



QUIÑENCO S.A.

QUIÑENCO S.A. Y SUBSIDIARIAS

**Estados financieros consolidados intermedios
al 30 de septiembre de 2018 y 2017**

Índice

Estados Financieros

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios	3
Estados Consolidados de Resultados Integrales Intermedios.....	5
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Intermedios.....	7
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	10

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 1 – Información corporativa	11
Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados	12
(a) Período cubierto.....	12
(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 intermedios	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	27
(s) Activos Intangibles	28
(t) Deterioro de activos.....	30
(u) Provisiones.....	31
(v) Reservas técnicas y de siniestros por pagar	32
(w) Créditos y Préstamos que devengan interés	32
(x) Contratos de leasing.....	33
(y) Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura	34
(z) Efectivo y equivalentes al efectivo	35
(aa) Ganancias por acción	35
(bb) Clasificación corriente y no corriente	36
(cc) Dividendo mínimo	36
(dd) Información por segmentos.....	36
Políticas contables de las Instituciones Financieras, reguladas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras	37
(ee) Disposiciones legales.....	37
(ff) Bases de preparación	37
(gg) Uso de Estimaciones y Juicios	38
(hh) Estacionalidad o Carácter Cíclico de las Transacciones del Periodo Intermedio.....	38
(ii) Importancia Relativa.....	38
(jj) Reclasificaciones	38

Índice

Nota 3 – Notas Cambio en políticas contables	39
Nota 4 – Efectivo y equivalentes al efectivo	40
Nota 5 – Otros activos financieros corrientes	41
Nota 6 – Otros activos no financieros corrientes	41
Nota 7 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	42
Nota 8 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas	43
Nota 9 – Inventarios	45
Nota 10 – Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	46
Nota 11 – Otros activos financieros no corrientes	49
Nota 12 – Otros activos no financieros no corrientes.....	49
Nota 13 – Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.....	50
Nota 14 – Activos intangibles distintos de la plusvalía.....	57
Nota 15 – Plusvalía (menor valor de inversiones)	59
Nota 16 – Operaciones con Participaciones No Controladoras.....	60
Nota 17 – Propiedades, planta y equipo	61
Nota 18 – Propiedades de inversión.....	64
Nota 19 – Impuesto a la renta e impuestos diferidos	66
Nota 20 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	67
Nota 21 – Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	82
Nota 22 – Otras provisiones.....	83
Nota 23 – Provisiones por beneficios a los empleados	85
Nota 24 – Otros pasivos no financieros corrientes.....	90
Nota 25 – Otros pasivos no financieros no corrientes.....	90
Nota 26 – Clases de activos y pasivos financieros	91
Nota 27 – Patrimonio	93
Nota 28 – Ingresos y Gastos.....	95
Nota 29 – Gastos del Personal	97
Nota 30 – Ganancia por acción	97
Nota 31 – Medio Ambiente.....	98
Nota 32 – Política de administración del riesgo financiero.....	98
Nota 33 – Información por Segmentos	103
Nota 34 – Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera.....	108
Nota 35 – Contingencias	112
Nota 36 – Caucciones	120
Nota 37 – Sanciones.....	120
Nota 38 – Hechos Posteriores	121
Nota 39 – Corrección ejercicios anteriores	121
Nota 40 – Notas Adicionales.....	122
Nota 41 – Hechos Relevantes	200
Análisis Razonado Estados Financieros Consolidados	204

Activos	Nota	30/09/2018	31/12/2017
Negocios no bancarios		M\$	M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	320.828.452	273.213.861
Otros activos financieros corrientes	5	271.935.646	184.393.213
Otros activos no financieros corrientes	6	36.709.575	24.820.045
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	7	227.394.967	225.010.317
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corriente	8	30.525.773	20.177.672
Inventarios corrientes	9	102.475.886	99.512.693
Activos por impuestos corrientes		25.514.727	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		1.015.385.026	851.869.307
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	10	20.181.318	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		20.181.318	24.239.308
Total activos corrientes		1.035.566.344	876.108.615
Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	11	156.734.019	141.623.230
Otros activos no financieros no corrientes	12	43.701.340	42.234.878
Cuentas por cobrar no corrientes		11.270.728	12.239.058
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corrientes		-	-
Inventarios, no corrientes	9	669.005	670.692
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	13	2.142.742.903	1.996.861.146
Activos intangibles distintos de la plusvalía	14	365.954.350	359.670.452
Plusvalía	15	849.485.491	853.376.498
Propiedades, planta y equipo	17	660.196.538	651.863.303
Propiedades de inversión	18	17.099.177	16.716.958
Activos por impuestos no corrientes		-	-
Activos por impuestos diferidos	19	227.703.167	206.871.313
Total activos no corrientes		4.475.556.718	4.282.127.528
Total activos de servicios no bancarios		5.511.123.062	5.158.236.143
Activos bancarios			
Efectivo y depósitos en bancos	40.5	1.025.554.364	1.057.392.323
Operaciones con liquidación en curso	40.5	621.850.334	521.809.799
Instrumentos para negociación	40.6	1.806.340.891	1.616.646.913
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	40.7	72.371.345	91.640.532
Contratos de derivados financieros	40.8	1.213.523.125	1.247.827.782
Adeudado por bancos	40.9	1.348.672.679	759.700.003
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	40.10	26.445.653.853	24.881.350.507
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	40.11	1.350.727.643	1.516.063.821
Inversiones en sociedades	40.12	44.365.105	38.041.019
Intangibles	40.13	48.393.910	39.044.811
Propiedades, plantas y equipos	40.14	216.398.397	216.259.419
Impuestos corrientes	40.15	12.602.128	23.031.694
Impuestos diferidos	40.15	267.583.652	267.399.999
Otros activos	40.16	610.759.467	547.975.070
Total activos servicios bancarios		35.084.796.893	32.824.183.692
Total activos		40.595.919.955	37.982.419.835

Pasivos	Nota	30/09/2018	31/12/2017
Negocios no bancarios		M\$	M\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	20	78.034.942	108.299.282
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	21	213.688.737	206.029.556
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente	8	723.362	1.385.069
Otras provisiones a corto plazo	22	26.503.535	31.485.869
Pasivos por impuestos corrientes		7.367.413	25.767.179
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	23	17.001.375	14.724.179
Otros pasivos no financieros corrientes	24	55.189.080	43.359.918
Total pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		398.508.444	431.051.052
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	10	548.994	1.312.645
Total Pasivos corrientes		399.057.438	432.363.697
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	20	1.358.357.844	1.105.696.636
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes		-	-
Otras provisiones a largo plazo	22	36.585.150	33.639.034
Pasivo por impuestos diferidos	19	158.915.093	153.116.179
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	23	19.117.134	19.851.486
Otros pasivos no financieros no corrientes	25	76.060.929	69.610.987
Total pasivos no corrientes		1.649.036.150	1.381.914.322
Total pasivos de servicios no bancarios		2.048.093.588	1.814.278.019
Pasivos bancarios			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	40.17	8.916.467.571	8.869.351.742
Operaciones con liquidación en curso	40.5	492.955.486	295.712.878
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	40.7	452.807.106	195.391.862
Depósitos y otras captaciones a plazo	40.18	10.999.549.090	10.063.709.881
Contratos de derivados financieros	40.8	1.333.008.155	1.414.237.086
Obligaciones con bancos	40.19	1.215.835.913	1.195.026.483
Instrumentos de deuda emitidos	40.20	7.218.493.465	6.488.975.414
Obligación subordinada con el Banco Central de Chile		39.394.314	133.789.325
Otras obligaciones financieras	40.21	119.963.403	137.162.845
Impuestos corrientes	40.15	1.455.147	3.457.816
Impuestos diferidos	40.15	-	-
Provisiones	40.22	443.589.844	508.337.923
Otros pasivos	40.23	412.793.943	310.198.093
Total pasivos servicios bancarios		31.646.313.437	29.615.351.348
Total pasivos		33.694.407.025	31.429.629.367
Patrimonio			
Capital emitido	27	1.223.669.810	1.223.669.810
Ganancias acumuladas		1.443.953.630	1.363.473.367
Primas de emisión	27	31.538.354	31.538.354
Otras reservas	27	425.868.683	345.031.599
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		3.125.030.477	2.963.713.130
Participaciones no controladoras		3.776.482.453	3.589.077.338
Total patrimonio		6.901.512.930	6.552.790.468
Total de pasivos y patrimonio		40.595.919.955	37.982.419.835

		01/01/2018	01/01/2017	01/07/2018	01/07/2017
	Nota	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017
Estado de resultados					
Negocios no bancarios		M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	28 a)	2.021.512.876	1.739.830.705	705.882.238	599.247.806
Costo de ventas		(1.729.509.660)	(1.478.855.649)	(607.526.655)	(512.064.380)
Ganancia bruta		292.003.216	260.975.056	98.355.583	87.183.426
Otros ingresos por función		10.865.210	13.493.812	3.977.430	3.022.853
Costos de distribución		-	-	-	-
Gasto de administración		(260.670.411)	(235.208.468)	(93.663.949)	(82.277.464)
Otros gastos por función	28 b)	(2.461.164)	(6.886.639)	(1.212.072)	(1.033.929)
Otras ganancias (pérdidas)	28 c)	9.540.431	54.324.150	8.794.709	1.634.653
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales		49.277.282	86.697.911	16.251.701	8.529.539
Ingresos financieros		11.171.252	10.995.365	4.596.705	3.337.115
Costos financieros	28 d)	(40.053.539)	(38.097.711)	(14.231.090)	(12.698.735)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	13	89.954.335	(56.547.223)	33.216.432	17.980.392
Diferencias de cambio		(8.162.172)	(777.413)	(2.793.246)	(449.457)
Resultado por unidades de reajuste		(18.360.506)	(9.780.110)	(7.205.138)	276.667
Ganancia antes de impuestos		83.826.652	(7.509.181)	29.835.364	16.975.521
Gasto por impuestos a las ganancias	19	(6.417.464)	(60.395.093)	(4.784.758)	(11.851.149)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		77.409.188	(67.904.274)	25.050.606	5.124.372
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	10	(3.351.667)	(3.063.776)	(1.531.691)	(359.752)
Ganancia de negocios no bancarios		74.057.521	(70.968.050)	23.518.915	4.764.620
Servicios bancarios					
Ingresos por intereses y reajustes		1.474.190.480	1.401.575.918	508.360.330	393.896.620
Gastos por intereses y reajustes		(492.734.897)	(489.981.619)	(175.270.441)	(110.141.062)
Ingresos netos por intereses y reajustes		981.455.583	911.594.299	333.089.889	283.755.558
Ingresos por comisiones	40.26	376.595.986	350.550.976	127.398.413	118.180.494
Gastos por comisiones	40.26	(105.576.678)	(89.353.600)	(35.602.815)	(32.405.160)
Ingresos netos por comisiones	40.26	271.019.308	261.197.376	91.795.598	85.775.334
Ganancia (pérdida) neta de operaciones financieras	40.27	56.576.853	23.885.833	4.433.724	(2.821.886)
Ganancia (pérdida) de cambio neta	40.28	27.029.871	54.117.902	19.755.587	28.600.057
Otros ingresos operacionales	40.33	31.995.896	25.207.739	15.930.544	8.979.644
Provisión por riesgo de crédito	40.29	(220.056.441)	(175.663.274)	(95.301.414)	(50.444.019)
Total ingreso operacional neto		1.148.021.070	1.100.339.875	369.703.928	353.844.688
Remuneraciones y gastos del personal	40.30	(326.273.994)	(305.242.155)	(116.165.157)	(102.062.804)
Gastos de administración	40.31	(242.401.343)	(236.827.209)	(80.227.795)	(78.739.953)
Depreciaciones y amortizaciones	40.32	(27.902.320)	(26.179.391)	(9.431.284)	(8.972.690)
Deterioros	40.32	(18.257)	(735)	(7.746)	(1)
Otros gastos operacionales	40.34	(31.314.399)	(18.771.014)	(5.914.145)	(7.477.529)
Total gastos operacionales		(627.910.313)	(587.020.504)	(211.746.127)	(197.252.977)
Resultado operacional		520.110.757	513.319.371	157.957.801	156.591.711
Resultado por inversiones en sociedades	40.12	6.956.628	4.339.380	2.808.371	1.816.371
Intereses de la deuda subordinada con el Banco Central de Chile		(58.535.202)	(55.184.972)	(20.679.421)	(18.884.592)
Resultado antes de impuesto a la renta		468.532.183	462.473.779	140.086.751	139.523.490
Impuesto a la renta	40.15	(93.223.952)	(83.303.013)	(32.620.826)	(24.462.901)
Resultado de operaciones continuas		375.308.231	379.170.766	107.465.925	115.060.589
Ganancia servicios bancarios		375.308.231	379.170.766	107.465.925	115.060.589
Ganancia consolidada		449.365.752	308.202.716	130.984.840	119.825.209
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		153.832.177	65.455.948	34.901.665	32.085.605
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras		295.533.575	242.746.768	96.083.175	87.739.604
Ganancia Consolidada		449.365.752	308.202.716	130.984.840	119.825.209

Estado del Resultado Integral	01/01/2018 30/09/2018 M\$	01/01/2017 30/09/2017 M\$	01/07/2018 30/09/2018 M\$	01/07/2017 30/09/2017 M\$
Ganancia	449.365.752	308.202.716	130.984.840	119.825.209
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período, antes de impuestos				
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	209.653	(354.260)	144.261	(116.941)
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que no se reclasificará al resultado del período, antes de impuestos	1.943.247	2.032.394	1.565.779	(26.534)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período, antes de impuestos	2.152.900	1.678.134	1.710.040	(143.475)
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	71.800.418	(46.569.480)	9.748.179	(48.086.521)
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	71.800.418	(46.569.480)	9.748.179	(48.086.521)
Activos financieros disponibles para la venta				
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	(1.186.618)	563.151	(31.980)	(165.057)
Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta	(1.186.618)	563.151	(31.980)	(165.057)
Coberturas del flujo de efectivo				
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	(9.753.206)	2.679.878	(1.672.569)	(96.826)
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	(9.753.206)	2.679.878	(1.672.569)	(96.826)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período, antes de impuestos	60.860.594	(43.326.451)	8.043.630	(48.348.404)
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	63.013.494	(41.648.317)	9.753.670	(48.491.879)
Resultado integral total	512.379.246	266.554.399	140.738.510	71.333.330
Resultado integral atribuible a				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	216.845.671	23.807.631	44.655.335	(16.406.274)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	295.533.575	242.746.768	96.083.175	87.739.604
Resultado integral total	512.379.246	266.554.399	140.738.510	71.333.330

Estado de flujos de efectivo	01/01/2018 30/09/2018	01/01/2017 30/09/2017
Nota	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Servicios no bancarios		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	2.200.565.765	1.830.814.781
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	63.492.870	58.864.840
Otros cobros por actividades de operación	5.850.180	5.901.206
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2.034.008.656)	(1.698.122.242)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(105.669.638)	(103.141.052)
Otros pagos por actividades de operación	(38.007.897)	(65.057.198)
Flujos de efectivo netos procedentes de la operación	92.222.624	29.260.335
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados	(5.810.768)	(9.310.000)
Otras entradas (salidas) de efectivo	1.070.810	(348.125)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación servicios no bancarios	87.482.666	19.602.210
Servicios bancarios		
Utilidad consolidada del período	375.308.231	378.251.212
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	27.920.577	26.180.126
Provisiones por riesgo de crédito	260.719.506	209.998.264
Ajuste a valor de mercado de instrumentos para negociación	(803.630)	2.877.452
Utilidad neta por inversión en sociedades con influencia significativa	(6.564.335)	(3.852.545)
Utilidad neta en venta de activos recibidos en pago	(4.773.537)	(3.772.146)
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	(3.595.307)	(597.423)
Castigos de activos recibidos en pago	3.649.387	2.452.860
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo	(90.040.342)	14.970.585
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos	99.753.850	10.932.180
Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:		
(Aumento) disminución neta en adeudado por bancos	(588.779.149)	580.146.259
(Aumento) disminución en créditos y cuentas por cobrar a clientes	(1.769.396.417)	(383.671.513)
(Aumento) disminución neta de instrumentos para negociación	(80.960.551)	116.000
Aumento (disminución) de depósitos y otras obligaciones a la vista	104.369.940	(162.201.468)
Aumento (disminución) de contratos de retrocompra y préstamos de valores	252.263.688	(32.960.194)
Aumento (disminución) de depósitos y otras captaciones a plazo	923.296.013	(120.344.604)
Aumento (disminución) de obligaciones con bancos	(246.676.473)	(120.479.133)
Aumento (disminución) de otras obligaciones financieras	(15.085.304)	(66.014.375)
Préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)	-	2.017
Pago préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)	(564)	(4.400)
Préstamos obtenidos del exterior a largo plazo	1.209.766.622	465.989.982
Pago préstamos del exterior a largo plazo	(942.820.605)	(143.297.571)
Otros préstamos obtenidos a largo plazo	14.560	8.036
Pago de otros préstamos obtenidos a largo plazo	(1.911.650)	(2.079.245)
Provisión para pago de obligación subordinada al Banco Central	58.535.202	55.184.972
Otros	467.879	12.699.103
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación servicios bancarios	(435.342.409)	720.534.431
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(347.859.743)	740.136.641

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	01/01/2018 30/09/2018 M\$	01/01/2017 30/09/2017 M\$
Servicios no bancarios		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	369.643	(1.106.584)
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	-	(31.285.957)
Flujos de efectivo procedentes de la venta de participaciones no controladoras	-	85.260.078
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras	(2.226.577)	(7.475.342)
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	1.635.868.154	1.087.348.142
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(1.820.377.639)	(1.222.439.878)
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	-	60.785
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	(17.525.076)	-
Préstamos a entidades relacionadas	(120.000)	(8.892)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	5.908.422	15.065.375
Compras de propiedades, planta y equipo	(39.968.784)	(76.355.403)
Compras de activos intangibles	(5.134.466)	(3.343.008)
Compras de otros activos a largo plazo	-	-
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	-	-
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	-	-
Cobros a entidades relacionadas	-	-
Dividendos recibidos	53.083.167	37.835.032
Intereses recibidos	10.151.079	10.338.747
Otras entradas (salidas) de efectivo	15.198.168	(48.130.733)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión servicios no bancarios	(164.773.909)	(154.237.638)
Servicios bancarios		
(Aumento) disminución neta de instrumentos de inversión disponibles para la venta	162.800.293	(936.167.615)
Compras de propiedades, planta y equipo	(21.255.814)	(16.242.452)
Ventas de propiedades, planta y equipo	3.599.818	625.245
Inversiones en sociedades	(30.440)	-
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	803.314	920.728
Venta de bienes recibidos en pago o adjudicados	19.718.039	10.231.622
(Aumento) disminución neto de otros activos y pasivos	(44.341.463)	774.662
Otros	(17.076.847)	(11.297.797)
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión servicios bancarios	104.216.900	(951.155.607)
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(60.557.009)	(1.105.393.245)

	01/01/2018	01/01/2017
	30/09/2018	30/09/2017
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	(2.169.533)	-
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	193.201.150	163.953.078
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	219.105.722	462.084.836
Total importes procedentes de préstamos	412.306.872	626.037.914
Préstamos de entidades relacionadas	-	-
Pagos de préstamos	(238.515.357)	(598.224.314)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(1.252.800)	(1.287.465)
Pago de préstamos a entidades relacionadas	-	-
Dividendos pagados	(121.241.420)	(107.586.156)
Intereses pagados	(32.063.541)	(32.365.197)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(491.597)	(93.776)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación servicios no bancarios	16.572.624	(113.518.994)
Servicios bancarios		
Rescate de letras de crédito	(3.349.312)	(4.465.579)
Emisión de bonos	1.543.240.707	1.016.531.817
Pago de bonos	(977.192.574)	(832.965.681)
Pago obligación subordinada con el Banco Central de Chile	(152.930.211)	(142.003.347)
Dividendos pagados	(114.854.550)	(104.481.355)
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación servicios bancarios	294.914.060	(67.384.145)
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	311.486.684	(180.903.139)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(96.930.068)	(546.159.743)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	101.524.054	(32.947.012)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	4.593.986	(579.106.755)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	2.352.669.323	2.557.781.366
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	2.357.263.309	1.978.674.611

3 c)

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

		Otras reservas											
Acciones Ordinarias		Capital emitido	Primas de emisión	Superávit de revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas varias	Total Otras Reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
		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	1.363.473.367	2.963.713.130	3.589.077.338	6.552.790.468
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables (nota 3)		-	-	-	-	-	-	-	-	(2.908.204)	(2.908.204)	(157.936)	(3.066.140)
Incremento (disminución) por correcciones ejercicios anteriores (nota 39)		-	-	-	-	-	-	-	-	(2.471.900)	(2.471.900)	(2.263.651)	(4.735.551)
Saldo inicial re expresado		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	1.358.093.263	2.958.333.026	3.586.655.751	6.544.988.777
Cambios en patrimonio													
	Resultado integral												
	Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	-	153.832.177	153.832.177	295.533.575	449.365.752
	Otro resultado integral	-	-	-	71.800.418	(9.753.206)	(1.186.618)	2.152.900	63.013.494	-	63.013.494	-	63.013.494
	Resultado integral	-	-	-	71.800.418	(9.753.206)	(1.186.618)	2.152.900	63.013.494	153.832.177	216.845.671	295.533.575	512.379.246
Emisión de patrimonio		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos		-	-	-	-	-	-	-	-	(67.897.621)	(67.897.621)	-	(67.897.621)
Incremento (disminución) por cambios en participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control		-	-	-	-	-	-	(10.682.296)	(10.682.296)	-	(10.682.296)	10.682.296	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios (1)		-	-	-	42.664	-	-	28.463.223	28.505.887	(74.190)	28.431.697	(116.389.169)	(87.957.472)
Total de cambios en patrimonio		-	-	-	71.843.082	(9.753.206)	(1.186.618)	19.933.827	80.837.085	85.860.366	166.697.451	189.826.702	356.524.153
Saldo Final Ejercicio Actual 30/09/18		1.223.669.810	31.538.354	1.031.342	14.246.556	255.914	18.023.147	392.311.725	425.868.684	1.443.953.629	3.125.030.477	3.776.482.453	6.901.512.930
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 re expresado		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)	-	-	-	-	-	-	-	-	65.455.948	65.455.948	242.746.768	308.202.716
	Otro resultado integral	-	-	-	(46.569.480)	2.679.878	563.151	1.678.134	(41.648.317)	-	(41.648.317)	-	(41.648.317)
	Resultado integral	-	-	-	(46.569.480)	2.679.878	563.151	1.678.134	(41.648.317)	65.455.948	23.807.631	242.746.768	266.554.399
Emisión de patrimonio		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos		-	-	-	-	-	-	-	-	(19.636.787)	(19.636.787)	-	(19.636.787)
Incremento (disminución) por cambios en participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control		-	-	-	-	-	-	(13.352.567)	(13.352.567)	-	(13.352.567)	13.352.567	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios		-	-	-	-	-	-	4.802.358	4.802.358	(98.282)	4.704.076	(168.594.819)	(163.890.743)
Total de cambios en patrimonio		-	-	-	(46.569.480)	2.679.878	563.151	(6.872.075)	(50.198.526)	45.720.879	(4.477.647)	87.504.516	83.026.869
Saldo Final Ejercicio Actual 30/09/17		1.223.669.810	31.538.354	1.031.342	2.628.901	6.245.956	19.588.570	376.276.327	405.771.096	1.333.171.092	2.994.150.352	3.481.257.239	6.475.407.591

(1) En Otras reservas varias se incluye el ajuste por inflación de las subsidiarias en Argentina de la asociada de negocio conjunto CCU, por M\$ 20.940.627.

Las notas adjuntas números 1 a 41 forman parte integral de los presentes estados financieros consolidados intermedios.

Nota 1 – Información corporativa**(a) Información de la entidad**

Quiñenco S.A., (en adelante indistintamente “Quiñenco” o “la Sociedad”) es una sociedad anónima abierta, Rut: 91.705.000-7, cuyo domicilio está ubicado en calle Enrique Foster Sur N°20, Las Condes, Santiago. La Sociedad está inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 0597 y sujeta a la fiscalización de la ex Superintendencia de Valores y Seguros “SVS”, actual Comisión para el Mercado Financiero “CMF”¹.

Los presentes estados financieros consolidados intermedios han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad en sesión de fecha 28 de noviembre 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 Enx S.A. (en adelante “Enx”); 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”) respectivamente.

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

Servicios Financieros: Quiñenco posee una participación directa e indirecta en el Banco de Chile, esta última mediante la propiedad del 50,00% al 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, LQIF es propietaria en forma directa de un 27,18% y de un 26,88% respectivamente, de la propiedad de Banco de Chile. Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 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 12,02% (12,21% al 31 de diciembre de 2017) directo y de un 28,31% (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 51,15% y 51,20% al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, respectivamente.

LQIF es propietaria de los derechos a dividendos del Banco en un 34,10% y 33,88% al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, respectivamente.

Bebidas y Alimentos: La Sociedad posee una participación indirecta en CCU mediante la propiedad de un 50% de Inversiones y Rentas S.A. (en adelante “IRSA”). IRSA es una inversión en un negocio conjunto (joint venture) con el grupo cervecero holandés Heineken Americas B.V. (“Heineken”). Como resultado de ello, Heineken es propietaria del 50% de IRSA y, por lo tanto, socio de Quiñenco, siendo controladores en forma conjunta del 60,00% de la propiedad de CCU al 30 de septiembre 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 30 de septiembre 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 0,53% 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 París.

Quiñenco posee además una participación en la subsidiaria Tech Pack al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, de 99,97% y 100% respectivamente.

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 30 de septiembre 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 25,86% en la naviera Hapag-Lloyd A.G..

Servicios Portuarios: Quiñenco posee una participación en la subsidiaria SM SAAM S.A. de 52,20% al 30 de septiembre 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	30-09-2018	31-12-2017
Quiñenco	70	71
LQIF y subsidiarias	13.832	14.028
SM SAAM	4.235	4.478
Enex y subsidiarias	3.238	3.190
Tech Pack y subsidiarias	9	8
CSAV	42	63
Invexans	4	4
Otras subsidiarias	74	74
Total empleados	21.504	21.916

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados**(a) Período cubierto**

Los presentes Estados financieros consolidados intermedios cubren los siguientes períodos:

- Estados de situación financiera consolidada: por el período terminado al 30 de septiembre de 2018 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017.
- Estados de resultados integrales consolidados: por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017.
- Estados de flujos de efectivo consolidado y cambios en el patrimonio neto: por los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018 y 2017.

