
Ingresos de actividades ordinarias	645.463	559.493	15,4%
Manufacturero	2	2	2,4%
Financiero	-	-	-
Energía	526.404	447.843	17,5%
Transporte	12.069	14.826	-18,6%
Servicios Portuarios	76.347	70.012	9,0%
Otros	30.642	26.810	14,3%
Costo de ventas	(551.880)	(472.744)	16,7%
Manufacturero	-	-	-
Financiero	-	-	-
Energía	(474.857)	(397.976)	19,3%
Transporte	(10.790)	(13.646)	-20,9%
Servicios Portuarios	(55.726)	(51.855)	7,5%
Otros	(10.507)	(9.266)	13,4%
Resultado de actividades operacionales	15.636	21.588	-27,6%
Manufacturero	(399)	480	n.a.
Financiero	(398)	(966)	-58,8%
Energía	6.336	11.766	-46,2%
Transporte	175	(87)	n.a.
Servicios Portuarios	10.364	7.937	30,6%
Otros	(442)	2.458	n.a.
Resultado no operacional	(1.631)	(4.272)	-61,8%
Ingresos financieros	3.268	3.909	-16,4%
Costos financieros	(12.520)	(12.398)	1,0%
Participaciones en resultados asociadas y negocios conjuntos	12.420	8.455	46,9%
Diferencias de cambio	434	(183)	n.a.
Resultados por unidades de reajuste	(5.232)	(4.056)	29,0%
Gasto por impuestos a las ganancias	(11.314)	(5.851)	93,4%
Pérdida de operaciones discontinuadas	(714)	(1.610)	-55,6%
Ganancia consolidada negocios no bancarios	1.978	9.855	-79,9%
Resultados servicios bancarios			
Ingresos operacionales	445.174	422.945	5,3%
Provisiones por riesgo de crédito	(70.945)	(63.115)	12,4%
Gastos operacionales	(204.330)	(192.273)	6,3%
Resultado operacional	169.899	167.558	1,4%
Resultado no operacional	(17.061)	(17.050)	0,1%
Impuesto a la renta	(28.259)	(28.434)	-0,6%
Ganancia consolidada servicios bancarios	124.580	122.073	2,1%
Ganancia consolidada	126.557	131.928	-4,1%
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	89.922	87.688	2,5%
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	36.636	44.240	-17,2%

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 2017 se estima que la economía chilena creció un 1,5% 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 Enx los combustibles comercializados se compran principalmente a Enx, 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. Enx 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 Enx, 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 (ajustes de precio) 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 su cobro efectivo. 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 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, el riesgo de pérdidas resultantes de una falta de adecuación o fallas de los procesos, del personal y/o sistemas internos, o por causa de acontecimientos externos, riesgos tecnológicos y de seguridad cibernética). 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 que combina el entorno de los distintos mercados y segmentos objetivos. En el segmento Minoristas la gestión de admisión es realizada en parte importante a través de modelos, tanto para personas como pymes, con un monitoreo permanente de los clientes y las tendencias de mercado. En el segmento Mayoristas, la gestión de admisión se realiza a través de un análisis experto caso a caso, efectuando un monitoreo sistemático para la cartera individual. 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 de alto grado 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 de crédito 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 y cambios en la calidad crediticia de los emisores por la modificación de covenants.

En la subsidiaria Enex, el riesgo de crédito 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.

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 25 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.

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 mercado²⁴

Riesgo de tipo de cambio

A nivel corporativo a marzo de 2018 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 31 de marzo de 2018 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Invexans es un activo equivalente a \$144 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 \$7 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 31 de marzo de 2018 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Techpack es un activo equivalente a \$4.816 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 \$241 millones.

La subsidiaria LQIF no tiene exposición respecto al tipo de cambio de moneda extranjera, dado que al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 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 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 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 31 de marzo de 2018 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Enex es un activo equivalente a \$8.658 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 \$433 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 31 de marzo de 2018 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de CSAV es un pasivo equivalente a \$4.472 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 \$224 millones.

²⁴ 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.

En la subsidiaria SM SAAM, las principales monedas distintas a su moneda funcional (dólar estadounidense) a las que está expuesta son el peso chileno, dólar canadiense y peso mexicano. 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 31 de marzo de 2018 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de SM SAAM es un pasivo equivalente a \$82.744 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 \$4.137 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 33.

Riesgo de tasa de interés

Al 31 de marzo de 2018, a nivel corporativo, Quiñenco mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en resultados por \$167.387 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 \$36 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.

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

Al 31 de marzo de 2018 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 100% de sus compromisos financieros con tasa fija, lo cual implica una baja exposición a riesgo de tasa.

CSAV mantiene un 52,9% de sus obligaciones con tasa fija y un 47,1% con tasa de interés variable.

SM SAAM mantiene un 72,7% de sus obligaciones con tasa fija, un 6,6% en tasa protegida y un 20,7% 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 93,9% de la deuda está estructurada con tasa de interés fija o protegida.

Pasivos financieros consolidados según tipo de tasa de interés	31-03-2018	31-12-2017
Tasa de interés fija	92,8%	90,7%
Tasa de interés protegida	1,1%	1,1%
Tasa de interés variable	6,1%	8,2%
Total	100,0%	100,0%

Al 31 de marzo de 2018, la exposición consolidada a tasa de interés variable asciende a un pasivo de \$73.189 millones. Una variación de 100 puntos base en la tasa de interés generaría un efecto sobre los costos financieros en el período de tres meses de \$183 millones.