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(b) Bases de preparación**

La información contenida en estos Estados financieros consolidados intermedios es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad para los ejercicios 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.
- 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.
- Instrumentos financieros (IFRS 9): Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilización del deterioro y cambios en la contabilidad de coberturas. La aplicación de esta norma es obligatoria a partir del 1 de enero de 2018. Sin embargo, para efectos de los presentes estados financieros consolidados intermedios, esta normativa aún no ha sido aprobada por la SBIF, evento que es requerido para su aplicación por parte de la subsidiaria bancaria.

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 intermedios 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 el 1 de enero de 2018, se encuentran detalladas a continuación.

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 en la filial bancaria.

El efecto originado por la aplicación de estas nuevas normas contables se revela en Nota 3 - Cambios contables.

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

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

RUT	Nombre de la Subsidiaria	País de origen	Moneda Funcional	Porcentaje de participación			31/12/2017
				30/09/2018			
				Directo	Indirecto	Total	
76.077.048-5	Inversiones Caboto S.A. y Subsidiaria	Chile	CLP	99,9999	0,0001	100,0000	100,0000
76.136.898-2	Inversiones Río Argenta S.A. y Subsidiaria	Chile	CLP	99,9999	0,0001	100,0000	100,0000
76.284.393-5	Cabletron S.A.	Chile	CLP	99,9800	0,0200	100,0000	100,0000
77.253.300-4	Inversiones Río Bravo S.A. y Subsidiarias	Chile	CLP	81,4038	18,5962	100,0000	100,0000
87.011.000-6	Inv. O'Higgins Punta Arenas S.A.	Chile	CLP	75,5579	0,0000	75,5579	75,5579
91.000.000-4	Industria Nacional de Alimentos S.A.	Chile	CLP	71,9561	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	80,7634	19,2078	99,9712	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
76.896.773-3	Enex Investments Chile SpA	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	-
0-E	Enex Investments US, Inc.	USA	USD	0,0000	100,0000	100,0000	-
96.999.360-0	Inversiones LQ-SM Limitada	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.805.890-8	SM-Chile S.A.	Chile	CLP	0,0000	58,2400	58,2400	58,2400
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	51,1500	51,1500	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

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			31/12/2017
				30/09/2018			
				Directo	Indirecto	Total	
96.932.010-K	Banchile Securitizadora S.A.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.645.790-2	Socofin S.A.	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Invexans Limited	Inglaterra	USD	0,0000	100,0000	100,0000	0,0000
0-E	Madeco Brasil Ltda.	Brasil	USD	0,0000	0,0000	0,0000	100,0000
0-E	Optel Brasil Ltda. - Brasil	Brasil	USD	0,0000	0,0000	0,0000	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 .(AHenzhen)	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	HKD	0,0000	0,0000	0,0000	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. y subsidiarias	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	USD	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	Ecuaestibas 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, LQIF, CSAV y Sociedad Matriz SAAM, se encuentran inscritas en el registro de valores bajo los números 251, 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 intermedios 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 intermedios, en consideración a que Quiñenco tiene el control de la subsidiaria al mantener la mayoría de los miembros del Directorio, situación que a juicio de la administración no debiera cambiar en el corto plazo. Las subsidiarias Banco de Chile y SM-Chile son incluidas en los Estados financieros consolidados intermedios de LQIF y se encuentran sujetas a la fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

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

(e) Uso de estimaciones

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

- La valorización de activos y plusvalía comprada (menor valor de inversiones) para determinar la existencia de pérdidas por deterioro.
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y obligaciones con los empleados.
- La vida útil y el valor residual de las propiedades, planta y equipo y activos intangibles distintos de la Plusvalía.
- Las hipótesis utilizadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros y derivados.
- 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.

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

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(f) Presentación de estados financieros consolidados intermedios

Estado de Situación Financiera

La Sociedad y sus subsidiarias han determinado un formato de presentación mixto de su estado de situación financiera consolidado intermedio 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 intermedios 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 intermedio mediante una presentación mixta, método directo para el sector industrial y método indirecto para el sector bancario.

(g) Moneda funcional y conversión de moneda extranjera

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

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

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 intermedio, publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

El tipo de cambio para el Dólar Estadounidense y la Unidad de Fomento respecto del peso chileno al 30 de septiembre de 2018 y 2017, y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	30-septbre-18	31-dic-17	30-septbre-17
Dólar Estadounidense (USD)	660,42	614,75	637,93
Unidad de Fomento (UF)	27.357,45	26.798,14	26.656,79

(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:

	<u>Años de Vida Útil Estimada</u>
Grupo de activos	
Construcciones e infraestructura	20 a 100
Instalaciones	5 a 33
Maquinarias y equipos	5 a 40
Buques	16 a 25
Naves, remolcadores, barcazas 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 intermedio, 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

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad.

La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

(q.1) Activos financieros no derivados

Invexans S.A. y sus subsidiarias clasifican sus activos financieros no derivados, ya sean permanentes o temporales, excluidas las inversiones contabilizadas por el método de participación y los activos no corrientes mantenidos para la venta, en tres categorías:

(q.1.1) Costo amortizado

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros que cumplan las siguientes condiciones (i) el modelo de negocio que lo sustenta tiene como objetivo mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y, a su vez, (ii) las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar en fechas específicas únicamente a flujos de efectivo compuestos por pagos de principal e intereses (criterio SPPI).

Los activos financieros que cumplen con las condiciones establecidas en NIIF 9, para ser valorizadas al costo amortizado en el Grupo son: equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, y préstamos. Estos activos se registran a costo amortizado, correspondiendo éste al valor razonable inicial, menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados calculados por el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero (o de un grupo de activos o pasivos financieros) y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el monto neto en libros del activo o pasivo financiero.

(q.1.2) Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros que cumplan las siguientes condiciones: (i) se clasifican dentro de un modelo de negocio, cuyo objetivo es mantener los activos financieros tanto para cobrar los flujos de efectivo contractuales como para venderlos y, a su vez, (ii) las condiciones contractuales cumplen con el criterio SPPI.

Estas inversiones se reconocen en el estado de situación financiera consolidado por su valor razonable cuando es posible determinarlo de forma fiable. En el caso de participaciones en sociedades no cotizadas o que tienen muy poca liquidez, normalmente el valor razonable no es posible determinarlo de forma fiable, por lo que, cuando se da esta circunstancia, se valoran por su costo de adquisición o por un monto inferior si existe evidencia de su deterioro.

Las variaciones del valor razonable, netas de su efecto fiscal, se registran en el estado de resultados integrales consolidado: Otros resultados integrales, hasta el momento en que se produce la enajenación de estas inversiones, momento en el que el monto acumulado en este rubro es imputado íntegramente en la ganancia o pérdida del período.

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(q.1) Activos financieros no derivados, continuación

(q.1.3) Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados

Se incluye en esta categoría la cartera de negociación, aquellos activos financieros que han sido designados como tales en el momento de su reconocimiento inicial y que se gestionan y evalúan según el criterio de valor razonable y los activos financieros que no cumplen con las condiciones para ser clasificados en las dos categorías anteriores.

Se valorizan en el estado de situación financiera consolidado por su valor razonable y las variaciones en su valor se registran directamente en resultados en el momento que ocurren.

Las compras y ventas de activos financieros se contabilizan utilizando la fecha de negociación.

(q.2) Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

Bajo este rubro del estado de situación Consolidado se registra el efectivo en caja, saldos en bancos, depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo, (igual o inferior a 90 días desde la fecha de inversión), de alta liquidez que son rápidamente realizables en caja y que tienen un bajo riesgo de cambios de su valor.

(q.3) Deterioro de valor de los activos financieros

Siguiendo los requerimientos de NIIF 9, la Sociedad y sus subsidiarias aplican un modelo deterioro de valor que se basa en pérdidas crediticias esperadas. Este modelo se aplica a los activos financieros medidos a costo amortizado o medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral, excepto por las inversiones en instrumentos de patrimonio.

Las provisiones por deterioro se miden en base a:

- las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses, o
- las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida del activo, si en la fecha de presentación de los estados financieros se produjera un aumento significativo en el riesgo crediticio de un instrumento financiero, desde el reconocimiento inicial.

Techpack S.A. y sus subsidiarias aplican un enfoque simplificado para cuentas por cobrar comerciales, activos contractuales o cuentas por cobrar por arrendamientos, de modo que el deterioro se registre siempre en referencia a las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo.

(q.4) Pasivos financieros excepto derivados

Techpack S.A. y sus subsidiarias clasifican sus pasivos financieros en las siguientes categorías: valor razonable con cambios en resultados, derivados designados como instrumentos de coberturas efectivas y costo amortizado.

La Administración determina la clasificación de sus pasivos financieros en el momento de reconocimiento inicial. Los pasivos financieros son dados de baja cuando la obligación es cancelada, liquidada o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestador bajo términos sustancialmente diferentes, o los términos de un pasivo existente son sustancialmente modificados, tal intercambio o modificación es tratada como baja contable del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los respectivos montos en libros es reconocida en el estado de resultados. Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor razonable y en el caso de préstamos, incluyen costos directamente atribuibles a la transacción.

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación:

(q.4.1) Costo amortizado

Los otros pasivos financieros son valorados posteriormente en su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado tomando en cuenta cualquier prima o descuento de la adquisición e incluye costos de transacciones que son parte integral de la tasa de interés efectiva. Esta categoría incluye Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar y los préstamos incluidos en Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes.

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(q.4) Pasivos financieros excepto derivados (continuación)

(q.4.2) A Valor Razonable con Cambios en Resultados

Los pasivos financieros son clasificados a la categoría de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados cuando éstos sean mantenidos para negociación o designados en su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados. Las ganancias y pérdidas de pasivos mantenidos para negociar se reconocen en resultados. Esta categoría incluye los instrumentos derivados no designados para la contabilidad de cobertura.

Al 30 de septiembre 2018 y al 31 de diciembre 2017, no se han designado pasivos financieros a valor razonable a través de resultados.

(q.5) Instrumentos Financieros Derivados y Actividades de Cobertura

Techpack S.A. y sus subsidiarias usan instrumentos financieros derivados tales como contratos swaps de tasa de interés, swaps de moneda y forwards de moneda para cubrir sus riesgos asociados con fluctuaciones en las tasas de interés y tipo de cambio.

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se ha efectuado el contrato de derivados y posteriormente se vuelven a valorar a su valor razonable. El método para reconocer la pérdida o ganancia resultante del cambio en el valor razonable depende de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura y, si es así, de la naturaleza de la partida que está cubriendo. El Grupo designa determinados derivados como coberturas del valor razonable y coberturas de flujo de caja.

Techpack S.A. y sus subsidiarias documentan al inicio de la transacción la relación existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos para la gestión del riesgo y la estrategia para llevar a cabo diversas operaciones de cobertura. Techpack S.A. y sus subsidiarias también documentan su evaluación, tanto al inicio como sobre una base continua, de si los derivados que se utilizan en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

(q.5.1) Coberturas de valor razonable

Los cambios en el valor razonable de derivados que se designan y califican como coberturas del valor razonable se registran en el estado de resultados, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que sea atribuible al riesgo cubierto. El Grupo no ha utilizado coberturas de valor razonable en los períodos presentados.

(q.5.2) Coberturas de flujos de efectivo

La parte efectiva de cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen en Otras Reservas. La pérdida o ganancia relativa a la parte no efectiva se reconoce inmediatamente en el estado de resultados dentro de “Costos financieros” o “Diferencias de cambio”, según su naturaleza. Los importes acumulados en Otras reservas se llevan al estado de resultados en los períodos en que la partida cubierta afecta al resultado. En el caso de las coberturas de tasas de interés, esto significa que los importes reconocidos en el patrimonio se reclasifican a resultados en “Costos financieros” a medida que se devengan los intereses de las deudas asociadas. En el caso de las coberturas de tasa de interés y moneda (cross currency swap), los importes reconocidos en Otras reservas se reclasifican a resultados en “Costos financieros” a medida que se devengan los intereses y a “Diferencias de cambio” producto de la valorización de las deudas a tipos de cambio de cierre. Una cobertura se considera altamente efectiva cuando cumpla con los requerimientos de la NIIF 9. Cuando un instrumento de cobertura vence o se vende o cuando no cumple los requisitos exigidos para contabilidad de cobertura, cualquier ganancia o pérdida acumulada en “Otras reservas” hasta ese momento permanece en el patrimonio y se reconoce cuando la transacción prevista es reconocida finalmente en el estado de resultados. Cuando se espera que la transacción prevista no se vaya a producir, la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio neto se lleva inmediatamente al estado de resultados dentro de “Costo financiero” o “Diferencias de cambio”, según su naturaleza.

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(q.5) Instrumentos Financieros Derivados y Actividades de Cobertura, continuación

(q.5.3) Derivados que no son Registrados como Contabilidad de Cobertura

Determinados derivados no se registran bajo la modalidad de contabilidad de cobertura y se reconocen como instrumentos a valor razonable con cambios en resultados. Los cambios en el valor razonable de cualquier instrumento derivado registrado de esta manera se reconocen inmediatamente en el estado de resultados.

(q.5.4) Derivados Implícitos

La Compañía evalúa la existencia de derivados implícitos en contratos de instrumentos financieros y no financieros para determinar si sus características y riesgos están estrechamente relacionados con el contrato principal, siempre que el conjunto no esté clasificado como un activo o un pasivo a valor razonable con cambios en resultados. En caso de no estar estrechamente relacionados, los derivados implícitos estarán separados del contrato principal y registrados a su valor razonable con las variaciones de este valor reconocido inmediatamente en el estado de resultados.

(q.6) Baja de activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando:

- Los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los activos han vencido o se han transferido o, aun reteniéndolos, se han asumido obligaciones contractuales que determinan el pago de dichos flujos a uno o más receptores.
- El Grupo ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad o, si no los ha cedido ni retenido de manera sustancial, cuando no retenga el control de activo.

Las transacciones en las que el Grupo retiene de manera sustancial todos los riesgos y beneficios, que son inherentes a la propiedad de un activo financiero cedido, se registran como un pasivo de la contraprestación recibida. Los gastos de la transacción se registran en resultados siguiendo el método de la tasa de interés efectiva.

Los pasivos financieros son dados de baja cuando se extinguen, es decir, cuando la obligación derivada del pasivo haya sido pagada, cancelada o bien haya expirado.

(q.7) Compensación de activos y pasivos financieros

El Grupo compensa activos y pasivos financieros, y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, solo cuando:

- existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos; y
- existe la intención de liquidar sobre una base neta, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Estos derechos sólo pueden ser legalmente exigibles dentro del curso normal del negocio, o bien en caso de incumplimiento, de insolvencia o de quiebra, de una o de todas las contrapartes.

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(q.8) Medición del valor razonable

El valor razonable de un activo o pasivo se define como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo, en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición.

La medición a valor razonable asume que la transacción para vender un activo o transferir un pasivo tiene lugar en el mercado principal, es decir, el mercado de mayor volumen y nivel de actividad para el activo o pasivo. En ausencia de un mercado principal, se asume que la transacción se lleva a cabo en el mercado más ventajoso al cual tenga acceso la entidad, es decir, el mercado que maximiza la cantidad que sería recibido para vender el activo o minimiza la cantidad que sería pagado para transferir el pasivo.

Para la determinación del valor razonable, el Grupo utiliza las técnicas de valoración que sean apropiadas a las circunstancias y sobre las cuales existan datos suficientes para realizar la medición, maximizando el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizando el uso de datos de entrada no observables.

En consideración a la jerarquía de los datos de entrada utilizados en las técnicas de valoración, los activos y pasivos medidos a valor razonable pueden ser clasificados en los siguientes niveles:

- Nivel 1: Precio cotizado (no ajustado) en un mercado activo para activos y pasivos idénticos.
- Nivel 2: Inputs diferentes a los precios cotizados que se incluyen en el nivel 1 y que son observables para activos o pasivos, ya sea directamente (es decir, como precio) o indirectamente (es decir, derivado de un precio). Los métodos y las hipótesis utilizadas para determinar los valores razonables de nivel 2, por clase de activos financieros o pasivos financieros, tienen en consideración la estimación de los flujos de caja futuros.
- Nivel 3: Inputs para activos o pasivos que no están basados en información observable de mercado (inputs no observables).

(q.9) 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 N° 26 Clases de Activos y Pasivos Financieros.

(r) Impuestos a la renta y diferidos

(r1) Impuesto a la renta

Los activos y pasivos por impuesto a la renta para el período actual y 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.

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(r2) Impuestos diferidos (continuación)

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

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

- El reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que:
 - (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 intermedios no existen indicios de deterioro que signifiquen efectuar algún ajuste.

(s2) Concesiones portuarias

La subsidiaria SM SAAM mantiene activos por concesiones portuarias que se reconocen bajo IFRIC12. Se registran como activos intangibles al tener el derecho a cobro de ingresos basados en el uso. El costo de estos activos intangibles relacionados incluye las obras de infraestructura obligatorias definidas en el contrato de concesión y el valor actual de todos los pagos mínimos del contrato, por lo anterior se registra un pasivo financiero a valor actual equivalente al valor del activo intangible reconocido.

Los presentes estados financieros consolidados intermedios contienen acuerdos de concesión registrados en sus subsidiarias indirectas Iquique Terminal Internacional S.A., Terminal Marítima Mazatlán S.A. de C.V., Sociedad Portuaria Caldera S.A. y Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A..

(s3) Relación con clientes

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

(s4) Otros activos intangibles distintos de la plusvalía

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

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

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

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(t) Deterioro de activos

(t1) Inversiones financieras mantenidas para la venta

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

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

(t2) Activos no financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Enex 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

Las subsidiarias indirectas Banchile Vida y Segchile Seguros Generales, determinan 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. Segchile Seguros Generales, por corresponder a seguros generales no presenta reserva matemática.
- 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 intermedio, 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 intermedio recoge los movimientos de caja realizados durante el período, 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: son las actividades 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: son las 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 período atribuible a la Sociedad Matriz y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período, sin incluir el número medio de acciones de la Sociedad Matriz en poder de alguna sociedad subsidiaria, si en alguna ocasión fuere el caso.

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(bb) Clasificación corriente y no corriente

Excepto por las filiales bancaria, en el estado de situación financiera consolidado intermedios, 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	
				Septiembre 2018	Diciembre 2017	Septiembre 2018	Diciembre 2017	Septiembre 2018	Diciembre 2017
				%	%	%	%	%	%
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	\$	12,01	12,20	28,31	28,75	40,32	40,95
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	
				Septiembre 2018	Diciembre 2017	Septiembre 2018	Diciembre 2017	Septiembre 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. Provisión por riesgo de crédito (Notas N°40.9, N°40.10 y N°40.29);
2. Vida útil de los intangibles y activos fijos (Notas N°40.13 y N°40.14);
3. Impuestos corrientes e impuestos diferidos (Nota N°40.15);
4. Provisiones (Nota N°40.22);
5. Contingencias y compromisos (Nota N°40.24);
6. Valor razonable de activos y pasivos financieros (Nota N°40.36).

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.

No se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas distintas a las reveladas en Nota N°40.2 “Cambios Contables”.

(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 período de nueve meses terminado al 30 de septiembre 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 período.

(jj) Reclasificaciones

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

Nota 3 – Notas Cambio en políticas contables

Las políticas contables descritas en los Estados Financieros consolidados intermedios al 30 de septiembre de 2018 reflejan las modificaciones realizadas por la entrada en vigencia de la IFRS 15 e IFRS 9 a contar del 1 de enero de 2018. A continuación se revela el efecto de la aplicación inicial de dichas normas:

En relación a la IFRS 15, el principio básico es que una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. Una entidad reconocerá los ingresos de actividades ordinarias de acuerdo con ese principio básico mediante la aplicación de las siguientes 5 pasos que son:

- Paso 1 - Identificar el contrato (o contratos) con el cliente.
- Paso 2 - Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.
- Paso 3 - Determinar el precio de la transacción.
- Paso 4 - Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño.
- Paso 5 - Reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño.

En relación a la IFRS 9, la Compañía y sus subsidiarias han efectuado una evaluación de sus impactos que incluyó la determinación de brechas entre los criterios de clasificación y medición de instrumentos financieros con respecto a los criterios actualmente utilizados y la determinación del impacto de pasar a un modelo de pérdidas esperadas para la determinación del deterioro de sus activos financieros. En base a la evaluación efectuada se ha determinado que no existen cambios significativos que afecten la clasificación y medición de sus activos financieros producto de la aplicación de la IFRS 9.

La aplicación de estas nuevas normas ha tenido efecto en las subsidiarias Invexans y SM SAAM, además de la asociada Inversiones y Rentas. De la evaluación realizada por Invexans no se identificaron impactos por la adopción de estas nuevas normas, a excepción del reconocimiento de los efectos de adopción de su asociada Nexans S.A. (Francia) por un monto de M\$ (2.782.187), para la subsidiaria SM SAAM se determinó un efecto de M\$ (62.655). Asimismo, la asociada Inversiones y Rentas reconoce el efecto de la adopción de su subsidiaria CCU IFRS 9 por un monto de M\$ (63.361). Estos efectos se registran en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

Nota 4 – Efectivo y equivalentes al efectivo

a) El detalle de este rubro al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Efectivo en caja	1.508.332	2.127.873
Saldos en bancos	58.970.440	51.977.553
Depósitos a plazo hasta 90 días	231.093.080	203.289.127
Inversiones en documentos con pactos de retroventa	29.256.600	15.819.308
Totales	320.828.452	273.213.861

Tal como se indica en Nota 2 f) y z), el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado incluye a las subsidiarias bancarias que son presentadas en forma separada en el mismo estado. Por este motivo, el detalle anterior no incluye al efectivo y equivalentes al efectivo de las subsidiarias bancarias. Del mismo modo no incluye los saldos que Quiñenco y sus subsidiarias mantienen en cuentas corrientes, depósitos a plazo y otras inversiones con el Banco de Chile cuyo monto al 30 de septiembre de 2018 asciende a M\$46.256.604 (M\$35.337.494 al 31 de diciembre de 2017) que han sido eliminados en la preparación de los presentes estados financieros consolidados intermedios.

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

	Moneda	30-09-2018	31-12-2017
		M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	CLP (Pesos chilenos)	60.552.805	49.189.997
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD (Dólares americanos)	249.060.366	214.904.398
Efectivo y equivalentes al efectivo	EUR (Euros)	386.583	1.344.349
Efectivo y equivalentes al efectivo	BRL (Reales brasileiros)	27.737	212.916
Efectivo y equivalentes al efectivo	COP (Pesos colombianos)	2.214	21.063
Efectivo y equivalentes al efectivo	OTR (Otras monedas)	10.798.747	7.541.138
Totales		320.828.452	273.213.861

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

	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo correspondiente a los servicios no bancarios	320.828.452	273.213.861
Sociedades descontinuadas	21.075	305.478
Efectivo y equivalentes al efectivo correspondiente a los servicios bancarios		
Efectivo	665.756.318	522.868.909
Depósitos en el Banco Central de Chile	128.949.124	162.420.335
Depósitos en bancos nacionales	6.537.649	9.921.840
Depósitos en el exterior	224.311.273	362.181.239
Operaciones con liquidación en curso (netas)	128.894.848	226.096.921
Instrumentos financieros de alta liquidez	829.545.393	719.068.192
Contratos de retrocompra	52.419.177	76.838.578
Efectivo y equivalentes al efectivo presentado en estado de flujos de efectivo consolidado	2.357.263.309	2.352.915.353

Nota 4 – Efectivo y equivalentes al efectivo (continuación)

d) Saldos de efectivo significativos no disponibles

Al 30 de septiembre 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 MUS\$ 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 30 de septiembre 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 5 – Otros activos financieros corrientes

La composición del presente rubro al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Depósitos a plazo a más de 90 días	269.247.162	183.431.718
Inversiones en fondos mutuos	2.678.578	810.266
Activos de coberturas	9.906	44.262
Otros	-	106.967
Total	271.935.646	184.393.213

Lo anterior no incluye los saldos que Quiñenco y sus subsidiarias mantienen en depósitos a plazo a más de 90 días en el Banco de Chile, cuyo monto al 30 de septiembre de 2018 asciende a M\$73.076.262 (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	
				30-09-2018 M\$	31-12-2017 M\$	30-09-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Forward	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivo	Variación de Cambio	Pesos chilenos	9.906	44.262	9.906	44.262
	Total activos de coberturas			9.906	44.262	9.906	44.262

Nota 6 – Otros activos no financieros corrientes

La composición del presente rubro al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Dividendos por cobrar	21.569.730	11.063.838
Pagos anticipados a proveedores	7.486.271	6.142.231
IVA Crédito Fiscal	6.052.642	5.723.951
Otros	1.600.932	1.890.025
Total	36.709.575	24.820.045

Nota 7 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La composición del presente rubro al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

	30-09-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Deudores comerciales	211.024.576	212.873.342
Otras cuentas por cobrar	46.266.948	44.356.151
Provisión de incobrables	(18.625.829)	(19.980.118)
Total	238.665.695	237.249.375
Menos: Otras cuentas por cobrar no corriente (1)	(11.270.728)	(12.239.058)
Parte corriente	227.394.967	225.010.317

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

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

Tramos de morosidad	30-09-2018				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	1.011.300	216.607.981	-	-	1.134.865	210.433.207	-	-
1-30 días	69.219	15.303.866	-	-	8.242	19.892.309	-	-
31-60 días	12.301	1.924.651	-	-	1.935	3.472.901	-	-
61-90 días	4.175	1.343.546	-	-	1.152	1.278.200	-	-
91-120 días	373	672.812	-	-	1.539	1.237.253	-	-
121-150 días	421	375.982	-	-	595	459.113	-	-
151-180 días	347	213.530	-	-	474	527.373	-	-
181-210 días	327	647.500	-	-	566	228.710	-	-
211-250 días	252	647.174	-	-	474	90.370	-	-
> 250 días	3.974	19.554.482	-	-	5.311	19.610.057	-	-
Total	1.102.689	257.291.524	-	-	1.155.153	257.229.493	-	-

Cartera no securitizada	30-09-2018		31-12-2017	
	Número de clientes	Monto Cartera (M\$)	Número de clientes	Monto Cartera (M\$)
Documentos por cobrar protestados	13	583.151	17	580.939
Documentos por cobrar en cobranza judicial	1	4.623	5	14.139

Provisión							
30-09-2018				31-12-2017			
Cartera no repactada M\$	Cartera repactada	Castigos del período M\$	Recuperos del período M\$	Cartera no repactada M\$	Cartera repactada	Castigos del período M\$	Recuperos del período M\$
(18.625.829)	-	2.073.260	360.588	(19.980.118)	-	697.970	1.215.362

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no registra clientes clasificados en la categoría de cartera securitizada.

Nota 8 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas

a) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

	RUT	País de origen	Naturaleza de la Transacción	Naturaleza de la Relación	Moneda	Activo Corriente		Activo No Corriente		Pasivo Corriente		Pasivo No Corriente	
						30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	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	7.345.148	4.179.780	-	-	-	-	-	-
Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.	99.501.760-1	Chile	Facturas	Subsidiaria de negocio conjunto	CLP	71.988	131.664	-	-	224	224	-	-
Sociedad Nacional de Oleoductos S.A.	81.095.400-0	Chile	Facturas	Asociada de subsidiaria	CLP	-	-	-	-	87.472	27.259	-	-
Sociedad de Inversiones de Aviación S.A.	82.040.600-1	Chile	Facturas	Asociada de subsidiaria	CLP	-	-	-	-	99.657	38.736	-	-
Comercial CCU S.A.	99.554.560-8	Chile	Facturas	Subsidiaria de negocio conjunto	CLP	11.366	8.440	-	-	133.353	184.375	-	-
Asfaltos Cono Sur S.A.	96.973.920-8	Chile	Facturas	Negocio conjunto de subsidiaria	CLP	76.908	51.213	-	-	32.353	660.086	-	-
Ferrocarril Antofagasta Bolivia S.A.	81.148.200-5	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	1.334.772	1.018.738	-	-	-	-	-	-
Minera Antucoya	76.079.669-7	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	3.176.528	2.851.861	-	-	-	-	-	-
Minera Centinela	76.727.040-2	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	10.091.129	7.561.933	-	-	-	-	-	-
Antofagasta Minerals S.A.	92.920.000-2	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	214.500	-	-	-	-	-	-	-
Nexans Brasil S.A. (1)	Extranjera	Brasil	Liquidación de juicios	Asociada de subsidiaria	USD	-	-	-	-	96.629	109.105	-	-
Hapag Lloyd Chile SpA	76.380.217-5	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	45.569	56.557	-	-	5.944	-	-	-
Hapag Lloyd Chile S.A.	76.049.840-8	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	1.588.971	1.547.941	-	-	-	67.008	-	-
Hapag Lloyd AG	Extranjera	Alemania	Servicios	Negocio conjunto de subsidiaria	USD	2.054.567	657.168	-	-	-	-	-	-
Hapag Lloyd AG Mexico S.A. de C.V.	Extranjera	México	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	98.403	137.704	-	-	-	-	-	-
Norgistic Chile S.A.	76.028.758-k	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	45.569	73.770	-	-	-	-	-	-
CSAV Austral SpA	89.602.300-4	Chile	Cuenta corriente	Asociada de subsidiaria	USD	272.753	-	-	-	-	-	-	-
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	-	1.844	-	-	1.981	15.369	-	-
Transportes Fluviales Corral S.A.	96.657.210-8	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	62.079	55.942	-	-	-	-	-	-
Iquique Terminal Internacional S.A.	96.915.330-0	Chile	Cuenta corriente	Asociada de subsidiaria	USD	72.376	19.224	-	-	-	10.451	-	-
Antofagasta Terminal Internacional S.A.	99.511.240-K	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	145.953	171.515	-	-	10	10	-	-
San Antonio Terminal Internacional S.A.	96.908.970-K	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	253.652	230.043	-	-	36.323	38.748	-	-
San Antonio Terminal Internacional S.A.	96.908.970-K	Chile	Dividendos	Asociada de subsidiaria	CLP	-	288.318	-	-	-	-	-	-
Lng Tugs Chile S.A.	76.028.651-6	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	195.484	121.720	-	-	-	-	-	-
Servicios Portuarios Reloncaví Ltda.	78.353.000-7	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	197.466	7.377	-	-	-	-	-	-
San Vicente Terminal Internacional S.A.	96.908.930-0	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	29.719	69.467	-	-	-	-	-	-
Agencias Universales S.A.	96.566.940-K	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	-	105.737	-	-	-	9.836	-	-
Tug Brasil Apoio Marítimo Portuario S.A.	Extranjera	Brasil	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	653.816	607.988	-	-	109.630	142.622	-	-
Luckymont	Extranjera	Uruguay	Préstamo	Asociada de subsidiaria	USD	35.663	127.253	-	-	-	-	-	-
Inmobiliaria Carriel Ltda.	76.140.270-6	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	9.246	3.689	-	-	-	-	-	-
Portuaria Corral S.A.	96.610.780-4	Chile	Dividendos	Asociada de subsidiaria	CLP	299.831	-	-	-	-	-	-	-
Lofística de Granos S.A.	Extranjera	Colombia	Dividendos	Asociada de subsidiaria	USD	-	-	-	-	70.665	-	-	-
SAAM SMIT Towage Brasil	Extranjera	Brasil	Dividendos	Asociada de subsidiaria	USD	1.773.228	-	-	-	-	-	-	-
Transbordadora Austral Broom S.A.	82.074.900-6	Chile	Dividendos	Asociada de subsidiaria	USD	312.379	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	Facturas		CLP	56.710	90.786	-	-	49.121	72.019	-	-
Totales						30.525.773	20.177.672	-	-	723.362	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 8 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas (continuación)

b) Transacciones significativas con entidades relacionadas

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

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

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	30/09/2018		30/09/2017	
				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	32.359.605	5.111.556	23.535.806	1.254.149
76.079.669-7	Minera Antucoya	Accionistas comunes	Venta de productos y servicios	13.380.953	1.555.953	9.211.139	621.409
76.727.040-2	Minera Centinela S.A.	Accionistas comunes	Venta de productos y servicios	56.145.772	6.203.100	44.549.608	2.161.536
81.148.200-5	Ferrocarril Antofagasta Bolivia	Accionistas comunes	Venta de productos	9.574.906	447.460	7.889.235	336.851
81.095.400-0	Sociedad Nacional de Oleoductos S.A.	Asociada de subsidiaria	Dividendos percibidos	854.105	-	2.569.251	-
82.040.600-1	Sociedad Inversiones de Aviación S.A.	Asociada de subsidiaria	Dividendos percibidos	426.000	-	335.000	-
82.040.600-1	Sociedad Inversiones de Aviación S.A.	Asociada de subsidiaria	Compras y servicios	867.833	(867.833)	404.974	(404.974)
96.973.920-8	Asfaltos Cono Sur S.A.	Negocio conjunto de subsidiaria	Servicios administración terminal asfalto	307.139	307.139	114.319	114.319
96.973.920-8	Asfaltos Cono Sur S.A.	Negocio conjunto de subsidiaria	Servicios recibidos	784.472	(784.472)	535.689	(535.689)
76.380.217-5	Hapag Lloyd Chile S.p.A.	Asociada de subsidiaria	Arriendo de inmuebles	426.198	426.198	549.347	549.347
76.049.840-8	Hapag Lloyd Chile S.A.	Asociada de subsidiaria	Operaciones portuarias	4.473.497	4.473.497	7.445.790	7.445.790
76.049.840-8	Hapag Lloyd Chile S.A.	Asociada de subsidiaria	Frigorífico	1.460.772	1.460.772	499.656	499.656
76.049.840-8	Hapag Lloyd Chile S.A.	Asociada de subsidiaria	Remolcadores	1.062.723	1.062.723	-	-
76.049.840-8	Hapag Lloyd Chile S.A.	Asociada de subsidiaria	Depósito y maestranza de contenedores	298.694	298.694	-	-
76.049.840-8	Hapag Lloyd Chile S.A.	Asociada de subsidiaria	Arriendo de inmuebles	581.039	581.039	-	-
0-E	Hapag Lloyd A.G.	Negocio conjunto de subsidiaria	Operaciones portuaria	5.052.649	5.052.649	4.249.692	4.249.692
0-E	Hapag Lloyd A.G.	Negocio conjunto de subsidiaria	Frigorífico	1.460.772	1.460.772	-	-
99.554.560-8	Comercial CCU S.A.	Subsidiaria de negocio conjunto	Compra de productos	1.336.697	(1.336.697)	1.057.123	(1.057.123)
76.028.651-6	Lng Tugs Chile S.A.	Asociada de subsidiaria	Remolcadores	1.097.937	1.097.937	1.428.336	1.428.336
96.657.210-8	Transportes Fluviales Corral S.A.	Asociada de subsidiaria	Remolcadores	346.485	346.485	-	-
96.908.970-k	San Antonio Terminal Internacional S.A.	Asociada de subsidiaria	Venta de productos	1.111.582	238.205	704.107	186.822
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Asociada de subsidiaria	Venta de productos	318.804	16.770	290.939	20.250

Nota 8 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas (continuación)**c) Remuneraciones y beneficios recibidos por el personal clave de la Sociedad Matriz**

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

	Acumulado		Trimestre	
	01/01/2018 30/09/2018 M\$	01/01/2017 30/09/2017 M\$	01/04/2018 30/09/2018 M\$	01/04/2017 30/09/2017 M\$
Sueldos y salarios	3.073.204	3.276.255	1.001.991	1.019.988
Honorarios (dietas y participaciones)	937.741	948.378	55.395	57.261
Total	<u>4.010.945</u>	<u>4.224.633</u>	<u>1.057.386</u>	<u>1.077.249</u>

Nota 9 – Inventarios

La composición del presente rubro al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

	30-09-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Inventarios corrientes		
Materias primas	149.373	166.237
Existencias combustible y lubricante	89.982.057	84.225.232
Suministros para la producción	6.678.167	6.229.262
Otros inventarios (1)	5.666.289	8.891.962
Totales	<u>102.475.886</u>	<u>99.512.693</u>

(1) Incluye principalmente inventarios en tránsito.

	30-09-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Inventario no corriente		
Repuestos	669.005	670.692
Totales	<u>669.005</u>	<u>670.692</u>

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

	Acumulado		Trimestre	
	01/01/2018 30/09/2018 M\$	01/01/2017 30/09/2017 M\$	01/07/2018 30/09/2018 M\$	01/07/2017 30/09/2017 M\$
Costos de inventarios reconocidos como gasto	1.478.375.666	1.213.930.488	480.935.901	391.888.130

Nota 10 – Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

	Invexans		Tech Pack		SM SAAM		CSAV		Total	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos no corrientes mantenidos para la venta	2.264.103	2.157.195	5.282.555	9.065.662	12.028.229	11.754.020	544.186	1.137.288	20.119.073	24.114.165
Activos por Operaciones discontinuadas	-	-	62.245	125.143	-	-	-	-	62.245	125.143
Total activos clasificados como mantenidos para la venta	2.264.103	2.157.195	5.344.800	9.190.805	12.028.229	11.754.020	544.186	1.137.288	20.181.318	24.239.308
Pasivos por Operaciones discontinuadas	-	-	515.973	613.674	-	-	33.021	698.971	548.994	1.312.645
Total pasivos clasificados como mantenidos para la venta	-	-	515.973	613.674	-	-	33.021	698.971	548.994	1.312.645

(a) Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes mantenidos para la venta al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017, son los siguientes:

	Invexans		Tech Pack		SM SAAM		CSAV		Total	
	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Propiedades	2.264.103	2.157.195	5.166.693	8.907.654	6.397.488	6.283.360	9.906	11.066	13.838.190	17.359.275
Maquinarias, vehículos y equipos	-	-	-	-	488.711	684.216	-	3.074	488.711	687.290
Otros activos	-	-	115.862	158.008	5.142.030	4.786.444	534.280	1.123.148	5.792.172	6.067.600
Total activos	2.264.103	2.157.195	5.282.555	9.065.662	12.028.229	11.754.020	544.186	1.137.288	20.119.073	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.

a) Se ha clasificado como activo mantenido para la venta, la participación del 15% en Terminal Puerto Arica S.A. La participación en dicha sociedad ha sido valorizada al menor valor entre su importe en libros y su valor de realización descontando los costos de venta.

b) Durante el segundo semestre del año 2017, se vendió el remolcador Huasteca de la subsidiaria indirecta SAAM SMIT Remolcadores Inc., maquinaria del área logística, inventarios e inmuebles prescindibles.

c) Durante el año 2018, se ha concretado la venta de algunos activos mantenidos para la venta, como el inmueble ubicado en Puerto Montt por M\$ 201.224, el remolcador Olmeca de Panamá por M\$ 69.028 y activos pertenecientes al área logística declarados como prescindibles en 2017, por M\$ 253.972.

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 correspondía a antiguas instalaciones productivas utilizadas por la filial Madeco Mills S.A., compañía que discontinuó sus operaciones. Durante el año 2018 fue vendida y su resultado registrado en cuentas Otras Ganancias (Pérdidas).

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 10 – Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas (continuación)**a.2 Tech Pack (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 trasposos 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 10 – Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas (continuación)

b.1 Tech Pack (continuación)

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

	30/09/2018	30/09/2017
	M\$	M\$
Ingresos	-	-
Gastos	(537.598)	(756.498)
Resultado antes de impuesto	(537.598)	(756.498)
Ingreso (Gasto) por impuesto a las ganancias	(45.742)	(2.881)
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	(583.340)	(759.379)
Ganancia (Pérdida) en Venta de Operación discontinuada Alusa S.A., neta de impuestos	(2.549.746)	(1.927.443)
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	(3.133.086)	(2.686.822)

b.2 CSAV

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

	30/09/2018	30/09/2017
	M\$	M\$
Ingresos	54.817	7.733.638
Gastos	(141.970)	(8.168.857)
Resultado antes de impuesto	(87.153)	(435.219)
(Gasto) Ingreso por impuesto a las ganancias	(131.428)	58.265
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	(218.581)	(376.954)

Nota 11 – Otros activos financieros no corrientes

La composición del presente rubro al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

	30/09/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Instrumentos de patrimonio (acciones)	41.801.763	39.584.804
Letras hipotecarias de bancos nacionales	-	96.892
Bonos emitidos por sociedades anónimas	12.988.665	17.868.474
Bonos emitidos por bancos nacionales	46.830.896	32.207.046
Títulos emitidos por el Banco Central de Chile	45.514.260	40.086.959
Activos de cobertura	6.049.447	5.313.772
Otras inversiones en renta variable y en el extranjero	3.548.988	6.465.283
Total	156.734.019	141.623.230

a) Instrumentos de patrimonio

El detalle de los instrumentos de patrimonio al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	30/09/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Sociedad Nacional de Oleoductos S.A. (SONACOL)	39.396.558	39.396.558
Sociedad Nacional Marítima S.A. (SONAMAR)	2.213.258	-
Depósitos Asfálticos S.A. (DASA)	87.577	87.577
Otros	104.370	100.669
Total	41.801.763	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	
				30-09-2018 M\$	31-12-2017 M\$	30-09-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Cross Currency Swap	Swap	Variación Tipo de Cambio	UF 2.800.000	6.049.447	5.306.522	6.049.447	5.306.522
Otros Derivados				-	7.250	-	7.250
Total activos de coberturas				6.049.447	5.313.772	6.049.447	5.313.772

Nota 12 – Otros activos no financieros no corrientes

La composición del presente rubro al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Depósitos judiciales Ficap Brasil	7.889.031	8.723.693
Otros impuestos por recuperar	19.506.363	18.839.416
Arriendos anticipados	12.764.256	10.587.650
Inversión cuenta única de inversión	569.631	590.385
Cuota de incorporación Autopista Central	1.993.369	2.508.080
Otros	978.690	985.654
Total	43.701.340	42.234.878

Nota 13 – 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 30 de septiembre de 2018 es el siguiente:

Sociedad	País de Incorporación	Moneda funcional	Porcentaje participación	Activos Corrientes M\$	Activos No Corrientes M\$	Activos Bancarios M\$	Pasivos Corrientes M\$	Pasivos No Corrientes M\$	Pasivos Bancarios M\$	Ingresos Ordinarios M\$	Gastos Ordinarios M\$	Ganancia (pérdida) neta M\$
TECH PACK	Chile	USD	99,97%	107.787.809	38.770.333	-	1.025.410	862.041	-	5.436	-	(4.320.478)
INVEXANS	Chile	USD	98,68%	7.750.962	323.754.246	-	496.856	14.482.418	-	-	-	116.865
LQIF	Chile	CLP	50,00%	2.683.370	846.816.927	35.084.893.016	2.973.627	239.336.338	31.767.532.564	1.147.483.928	(627.910.313)	176.841.330
ENEX	Chile	CLP	100,00%	329.206.296	564.728.532	-	178.473.345	133.074.011	-	1.640.374.645	(1.482.124.335)	14.951.486
SM SAAM S.A.	Chile	USD	52,20%	254.211.507	687.753.464	-	84.758.962	246.267.316	-	240.866.682	(172.166.638)	22.267.128
CSAV	Chile	USD	56,17%	37.054.184	1.454.823.367	-	20.441.479	65.633.488	-	43.264.844	(40.872.889)	5.108.975
Total				738.694.128	3.916.646.869	35.084.893.016	288.169.679	699.655.612	31.767.532.564	3.071.995.535	(2.323.074.175)	214.965.306

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 Corrientes M\$	Activos No Corrientes M\$	Activos Bancarios M\$	Pasivos Corrientes M\$	Pasivos No Corrientes M\$	Pasivos Bancarios M\$	Ingresos Ordinarios M\$	Gastos Ordinarios M\$	Ganancia (pérdida) neta 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	29.615.351.348	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	56,17%	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	29.615.351.348	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 33).

Nota 13 – Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación (continuación)**b) Participación en negocios conjuntos**

De acuerdo a la IFRS 12, párrafo 21, a continuación se presenta información financiera resumida de las participaciones significativas en negocios conjuntos al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Sociedad	País de incorporación	Valor contable inversión	Porcentaje participación	30/09/2018						
				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	1.281.168.571	25,86	1.790.926.956	9.758.101.752	2.372.162.598	4.440.796.164	9.684.208.555	(8.834.080.848)	4.958.681
Inversiones y Rentas S.A. (2)	Chile	364.746.954	50,00	833.233.026	1.428.297.204	495.514.482	444.825.112	1.232.681.626	(591.373.875)	143.798.201
Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	Chile	6.107.334	50,00	6.415.343	18.340.903	11.449.034	1.093.541	11.706.349	(4.348.356)	630.176
Asfaltos Cono Sur S.A.	Chile	5.452.747	50,00	351.837	11.599.822	1.043.249	2.917	1.150.415	(1.711.701)	(561.286)
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Chile	141.996	50,00	286.722	-	2.730	-	-	-	2.699
Aerosan Airport Services S.A.	Chile	4.002.145	50,00	2.880.092	12.980.555	4.002.806	3.676.558	8.421.092	(6.943.149)	965.481
Empresa de Servicios Marítimos Hualpén Ltda.	Chile	-	50,00	-	-	-	-	-	(2.389)	(2.626)
Inmobiliaria Carriel Ltda.	Chile	346.060	50,00	1.094.316	138.688	540.884	-	6.200	(73.226)	608.963
Inmobiliaria Sepbio Ltda.	Chile	147.935	50,00	102.365	2.609.319	680.233	1.735.584	143.151	(8.950)	577
Muellaje del Maipo S.A.	Chile	63.401	50,00	2.532.711	46.890	2.278.449	174.351	9.282.399	(9.147.772)	1.670
Portuaria Corral S.A.	Chile	3.612.498	50,00	3.428.240	6.927.806	1.882.857	1.248.194	4.333.048	(2.423.075)	1.052.894
San Antonio Terminal Internacional S.A.	Chile	27.452.339	50,00	25.435.416	132.677.718	19.555.036	83.860.792	42.911.336	(33.372.326)	3.596.755
San Vicente Terminal Internacional S.A.	Chile	35.807.313	50,00	29.313.402	98.203.794	46.288.177	41.873.930	32.604.938	(31.200.294)	(1.209.514)
Servicios Aeroportuarios Aerosan S.A.	Chile	2.934.246	50,00	7.195.276	2.055.887	2.437.610	945.061	10.652.662	(7.015.637)	2.344.791
Servicios Portuarios Reloncaví Ltda.	Chile	4.122.342	50,00	8.621.123	5.195.524	4.134.890	1.437.074	10.718.239	(8.089.750)	1.071.202
Servicios Portuarios y Extraportuarios Bío Bío Ltda.	Chile	(1.982)	50,00	3.963	-	7.925	-	-	-	-
Transportes Fluviales Corral S.A.	Chile	852.602	50,00	1.915.878	3.549.758	3.159.449	550.790	2.864.111	(2.428.225)	183.958
Equimac S.A.	Colombia	1.696.619	50,00	184.918	3.215.585	7.264	-	-	-	259.261
SAAM SMIT Towage Brasil S.A.	Brasil	59.785.180	50,00	18.081.639	152.879.965	32.635.315	47.995.363	47.964.680	(32.100.204)	3.604.935
Total		1.798.438.300		2.732.003.223	11.636.821.170	2.997.782.988	5.070.215.431	11.099.648.801	(9.564.319.777)	161.306.818

(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 13 – 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
Muellaje 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 13 – Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación (continuación)

c) Participación en asociadas

(i) Inversión en Nexans

Sociedad	País de incorporación	Valor contable de la inversión M\$	Porcentaje participación	30/09/2018						
				Activos	Activos No	Pasivos	Pasivos No	Ingresos	Gastos	Ganancia
				Corrientes	Corrientes	Corrientes	Corrientes	Ordinarios	Ordinarios	(pérdida) neta
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Nexans S.A. (1) y (2)	Francia	320.200.570	29,08%	2.470.787.079	1.477.664.365	1.963.216.005	871.454.360	7.300.199.916	(6.094.693.597)	99.510.921
Total		320.200.570		2.470.787.079	1.477.664.365	1.963.216.005	871.454.360	7.300.199.916	(6.094.693.597)	99.510.921

De conformidad con la regulación francesa, Nexans no prepara estados financieros para los trimestres de marzo y septiembre, por esta razón, Invevans 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	320.141.641	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)	85.695.078
Total		320.141.641		2.498.173.100	1.425.697.923	1.753.860.849	1.048.730.232	4.759.539.410	(3.924.777.201)	85.695.078

(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 Invevans S.A.

(2) En conformidad con la regulación francesa, Nexans no prepara estados financieros para los trimestres de marzo y septiembre, por esta razón, Invevans 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 13 – Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación (continuación)**d) Movimientos de inversiones en asociadas y negocios conjuntos:**

El movimiento al 30 de septiembre de 2018 es el siguiente:

Sociedad	Actividad principal	País	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación	Saldo al 01/01/2018	Participación en Ganancia (Pérdida)	Dividendos	Venta de Inversiones	Otros Aumentos (disminuciones)	Saldo al 30/09/2018
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Inversiones y Rentas S.A.	Inversiones	Chile	CLP	50,00	320.233.698	71.899.100	(13.481.134)	-	(13.904.710)	364.746.954
Nexans S.A. (1) (2)	Manufactura	Francia	EUR	29,08	320.596.146	4.791.022	(6.340.525)	-	1.153.927	320.200.570
Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	Alimentos	Chile	CLP	50,00	5.792.245	315.089	-	-	-	6.107.334
Hapag-Lloyd A.G. (3) (4)	Transporte	Alemania	EUR	25,86	1.187.855.606	4.005.668	(19.731.383)	-	109.038.680	1.281.168.571
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Transporte	Chile	CLP	50,00	140.647	1.349	-	-	-	141.996
Asfaltos Cono Sur S.A.	Bitumen	Chile	CLP	50,00	5.733.390	(280.643)	-	-	-	5.452.747
Sociedad Inversiones Aviación SIAV Ltda.	Suministro de combustible y lubricantes	Chile	CLP	33,33	2.213.882	1.015.457	(426.000)	-	-	2.803.339
Inmobiliaria El Norte y El Rosal S.A.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	31.351	(1.464)	-	-	-	29.887
Aerosán Airport Services S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	3.345.470	482.741	-	-	173.934	4.002.145
Antofagasta Terminal Internacional S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	35,00	-	(219.840)	-	-	219.840	-
Empresa de Servicios Marítimos Hualpén Ltda.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	(45.491)	(1.313)	-	-	46.804	-
Inmobiliaria Carriel Ltda.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	46.106	304.482	-	-	(4.528)	346.060
Inmobiliaria Sepbfo Ltda.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	147.540	289	-	-	106	147.935
LNG Tugs Chile S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	40,00	164.753	21.340	(35.063)	-	11.434	162.464
Muellaje ATI S.A. (5)	Servicios portuarios	Chile	CLP	0,50	(5.533)	-	-	-	(411)	(5.944)
Muellaje del Maipo S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	58.401	835	-	-	4.165	63.401
Muellaje STI S.A. (5)	Servicios portuarios	Chile	CLP	0,50	1.844	-	-	-	(523)	1.321
Muellaje SVTI S.A. (5)	Servicios portuarios	Chile	CLP	0,50	4.303	636	-	-	(316)	4.623
Portuaria Corral S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	3.680.508	526.447	(608.394)	-	13.937	3.612.498
San Antonio Terminal Internacional S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	26.772.977	1.768.186	(2.836.950)	-	1.748.126	27.452.339
San Vicente Terminal Internacional S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	30.992.285	(604.757)	-	-	5.419.785	35.807.313
Servicios Aeroportuarios Aerosan S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	1.662.899	1.172.396	-	-	98.951	2.934.246
Servicios Logísticos Ltda. (5)	Servicios portuarios	Chile	CLP	1,00	9.836	3.244	-	-	789	13.869
Servicios Portuarios Reloncaví Ltda.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	3.901.818	535.601	(354.908)	-	39.831	4.122.342
Servicios Portuarios y Extraportuarios Bío Bío Ltda.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	(1.844)	-	-	-	(138)	(1.982)
Transbordadora Austral Broom S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	25,00	15.317.493	1.862.545	(687.630)	-	(38.044)	16.454.364
Transportes Fluviales Corral S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	864.953	93.882	-	-	(106.233)	852.602
Equimac S.A.	Servicios portuarios	Colombia	USD	50,00	1.771.710	129.631	(333.722)	-	129.000	1.696.619
Puerto Buenavista S.A.	Servicios portuarios	Colombia	CLP	33,33	3.370.060	11.586	-	-	260.570	3.642.216
Luckymont S.A.	Servicios portuarios	Brasil	USD	49,00	666.389	318.358	(48.837)	-	61.984	997.894
SAAM SMIT Towage Brasil S.A.	Servicios portuarios	Bolivia	USD	50,00	61.537.704	1.802.468	(5.681.037)	-	2.126.045	59.785.180
Total					1.996.861.146	89.954.335	(50.565.583)	-	106.493.005	2.142.742.903

(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\$ 320.200.570, corresponde a M\$ 316.464.335 de Valor Patrimonial y M\$ 3.736.235 de plusvalía.

(2) El valor bursátil de la inversión de Invexans en Nexans al 30 de septiembre 2018 asciende a 355.278.942 Euros y al 31 de diciembre 2017 ascendía a 632.795.670 Euros, equivalentes a M\$ 257.231.551 y M\$ 467.730.919 respectivamente.

(3) El valor bursátil de la inversión de CSAV en HLAG al 30 de septiembre 2018 asciende a 1.479.754.255 Euros y al 31 de diciembre 2017 ascendía a 1.495.944.715 Euros, equivalentes a M\$ 1.135.291.944 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 13 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 13 – 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 01/01/2017 M\$	Participación en Ganancia (Pérdida) M\$	Dividendos M\$	Venta de Inversiones M\$	Otros Aumentos (disminuciones) M\$	Saldo al 31/12/2017 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
Sociedad Inversiones Aviación SIAV Ltda.	Suministro de combustible y lubricantes	Chile	CLP	33,33	1.904.453	1.311.429	(1.002.000)	-	-	2.213.882
Inmobiliaria El Norte y El Rosal S.A.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	34.794	(3.443)	-	-	-	31.351
Aerosán Airport Services S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	2.893.449	728.113	-	-	(276.092)	3.345.470
Antofagasta Terminal Internacional S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	35,00	-	(899.601)	-	-	899.601	-
Empresa de Servicios Marítimos Hualpén Ltda.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	(10.712)	(37.352)	-	-	2.573	(45.491)
Inmobiliaria Carriel Ltda.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	81.006	(35.805)	-	-	905	46.106
Inmobiliaria Sepbío Ltda.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	139.250	8.172	-	-	118	147.540
LNG Tugs Chile S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	40,00	166.029	33.009	(9.836)	-	(24.449)	164.753
Muellaje ATI S.A. (10)	Servicios portuarios	Chile	CLP	0,50	(5.356)	(982)	-	-	805	(5.533)
Muellaje del Maipo S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	58.913	4.629	-	-	(5.141)	58.401
Muellaje STI S.A. (10)	Servicios portuarios	Chile	CLP	0,50	2.008	389	-	-	(553)	1.844
Muellaje SVTI S.A. (10)	Servicios portuarios	Chile	CLP	0,50	3.347	504	-	-	452	4.303
Portuaria Corral S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	4.318.082	583.434	(1.222.792)	-	1.784	3.680.508
San Antonio Terminal Internacional S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	30.669.760	931.433	(2.383.880)	-	(2.444.336)	26.772.977
San Vicente Terminal Internacional S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	37.229.227	(112.740)	(1.207.217)	-	(4.916.985)	30.992.285
Servicios Aeroportuarios Aerasan S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	2.560.723	1.290.580	(1.974.653)	-	(213.751)	1.662.899
Servicios Logísticos Ltda. (10)	Servicios portuarios	Chile	CLP	1,00	8.703	1.855	-	-	(722)	9.836
Servicios Portuarios Reloncaví Ltda.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	4.248.457	(129.009)	(50.551)	-	(167.079)	3.901.818
Servicios Portuarios y Extraportuarios Bío Bío Ltda.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	(1.339)	(254)	-	-	(251)	(1.844)
Terminal Puerto Arica S.A. (10)	Servicios portuarios	Chile	USD	15,00	4.652.817	504.828	-	-	(5.157.645)	-
Transbordadora Austral Broom S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	25,00	17.351.992	1.909.539	(1.296.910)	-	(2.647.128)	15.317.493
Transportes Fluviales Corral S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	1.301.450	(422.149)	(47.226)	-	32.878	864.953
Elequip S.A.	Servicios portuarios	Colombia	USD	50,00	259.754	29.073	(160.159)	-	(128.668)	-
Equimac S.A.	Servicios portuarios	Colombia	USD	50,00	1.609.406	731.940	(422.370)	-	(147.266)	1.771.710
Puerto Buenavista S.A.	Servicios portuarios	Colombia	CLP	33,00	3.633.214	24.870	-	-	(288.024)	3.370.060
Tramarsa S.A.	Servicios portuarios	Perú	USD	35,00	35.599.737	3.167.282	(5.091.240)	(33.839.572)	163.793	-
Gertil S.A.	Servicios portuarios	Uruguay	USD	49,00	1.568.568	(26.275)	-	(1.547.228)	4.935	-
Riluc S.A. (10)	Servicios portuarios	Uruguay	USD	17,70	-	(26)	-	-	26	-
Luckymont S.A.	Servicios portuarios	Uruguay	USD	49,00	713.655	200.350	(196.219)	-	(51.397)	666.389
SAAM SMIT Towage Brasil S.A.	Servicios portuarios	Brasil	USD	50,00	69.211.817	6.096.144	(8.136.697)	-	(5.633.560)	61.537.704
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 Euros 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 13 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 13 – 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 25,86% de su capital accionario al 30 de septiembre 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 25,5% 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 de acuerdo a las NIIF fue reconocido en resultados como una utilidad para CSAV.

Nota 14 – Activos intangibles distintos de la plusvalía

Clases de activos intangibles, neto	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Activos intangibles de vida finita, neto	186.497.940	180.151.677
Activos intangibles de vida indefinida, neto (1)	179.456.410	179.518.775
Activos intangibles, neto	365.954.350	359.670.452

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

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

- a) El detalle de los intangibles al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2018	Activo Bruto	Amortización Acumulada/ Deterioro de valor	Activo Neto
	M\$	M\$	M\$
Patentes, marcas registradas y otros derechos	180.943.796	(1.487.386)	179.456.410
Concesiones portuarias, remolcadores y otros	238.422.279	(75.296.100)	163.126.179
Programas informáticos	12.660.491	(8.364.927)	4.295.564
Otros activos intangibles	260.852.552	(241.776.355)	19.076.197
Totales	692.879.118	(326.924.768)	365.954.350

Al 31 de diciembre de 2017	Activo Bruto	Amortización Acumulada/ Deterioro de valor	Activo Neto
	M\$	M\$	M\$
Patentes, marcas registradas y otros derechos	180.922.475	(1.403.700)	179.518.775
Concesiones portuarias, remolcadores y otros	214.182.017	(58.197.110)	155.984.907
Programas informáticos	11.538.550	(6.883.858)	4.654.692
Otros activos intangibles	260.478.070	(240.965.992)	19.512.078
Totales	667.121.112	(307.450.660)	359.670.452

Nota 14 – Activos intangibles distintos de la plusvalía (continuación)

b) Movimientos de intangibles identificables

El movimiento de los activos intangibles identificables al 30 de septiembre 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	179.518.775	155.984.907	4.654.692	19.512.078	359.670.452
Adiciones	-	4.621.732	456.737	88.826	5.167.295
Desapropiaciones mediante Enajenación de Negocios	(27.028)	-	-	-	(27.028)
Amortización	(63.619)	(11.985.402)	(1.062.829)	(764.018)	(13.875.868)
Incremento (Disminución) por Revaluación Reconocido en el Estado de Resultados	-	208.682	-	-	208.682
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	23.254	11.387.263	304.305	231.627	11.946.449
Otros incrementos (decrementos)	5.028	2.908.997	(57.341)	7.684	2.864.368
Saldo Final	179.456.410	163.126.179	4.295.564	19.076.197	365.954.350

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	-	103.125.234	8.362	-	103.133.596
Transferencias a (desde) Activos No Corrientes y Grupos en Enajenación					
Mantenidos para la Venta	(50.410)	-	(1.844)	-	(52.254)
Retiros	(44.877)	-	(276.023)	-	(320.900)
Amortización	(105.122)	(14.380.189)	(1.413.714)	(3.259.188)	(19.158.213)
Incremento (Disminución) por Revaluación Reconocido en el Estado de Resultados	-	(455.530)	-	-	(455.530)
Pérdida por Deterioro Reconocida en el Estado de Resultados	-	-	(730.323)	-	(730.323)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	(52.805)	(10.211.858)	(514.454)	(136.436)	(10.915.553)
Otros incrementos (decrementos)	(13.525)	-	161.065	-	147.540
Saldo Final	179.518.775	155.984.907	4.654.692	19.512.078	359.670.452

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 15 – Plusvalía (menor valor de inversiones)

El movimiento de la plusvalía (menor valor de inversiones) al 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2018						
Saldo inicial al 01-01-2018	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	-	-	-	-	776	776
Otros incrementos (disminuciones)	-	-	-	-	(3.891.783)	(3.891.783)
Saldo final neto al 30-09-2018	514.466.490	108.438.209	31.868.173	194.701.400	11.219	849.485.491
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 16 – 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 distribuible del ejercicio mediante la emisión de acciones liberadas de pago (acciones crías) las que fueron repartidas a los accionistas de Banco de Chile a prorrata de su participación accionaria en el Banco. Durante el mismo mes, en Junta General Ordinaria de Accionistas de SM Chile se aprobó el reparto de las acciones crías recibidas por su participación directa en Banco de Chile a sus accionistas a prorrata de su participación en el Banco.

El efecto por el pago de dividendos mediante acciones liberadas correspondientes al año 2018 y 2017 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 fue 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 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

30 de septiembre 2018

	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
	30-09-2018	30-09-2018	30-09-2018	30-09-2018	30-09-2018
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Valor patrimonial	(10.646.590)	-	-	-	(10.646.590)
Activos intangibles	(35.706)	-	-	-	(35.706)
Efecto neto en Patrimonio	(10.682.296)	-	-	-	(10.682.296)

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 17 – Propiedades, planta y equipo

(a) Composición

El detalle de este rubro al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	Activo Bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Activo Neto M\$
30 de septiembre de 2018			
Construcción en curso	13.444.636	-	13.444.636
Terrenos	142.118.434	-	142.118.434
Edificios	102.650.221	(36.766.555)	65.883.666
Plantas y equipos	346.577.939	(138.867.481)	207.710.458
Equipamiento de tecnologías de la información	16.860.532	(11.377.759)	5.482.773
Instalaciones fijas y accesorios	25.983.321	(12.893.396)	13.089.925
Buques	320.561.331	(122.649.857)	197.911.474
Vehículos de motor	14.906.271	(8.093.314)	6.812.957
Otras propiedades, plantas y equipos	20.061.805	(12.319.590)	7.742.215
Totales	1.003.164.490	(342.967.952)	660.196.538
	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	957.743.079	(305.879.776)	651.863.303

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 17 – Propiedades, planta y equipo (continuación)

(b) Detalle de movimientos

Los movimientos al 30 de septiembre 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	25.433.500	-	226.751	1.047.235	219.660	9.897	4.738.960	35.033	429.954	32.140.990
Desapropiaciones	-	(14.211)	(138.614)	(403.840)	(7.651)	(30.488)	(3.275.426)	(84.680)	(11.102)	(3.966.012)
Transferencias a (desde) Propiedades de inversión	-	-	(3.817.195)	-	-	-	-	-	-	(3.817.195)
Transferencias a (desde) Propiedades planta y equipos	(37.381.131)	1.973.512	6.095.584	21.596.078	1.192.894	2.917.775	294.198	1.120.691	2.190.399	-
Retiros	-	-	(8.138)	(316.484)	(5.530)	-	(2.514)	(25.302)	(16.771)	(374.739)
Gasto por Depreciación	-	-	(3.882.051)	(12.745.463)	(1.828.039)	(2.542.213)	(14.307.559)	(1.851.208)	(1.432.340)	(38.588.873)
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	555.844	4.518.687	1.572.457	3.105.545	82.342	-	12.821.566	110.145	180.144	22.946.730
Otros Incrementos (Decrementos)	(62.856)	-	44.230	396	8	-	6.209	-	4.347	(7.666)
Saldo final al 30 de septiembre de 2018	13.444.636	142.118.434	65.883.666	207.710.458	5.482.773	13.089.925	197.911.474	6.812.957	7.742.215	660.196.538

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 17 – Propiedades, planta y equipo (continuación)**(c) Arrendamiento financiero**

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, las subsidiarias Enx y SM SAAM, presentan contratos para la adquisición de Terrenos, Planta y equipo principalmente. Los arrendadores para éstas últimas son Banco Santander, Wells Fargo Equipment Finance, Inc. y Metlife Chile.

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

El detalle de los bienes de propiedades, planta y equipo bajo la modalidad de arrendamiento financiero al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Terrenos, neto	505.812	505.812
Planta y equipo, neto	2.409.432	3.512.543
Totales	2.915.244	4.018.355

El valor presente de los pagos futuros por los arrendamientos financieros al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

	30-09-2018		
	Bruto	Interés	Valor Presente
	M\$	M\$	M\$
Menos de un año	1.541.910	(51.513)	1.490.397
Más de un año pero menos de cinco años	1.498.687	(94.440)	1.404.247
Más de cinco años	-	-	-
Totales	3.040.597	(145.953)	2.894.644

	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	4.045.767	(106.352)	3.939.415

Nota 17 – Propiedades, planta y equipo (continuación)

(d) Arrendamientos operativos

Los arrendamientos operativos más significativos corresponden a las subsidiarias Enex y CSAV.

No existen restricciones impuestas por acuerdos de arrendamientos operativos.

Los pagos futuros por los arrendamientos operativos al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, son los siguientes:

	30/09/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Menos de un año	38.168.527	31.486.021
Más de un año pero menos de cinco años	67.300.034	45.272.671
Más de cinco años	124.301.858	121.760.566
Totales	229.770.419	198.519.258

Las cuotas de arrendamientos y subarriendos reconocidas en el estado consolidado de resultados integrales al 30 de septiembre de 2018 y 2017, son las siguientes:

	30-09-2018	30-09-2017
	M\$	M\$
Pagos por arrendamiento bajo arrendamientos operativos	28.035.959	11.649.661
Totales	28.035.959	11.649.661

Nota 18 – Propiedades de inversión

a) El detalle del rubro al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Terrenos	3.952.178	3.862.893
Edificios	13.146.999	12.854.065
Totales	17.099.177	16.716.958

Nota 18 – Propiedades de inversión (continuación)

b) Detalle de movimientos

Los movimientos de propiedades de inversión al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, son los siguientes:

Al 30 de septiembre de 2018	Terrenos	Edificios	Total
Movimientos	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial neto	3.862.893	12.854.065	16.716.958
Adiciones	-	36.974	36.974
Transferencias a (desde) Propiedades, planta y equipo	-	3.817.195	3.817.195
Desapropiaciones	-	(4.041.231)	(4.041.231)
Gasto por depreciación	-	(218.586)	(218.586)
Incrementos (decrementos) en el cambio de moneda extranjera	89.285	698.582	787.867
Saldo final neto	3.952.178	13.146.999	17.099.177

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	3.862.893	12.854.065	16.716.958

c) Los ingresos provenientes de rentas y gastos directos de operación de propiedades de inversión al 30 de septiembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

	Acumulado		Trimestre	
	01/01/2018	01/01/2017	01/07/2018	01/07/2017
	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos por arriendo de propiedades de inversión	1.426.057	1.645.508	475.917	771.987
Gastos directos de operación	(519.989)	(354.612)	(213.660)	(128.210)

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

Nota 19 – Impuesto a la renta e impuestos diferidos**a) Información general**

Los saldos en utilidades 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 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se encuentran compuestos por los siguientes conceptos:

Impuestos diferidos	30/09/2018		31/12/2017	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Depreciaciones	-	64.800.670	-	57.350.897
Amortizaciones	-	16.716.551	-	19.897.613
Provisiones	10.898.343	408.800	11.388.326	207.786
Beneficios post empleo	2.363.408	-	2.328.775	562.496
Reevaluaciones de propiedades, planta y equipo	4.037.664	12.854.749	3.971.357	11.661.535
Activos Intangibles	-	48.362.462	-	48.362.462
Reevaluaciones de instrumentos financieros	-	-	27.283	-
Pérdidas fiscales	166.141.418	-	152.512.799	-
Créditos fiscales	16.090.581	-	12.518.677	-
Activos por impuestos diferidos relativos a Otros	28.171.753	-	24.124.096	-
Pasivos por impuestos diferidos relativos a Otros	-	15.771.861	-	15.073.390
Totales	227.703.167	158.915.093	206.871.313	153.116.179

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

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

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

	30/09/2018	30/09/2017
	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes	(18.419.903)	(41.199.602)
Ajuste a valor justo	1.849.782	497.128
Beneficio por pérdidas tributarias	5.507.417	4.688.314
Ajuste activos y pasivos por impuestos diferidos	4.646.336	(24.428.839)
Otros	(1.096)	47.906
Total neto del (gasto) ingreso	(6.417.464)	(60.395.093)

(d) Conciliación de la tributación aplicable

Al 30 de septiembre 2018 y 2017, la conciliación del gasto por impuestos a partir del resultado financiero antes de impuesto, es la siguiente:

	30/09/2018	30/09/2017
	M\$	M\$
Ingreso (gasto) por impuestos utilizando la Tasa Legal	(22.633.196)	1.914.841
Efecto impositivo de tasas en otras jurisdicciones	(1.750.927)	(21.670.597)
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles	35.117.839	(21.141.927)
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	(21.730.741)	(19.143.223)
Efecto impositivo de Beneficio Fiscal no reconocido anteriormente en el Estado de Resultados	(1.029.809)	(596.630)
Efecto impositivo de una nueva evaluación de activos por impuestos diferidos no reconocidos	150.469	27.568
Ajuste al gasto por operaciones discontinuadas	1.747.492	140.448
Otros incrementos en cargos por impuestos legales	3.711.409	74.427
(Gasto) ingreso por impuestos utilizando la tasa efectiva	(6.417.464)	(60.395.093)

Nota 20 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

El detalle al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	30-09-2018	31-12-2017	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios	34.513.248	61.459.961	226.839.195	183.900.137
Obligaciones con el público (bonos)	38.027.171	39.615.277	1.104.914.096	904.155.653
Obligaciones por concesión	4.000.824	2.282.567	25.200.306	15.247.030
Arrendamientos financieros	1.490.397	1.565.270	1.404.247	2.374.145
Obligaciones garantizadas de factoring	-	3.046.701	-	-
Pasivos de cobertura	3.302	329.506	-	19.671
Totales	78.034.942	108.299.282	1.358.357.844	1.105.696.636

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

a) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 30 de septiembre 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 30-09-18 M\$	Hasta 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	No corriente al 30-09-18 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.	Chile	Banco Estado	USD	Semestral	3,02%	2,87%	86.620	85.202	1.418	6.589.341	6.589.341	-	-	-	-	6.675.961
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Itau Chile	USD	Semestral	2,50%	Libor+2,5%	6.815.534	-	6.815.534	22.745.525	7.581.622	7.581.622	3.791.141	3.791.140	-	29.561.059
0-E	Florida International Terminal, Llc.	USA	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	5,22%	Libor+3%	155.859	-	155.859	2.196.557	396.252	396.252	396.252	396.252	611.549	2.352.416
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	4,94%	Libor+2,3%	1.812.853	855.904	956.949	2.568.373	1.712.469	855.904	-	-	-	4.381.226
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Itau Chile	USD	Semestral	4,70%	3,73%	3.961.199	3.961.199	-	-	-	-	-	-	-	3.961.199
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	3,38%	3,21%	1.285.177	-	1.285.177	4.379.906	1.251.496	1.251.496	1.251.496	625.418	-	5.665.083
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,69%	3,50%	825.525	-	825.525	412.763	412.763	-	-	-	-	1.238.288
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	4,49%	3,73%	495.315	-	495.315	247.658	247.658	-	-	-	-	742.973
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,10%	3,95%	1.379.617	760.143	619.474	8.668.015	1.238.288	1.238.288	1.238.288	1.238.288	3.714.863	10.047.632
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Santander Madrid	USD	Semestral	4,96%	Libor+1,8%	1.417.922	797.127	620.795	8.070.334	1.241.590	1.241.590	1.241.590	1.241.590	3.103.974	9.488.256
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,28%	4,07%	2.205.803	-	2.205.803	9.906.301	2.201.180	2.201.180	2.201.180	2.201.180	1.101.581	12.112.104
0-E	Saam Operadora de Ptos.de Estiba y Des.Costa Rica S.A.	Costa rica	Banco Estado	USD	Semestral	3,84%	Libor+2%	859.867	-	859.867	4.540.388	412.763	825.525	825.525	825.525	1.651.050	5.400.255
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda	USD	Mensual	6,50%	6,50%	810.336	200.768	609.568	618.153	618.153	-	-	-	-	1.428.489
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda	USD	Mensual	6,43%	Libor + 5,5%	842.696	196.805	645.891	861.188	861.188	-	-	-	-	1.703.884
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco San José	USD	Mensual	5,00%	5,00%	450.406	113.592	336.814	3.807.320	470.879	495.315	521.071	547.488	1.772.567	4.257.726
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco San José	USD	Mensual	5,19%	5,00%	167.086	42.267	124.819	1.406.034	173.690	182.936	192.843	202.749	653.816	1.573.120
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco San José	USD	Trimestral	5,89%	5,00%	1.920.502	625.418	1.295.084	16.112.928	1.799.645	1.894.745	1.989.185	2.104.098	8.325.255	18.033.430
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda	USD	Mensual	6,85%	Libor + 5,35%	682.214	173.030	509.184	970.157	723.820	246.337	-	-	-	1.652.371
0-E	Saam Remolques S.A. de C.V.	México	Corpbanca New York Branch	USD	Semestral	5,19%	5,00%	5.508.563	-	5.508.563	10.566.720	5.283.360	5.283.360	-	-	-	16.075.283
0-E	Smit Marine Canadá Inc	Canadá	Scotiabank Canadá	CAD	Mensual	3,42%	3,42%	935.155	233.789	701.366	10.317.082	935.155	9.381.927	-	-	-	11.252.237
0-E	Virtual Logistics Marine Services, Inc	Panamá	Banco Rabobank	USD	Semestral	5,71%	3,45%	654.476	190.861	463.615	1.854.452	618.153	618.153	618.146	-	-	2.508.928
0-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander	USD	Semestral	6,00%	6,00%	429.273	-	429.273	-	-	-	-	-	-	429.273
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	CLP	Mensual	4,40%	3,60%	88.625	88.625	-	-	-	-	-	-	-	88.625
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Estado	CLP	Semestral	3,49%	3,30%	722.625	456.194	266.431	110.000.000	5.721.676	5.721.676	22.000.000	22.000.000	54.556.648	110.722.625
TOTALES								<u>34.513.248</u>			<u>226.839.195</u>						<u>261.352.443</u>

Nota 20 – 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 30-09-18 M\$	Hasta 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	No corriente al 30-09-18 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	In vexans S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Semestral	3,02%	2,87%	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%	8.042.595	-	8.042.595	25.621.655	7.739.462	7.415.196	7.069.136	3.397.861	-	33.664.250
0-E	Florida International Terminal, Llc.	USA	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	5,22%	Libor+3%	35.663	-	35.663	2.197.217	198.126	198.126	198.126	198.126	1.404.713	2.232.880
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	4,94%	Libor+2,3%	1.817.476	958.930	858.546	2.575.638	1.717.092	858.546	-	-	-	4.393.114
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Itaú Chile	USD	Semestral	4,70%	3,73%	3.973.087	3.973.087	-	-	-	-	-	-	-	3.973.087
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	3,38%	3,21%	1.424.526	717.877	706.649	4.665.206	1.384.240	1.384.240	1.384.240	512.486	-	6.089.732
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,69%	3,50%	861.848	-	861.848	420.027	420.027	-	-	-	-	1.281.875
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	4,49%	3,73%	517.109	-	517.109	252.280	252.280	-	-	-	-	769.389
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,10%	3,95%	2.416.477	818.921	1.597.556	9.177.857	1.549.345	982.705	982.705	982.045	4.681.057	11.594.334
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Santander Madrid	USD	Semestral	4,96%	Libor+1,8%	1.635.200	1.635.200	-	9.307.960	1.582.366	1.472.737	1.472.737	1.472.076	3.308.044	10.943.160
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,28%	4,07%	4.007.428	2.678.003	1.329.425	10.928.630	2.588.186	2.405.250	2.405.910	2.405.910	1.123.374	14.936.058
0-E	Saam Operadora de Ptos.de Estiba y Des.Costa Rica S.A.	Costa rica	Banco Estado	USD	Semestral	3,84%	Libor+2%	1.044.124	525.034	519.090	5.583.850	1.011.763	947.042	947.042	946.382	1.731.621	6.627.974
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda	USD	Mensual	6,50%	6,50%	1.369.051	659.099	709.952	894.209	894.209	-	-	-	-	2.263.260
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda	USD	Mensual	6,43%	Libor + 5,5%	902.795	225.864	676.931	935.155	875.717	59.438	-	-	-	1.837.950
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco San José	USD	Mensual	5,00%	5,00%	652.494	326.247	326.247	4.514.630	652.495	653.155	653.155	652.495	1.903.330	5.167.124
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco San José	USD	Mensual	5,19%	5,00%	482.767	241.053	241.714	1.711.149	241.714	241.714	241.714	241.714	744.293	2.193.916
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco San José	USD	Trimestral	5,89%	5,00%	2.584.884	1.292.442	1.292.442	18.850.367	2.584.884	2.585.544	2.585.544	2.585.544	8.508.851	21.435.251
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda	USD	Mensual	6,85%	Libor + 5,35%	771.370	385.685	385.685	1.022.330	772.031	250.299	-	-	-	1.793.700
0-E	Saam Remolques S.A. de C.V.	México	Corpbanc New York Branch	USD	Semestral	5,19%	5,00%	5.925.949	3.084.822	2.841.127	10.969.576	5.565.359	5.404.217	-	-	-	16.895.525
0-E	Smit Marine Canadá Inc	Canadá	Scotiabank Canadá	CAD	Mensual	3,42%	3,42%	1.200.644	710.612	490.032	11.011.183	1.293.763	9.717.420	-	-	-	12.211.827
0-E	Virtual Logistics Marine Services, Inc	Panamá	Banco Rabobank	USD	Semestral	5,71%	3,45%	699.385	352.664	346.721	1.968.052	677.591	677.591	612.870	-	-	2.667.437
0-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander	USD	Semestral	6,00%	6,00%	440.500	440.500	-	-	-	-	-	-	-	440.500
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	CLP	Mensual	4,40%	3,60%	88.625	88.625	-	-	-	-	-	-	-	88.625
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Estado	CLP	Semestral	3,49%	3,30%	758.250	465.100	293.150	110.222.656	5.757.301	5.757.301	22.035.625	22.035.625	54.636.804	110.980.906
TOTALES								41.823.628			239.849.274						281.672.902

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

b) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 31 de diciembre de 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	Invevans 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 Itaú 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 Itaú 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.	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	Saam Operadora de Ptos.de Estiba y 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.	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 20 – 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 20 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

c) El detalle de los otros préstamos que corresponden a obligaciones con el público (bonos) al 30 de septiembre 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 1año 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%	1.497.947	-	1.497.947	81.934.735	-	-	-	-	81.934.735	83.432.682
96.929.880-5	LQIF	Chile	597	Serie D	2033	CLF	Anual	3,84%	3,50%	1.127.490	-	1.127.490	105.605.033	-	-	-	-	105.605.033	106.732.523
90.160.000-7	CSAV	Chile	839	Serie B	2021	USD	Al vencimiento	5,20%	5,20%	423.990	423.990	-	32.721.170	-	32.721.170	-	-	-	33.145.160
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	793	Serie B	2021	CLF	Semestral	2,60%	2,60%	289.264	289.264	-	38.882.228	-	-	-	38.882.228	-	39.171.492
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	794	Serie C	2026	CLF	Semestral	2,80%	2,80%	311.058	311.058	-	39.363.013	-	-	-	-	39.363.013	39.674.071
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	595	Serie I	2021	CLF	Anual	3,71%	3,70%	9.457.483	-	9.457.483	18.199.684	9.119.150	9.080.534	-	-	-	27.657.167
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie J	2032	CLF	Anual	3,90%	3,85%	1.056.147	-	1.056.147	81.418.681	-	-	-	-	81.418.681	82.474.828
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie O	2035	CLF	Anual	3,36%	3,40%	429.718	-	429.718	65.075.019	-	-	-	-	65.075.019	65.504.737
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	427	Serie C	2032	CLF	Anual	4,24%	4,00%	2.119.041	2.119.041	-	62.614.630	-	-	-	-	62.614.630	64.733.671
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	596	Serie F	2032	CLF	Anual	3,97%	3,85%	1.584.221	-	1.584.221	121.532.151	-	-	11.191.685	11.191.685	99.148.781	123.116.372
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	426	Serie G	2018	CLF	Anual	3,81%	3,50%	13.084.001	13.084.001	-	-	-	-	-	-	-	13.084.001
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie S	2044	CLF	Anual	3,15%	3,15%	3.576.893	3.576.893	-	135.773.782	-	-	-	-	135.773.782	139.350.675
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie R	2039	CLF	Anual	3,20%	3,15%	1.428.396	-	1.428.396	134.857.424	-	-	-	-	134.857.424	136.285.820
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	714	Serie V	2025	CLF	Anual	1,72%	1,80%	326.491	-	326.491	54.492.238	-	10.942.980	10.942.980	10.942.980	21.663.298	54.818.729
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	819	Serie W	2047	CLF	Anual	3,03%	2,90%	1.315.031	-	1.315.031	132.444.308	-	-	-	-	132.444.308	133.759.339
TOTALES										38.027.171			1.104.914.096						1.142.941.267

Nota 20 – 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%	3.980.509	-	3.980.509	143.770.239	3.980.509	3.980.509	3.980.509	3.980.509	127.848.203	147.750.748	
96.929.880-5	LQIF	Chile	597	Serie D	2033	CLF	Anual	3,84%	3,50%	3.782.167	-	3.782.167	140.210.349	3.782.167	3.782.167	12.787.328	12.472.147	107.386.540	143.992.516	
90.160.000-7	CSAV	Chile	839	Serie B	2021	USD	Al vencimiento	5,20%	5,20%	1.695.298	847.319	847.979	36.411.596	1.695.298	34.716.298	-	-	-	38.106.894	
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	793	Serie B	2021	CLF	Semestral	2,60%	2,60%	989.310	494.655	494.655	40.773.670	989.309	989.309	38.795.052	-	-	41.762.980	
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	794	Serie C	2026	CLF	Semestral	2,80%	2,80%	1.064.598	532.299	532.299	46.286.196	1.064.597	1.064.597	1.064.597	1.064.597	42.027.808	47.350.794	
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	595	Serie I	2021	CLF	Anual	3,71%	3,70%	10.057.798	-	10.057.798	19.110.722	9.722.840	9.387.882	-	-	-	29.168.520	
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie J	2032	CLF	Anual	3,90%	3,85%	3.136.838	-	3.136.838	126.960.460	3.136.838	3.136.838	3.136.838	3.136.838	114.413.108	130.097.298	
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie O	2035	CLF	Anual	3,36%	3,40%	2.193.071	-	2.193.071	101.784.282	2.193.071	2.193.071	2.193.071	2.193.071	93.011.998	103.977.353	
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	427	Serie C	2032	CLF	Anual	4,24%	4,00%	2.525.766	-	2.525.766	92.190.446	2.525.766	2.525.766	2.525.766	2.525.766	82.087.382	94.716.212	
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	596	Serie F	2032	CLF	Anual	3,97%	3,85%	4.705.257	-	4.705.257	160.284.271	4.705.257	4.705.257	15.815.664	15.387.913	119.670.180	164.989.528	
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	426	Serie G	2018	CLF	Anual	3,81%	3,50%	13.070.837	-	13.070.837	-	-	-	-	-	-	13.070.837	
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie S	2044	CLF	Anual	3,15%	3,15%	4.277.506	-	4.277.506	238.454.000	4.277.506	4.277.506	4.277.506	4.277.506	221.343.976	242.731.506	
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie R	2039	CLF	Anual	3,20%	3,15%	4.277.506	-	4.277.506	214.927.715	4.277.506	4.277.506	4.277.506	4.277.506	197.817.691	219.205.221	
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	714	Serie V	2025	CLF	Anual	1,72%	1,80%	977.716	-	977.716	58.228.403	977.716	11.841.224	11.645.681	11.450.137	22.313.645	59.206.119	
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	819	Serie W	2047	CLF	Anual	3,03%	2,90%	3.938.022	-	3.938.022	265.341.184	3.938.022	3.938.022	3.938.022	3.938.022	249.589.096	269.279.206	
										60.672.198			1.684.733.533							1.745.405.731

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

d) El detalle de los otros préstamos que corresponden a obligaciones con el público (bonos) al 31 de diciembre de 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%	2.463.044	-	2.463.044	132.028.619	-	-	-	-	132.028.619	134.491.663
TOTALES										39.615.277			904.155.653						943.770.930

Nota 20 – 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	
										60.516.257			1.367.169.544							1.427.685.801

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

e) Obligaciones por concesión

Los pasivos financieros por contrato de concesión están compuestos de la siguiente forma, al 30 de septiembre 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	123.499	383.044	506.543	1.114.129	1.264.704	5.928.590	8.307.423	8.813.966
Administración Portuaria Integral de Mazatlán	Extranjera	Terminal Marítima Mazatlán S.A. de C.V.	México	MXN	540.884	1.622.652	2.163.536	5.099.763	5.099.763	6.693.357	16.892.883	19.056.419
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	1.103.562	-	1.103.562	-	-	-	-	1.103.562
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	161.803	-	161.803	-	-	-	-	161.803
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Concesionaria SAAM Costa Rica S.A.	Costa Rica	USD	65.380	-	65.380	-	-	-	-	65.380
							4.000.824				25.200.306	29.201.130

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	264.168	792.504	1.056.672	2.113.344	2.113.344	7.396.704	11.623.392	12.680.064
Administración Portuaria Integral de Mazatlán	Extranjera	Terminal Marítima Mazatlán S.A. de C.V.	México	MXN	200.107	1.736.905	1.937.012	4.935.979	5.394.971	31.228.620	41.559.570	43.496.582
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	1.103.562	-	1.103.562	-	-	-	-	1.103.562
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	161.803	-	161.803	-	-	-	-	161.803
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Concesionaria SAAM Costa Rica S.A.	Costa Rica	USD	65.382	-	65.382	-	-	-	-	65.382
							4.324.431				53.182.962	57.507.393

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

f) Obligaciones por concesión

Los pasivos financieros por contrato de concesión están compuestos de la siguiente forma, al 31 de diciembre de 2017:

f.1) Montos Contables

Empresa	Rut Entidad	Nombre Entidad	País Empresa	Moneda	Hasta 3	3 a 12	Total	Más de 1 año	Más de 3 años	Más de 5 años	Total	Total
Portuaria	Deudora	Deudora	Deudora		Meses	Meses	Corriente	A 3 años	A 5 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	169.670	509.628	679.298	2.070.478	2.070.478	3.017.809	7.158.765	7.838.063
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
							<u>2.282.567</u>				<u>15.247.030</u>	<u>17.529.597</u>

f.2) Montos No Descontados

Empresa	Rut Entidad	Nombre Entidad	País Empresa	Moneda	Hasta 3	3 a 12	Total	Más de 1 año	Más de 3 años	Más de 5 años	Total	Total
Portuaria	Deudora	Deudora	Deudora		Meses	Meses	Corriente	A 3 años	A 5 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
							<u>3.804.074</u>				<u>44.255.853</u>	<u>48.059.927</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios



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

g) El detalle de los arrendamientos financieros (obligaciones por leasing) al 30 de septiembre de 2018 es el siguiente:

g.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	ITI SA	Chile	Banco Santander Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	2,86%	2,86%	1.207.248	298.510	908.738	928.551	928.551	-	-	-	-	2.135.799
O-E	FIT LLC	USA	Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	3,74%	3,74%	158.501	39.625	118.876	68.023	68.023	-	-	-	-	226.524
O-E	FIT LLC	USA	Banco Santander	USD	Mensual	4,86%	4,75%	4.623	1.321	3.302	11.227	11.227	-	-	-	-	15.850
O-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander	USD	Mensual	5,65%	5,50%	5.944	1.321	4.623	1.321	1.321	-	-	-	-	7.265
O-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander	USD	Mensual	5,65%	5,50%	8.585	1.981	6.604	1.981	1.981	-	-	-	-	10.566
O-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander	USD	Mensual	5,65%	5,50%	5.283	1.320	3.963	2.642	2.642	-	-	-	-	7.925
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	7,44%	7,44%	48.878	11.921	36.957	169.709	84.855	84.854	-	-	-	218.587
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	6,90%	6,90%	51.335	12.522	38.813	220.793	88.239	88.238	44.316	-	-	272.128
								1.490.397			1.404.247						2.894.644

g.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	ITI SA	Chile	Banco Santander Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	2,86%	2,86%	1.252.156	626.078	626.078	939.117	939.117	-	-	-	-	2.191.273
O-E	FIT LLC	USA	Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	3,74%	3,74%	163.784	40.946	122.838	150.576	150.576	-	-	-	-	314.360
O-E	FIT LLC	USA	Banco Santander	USD	Mensual	4,86%	4,75%	4.623	1.321	3.302	12.548	12.548	-	-	-	-	17.171
O-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander	USD	Mensual	5,65%	5,50%	6.604	3.302	3.302	1.321	1.321	-	-	-	-	7.925
O-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander	USD	Mensual	5,65%	5,50%	9.246	4.623	4.623	1.981	1.981	-	-	-	-	11.227
O-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander	USD	Mensual	5,65%	5,50%	5.284	2.642	2.642	2.642	2.642	-	-	-	-	7.926
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	7,44%	7,44%	63.149	15.787	47.362	189.449	94.725	94.724	-	-	-	252.598
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	6,90%	6,90%	67.787	16.947	50.840	248.550	101.680	101.679	45.191	-	-	316.337
								1.572.633			1.546.184						3.118.817

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios



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

h) El detalle de los arrendamientos financieros (obligaciones por leasing) al 31 de diciembre de 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	Más de 3	Más de 4	Más de 5	Total	
Deudora	Deudora	Deudora	Acreedora		Amortización	Efectiva	Nominal	Corriente	Meses	Meses	No Corriente	A 2 años	A 3 años	A 4 años	A 5 años	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	Más de 2	Más de 3	Más de 4	Más de 5	Total	
Deudora	Deudora	Deudora	Acreedora		Amortización	Efectiva	Nominal	Corriente	Meses	Meses	No Corriente	A 2 años	A 3 años	A 4 años	A 5 años	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 20 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

i) Al 30 de septiembre de 2018, no existen Obligaciones garantizadas de factoring.

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

j.1) Montos Contables

RUT	Nombre	País	Institución	Moneda	Tipo de	Tasa	Tasa	Deuda	Hasta 3	3 a 12	Deuda	Más de 1	Más de 2	Más de 3	Más de 4	Más de 5	Total
Deudora	Deudora	Deudora	Acreedora		Amortización	Efectiva	Nominal	Corriente	Meses	Meses	No Corriente	A 2 años	A 3 años	A 4 años	A 5 años	años	Deuda
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional SA	Chile	Banco Estado	USD	Mensual	1,60%	1,60%	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	Nombre	País	Institución	Moneda	Tipo de	Tasa	Tasa	Deuda	Hasta 3	3 a 12	Deuda	Más de 1	Más de 2	Más de 3	Más de 4	Más de 5	Total
Deudora	Deudora	Deudora	Acreedora		Amortización	Efectiva	Nominal	Corriente	Meses	Meses	No Corriente	A 2 años	A 3 años	A 4 años	A 5 años	años	Deuda
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional SA	Chile	Banco Estado	USD	Mensual	1,60%	1,60%	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 20 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

k) El detalle de los pasivos de cobertura al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Tipo de Cobertura	Sociedad	Riesgo cubierto	Corriente		No corriente		Valores justos	
			30-09-2018	31-12-2017	30-09-2018	31-12-2017	30-09-2018	31-12-2017
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Swap	SM SAAM S.A.	Tasa de interés	-	9.836	-	19.671	-	29.507
Forward	SM SAAM S.A.	Tipo de cambio	3.302	319.670	-	-	3.302	319.670
		TOTALES	3.302	329.506	-	19.671	3.302	349.177

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

La composición del presente rubro al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Acreedores comerciales	204.960.409	201.054.607
Otras cuentas por pagar	8.728.328	4.974.949
Total	213.688.737	206.029.556

El detalle de Proveedores con pagos al día y vencidos corrientes, al 30 de septiembre de 2018 es el siguiente:

Proveedores con pagos al día

Montos según plazos de pago							
Tipo de proveedor	Hasta 30 días M\$	31-60 días M\$	61-90 días M\$	91-120 días M\$	121 a 365 días M\$	366 y más días M\$	Total 30-09-2018 M\$
Productos	119.602.421	101.044	29.719	1.321	-	-	119.734.505
Servicios	77.704.243	1.801.626	83.213	1.478.358	-	33.681	81.101.121
Otros	4.400.952	-	-	-	-	3.860.155	8.261.107
Totales	201.707.616	1.902.670	112.932	1.479.679	-	3.893.836	209.096.733

Proveedores con pagos vencidos

Montos según días vencidos							
Tipo de proveedor	Hasta 30 días M\$	31-60 días M\$	61-90 días M\$	91-120 días M\$	121-180 días M\$	Más de 181 días M\$	Total 30-09-2018 M\$
Productos	-	-	-	-	-	-	-
Servicios	1.349.777	379.444	111.195	203.532	318.741	2.058.289	4.420.978
Otros	126.419	5.886	5.943	4.356	25.057	3.365	171.026
Totales	1.476.196	385.330	117.138	207.888	343.798	2.061.654	4.592.004

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 M\$	31-60 días M\$	61-90 días M\$	91-120 días M\$	121 a 365 días M\$	366 y más días M\$	Total 31-12-2017 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 M\$	31-60 días M\$	61-90 días M\$	91-120 días M\$	121-180 días M\$	Más de 181 días M\$	Total 31-12-2017 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 21 – Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (continuación)

Al 30 de septiembre de 2018 y 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 22 – Otras provisiones**a) Composición**

El detalle de este rubro al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	30-09-2018	31-12-2017	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos de reestructuración	-	2.741.292	2.703.355	-
Participación en utilidades y bonos	4.455.621	1.052.954	-	-
Reclamaciones legales	1.141.577	6.188.688	10.474.922	10.013.663
Contratos onerosos	338.795	856.962	-	-
Otras provisiones (1) (2)	20.567.542	20.645.973	23.406.873	23.625.371
Total	26.503.535	31.485.869	36.585.150	33.639.034

b) Otras provisiones

(1) El detalle de las otras provisiones corrientes al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	Corriente	
	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Contingencias	15.247.401	15.557.391
Mantenimiento estación de servicios y servicios operacionales	1.936.163	917.150
Royalties y otros	1.808.240	1.750.712
Convenios de marca	707.201	835.293
Comisiones y seguros	336.138	539.616
Honorarios y asesorías	200.493	213.409
Gastos generales, auditoría, memorias y otros	79.150	65.418
Impuestos municipales	-	507.985
Otros	252.756	258.999
Total	20.567.542	20.645.973

Nota 22 – Otras provisiones (continuación)

b) Otras provisiones (continuación)

(2) El detalle de las otras provisiones no corrientes al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	No Corriente	
	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Contingencias	8.504.852	9.377.504
Retiros de Estanques	9.843.930	9.516.066
Siniestros ocurridos y no reportados (Banchile)	5.058.091	4.731.801
Totales	23.406.873	23.625.371

c) Movimientos

El movimiento de las provisiones al 30 de septiembre 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	38.304	305.618	-	22.408.454	22.752.376
Aumento (disminución) en provisiones existentes	-	45.569	338.795	(1.348.707)	(964.343)
Provisión utilizada	(76.241)	(6.247.298)	(920.625)	(15.575.558)	(22.819.722)
Reverso de Provisión	-	-	-	(1.252.059)	(1.252.059)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	1.310.259	63.663	(1.258.790)	115.132
Otros aumentos (disminuciones)	-	-	-	132.398	132.398
Cambios en provisiones, total	(37.937)	(4.585.852)	(518.167)	3.105.738	(2.036.218)
Saldo final al 30-09-2018	2.703.355	11.616.499	338.795	48.430.036	63.088.685

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

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

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

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

Contratos Onerosos: se refiere a la estimación de aquellos servicios (viajes en curso) sobre los cuales se tiene una estimación razonable que los ingresos obtenidos no cubrirán los costos incurridos al término del viaje, y por lo tanto, se espera que los viajes cierren con pérdidas operacionales. Se espera que estas sean utilizadas en el periodo corriente, considerando el ciclo de negocio de la subsidiaria CSAV S.A., sin perjuicio que puedan tomarse nuevas provisiones en los 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 23 – Provisiones por beneficios a los empleados**a) Composición**

El detalle de este rubro al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	30-09-2018	31-12-2017	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Vacaciones del personal	6.062.951	5.832.917	-	-
Remuneraciones	9.591.719	7.655.000	-	-
Pasivo reconocido beneficios por terminación y fondo jubilación	220.580	314.137	19.110.927	19.801.367
Otros beneficios	1.126.125	922.125	6.207	50.119
Totales	17.001.375	14.724.179	19.117.134	19.851.486

Nota 23 – Provisiones por beneficios a los empleados (continuación)**b) Beneficios por terminación**

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, las subsidiarias Enx 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, que consideran entre otras, tasa de rotación y la edad de jubilación. A continuación se detallan las hipótesis actuariales al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 para las subsidiarias Enx y SM SAAM:

b.1) Enx

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

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

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

El pasivo registrado por concepto de planes de beneficios de post-empleo se obtiene fundamentalmente de las obligaciones por prestaciones con los empleados y su valorización se basa en el método del valor actuarial, para lo cual se utilizan las siguientes hipótesis actuariales al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Provisión Indemnización Años de Servicio	30-09-2018	31-12-2017
Tabla de mortalidad	M95H-M95M	M95H-M95M
Tasa de interés anual	4,53%	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	30-09-2018	31-12-2017
Tabla de mortalidad	RV-2014	RV-2014
Tasa de interés anual	1,93%	2,07%

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

b.1) Enex (continuación)

Análisis sensibilidad variables actuariales

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

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

30 de septiembre 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)	4,13%	4,59%	5,05%
Tasa de salida (anual) por Art. 159	4,50%	5%	5,50%
Tasa de salida (anual) por Art. 161	7,20%	8%	8,80%
Incremento salarial (en pesos)	1,80%	2%	2,20%
Inflación anual futura promedio	2,70%	3%	3,30%

Efecto variación de las variables utilizadas en el cálculo actuarial	-10%	+10%
Saldo Contable al 30-09-2018	4.285.645	4.285.645
Variación Actuarial	(15.512)	13.757
Saldo después de variación Actuarial	4.270.133	4.299.402

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)	1,74%	1,93%	2,12%
Efecto variación de las variables utilizadas en el cálculo actuarial	-10%	+10%	
Saldo Contable al 30-09-2018		8.553.934	8.553.934
Variación Actuarial		(477.919)	547.268
Saldo después de variación Actuarial		8.076.015	9.101.202

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

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	4.481.665
Variación Actuarial	(16.528)	14.655
Saldo después de variación Actuarial	4.465.137	4.496.320

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	8.667.492
Variación Actuarial	561.338	(489.970)
Saldo después de variación Actuarial	9.228.830	8.177.522

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:

- Tasa de descuento utilizada 2,03% (2,03% en 2017).
- Tasa de incremento salarial de un 1,3% (1,3% en 2017).
- 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).
- Tabla de mortalidad RV-2014 (RV-2014 en 2017).

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

b.2) SM SAAM (continuación)

Análisis sensibilidad variables actuariales

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

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

Supuesto actuarial	+10%	Actual	-10%
Tasa de descuento	2,23%	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	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Saldo contable	6.491.928	6.966.347
Variación actuarial	(76.609)	(67.623)
Saldo después de variación actuarial	6.415.319	6.898.724

Efecto variación decremento de 10% en las variables utilizadas en el cálculo actuarial	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Saldo contable	6.491.928	6.966.347
Variación actuarial	99.723	71.926
Saldo después de variación actuarial	6.591.651	7.038.273

c) Conciliación del valor presente obligación plan de beneficios definidos

	30-09-2018	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	644.414	289.398
Costo por intereses por obligación de plan de beneficios definidos	701.454	864.495
Ganancias actuariales obligación planes de beneficios definidos	613.524	966.700
Incremento (Disminución) en el Cambio de Moneda Extranjera	(198.363)	(277.804)
Contribuciones pagadas obligación de planes de beneficios definidos	(2.545.026)	(4.715.847)
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo final	19.331.507	20.115.504

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

d) Presentación en el estado de situación financiera

	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Beneficios post-empleo		
Importe de pasivo reconocido por beneficios por terminación, corriente	220.580	314.137
Importe de pasivo reconocido por beneficios por terminación, no corriente	19.110.927	19.801.367
Total obligación por beneficios post empleo	19.331.507	20.115.504

Nota 24 – Otros pasivos no financieros corrientes

La composición del presente rubro al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Dividendos por pagar a accionistas de Quiñenco	46.241.191	32.698.808
Dividendos por pagar a accionistas minoritarios de subsidiarias	3.594.512	5.017.139
Ventas anticipadas e ingresos operacionales en curso	3.529.035	3.632.735
Otros	1.824.342	2.011.236
Totales	55.189.080	43.359.918

Nota 25 – Otros pasivos no financieros no corrientes

La composición del presente rubro al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	30-09-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Reservas Compañía de Seguros	75.944.324	69.459.649
Otros	116.605	151.338
Totales	76.060.929	69.610.987

Nota 26 – Clases de activos y pasivos financieros

Los activos financieros al 30 de septiembre 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	
		30-09-2018	31-12-2017	30-09-2018	31-12-2017	30-09-2018	31-12-2017
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Activo financiero a valor justo	320.828.452	273.213.861	-	-	320.828.452	273.213.861
Instrumentos de patrimonio (inversiones en acciones)	Activo financiero a valor razonable (valor bursátil) disponible para la venta	-	-	41.801.763	37.441.733	41.801.763	37.441.733
Inversiones financieras mayores a 90 días para activos corrientes y mayores a un año para activos no corrientes	Activo financiero a valor justo	271.925.740	184.348.951	108.882.809	98.867.725	380.808.549	283.216.676
Coberturas de tipo de cambio	Instrumento de cobertura del valor razonable	9.906	44.262	6.049.447	5.313.772	6.059.353	5.358.034
Otros activos financieros corrientes y no corrientes		271.935.646	184.393.213	156.734.019	141.623.230	428.669.665	326.016.443
Cuentas por cobrar a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Activo financiero a costo amortizado	227.394.967	225.010.317	11.270.728	12.239.058	238.665.695	237.249.375
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Activo financiero a costo amortizado	30.525.773	20.177.672	-	-	30.525.773	20.177.672
Total activos financieros		850.684.838	702.795.063	168.004.747	153.862.288	1.018.689.585	856.657.351

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

Los pasivos financieros al 30 de septiembre 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	
		30-09-2018	31-12-2017	30-09-2018	31-12-2017	30-09-2018	31-12-2017
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios, obligaciones por bonos y otros préstamos	Pasivos financieros al costo amortizado	76.541.243	106.404.506	1.356.953.597	1.103.302.820	1.535.340.609	1.296.918.323
Pasivos por arrendamientos financieros	Pasivos financieros	1.490.397	1.565.270	1.404.247	2.374.145	2.894.644	3.939.415
Coberturas de tipo de cambio	Instrumento de cobertura del valor razonable	3.302	329.506	-	19.671	3.302	349.177
Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes		78.034.942	108.299.282	1.358.357.844	1.105.696.636	1.538.238.555	1.301.206.915
Cuentas por pagar a proveedores, retenciones previsionales, impuestos y otras cuentas por pagar	Pasivos financieros al costo amortizado	213.688.737	206.029.556	-	-	213.688.737	206.029.556
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Pasivo financiero a costo amortizado	723.362	1.385.069	-	-	723.362	1.385.069
Total pasivos financieros		292.447.041	315.713.907	1.358.357.844	1.105.696.636	1.752.650.654	1.508.621.540

Nota 27 – Patrimonio

a) Capital y número de acciones

Al 30 de septiembre de 2018 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
	1.255.208.164	1.255.208.164

b) Accionistas controladores

Las acciones emitidas y pagadas de Quiñenco S.A. son de propiedad en un 82,9% de las sociedades Andsberg Inversiones Ltda., Ruana Copper A.G. Agencia Chile, Inversiones Orenge 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 Orenge 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 30 de septiembre 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
40 y 41	Definitivo	27/04/2018	09/05/2018	32,6986

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

Nota 27 – Patrimonio (continuación)

d) Otras Reservas

El detalle de Otras Reservas al 30 de septiembre de 2018 es el siguiente:

Detalle de reservas	30/09/2018
	M\$
Reservas por superávit de revaluación	1.031.342
Reservas por diferencias de cambio por conversión	14.246.555
Reservas de cobertura de flujo de caja	255.914
Reservas de disponibles para la venta	18.023.147
Otras reservas varias	392.311.726
Total Otras Reservas	425.868.684

Al 30 de septiembre de 2018, el detalle de las otras reservas varias es el siguiente:

	30/09/2018
	M\$
Efecto por venta de acciones "LQIF-D"	131.642.239
Otras reservas provenientes del patrimonio de la subsidiaria LQIF S.A.	141.608.659
Efecto por cambios de participación en Banco de Chile	78.652.952
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.	6.716.867
Efecto por cambios de participación en SM SAAM	2.258.411
Otras reservas provenientes del patrimonio de otras subsidiarias	14.749.299
Otros efectos	(489.545)
Total otras reservas varias	392.311.726

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

Nota 28 – Ingresos y Gastos

(a) Ingresos de actividades ordinarias

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

	Acumulado		Trimestre	
	01/01/2018 30/09/2018 M\$	01/01/2017 30/09/2017 M\$	01/07/2018 30/09/2018 M\$	01/07/2017 30/09/2017 M\$
Venta de bienes	1.618.320.424	1.358.670.202	564.504.012	465.692.027
Prestación de servicios	403.192.452	381.160.503	141.378.226	133.555.779
Totales	2.021.512.876	1.739.830.705	705.882.238	599.247.806

(b) Otros gastos por función

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

	Acumulado		Trimestre	
	01/01/2018 30/09/2018 M\$	01/01/2017 30/09/2017 M\$	01/07/2018 30/09/2018	01/07/2017 30/09/2017
Amortización de activos intangibles	(300.540)	(2.014.800)	(100.180)	(671.600)
Deterioro de propiedades, plantas y equipos	(44.359)	(1.351.810)	(44.359)	-
Deterioro Inventario	(10.232)	(1.317.778)	(10.232)	-
Impuestos por internación temporal de activos	(647.212)	-	(477.577)	-
Gastos juicios Brasil	(327.392)	(101.423)	(145.014)	(35.151)
IVA irrecuperable e impuesto adicional	(624.097)	(260.047)	(572.200)	(64.464)
Deterioro de intangibles	-	(497.597)	-	-
Otros gastos varios de operación	(507.332)	(1.343.184)	137.490	(262.714)
Totales	(2.461.164)	(6.886.639)	(1.212.072)	(1.033.929)

Nota 28 – Ingresos y Gastos (continuación)

(c) Otras ganancias (pérdidas)

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

	01/01/2018 30/09/2018 M\$	01/01/2017 30/09/2017 M\$	01/07/2018 30/09/2018 M\$	01/07/2017 30/09/2017 M\$
Otras Ganancias				
Utilidad en venta de participaciones no controladoras (1)	-	47.556.535	-	-
Dividendos percibidos	3.138.847	-	2.466.538	-
Efecto cambio participación inversión en Nexans S.A.	37.677	92.244	-	-
Utilidad (pérdida) derivados forward	573.891	864.697	1.321.815	(105.798)
Reverso provisión contingencia	65.532	2.458.343	-	(204.244)
Utilidad en venta de activos	8.464.662	3.942.168	6.414.008	1.927.510
Utilidad por venta de existencias	155.292	-	23.730	-
Total otras ganancias	12.435.901	54.913.987	10.226.091	1.617.468
Otras Pérdidas				
Provisión impuesto por recuperar	(953.814)	-	(953.814)	-
Dietas, participaciones y remuneraciones del Directorio	(1.243.283)	(280.300)	(166.977)	2.494
Amortización de intangibles	(30.775)	(47.499)	(10.258)	(20.161)
Asesorías de terceros	(552.702)	(362.470)	(165.621)	-
Donaciones	(68.447)	(12.656)	(68.135)	12.656
Otros ingresos (egresos)	(46.449)	113.088	(66.577)	22.196
Total otras pérdidas	(2.895.470)	(589.837)	(1.431.382)	17.185
Total Otras Ganancias (Pérdidas) neto	9.540.431	54.324.150	8.794.709	1.634.653

(1) Incluye principalmente la utilidad generada por la venta de participación de la filial SM SAAM en Tramarsa.

(d) Costos Financieros

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

	Acumulado		Trimestre	
	01/01/2018 30/09/2018 M\$	01/01/2017 30/09/2017 M\$	01/07/2018 30/09/2018 M\$	01/07/2017 30/09/2017 M\$
Intereses por préstamos bancarios y obligaciones con el público (bonos)	(36.190.096)	(33.569.704)	(13.019.891)	(11.098.573)
Intereses por otros instrumentos financieros	(746.053)	(964.318)	(278.574)	(279.591)
Comisiones bancarias, impuesto de timbre y otros costos financieros	(3.117.390)	(3.563.689)	(932.625)	(1.320.571)
Totales	(40.053.539)	(38.097.711)	(14.231.090)	(12.698.735)

Nota 29 – Gastos del Personal

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

	Acumulado		Trimestre	
	01/01/2018	01/01/2017	01/07/2018	01/07/2017
	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Sueldos y salarios	(93.627.893)	(89.975.889)	(34.919.939)	(32.188.970)
Beneficios a corto plazo a los empleados	(12.771.947)	(9.096.965)	(4.113.446)	(385.083)
Gasto por obligación por beneficios post empleo	(6.089.853)	(4.390.299)	(1.774.873)	(1.292.133)
Beneficios por terminación	(1.345.440)	(1.021.384)	(494.303)	(292.240)
Otros gastos de personal	(4.888.047)	(3.570.598)	(2.843.756)	(545.076)
Totales	<u>(118.723.180)</u>	<u>(108.055.135)</u>	<u>(44.146.317)</u>	<u>(34.703.502)</u>

Nota 30 – Ganancia por acción

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

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

	Acumulado		Trimestre	
	01/01/2018	01/01/2017	01/07/2018	01/07/2017
	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017
Ganancia (Pérdida) Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora	153.832.177	65.455.948	34.901.665	32.085.605
Resultado Disponible para Accionistas Comunes, Básico	153.832.177	65.455.948	34.901.665	32.085.605
Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico	1.662.759.593	1.662.759.593	1.662.759.593	1.662.759.593
Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción M\$	<u>0,092516187</u>	<u>0,039365852</u>	<u>0,020990205</u>	<u>0,019296599</u>

Nota 31 – Medio Ambiente

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

Al 30 de septiembre de 2018 las subsidiarias Invexans, Tech Pack y CSAV no han efectuado desembolsos por este concepto.

Al 30 de septiembre de 2018 la subsidiaria Enex, efectuó desembolsos por M\$ 854.954 (M\$ 673.496 al 30 de septiembre 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 32 – Política de administración del riesgo financiero

Riesgo de crédito

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

En la subsidiaria Techpack, el riesgo asociado a activos de carácter financiero es administrado de acuerdo a su política de inversiones. Los excedentes de caja y/o fondos disponibles son invertidos, de acuerdo a los criterios de dicha política, en instrumentos de renta fija y de bajo riesgo en compañías o 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.

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

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 26 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.

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

La subsidiaria Invoxans 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 Invoxans busca que las fuentes de financiamiento tengan una estructura balanceada entre corto y largo plazo, una baja exposición de riesgo y que estén de acuerdo a los flujos que genera la sociedad.

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

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

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

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

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

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

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

Riesgo de mercado⁵**Riesgo de tipo de cambio**

A nivel corporativo a septiembre 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.

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. En algunos casos dichos saldos individuales podrían generar un efecto en resultados consolidados con una contrapartida de igual magnitud a nivel patrimonial.

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

En la subsidiaria Invexans la exposición al riesgo de tipo de cambio es derivada de las posiciones que mantiene en activos y pasivos indexados a monedas distintas a su moneda funcional, esto es, dólar estadounidense, y las apreciaciones/depreciaciones relativas que se presenten entre ambas monedas. Tanto el directorio como la administración de Invexans revisan periódicamente su exposición neta al riesgo de tipo de cambio, proyectando en base a variaciones en las monedas distintas a la moneda funcional los efectos financieros que se generarían por los saldos de activos o pasivos que se registren en dichas monedas al momento de la evaluación. De proyectarse efectos significativos y adversos para Invexans, derivados financieros pueden ser contratados (principalmente *cross currency swaps*) de manera de acotar estos posibles riesgos. Al 30 de septiembre de 2018 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Invexans es un activo equivalente a \$16 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 \$1 millón.

En la subsidiaria Techpack la exposición al riesgo de tipo de cambio deriva de las diferencias de cambio originadas por el eventual descalce de posiciones de balance entre activos y pasivos denominados en una moneda distinta a la moneda funcional (dólar estadounidense). Tanto el directorio como la administración de Techpack y de sus filiales y coligadas analizan y monitorean periódicamente su exposición neta al riesgo de tipo de cambio, proyectando en base a variaciones en las monedas distintas a la moneda funcional los efectos financieros que se generarían por los saldos de activos o pasivos que se poseen en dichas monedas al momento de la evaluación. De proyectarse efectos significativos y adversos para Techpack, derivados financieros pueden ser contratados (principalmente *cross currency swaps*) de manera de acotar estos posibles riesgos. Al 30 de septiembre de 2018 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Techpack es un activo equivalente a \$367 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 \$18 millones.

La subsidiaria LQIF no tiene exposición respecto al tipo de cambio de moneda extranjera, dado que al 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 no tiene activos ni pasivos expresados en moneda extranjera.

En la subsidiaria Enx la exposición al riesgo de tipo de cambio surge como consecuencia de ciertos acuerdos con proveedores y clientes pactados en una moneda distinta a la funcional (peso chileno). Los casos más relevantes corresponden a importaciones de combustibles, lubricantes y bitumen, donde la obligación se genera y paga en dólares estadounidenses. Para mitigar este riesgo Enx determinó como política minimizar la exposición neta (activos-pasivos) en moneda extranjera usando como mecanismo de cobertura habitual la compra de divisas en el mercado de cambios *spot*. Al 30 de septiembre de 2018 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Enx es un activo equivalente a \$4.954 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 \$248 millones.

En la subsidiaria CSAV, los activos y pasivos están mayormente denominados en su moneda funcional, esto es, el dólar estadounidense. Sin embargo, existen ciertos activos y pasivos en otras monedas. La compañía gestiona el riesgo de variación de tipo de cambio convirtiendo periódicamente a dólares estadounidenses cualquier saldo en moneda local que exceda las necesidades de pago en esa moneda. Al 30 de septiembre de 2018 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de CSAV es un activo equivalente a \$8.075 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 \$404 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 30 de septiembre de 2018 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de SM SAAM es un pasivo equivalente a \$87.481 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 \$4.374 millones.

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

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

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

Riesgo de tasa de interés

Al 30 de septiembre de 2018, a nivel corporativo, Quiñenco mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en resultados por \$299.859 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 \$85 millones.

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

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

Al 30 de septiembre 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 73,2% de sus obligaciones con tasa fija, un 6,6% en tasa protegida y un 20,2% 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 94,6% de la deuda está estructurada con tasa de interés fija o protegida.

Pasivos financieros consolidados según tipo de tasa de interés	30-09-2018	31-12-2017
Tasa de interés fija	93,7%	90,7%
Tasa de interés protegida	0,9%	1,1%
Tasa de interés variable	5,4%	8,2%
Total	100,0%	100,0%

Al 30 de septiembre de 2018, la exposición consolidada a tasa de interés variable asciende a un pasivo de \$75.721 millones. Una variación de 100 puntos base en la tasa de interés generaría un efecto sobre los costos financieros en el período de nueve meses de \$379 millones.

Nota 33 – Información por Segmentos

Información general

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Área geográfica

Los ingresos ordinarios de clientes externos por áreas geográficas de destino de la venta al 30 de septiembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

	01/01/2018 30/09/2018 M\$	01/01/2017 30/09/2017 M\$	01/07/2018 30/09/2018 M\$	01/07/2017 30/09/2017 M\$
Chile	1.803.479.591	1.539.052.615	628.346.276	526.040.341
En Sudamérica	76.572.560	60.556.162	28.032.458	24.102.998
En Centro América	36.467.425	32.148.451	12.928.482	11.604.682
En Norte América	77.195.363	71.702.993	26.572.231	23.853.498
En Europa	19.620.969	23.203.760	7.682.361	8.663.578
En Asia	8.176.968	13.166.724	2.320.430	4.982.709
Total Ingresos ordinarios, provenientes de clientes externos	2.021.512.876	1.739.830.705	705.882.238	599.247.806

Área geográfica (continuación)

Los activos no corrientes por áreas geográficas al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

	30-09-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Chile	655.815.332	667.765.617
Resto de América	387.434.733	360.485.096
Total activos no corrientes (*)	1.043.250.065	1.028.250.713

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

Nota 33 – Información por Segmentos (continuación)

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

Al 30 de septiembre de 2018 el resultado por segmentos es el siguiente:

Estado de Resultados	Segmentos septiembre 2018						Total
	Manufacturero	Financiero	Energía	Transporte	Servicios Portuarios	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Negocios no bancarios							
Ingresos de actividades ordinarias	5.436	-	1.640.374.645	43.264.844	240.866.682	97.001.269	2.021.512.876
Costo de Ventas	-	-	(1.482.124.335)	(40.872.889)	(172.166.638)	(34.345.798)	(1.729.509.660)
Ganancia bruta	5.436	-	158.250.310	2.391.955	68.700.044	62.655.471	292.003.216
Otros ingresos por función	-	-	7.034.348	628.298	941.251	2.261.313	10.865.210
Gastos de administración	(5.010.410)	(933.172)	(144.640.562)	(8.843.739)	(37.433.536)	(63.808.992)	(260.670.411)
Otros gastos por función	(327.392)	(300.540)	(54.644)	-	(1.778.588)	-	(2.461.164)
Otras ganancias (pérdidas)	(173.652)	-	(148.883)	5.236.203	5.512.750	(885.987)	9.540.431
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	(5.506.018)	(1.233.712)	20.440.569	(587.283)	35.941.921	221.805	49.277.282
Ingresos financieros	2.374.018	226.239	380.960	310.844	2.488.194	5.390.997	11.171.252
Costos financieros	(214.788)	(6.027.652)	(3.498.865)	(2.677.516)	(8.393.809)	(19.240.909)	(40.053.539)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	4.697.256	-	734.814	4.005.668	8.208.757	72.307.840	89.954.335
Diferencias de cambio	(2.959.172)	-	(1.968.015)	(409.563)	(2.747.708)	(77.714)	(8.162.172)
Resultados por Unidades de Reajuste	785.923	(3.851.522)	-	-	(33.271)	(15.261.636)	(18.360.506)
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto	(822.781)	(10.886.647)	16.089.463	642.150	35.464.084	43.340.383	83.826.652
Gasto por impuesto a las ganancias	(290.818)	1.082.410	(1.137.978)	1.693.216	(9.406.920)	1.642.626	(6.417.464)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	(1.113.599)	(9.804.237)	14.951.485	2.335.366	26.057.164	44.983.009	77.409.188
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas	(3.133.086)	-	-	(218.581)	-	-	(3.351.667)
Ganancia (pérdida) de negocios no bancarios	(4.246.685)	(9.804.237)	14.951.485	2.116.785	26.057.164	44.983.009	74.057.521
Estado de resultados Servicios Bancarios							
Total ingreso operacional neto	-	1.147.483.928	-	-	-	537.142	1.148.021.070
Total gastos operacionales	-	(627.910.313)	-	-	-	-	(627.910.313)
Resultado operacional	-	519.573.615	-	-	-	537.142	520.110.757
Resultado por inversiones en sociedades	-	6.956.628	-	-	-	-	6.956.628
Intereses de la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile	-	(58.535.202)	-	-	-	-	(58.535.202)
Resultado antes de impuesto a la renta	-	467.995.041	-	-	-	537.142	468.532.183
Impuesto a la renta	-	(93.223.952)	-	-	-	-	(93.223.952)
Resultado de operaciones continuas	-	374.771.089	-	-	-	537.142	375.308.231
Ganancia Servicios Bancarios	-	374.771.089	-	-	-	537.142	375.308.231
Ganancia (pérdida) consolidada	(4.246.685)	364.966.852	14.951.485	2.116.785	26.057.164	45.520.151	449.365.752
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	(4.228.347)	88.420.665	14.951.485	1.189.103	10.684.696	42.814.575	153.832.177
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	(18.338)	276.546.187	-	927.682	15.372.468	2.705.576	295.533.575
Ganancia (pérdida) consolidada	(4.246.685)	364.966.852	14.951.485	2.116.785	26.057.164	45.520.151	449.365.752

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 33 – Información por Segmentos (continuación)

Al 30 de septiembre 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	(12.649)	(301.688)	(15.934.071)	(143.526)	(35.827.304)	(464.089)	(52.683.327)
Flujo de efectivo de servicios no bancarios							
Flujo de operación	7.450.134	463.573	41.139.138	(12.472.895)	55.873.737	(4.971.021)	87.482.666
Flujo de inversión	19.011.594	(1.868.312)	(28.578.141)	2.847.047	3.247.846	(159.433.943)	(164.773.909)
Flujo de financiación	(2.169.533)	(104.677.556)	14.705.914	(4.145.590)	(47.602.923)	160.462.312	16.572.624
Flujo de efectivo de servicios bancarios							
Flujo de operación	-	(424.423.299)	-	-	-	(10.919.110)	(435.342.409)
Flujo de inversión	-	104.216.900	-	-	-	-	104.216.900
Flujo de financiación	-	294.572.936	-	-	-	341.124	294.914.060

Al 30 de septiembre 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	115.538.771	2.683.370	329.206.296	37.054.184	254.211.507	296.872.216	1.035.566.344
Activos no corrientes	362.524.579	846.816.927	564.728.532	1.456.692.717	747.600.378	497.193.585	4.475.556.718
Activos bancarios	-	35.084.893.016	-	-	-	(96.123)	35.084.796.893
Total activos	478.063.350	35.934.393.313	893.934.828	1.493.746.901	1.001.811.885	793.969.678	40.595.919.955
Pasivos corrientes	1522.266	2.973.627	178.473.345	20.441.479	84.758.962	110.887.759	399.057.438
Pasivos no corrientes	15.344.459	239.336.338	133.074.011	66.153.652	266.725.641	928.402.049	1.649.036.150
Pasivos bancarios	-	31.767.532.564	-	-	-	(121.219.127)	31.646.313.437
Total pasivos	16.866.725	32.009.842.529	311.547.356	86.595.131	351.484.603	918.070.681	33.694.407.025

Nota 33 – Información por Segmentos (continuación)

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

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

Estado de Resultados	Segmentos septiembre 2017						Total
	Manufacturero	Financiero	Energía	Transporte	Servicios Portuarios	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Negocios no bancarios							
Ingresos de actividades ordinarias	4.230	-	1.375.201.762	53.960.643	223.593.522	87.070.548	1.739.830.705
Costo de Ventas	-	-	(1.232.978.696)	(49.958.196)	(165.742.973)	(30.175.784)	(1.478.855.649)
Ganancia bruta	4.230	-	142.223.066	4.002.447	57.850.549	56.894.764	260.975.056
Otros ingresos por función	-	-	8.862.859	957.030	1.266.420	2.407.503	13.493.812
Gastos de administración	(3.085.711)	(1.003.891)	(132.317.421)	(4.828.312)	(37.146.230)	(56.826.903)	(235.208.468)
Otros gastos por función	(101.423)	(2.014.800)	(76.108)	(109)	(4.694.199)	-	(6.886.639)
Otras ganancias (pérdidas)	1.860.448	-	(237.213)	1.733.955	49.333.778	1.633.182	54.324.150
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	(1.322.456)	(3.018.691)	18.455.183	1.865.011	66.610.318	4.108.546	86.697.911
Ingresos financieros	1.246.842	362.236	154.404	286.042	1.011.628	7.934.213	10.995.365
Costos financieros	(373.733)	(5.931.252)	(3.177.660)	(2.258.109)	(8.250.677)	(18.106.280)	(38.097.711)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	18.314.024	-	688.497	(108.369.817)	11.561.453	21.258.620	(56.547.223)
Diferencias de cambio	348.031	-	535.351	234.845	(1.895.178)	(462)	(777.413)
Resultados por Unidades de Reajuste	2.892	(2.106.366)	-	-	(5.500)	(7.671.136)	(9.780.110)
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto	18.215.600	(10.694.073)	16.655.775	(108.242.028)	69.032.044	7.523.501	(7.509.181)
Gasto por impuesto a las ganancias	(94.713)	1.262.766	(3.460.306)	(25.299.938)	(32.792.525)	(10.377)	(60.395.093)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	18.120.887	(9.431.307)	13.195.469	(133.541.966)	36.239.519	7.513.124	(67.904.274)
Pérdida procedente de operaciones discontinuadas	(2.686.822)	-	-	(376.954)	-	-	(3.063.776)
Ganancia (pérdida) de negocios no bancarios	15.434.065	(9.431.307)	13.195.469	(133.918.920)	36.239.519	7.513.124	(70.968.050)
Estado de resultados Servicios Bancarios							
Total ingreso operacional neto	-	1.099.880.098	-	-	-	459.777	1.100.339.875
Total gastos operacionales	-	(587.020.504)	-	-	-	-	(587.020.504)
Resultado operacional	-	512.859.594	-	-	-	459.777	513.319.371
Resultado por inversiones en sociedades	-	4.339.380	-	-	-	-	4.339.380
Intereses de la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile	-	(55.184.972)	-	-	-	-	(55.184.972)
Resultado antes de impuesto a la renta	-	462.014.002	-	-	-	459.777	462.473.779
Impuesto a la renta	-	(83.303.013)	-	-	-	-	(83.303.013)
Resultado de operaciones continuas	-	378.710.989	-	-	-	459.777	379.170.766
Ganancia Servicios Bancarios	-	378.710.989	-	-	-	459.777	379.170.766
Ganancia (pérdida) consolidada	15.434.065	369.279.682	13.195.469	(133.918.920)	36.239.519	7.972.901	308.202.716
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	15.540.386	89.879.645	13.195.469	(75.188.050)	17.238.836	4.789.662	65.455.948
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	(106.321)	279.400.037	-	(58.730.870)	19.000.683	3.183.239	242.746.768
Ganancia (pérdida) consolidada	15.434.065	369.279.682	13.195.469	(133.918.920)	36.239.519	7.972.901	308.202.716

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 33 – Información por Segmentos (continuación)

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

	Manufacturero	Financiero	Energía	Transporte	Servicios Portuarios	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$
Depreciación y amortización	(7.684)	(2.018.355)	(14.081.958)	(685.408)	(36.505.299)	(423.497)	(53.722.201)
Flujo de efectivo de servicios no bancarios							
Flujo de operación	(6.659.172)	276.269	7.890.595	(8.719.724)	35.529.085	(8.714.843)	19.602.210
Flujo de inversión	(43.937.171)	(18.126.299)	(43.205.133)	3.115.165	40.196.429	(92.280.629)	(154.237.638)
Flujo de financiación	(3.316.800)	(77.554.611)	17.246.664	(2.016.137)	(6.728.239)	(41.149.871)	(113.518.994)
Flujo de efectivo de servicios bancarios							
Flujo de operación	-	711.951.718	-	-	-	8.582.713	720.534.431
Flujo de inversión	-	(951.155.607)	-	-	-	-	(951.155.607)
Flujo de financiación	-	(67.692.695)	-	-	-	308.550	(67.384.145)

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	1.356.263.414	719.649.876	430.959.707	4.282.127.528
Activos bancarios	-	32.824.183.692	-	-	-	-	32.824.183.692
Total activos	474.987.855	33.672.130.480	857.474.532	1.398.553.912	968.570.759	610.702.297	37.982.419.835
Pasivos corrientes	2.161.924	4.654.904	209.399.043	23.752.095	101.402.399	90.993.332	432.363.697
Pasivos no corrientes	15.656.738	235.379.548	80.338.722	69.053.804	261.527.231	719.958.279	1.381.914.322
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	92.805.899	362.929.630	762.774.241	31.429.629.367

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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

a) A continuación se detallan los activos por tipo de moneda nacional y extranjera al 30 de septiembre de 2018:

Activos	Pesos		Unidad de	Pesos		Pesos		Otras	Total
Negocios no Bancarios	Dólares	Chilenos	Fomento	Euros	Soles	Argentinos	Reales	Colombianos	
Activos corrientes	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	249.060.366	60.552.805	-	386.583	-	-	27.737	2.214	320.828.452
Otros activos financieros corrientes	5.282.699	247.158.096	19.240.589	-	-	-	-	-	271.935.646
Otros activos no financieros, corriente	8.241.632	27.611.379	-	-	-	-	-	-	36.709.575
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	36.071.607	181.820.631	400.504	25.390	-	-	37.644	16.532	227.394.967
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	7.096.605	23.429.168	-	-	-	-	-	-	30.525.773
Inventarios	11.853.218	90.085.747	-	-	-	-	-	-	102.475.886
Activos por impuestos corrientes	12.225.035	11.651.190	-	-	34.342	-	-	-	25.514.727
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	329.831.162	642.309.016	19.641.093	411.973	34.342	-	65.381	18.746	1.015.385.026
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	17.102.030	598.008	-	-	-	9.743	-	2.471.537	20.181.318
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	17.102.030	598.008	-	-	-	9.743	-	2.471.537	20.181.318
Activos corrientes totales	346.933.192	642.907.024	19.641.093	411.973	34.342	9.743	65.381	2.490.283	1.035.566.344
Activos no corrientes									
Otros activos financieros no corrientes	6.462.870	150.236.147	-	-	-	-	-	-	156.734.019
Otros activos no financieros no corrientes	14.680.476	20.806.247	-	-	-	-	7.889.031	-	43.701.340
Cuentas por cobrar no corrientes	9.550.994	1.719.734	-	-	-	-	-	-	11.270.728
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inventarios, no corrientes	661.080	7.925	-	-	-	-	-	-	669.005
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	132.901.601	408.472.161	-	1.601.369.141	-	-	-	-	2.142.742.903
Activos intangibles distintos de la plusvalía	146.843.763	213.022.175	-	-	-	-	-	-	365.954.350
Plusvalía	11.227	849.474.264	-	-	-	-	-	-	849.485.491
Propiedades, plantas y equipos	278.230.175	347.504.326	-	-	-	-	-	-	660.196.538
Propiedades de inversión	9.451.271	7.647.906	-	-	-	-	-	-	17.099.177
Activos por impuestos no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos por impuestos diferidos	173.070.230	52.087.018	-	-	-	-	-	-	227.703.167
Total de activos no corrientes	771.863.687	2.050.977.903	-	1.601.369.141	-	-	7.889.031	-	4.475.556.718
Total de activos de negocios no bancarios	1.118.796.879	2.693.884.927	19.641.093	1.601.781.114	34.342	9.743	7.954.412	2.490.283	5.511.123.062

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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

b) A continuación se detallan los pasivos por tipo de moneda nacional y extranjera al 30 de septiembre de 2018:

Pasivos	Pesos		Unidad de	Pesos		Pesos		Pesos	Otras	
Negocios no Bancarios	Dólares	Chilenos	Fomento	Euros	Soles	Argentinos	Reales	Colombianos	Monedas	Total
Pasivos corrientes	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	36.421.607	811.250	37.703.394	-	-	-	-	-	3.098.691	78.034.942
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	39.634.248	170.719.298	456.353	455.079	-	-	7.925	-	2.415.834	213.688.737
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	278.905	444.457	-	-	-	-	-	-	-	723.362
Otras provisiones a corto plazo	5.656.730	20.684.679	107.872	30.689	-	-	22.360	-	1.205	26.503.535
Pasivos por impuestos corrientes	4.772.195	1.232.111	-	-	4.623	-	-	-	1.358.484	7.367.413
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	5.184.297	9.144.358	-	-	-	-	-	-	2.672.720	17.001.375
Otros pasivos no financieros corrientes	9.969.040	44.441.139	-	-	11.227	-	-	42.533	725.141	55.189.080
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	101.917.022	247.477.292	38.267.619	485.768	15.850	-	30.285	42.533	10.272.075	398.508.444
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	44.606	1.081	738	-	-	502.569	-	-	-	548.994
Pasivos corrientes totales	101.961.628	247.478.373	38.268.357	485.768	15.850	502.569	30.285	42.533	10.272.075	399.057.438
Pasivos no corrientes										
Otros pasivos financieros no corrientes	148.564.451	110.000.000	1.072.583.428	-	-	-	-	-	27.209.965	1.358.357.844
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras provisiones a largo plazo	9.926.773	18.182.893	-	-	-	-	7.889.031	-	586.453	36.585.150
Pasivo por impuestos diferidos	36.657.203	110.701.861	-	-	-	-	-	-	11.556.029	158.915.093
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	1.464.151	17.486.557	-	-	-	-	-	-	166.426	19.117.134
Otros pasivos no financieros no corrientes	-	76.060.929	-	-	-	-	-	-	-	76.060.929
Total de pasivos no corrientes	196.612.578	332.432.240	1.072.583.428	-	-	-	7.889.031	-	39.518.873	1.649.036.150
Total pasivos de negocios no bancarios	298.574.206	579.910.613	1.110.851.785	485.768	15.850	502.569	7.919.316	42.533	49.790.948	2.048.093.588

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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

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		Pesos	Otras	
Negocios no Bancarios	Dólares	Chilenos	Fomento	Euros	Soles	Argentinos	Reales	Colombianos	Monedas	Total
Activos corrientes	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
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	126.972.589	361.436.805	-	1.508.451.752	-	-	-	-	-	1.996.861.146
Activos intangibles distintos de la plusvalía	140.209.306	212.978.607	-	-	-	-	-	-	6.482.539	359.670.452
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	160.703.359	46.107.708	-	-	-	-	-	-	60.246	206.871.313
Total de activos no corrientes	794.800.174	1.929.043.575	-	1.508.451.752	-	-	8.723.693	-	41.108.334	4.282.127.528
Total de activos de negocios no bancarios	1.122.688.248	2.435.500.606	107.401	1.509.796.755	20.790.845	14.996	9.165.480	2.321.990	57.849.822	5.158.236.143

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

b) A continuación se detallan los pasivos por tipo de moneda nacional y extranjera al 31 de diciembre de 2017:

Pasivos	Pesos		Unidad de	Pesos		Pesos		Pesos	Otras	Total
Negocios no Bancarios	Dólares	Chilenos	Fomento	Euros	Soles	Argentinos	Reales	Colombianos	Monedas	
Pasivos corrientes	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	30.664.029	36.319.462	39.738.343	-	-	-	-	-	1.577.448	108.299.282
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	6.687.193	431.051.052
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	6.687.193	432.363.697
Pasivos no corrientes										
Otros pasivos financieros no corrientes	156.514.119	57.216.759	874.228.989	-	-	-	-	-	17.736.769	1.105.696.636
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	42.486.929	105.010.435	-	-	-	-	-	-	5.618.815	153.116.179
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	209.975.402	265.056.891	874.228.989	-	-	-	8.709.139	-	23.943.901	1.381.914.322
Total pasivos de negocios no bancarios	306.281.689	532.824.461	914.742.600	507.680	19.413.191	519.506	9.274.322	83.476	30.631.094	1.814.278.019

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

a.1 CSAV Es parte demandada en algunos litigios y arbitrajes por indemnizaciones por daños y perjuicios ocasionados en el transporte de carga. 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 a 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 operados 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 procesos sustanciados a la fecha. Durante el 2017 y al 30 de septiembre de 2018, se han desembolsado los montos detallados a continuación, en los siguientes procesos:

1. 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 ascendió a casi MUS\$38.000. Gracias a la colaboración prestada por CSAV desde el inicio de la investigación, la sanción cursada a la Compañía implicó un desembolso de aproximadamente MUS\$630, correspondiente al 1,6% del monto total. Ésta multa no tuvo 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; y

2. 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, la sanción impuesta a la Compañía, basada en un acuerdo alcanzado con la referida Comisión, implicó el desembolso de MEUR 7.033, correspondiente al 1,8% del total de las multas cursadas con el regulador europeo (EUR 395 millones). Dicha multa no tuvo efectos en los resultados de CSAV, 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 CSAV, por infracción a lo establecido en la letra a) del artículo 3° del Decreto Ley N°211 de 1973, sobre Defensa de la Libre Competencia (DL 211), en el negocio de transporte de vehículos (Requerimiento). Tal como se señala en el Requerimiento y conforme con lo establecido en el artículo 39 bis del DL 211, 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 CSAV. 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 CSAV, por la presunta existencia de prácticas colusivas en el negocio de transporte marítimo de vehículos. CSAV fue acreedora de una exención de multa en relación a las conductas que fueron objeto del procedimiento administrativo sancionador a consecuencia de su cooperación en la investigación de INDECOPI, por lo que dicho procedimiento no tuvo efectos financieros en los resultados de CSAV. A mayor abundamiento, el 14 de mayo de 2018 INDECOPI dio por finalizado el referido procedimiento, eximiendo de multas a CSAV, conforme a lo establecido en la legislación peruana.

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

Cabe destacar que, al 30 de septiembre de 2018, se han formulado 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 30 de septiembre 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 35 d).

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

Nota 35 – Contingencias (continuación)**b. Contingencias financieras**

b.1 Al 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2018 los activos libres de gravámenes sobre deuda sin garantías a valor libro, equivalen a 4,2 veces, de acuerdo al siguiente detalle:

Quiñenco individual	M\$
Total activos	4.107.772.890
Activos gravados	-
Activos no gravados	4.107.772.890
Total pasivos corrientes	85.820.794
Otras provisiones a corto plazo	(4.223.473)
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(598.924)
Total pasivos no corrientes	896.921.619
Otras provisiones a largo plazo	(2.865.051)
Pasivos no gravados	975.054.965

- Una razón deuda financiera a nivel individual sobre capitalización total no superior a 0,48. Al 30 de septiembre de 2018 la deuda financiera sobre la capitalización total a valor libro, equivale a 0,23 veces, de acuerdo al siguiente detalle:

Deuda Financiera	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	34.377.422
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	-
Otros pasivos financieros no corrientes	806.448.443
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes	87.608.125
Deuda financiera	928.433.990
Capitalización	
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	3.125.030.477
Deuda financiera	928.433.990
Capitalización	4.053.464.467

- Una razón deuda financiera a nivel consolidado sobre capitalización total no superior a 0,63 veces. Al 30 de septiembre de 2018 la deuda financiera consolidada sobre la capitalización total a valor libro, equivale a 0,21 veces, de acuerdo al siguiente detalle:

Deuda Financiera	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	78.034.942
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente	723.362
Otros pasivos financieros no corrientes	1.358.357.844
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corriente	-
Deuda financiera	1.437.116.148
Capitalización	
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	3.125.030.477
Deuda financiera	1.437.116.148
Participaciones no controladoras (i)	2.129.471.338
Capitalización	6.691.617.963

(i) Corresponde a: Participaciones no controladoras Quiñenco M\$ 3.776.482.453 menos Participaciones no controladoras LQIF M\$ 1.647.011.115.

Nota 35 – Contingencias (continuación)**b. Contingencias financieras (continuación)**

- Un patrimonio mínimo de MM\$ 833.866. Al 30 de septiembre de 2018 el Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora asciende a MM\$ 3.125.030.
- El Grupo Luksic debe mantener el control de Quiñenco.

b.2 La subsidiaria LQIF está sujeta a ciertos covenants financieros contenidos en el Contrato de Emisión de Bonos y otros contratos de crédito. Las principales restricciones al 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2018 equivale a 0,080 veces.

b.3 Al 30 de septiembre 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.

La 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 35 – 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.

A instancias de la Corte Suprema de New York se ordenó a las partes considerar un proceso de mediación. Con ocasión de la mediación ordenada, las partes han intercambiado información de sus posiciones durante el transcurso del tercer trimestre, sin perjuicio de avanzar en paralelo con la prosecución del juicio.

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, según se muestra en el siguiente cuadro:

Covenants	30-09-2018	Covenants
Leverage Total Neto del balance consolidado	0,03	< 1,00
Patrimonio mínimo	MUSD 479.280	> MUSD 250.000
Calidad de controlador de Quiñenco	Sí	Sí

b.5 Enex S.A.

Al 30 de septiembre 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 deuda financiera a patrimonio más interés minoritario menor a cero coma cinco veces. Al 30 de septiembre de 2018, la deuda financiera sobre el total de patrimonio es cero coma diecinueve veces, de acuerdo al siguiente detalle:

	M\$ 30-09-2018
Otros pasivos financieros corrientes	1.004.847
Otros pasivos financieros no corrientes	110.390.502
Total deuda financiera	111.395.349
	30-09-2018
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	582.387.475
Participaciones no controladoras	(3)
Total patrimonio	582.387.472

- Mantener una relación de EBITDA a costos financieros mayor a dos coma cinco veces. Al 30 de septiembre de 2018, el EBITDA sobre los costos financieros es diez coma cuarenta veces, de acuerdo al siguiente detalle:

	M\$ 30-09-2018
Ganancia de actividades operacionales	20.440.569
Depreciaciones	15.934.071
EBITDA	36.374.640
Intereses por préstamos bancarios	3.123.283
Otros intereses	375.582
Total costos financieros	3.498.865

Nota 35 – 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 30 de septiembre de 2018 el nivel de endeudamiento en CSAV es 0,06 veces.
- b) Mantener activos libres de gravamen por 130% de los pasivos financieros consolidados. Al 30 de septiembre 2018 los activos libre de gravámenes alcanzan a 22,8 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\$ 1.614.606. Al 30 de septiembre 2018 el total de Activos asciende a MUS\$ 2.258.983.

b.6.3 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 30 de septiembre de 2018 el nivel de endeudamiento en CSAV es 0,06 veces.
- b) Mantener activos libres de gravamen por 130% de los pasivos financieros consolidados. Al 30 de septiembre de 2018 los activos libre de gravámenes alcanzan a 22,8 veces.
- c) Mantener un Total de Activos mínimo consolidado de MUS\$ 1.614.302. Al 30 de septiembre de 2018 el total de Activos asciende a MUS\$ 2.258.983.

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 importantes, entre otras obligaciones similares.

b.6.3 Hipotecas por compromisos financieros

Al 30 de septiembre de 2018, CSAV no mantiene hipotecas sobre alguno de sus bienes a objeto de garantizar sus obligaciones financieras.

Nota 35 – 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	30-09-2018	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	0,11	0,15
		Razón de cobertura de gastos financieros netos	En cada trimestre, debe ser mayor que 2,75 veces	10,38	9,59
		Garantías reales sobre activos totales	No puede exceder el 5%	0%	0%
Iquique Terminal Internacional S.A. (ITI)	Banco de Crédito e Inversiones	Razón de Deuda Financiera Neta / EBITDA	Al 31 de diciembre no debe ser mayor que 3,5 desde 2016 en adelante.	S/M	0,99
		Deuda financiera sobre patrimonio	Al 31 de diciembre de cada año debe ser menor o igual que 3	S/M	0,67
Iquique Terminal Internacional 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 MUSS 10.000	unAl 31 de diciembre de cada año no debe ser menor que MUSS 10.000	S/M	MUSS\$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.	N/A	2,21
		Razón de cobertura de intereses	En cada trimestre debe ser mayor que 3 (EBITDA/Gasto financiero)	N/A	MX 8,83
		Mantener en los estados financieros patrimonio no inferior a MXS 600.000	En cada trimestre no debe ser menor que MXS 600.000	N/A	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.	N/A	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.	1,13	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.	5,12	3,77
Sociedad Portuaria Caldera S.A.	Banco Davivienda	Razón de endeudamiento Pasivos Totales	/En cada trimestre debe ser 83% como máximo.	78%	63%
		Activos Totales.	Mínimo 1,2 veces	3,6	2,3
Sociedad Portuaria Caldera S.A.	BAC San José	Razón de endeudamiento Pasivos Totales	/En cada trimestre no debe ser mayor que 3,5	3,0	1,7
		Activos Totales.	En cada trimestre no debe ser inferior a 1,25	3,6	2,3
Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	BAC San José	Razón de endeudamiento Pasivos Totales	/En cada trimestre no debe ser mayor que 3,5	1,9	2,0
		Activos Totales.	En cada trimestre no debe ser inferior a 1,25	2,7	2,7
Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Banco Davivienda	Razón de endeudamiento Pasivos Totales	/En cada trimestre debe ser 83% como máximo.	69%	67%
		Activos totales	En cada trimestre no debe ser inferior a 1,2	2,7	2,7
Florida International Terminal	BCI Miami	Razón de endeudamiento Pasivos Totales	/No debe ser mayor a 2,5	0,7	0,7
		Patrimonio	No debe ser mayor a 2,5	0,6	0,3

S/M: Indicador financiero no requiere medición en períodos intermedios, motivo por el cual no es necesario efectuar su cálculo al 30 de septiembre 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 35 – 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 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 los pago provisional 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.

d.2 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.

Nota 35 – Contingencias (continuación)

(d) Contingencias tributarias (continuación)

d.3 ICMS Estado de Rio de Janeiro

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

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

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

d.4 Juicio por impuesto a la ganancia por venta de Ficap S.A. a Nexans

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

Nota 36 – Cauciones

La Sociedad no ha recibido cauciones de terceros que informar al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Nota 37 – Sanciones

Durante los períodos terminados al 30 de septiembre 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 38 – Hechos Posteriores

Con fecha 19 de noviembre, Quiñenco S.A. presentó el siguiente Hecho Esencial:

“De conformidad con lo dispuesto por los artículos 9 y 10 inciso segundo de la Ley N°18.045 de Mercado de Valores, y a las instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero en su Norma de Carácter General N°30, encontrándome debidamente facultado al efecto por el Directorio, cumplo con informar lo siguiente respecto de Quiñenco S.A., en carácter de hecho esencial:

Complementando la información de hecho esencial divulgada con fecha 24 de agosto de 2018, comunicamos que, con esta misma fecha, se ha producido el cierre de la operación de compraventa, en virtud de la cual, la filial Empresa Nacional de Energía Enx S.A. (“Enx”) ha adquirido, a través de Enx Investments US, Inc., la totalidad de los respectivos derechos sociales y acciones de las sociedades estadounidenses mediante las cuales se operan 38 Travel Centers bajo la marca “Road Ranger”, que incluyen estaciones de servicio y expendio de combustibles, tiendas de conveniencia, restaurantes de comida rápida y operaciones relacionadas al negocio de truck stops en dicho país, distribuidos en los Estados de Illinois, Indiana, Wisconsin, Missouri, Iowa y Texas.

El precio pagado por Enx al cierre de esta compraventa es de US\$289.090.902, el que se determinó conforme a lo estipulado en el respectivo contrato.

Tal como se anticipó en la comunicación del pasado 24 de agosto de 2018, esta transacción, al ser una adquisición de nuevos negocios, no se espera que tenga inicialmente efectos en los resultados de Quiñenco S.A., sin perjuicio de su atractivo como oportunidad de negocios, dado el segmento de mercado en que opera “Road Ranger” y de su potencial como plataforma para la expansión de este negocio en los Estados Unidos de América”.

Entre el 30 de septiembre de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados intermedios, no hay otros hechos de carácter financiero, contable o de otra índole que pudieran afectar significativamente la interpretación de los mismos.

Nota 39 – Corrección ejercicios anteriores

La subsidiaria SM SAAM, ha procedido a corregir los saldos de los activos y pasivos asociados a la concesión portuaria en la subsidiaria indirecta Terminal Marítima Mazatlan S.A. de C.V.. La naturaleza de la corrección obedece a una desviación puntual relacionada a la medición de pasivos financieros por los cánones mínimos a pagar a futuro, que afectó el devengo de intereses de ejercicios anteriores además de los efectos de diferencia de cambio con efecto en resultados.

El detalle de los ajustes efectuados es el siguiente:

	M\$
Activo intangible (concesión portuaria)	3.178.642
Activos por impuestos diferidos	2.983.114
Otros pasivos financieros corrientes	(1.133.818)
Otros pasivos financieros no corrientes	(8.809.896)
Pasivos por impuestos diferidos	(953.593)
Efecto neto registrado en patrimonio al 01/01/2018	(4.735.551)

A excepción de lo anterior, la subsidiaria SM SAAM no presenta cambios en las estimaciones y políticas contables a la fecha de cierre de los estados financieros consolidados intermedios.

Nota 40 – 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 40.1 - 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 28,31% 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 30 de septiembre de 2018 el valor contractual de la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile, incluyendo intereses, asciende a U.F. 3.172.901,52 (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 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.1 - Antecedentes de la Sociedad (continuación)**

La cuota por el periodo 2018, asciende a M\$86.802.495 (M\$152.930.211 al 31 de diciembre de 2017). Al 30 de septiembre de 2018 existe un remanente de superávit en la “Cuenta Excedentes para Déficit Futuros” de U.F. 33.835.454,62 (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 40.2 - 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 adoptó, por primera vez, la NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes (Ver Nota N°3), no existiendo efectos patrimoniales producto de su aplicación, por lo tanto, la información revelada al 31 de diciembre de 2017 no ha sido reexpresada en los presentes estados financieros.

A partir del ejercicio 2018, el Bono de negociación que el Banco pactó con sus trabajadores en la negociación colectiva del año 2018 fue registrado contablemente en el rubro “Otros activos” en el ítem “Gastos pagados por anticipado”, y se amortiza con cargo a resultados en el plazo de duración del contrato colectivo y en función a la permanencia de los trabajadores a la fecha de emisión de los estados financieros. Hasta antes del cambio, el pago de este beneficio afectaba directamente el resultado del ejercicio. Esta modificación se efectuó en razón de que se observa que este desembolso cumple con la definición para ser considerado un derecho que tiene el potencial de producir beneficios económicos considerando el Marco Conceptual (modificado) de las NIIF.

Durante el año 2018 el Banco realizó una renovación de todos sus modelos de determinación de provisiones para las carteras evaluadas en forma grupal. Esta renovación incluyó tanto el parámetro de probabilidad de incumplimiento (PI) como la pérdida dado el incumplimiento (PDI), de acuerdo con nuevos lineamientos y metodologías definidas y considerando las mejores prácticas locales e internacionales sobre la materia. Es así como a contar del mes de agosto la PI se construye como un score único por cliente a nivel de segmento, facilitando la integración con la gestión y la captura integral del comportamiento de los clientes. En cuanto a la PDI, se realizaron cambios en la trazabilidad de las operaciones con el objetivo de determinar de forma más precisa los flujos de pago históricos para cada una de las operaciones.

El efecto de esta modificación fue considerada como un cambio en la estimación contable de acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N°8, originando un cargo a los resultados del período por M\$38.681.000.

Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2018, no han ocurrido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros consolidados intermedios.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.3 - 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.
- (b) Con fecha 25 de enero de 2018 y en sesión Ordinaria N° 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 distribuible 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 distribuible 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 distribuible 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.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.3 - Hechos Relevantes de las subsidiarias bancarias (continuación)

- (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 distributable del año 2017. Adicionalmente, la Junta Extraordinaria celebrada con misma fecha, acordó la capitalización del 40% de la utilidad líquida distributable 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.
- (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.
- (j) Con fecha 12 de julio de 2018 la subsidiaria Banco de Chile informó como Hecho Esencial, respecto de la capitalización del 40% de la utilidad líquida distributable correspondiente al ejercicio 2017, mediante la emisión de acciones liberadas de pago acordada en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 22 de marzo de 2018, lo siguiente:
- En la referida Junta Extraordinaria de Accionistas, se acordó aumentar el capital del Banco en la suma de \$147.432.502.459 mediante la emisión de 1.572.948.922 acciones liberadas de pago, sin valor nominal, pagaderas con cargo a la utilidad líquida distributable del ejercicio 2017 que no fue distribuida como dividendo conforme a lo acordado en la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el mismo día.
 - La Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras aprobó la reforma de estatutos, mediante Resolución N°258 de 29 de mayo del presente año, la que fue inscrita en el Registro de Comercio de Santiago a fs. 41.929 N°21.966 del año 2018 y publicada en el Diario Oficial de 8 de junio de 2018.
 - La emisión de las acciones liberadas de pago se inscribió en el Registro de Valores de la señalada Superintendencia con el N°1/2018, de fecha 9 de julio de 2018.
 - El Directorio del Banco de Chile, en Sesión N° 2.883, de fecha 12 de julio de 2018, acordó fijar como fecha para la emisión y distribución de las acciones liberadas de pago el día 26 de julio de 2018.
 - Tendrán derecho a recibir las nuevas acciones, a razón de 0,02238030880 acciones liberadas de pago por cada acción, los accionistas que se encuentren inscritos en el Registro de Accionistas de la sociedad al día 20 de julio de 2018.
 - Los títulos respectivos quedarán debidamente asignados a cada accionista, y sólo serán impresos para aquellos que en adelante lo soliciten por escrito en el Departamento de Acciones del Banco de Chile.
 - Como consecuencia de la emisión de acciones liberadas de pago, el capital del Banco se encuentra dividido en 101.017.081.114 acciones nominativas, sin valor nominal, íntegramente suscrito y pagado.

Nota 40.4 - 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 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.4 - 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 30 de septiembre 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 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.4 - Segmentos de Negocios (continuación)

La siguiente tabla presenta los resultados de los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2018 y 2017 por cada segmento definido anteriormente:

	Minorista		Mayorista		Tesorería		Subsidiarias		Subtotal		Ajuste Consolidación		Total	
	Septiembre 2018 M\$	Septiembre 2017 M\$	Septiembre 2018 M\$	Septiembre 2017 M\$	Septiembre 2018 M\$	Septiembre 2017 M\$	Septiembre 2018 M\$	Septiembre 2017 M\$	Septiembre 2018 M\$	Septiembre 2017 M\$	Septiembre 2018 M\$	Septiembre 2017 M\$	Septiembre 2018 M\$	Septiembre 2017 M\$
Ingreso (gasto) neto por intereses y reajustes	718.367.650	692.565.453	266.111.153	239.121.534	(253.007)	(19.064.987)	(6.189.204)	(3.575.668)	978.036.592	909.046.332	2.402.884	1.523.558	980.439.476	910.569.890
Ingreso (gasto) neto por comisiones	137.775.873	139.742.639	35.001.254	32.715.812	(2.999.359)	(3.033.451)	110.330.226	100.359.035	280.107.994	269.784.035	(9.088.686)	(8.586.659)	271.019.308	261.197.376
Otros ingresos operacionales	31.522.990	12.206.641	37.892.054	29.236.443	25.526.376	44.513.358	25.179.948	20.909.506	120.121.368	106.865.948	(4.518.748)	(3.654.622)	115.602.620	103.211.326
Total ingresos operacionales	887.666.513	844.514.733	339.004.461	301.073.789	22.274.010	22.414.920	129.320.970	117.692.873	1.378.265.954	1.285.696.315	(11.204.550)	(10.717.723)	1.367.061.404	1.274.978.592
Provisiones por riesgo de crédito	(231.896.714)	(196.982.777)	11.745.332	21.398.391	—	—	94.941	(78.888)	(220.056.441)	(175.663.274)	—	—	(220.056.441)	(175.663.274)
Depreciaciones y amortizaciones	(21.910.721)	(20.555.839)	(3.711.664)	(3.339.036)	(68.698)	(107.744)	(2.211.237)	(2.176.772)	(27.902.320)	(26.179.391)	—	—	(27.902.320)	(26.179.391)
Otros gastos operacionales	(412.865.936)	(380.787.297)	(116.492.534)	(111.092.481)	(3.564.748)	(3.930.891)	(77.841.456)	(75.489.010)	(610.764.674)	(571.299.679)	11.204.550	10.717.723	(599.560.124)	(560.581.956)
Resultado por inversión en sociedades	5.429.603	2.845.967	989.317	897.021	127.128	105.880	410.580	490.512	6.956.628	4.339.380	—	—	6.956.628	4.339.380
Resultado antes de impuesto	226.422.745	249.034.787	231.534.912	208.937.684	18.767.692	18.482.165	49.773.798	40.438.715	526.499.147	516.893.351	—	—	526.499.147	516.893.351
Impuesto a la renta	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(93.148.063)	(83.232.283)
Resultado después de impuesto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	433.351.084	433.661.068

La siguiente tabla presenta los saldos totales de activos y pasivos de los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 por cada segmento definido anteriormente:

	Minorista		Mayorista		Tesorería		Subsidiarias		Subtotal		Ajuste Consolidación		Total	
	Septiembre 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$	Septiembre 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$	Septiembre 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$	Septiembre 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$	Septiembre 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$	Septiembre 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$	Septiembre 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$
Activos	17.536.740.503	16.099.922.531	11.706.499.866	10.558.278.057	4.945.430.851	5.469.828.748	1.022.445.130	637.859.917	35.211.116.350	32.765.889.253	(406.421.501)	(232.137.254)	34.804.694.849	32.533.751.999
Impuestos corrientes y diferidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	280.185.780	290.431.693
Total activos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	35.084.880.629	32.824.183.692
Pasivos	10.973.465.125	10.380.244.891	10.990.609.123	10.272.607.372	9.441.764.401	8.815.056.472	860.500.628	479.243.832	32.266.339.277	29.947.152.567	(406.421.501)	(232.137.254)	31.859.917.776	29.715.015.313
Impuestos corrientes y diferidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.439.665	3.452.877
Total pasivos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	31.861.357.441	29.718.468.190

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.5 - 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 flujos de efectivo al cierre de cada periodo, es el siguiente:

	Septiembre 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$
Efectivo y depósitos en bancos:		
Efectivo (*)	665.756.318	522.868.909
Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	128.949.124	162.420.335
Depósitos en bancos nacionales	6.537.649	9.921.840
Depósitos en el exterior	224.311.273	362.181.239
Subtotal – efectivo y depósitos en bancos	<u>1.025.554.364</u>	<u>1.057.392.323</u>
Operaciones con liquidación en curso netas	128.894.848	226.096.921
Instrumentos financieros de alta liquidez (**)	829.545.393	719.068.192
Contratos de retrocompra	52.419.177	76.838.578
Total efectivo y equivalente de efectivo	<u>2.036.413.782</u>	<u>2.079.396.014</u>

(*) El nivel de los fondos en efectivo y en el Banco Central de Chile responde a regulaciones sobre encaje que el Banco debe mantener como promedio en 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.

	Septiembre 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$
Instrumentos financieros de alta liquidez:		
Instrumentos para negociación	829.545.393	710.161.181
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	—	8.907.011
Total	<u>829.545.393</u>	<u>719.068.192</u>

- (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:

	Septiembre 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$
Activos		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	171.341.388	204.624.349
Fondos por recibir	450.508.946	317.185.450
Subtotal – activos	<u>621.850.334</u>	<u>521.809.799</u>
Pasivos		
Fondos por entregar	(492.955.486)	(295.712.878)
Subtotal – pasivos	<u>(492.955.486)</u>	<u>(295.712.878)</u>
Operaciones con liquidación en curso netas	<u>128.894.848</u>	<u>226.096.921</u>

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.6 - Instrumentos para Negociación**

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

	Septiembre 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile		
Bonos del Banco Central de Chile	47.153.589	400.368.469
Pagarés del Banco Central de Chile	1.184.465.690	662.190.339
Otros Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	58.035.991	254.605.828
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales		
Bonos de otras empresas del país	30.507.754	279
Bonos de bancos del país	22.698.171	2.069.917
Depósitos de bancos del país	393.989.426	218.306.630
Otros instrumentos emitidos en el país	3.756.353	714.688
Instrumentos Emitidos en el Exterior		
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—
Otros instrumentos del exterior	—	321.510
Inversiones en Fondos Mutuos		
Fondos administrados por entidades relacionadas	65.733.917	78.069.253
Fondos administrados por terceros	—	—
Total	1.806.340.891	1.616.646.913

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\$5.095.956 en diciembre de 2017. Los pactos de retrocompra tienen un vencimiento promedio de 7 días en diciembre de 2017. Al 30 de septiembre de 2018 no existe monto por este concepto.

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\$54.257.862 al 30 de septiembre de 2018 (M\$34.584.799 al 31 de diciembre de 2017).

Bajo Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales se incluyen instrumentos vendidos con pacto de retrocompra a clientes e instituciones financieras, por un monto de M\$351.365.635 al 30 de septiembre de 2018 (M\$158.731.421 en diciembre de 2017). Los pactos de retrocompra tienen un vencimiento promedio de 9 días al cierre del período 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\$12.244.381 al 30 de septiembre de 2018 (M\$15.032.293 en diciembre de 2017), las cuales se presentan rebajando al rubro de pasivo "Instrumentos de Deuda Emitidos".

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.7 - Operaciones con Pacto de Retrocompra y Préstamos de Valores

- (a) Derechos por contratos de retrocompra: El Banco otorga financiamientos a sus clientes a través de operaciones con pacto y préstamos de valores, donde obtiene como garantía instrumentos financieros. Al 30 de septiembre 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	
	Septiembre 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$	Septiembre 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$	Septiembre 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$	Septiembre 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$	Septiembre 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$	Septiembre 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$	Septiembre 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	2.295.150	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2.295.150	—
Depósitos de bancos del país	—	13.297.362	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	13.297.362
Bonos de otras empresas del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos en el país	44.128.834	47.356.297	14.184.010	19.206.655	11.763.351	5.089.801	—	—	—	—	—	—	70.076.195	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	46.423.984	67.344.076	14.184.010	19.206.655	11.763.351	5.089.801	—	—	—	—	—	—	72.371.345	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 30 de septiembre de 2018, el valor razonable de los instrumentos recibidos asciende a M\$71.745.176 (M\$95.664.663 en diciembre de 2017).

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.7 - Operaciones con Pacto de Retrocompra y Préstamos de Valores (continuación)

- (b) Obligaciones por contratos de retrocompra: El Banco obtiene fondos vendiendo instrumentos financieros y comprometiéndose a comprarlos en fechas futuras, más un interés a una tasa prefijada. Al 30 de septiembre 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	
	Septiembre	Diciembre	Septiembre	Diciembre	Septiembre	Diciembre	Septiembre	Diciembre	Septiembre	Diciembre	Septiembre	Diciembre	Septiembre	Diciembre
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	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	12.848.299	5.169.394	2.250.255	—	—	—	—	—	—	—	—	—	15.098.554	5.169.394
Pagarés del Banco Central de Chile	—	5.095.401	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5.095.401
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales														
Pagarés de depósitos en bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Letras hipotecarias de bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bonos de bancos del país	13.412.005	2.012.608	—	—	17.555.264	—	—	—	—	—	—	—	30.967.269	2.012.608
Depósitos de bancos del país	341.018.587	114.359.497	49.391.646	—	4.993.656	56.761.645	—	—	—	—	—	—	395.403.889	171.121.142
Bonos de otras empresas del país	5.457.278	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5.457.278	—
Otros instrumentos emitidos en el país	5.880.116	11.993.317	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5.880.116	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	378.616.285	138.630.217	51.641.901	—	22.548.920	56.761.645	—	—	—	—	—	—	452.807.106	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 30 de septiembre de 2018 asciende a M\$452.527.511 (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 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.8 - Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables

(a) El Banco al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, mantiene la siguiente cartera de instrumentos derivados:

	Monto Nocial de contratos con vencimiento final							Valor Razonable	
	Hasta 1 mes M\$	Más de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Más de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Al 30 de septiembre de 2018									
Derivados mantenidos para coberturas de valor razonable									
Swaps de monedas y tasas	—	—	—	—	12.626.519	—	12.626.519	—	3.442.682
Swaps de tasas de interés	—	—	—	9.995.639	21.136.789	190.029.458	221.161.886	3.980.774	668.978
Totales derivados coberturas de valor razonable	—	—	—	9.995.639	33.763.308	190.029.458	233.788.405	3.980.774	4.111.660
Derivados de cobertura de flujo de efectivo									
Swaps de monedas y tasas	110.794.391	—	140.971.464	243.970.674	82.691.856	478.371.563	1.056.799.948	2.967.114	72.076.785
Totales derivados de cobertura de flujo de efectivo	110.794.391	—	140.971.464	243.970.674	82.691.856	478.371.563	1.056.799.948	2.967.114	72.076.785
Derivados de negociación									
Forwards de monedas	7.258.858.958	7.153.169.119	14.656.550.925	3.460.265.390	77.114.611	44.876.071	32.650.835.074	519.669.518	464.812.947
Forwards de tasas de interés	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Swaps de tasas de interés	2.199.159.252	7.741.237.542	21.698.972.244	16.504.601.430	6.460.513.390	8.578.463.329	63.182.947.187	296.858.134	280.209.642
Swaps de monedas y tasas	151.310.365	692.425.715	1.665.214.370	3.974.806.591	3.209.179.966	3.095.729.193	12.788.666.200	386.166.375	505.938.775
Opciones Call monedas	23.864.175	88.472.149	98.819.903	20.899.795	—	—	232.056.022	3.403.343	2.424.619
Opciones Put monedas	20.349.939	110.127.068	88.722.209	20.899.795	—	—	240.099.011	477.867	3.433.727
Total derivados de negociación	9.653.542.689	15.785.431.593	38.208.279.651	23.981.473.001	9.746.807.967	11.719.068.593	109.094.603.494	1.206.575.237	1.256.819.710
Total	9.764.337.080	15.785.431.593	38.349.251.115	24.235.439.314	9.863.263.131	12.387.469.614	110.385.191.847	1.213.523.125	1.333.008.155

	Monto Nocial de contratos con vencimiento final							Valor Razonable	
	Hasta 1 mes M\$	Más de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Más de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Al 31 de diciembre de 2017									
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 flujos 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 flujos 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 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.8 - 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 activos a largo plazo, desde una tasa fija a una tasa flotante disminuyendo la duración y modificando la sensibilidad a los tramos más cortos de la curva.

A continuación se presenta el detalle en valores nominales de los elementos e instrumentos bajo cobertura de valor razonable, vigentes al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	Septiembre 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$
Elemento cubierto		
Créditos comerciales	12.626.519	13.914.422
Bonos corporativos	221.161.886	78.969.516
Instrumento de cobertura		
Cross currency swap	12.626.519	13.914.422
Interest rate swap	221.161.886	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 nominal de la parte en CLF del instrumento de cobertura, cuya reajustabilidad impacta diariamente la línea de Ingresos por Intereses y Reajustes del Estado de Resultados.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.8 - 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	
	Septiembre	Diciembre	Septiembre	Diciembre	Septiembre	Diciembre	Septiembre	Diciembre	Septiembre	Diciembre	Septiembre	Diciembre	Septiembre	Diciembre
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Elemento cubierto														
Egresos de flujo:														
Bono Corporativo EUR	—	—	(595.374)	—	(689.569)	(1.245.637)	(2.569.886)	(2.491.273)	(2.569.886)	(2.491.273)	(84.256.772)	(82.347.840)	(90.681.487)	(88.576.023)
Bono Corporativo HKD	(4.047.521)	—	—	—	(7.717.434)	(11.052.132)	(71.604.614)	(68.634.097)	(74.938.174)	(19.201.664)	(257.752.372)	(298.775.837)	(416.060.115)	(397.663.730)
Bono Corporativo CHF	—	—	(2.016.878)	(986.468)	(85.087.049)	(161.529.265)	(119.920.216)	(192.519.169)	(504.220)	(473.505)	(101.348.129)	(95.174.469)	(308.876.492)	(450.682.876)
Bono Corporativo USD	—	—	—	—	(698.867)	—	(2.795.468)	—	(2.795.468)	—	(40.529.039)	—	(46.818.842)	—
Obligación USD	(98.751.106)	(212.323)	(84.038)	(234.516)	(244.067)	(93.173.230)	(46.059.456)	(43.385.012)	—	—	—	—	(145.138.667)	(137.005.081)
Bono Corporativo JPY	—	—	(454.123)	(291.511)	(45.964.647)	(1.150.279)	(30.820.362)	(72.097.597)	(30.423.366)	(28.886.360)	(66.406.126)	(63.001.934)	(174.068.624)	(165.427.681)
Instrumento de cobertura														
Ingresos de flujo:														
Cross Currency Swap EUR	—	—	595.374	—	689.569	1.245.637	2.569.886	2.491.273	2.569.886	2.491.273	84.256.772	82.347.840	90.681.487	88.576.023
Cross Currency Swap HKD	4.047.521	—	—	—	7.717.434	11.052.132	71.604.614	68.634.097	74.938.174	19.201.664	257.752.372	298.775.837	416.060.115	397.663.730
Cross Currency Swap CHF	—	—	2.016.878	986.468	85.087.049	161.529.265	119.920.216	192.519.169	504.220	473.505	101.348.129	95.174.469	308.876.492	450.682.876
Cross Currency Swap USD	—	—	—	—	698.867	—	2.795.468	—	2.795.468	—	40.529.039	—	46.818.842	—
Cross Currency Swap JPY	98.751.106	212.323	84.038	234.516	244.067	93.173.230	46.059.456	43.385.012	—	—	—	—	145.138.667	137.005.081
Cross Currency Swap USD	—	—	454.123	291.511	45.964.647	1.150.279	30.820.362	72.097.597	30.423.366	28.886.360	66.406.126	63.001.934	174.068.624	165.427.681
Flujos netos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.8 - 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	
	Septiembre	Diciembre	Septiembre	Diciembre	Septiembre	Diciembre	Septiembre	Diciembre	Septiembre	Diciembre	Septiembre	Diciembre	Septiembre	Diciembre
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	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	115.517.437	—	5.672.173	2.343.505	155.027.373	281.376.532	278.238.010	414.763.511	112.936.640	59.736.900	544.960.528	555.461.155	1.212.352.161	1.313.681.603
Instrumento de cobertura														
Egresos de flujo:														
Cross Currency Swap HKD	(3.332.866)	—	(639.471)	—	(5.637.212)	(9.404.274)	(66.939.826)	(66.188.469)	(67.847.281)	(16.364.704)	(234.867.941)	(285.066.417)	(379.264.597)	(377.023.864)
Cross Currency Swap JPY	—	—	(1.185.388)	(1.060.522)	(51.400.270)	(3.371.462)	(37.149.048)	(85.596.748)	(35.373.793)	(35.062.439)	(78.775.544)	(77.895.391)	(203.884.043)	(202.986.562)
Cross Currency Swap USD	(111.827.871)	—	(273.478)	—	(571.704)	(111.076.997)	(46.758.330)	(44.839.720)	(1.232.374)	—	(36.917.599)	—	(197.581.356)	(155.916.717)
Cross Currency Swap CHF	—	—	(3.031.354)	(1.282.983)	(96.523.919)	(155.767.015)	(123.798.992)	(214.620.193)	(4.893.327)	(4.793.285)	(108.897.849)	(107.869.806)	(337.145.441)	(484.333.282)
Cross Currency Swap EUR	(356.700)	—	(542.482)	—	(894.268)	(1.756.784)	(3.591.814)	(3.518.381)	(3.589.865)	(3.516.472)	(85.501.595)	(84.629.541)	(94.476.724)	(93.421.178)
Flujos netos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

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.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.8 - Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables (continuación)

(c) Coberturas de flujos de efectivo (continuación)

- (c.3) El reconocimiento proporcional en el resultado no realizado por ajuste a valor de mercado generado durante el período 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\$15.140.027 (abono a patrimonio de M\$4.041.390 en septiembre de 2017). El efecto neto de impuestos asciende a un cargo neto a patrimonio de M\$11.980.497 (abono neto a patrimonio de M\$4.727.923 durante el ejercicio 2017).

El saldo acumulado por este concepto al 30 de septiembre de 2018 corresponde a un cargo a patrimonio ascendente a M\$20.280.692 (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 abono a resultados por M\$32.988.585 durante el período 2018 (cargo a resultados por M\$41.309.687 durante el período septiembre de 2017).
- (c.5) Al 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2018 y 2017, el Banco no posee coberturas de inversiones netas en negocios en el exterior.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.9 - Adeudado por Bancos

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

	Septiembre 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$
Bancos del País		
Préstamos interbancarios de liquidez	130.018.056	120.016.667
Provisiones para créditos con bancos del país	(51.457)	(43.206)
Subtotal	129.966.599	119.973.461
Bancos del Exterior		
Préstamos interbancarios comerciales	227.454.269	187.005.555
Créditos comercio exterior entre terceros países	52.431.905	61.090.650
Créditos comercio exterior exportaciones chilenas	18.992.495	41.255.161
Provisiones para créditos con bancos del exterior	(1.091.646)	(540.364)
Subtotal	297.787.023	288.811.002
Banco Central de Chile		
Depósitos en el Banco Central no disponibles	920.115.000	350.000.000
Otras acreencias con el Banco Central	804.057	915.540
Subtotal	920.919.057	350.915.540
Total	1.348.672.679	759.700.003

- (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	—	157.653	157.653
Provisiones liberadas	(99.649)	—	(99.649)
Saldo al 30 de septiembre de 2017	—	586.275	586.275
Provisiones constituidas	43.206	—	43.206
Provisiones liberadas	—	(45.911)	(45.911)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	43.206	540.364	583.570
Provisiones constituidas	8.251	551.282	559.533
Provisiones liberadas	—	—	—
Saldo al 30 de septiembre de 2018	51.457	1.091.646	1.143.103

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.10 - Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes

(a1) Créditos y cuentas por cobrar a clientes:

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la composición de la cartera de colocaciones es la siguiente:

	30 de septiembre 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	10.796.959.630	50.376.686	282.707.090	11.130.043.406	(98.475.968)	(99.536.369)	(198.012.337)	10.932.031.069
Créditos de comercio exterior	1.309.230.274	6.907.364	12.937.290	1.329.074.928	(40.169.956)	(2.450.231)	(42.620.187)	1.286.454.741
Deudores en cuentas corrientes	245.354.978	2.617.984	3.399.987	251.372.949	(4.024.026)	(8.664.821)	(12.688.847)	238.684.102
Operaciones de factoraje	626.624.057	1.141.811	1.518.584	629.284.452	(10.551.772)	(1.672.436)	(12.224.208)	617.060.244
Préstamos estudiantiles	49.989.561	—	1.807.615	51.797.176	—	(1.627.776)	(1.627.776)	50.169.400
Operaciones de leasing comercial (1)	1.442.566.230	16.487.911	25.410.586	1.484.464.727	(4.847.944)	(4.017.730)	(8.865.674)	1.475.599.053
Otros créditos y cuentas por cobrar	67.966.674	208.343	8.355.196	76.530.213	(1.534.160)	(6.545.958)	(8.080.118)	68.450.095
Subtotal	14.538.691.404	77.740.099	336.136.348	14.952.567.851	(159.603.826)	(124.515.321)	(284.119.147)	14.668.448.704
Colocaciones para vivienda								
Préstamos con letras de crédito	21.723.844	—	1.654.752	23.378.596	—	(16.047)	(16.047)	23.362.549
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	43.289.114	—	1.540.795	44.829.909	—	(30.343)	(30.343)	44.799.566
Otros créditos con mutuos para vivienda	7.585.786.218	—	158.709.082	7.744.495.300	—	(28.468.327)	(28.468.327)	7.716.026.973
Créditos provenientes de la ANAP	6.208	—	—	6.208	—	—	—	6.208
Operaciones de leasing vivienda	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	9.560.934	—	450.214	10.011.148	—	(348.040)	(348.040)	9.663.108
Subtotal	7.660.366.318	—	162.354.843	7.822.721.161	—	(28.862.757)	(28.862.757)	7.793.858.404
Colocaciones de consumo								
Créditos de consumo en cuotas	2.601.965.072	—	246.166.583	2.848.131.655	—	(229.849.785)	(229.849.785)	2.618.281.870
Deudores en cuentas corrientes	304.814.329	—	2.297.037	307.111.366	—	(13.821.339)	(13.821.339)	293.290.027
Deudores por tarjetas de crédito	1.095.377.920	—	20.844.166	1.116.222.086	—	(44.797.179)	(44.797.179)	1.071.424.907
Operaciones de leasing consumo (1)	9.218	—	—	9.218	—	(15)	(15)	9.203
Otros créditos y cuentas por cobrar	10.553	—	852.471	863.024	—	(522.286)	(522.286)	340.738
Subtotal	4.002.177.092	—	270.160.257	4.272.337.349	—	(288.990.604)	(288.990.604)	3.983.346.745
Total	26.201.234.814	77.740.099	768.651.448	27.047.626.361	(159.603.826)	(442.368.682)	(601.972.508)	26.445.653.853

(1) En este rubro el Banco financia a sus clientes la adquisición de bienes, tanto mobiliarios como inmobiliarios, mediante contratos de arrendamiento financiero. Al 30 de septiembre de 2018 M\$702.901.426 corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes inmobiliarios y M\$781.572.519 corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes mobiliarios.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.10 - Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes (continuación)

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

	31 de diciembre de 2017							
	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	10.199.047.966	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 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.10 - Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes (continuación)

(a.2) Cartera Deteriorada

Al 30 de septiembre 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			
	Septiembre 2018	Diciembre 2017	Septiembre 2018	Diciembre 2017	Septiembre 2018	Diciembre 2017	Septiembre 2018	Diciembre 2017	Septiembre 2018	Diciembre 2017	Septiembre 2018	Diciembre 2017	Septiembre 2018	Diciembre 2017
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Colocaciones comerciales	14.615.773.613	13.593.247.214	336.794.238	359.864.617	14.952.567.851	13.953.111.831	(159.603.826)	(176.178.771)	(124.515.321)	(107.297.125)	(284.119.147)	(283.475.896)	14.668.448.704	13.669.635.935
Colocaciones para vivienda	7.660.366.318	7.316.969.933	162.354.843	156.036.590	7.822.721.161	7.473.006.523	—	—	(28.862.757)	(31.764.220)	(28.862.757)	(31.764.220)	7.793.858.404	7.441.242.303
Colocaciones de consumo	4.002.177.092	3.760.471.763	270.160.257	252.943.477	4.272.337.349	4.013.415.240	—	—	(288.990.604)	(242.942.971)	(288.990.604)	(242.942.971)	3.983.346.745	3.770.472.269
Total	26.278.317.023	24.670.688.910	769.309.338	768.844.684	27.047.626.361	25.439.533.594	(159.603.826)	(176.178.771)	(442.368.682)	(382.004.316)	(601.972.508)	(558.183.087)	26.445.653.853	24.881.350.507

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.10 - 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	(10.344.135)	(33.427.368)	(3.804.530)	(192.035.718)	(239.611.751)
Ventas o cesiones de crédito	(13.057.701)	—	—	—	(13.057.701)
Provisiones constituidas	—	32.310.323	4.142.403	189.389.911	225.842.637
Provisiones liberadas	(16.953.750)	—	—	—	(16.953.750)
Saldo al 30 de septiembre de 2017	180.729.637	104.057.052	34.204.073	247.220.658	566.211.420
Castigos	(3.429.441)	(11.514.879)	(1.288.733)	(62.945.423)	(79.178.476)
Ventas o cesiones de crédito	(16.098)	—	—	—	(16.098)
Provisiones constituidas	—	14.754.952	—	58.667.736	73.422.688
Provisiones liberadas	(1.105.327)	—	(1.151.120)	—	(2.256.447)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	176.178.771	107.297.125	31.764.220	242.942.971	558.183.087
Castigos	(5.360.951)	(35.621.244)	(4.841.752)	(173.157.037)	(218.980.984)
Ventas o cesiones de crédito	(676.638)	—	—	—	(676.638)
Provisiones constituidas (*)	—	52.839.440	1.940.289	219.204.670	273.984.399
Provisiones liberadas	(10.537.356)	—	—	—	(10.537.356)
Saldo al 30 de septiembre de 2018	159.603.826	124.515.321	28.862.757	288.990.604	601.972.508

(*) Ver Nota N°38.2 "Cambios Contables".

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°38.22).

Revelaciones Complementarias:

1. Al 30 de septiembre 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°38.10 (d) y (e).
2. Al 30 de septiembre de 2018 y 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° 38.10 (e)).

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.10 - 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 (*)	
	Septiembre 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$	Septiembre 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$	Septiembre 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$
Hasta 1 año	496.580.620	461.353.715	(56.748.201)	(54.216.317)	439.832.419	407.137.398
Desde 1 hasta 2 años	370.019.717	338.305.084	(41.606.314)	(39.946.429)	328.413.403	298.358.655
Desde 2 hasta 3 años	244.733.552	230.920.129	(27.003.934)	(26.135.745)	217.729.618	204.784.384
Desde 3 hasta 4 años	150.633.837	146.921.010	(18.165.006)	(17.679.952)	132.468.831	129.241.058
Desde 4 hasta 5 años	103.633.756	99.268.364	(13.057.703)	(12.564.260)	90.576.053	86.704.104
Más de 5 años	297.263.284	278.606.851	(29.037.665)	(27.314.997)	268.225.619	251.291.854
Total	1.662.864.766	1.555.375.153	(185.618.823)	(177.857.700)	1.477.245.943	1.377.517.453

(*) El saldo neto por cobrar no incluye créditos morosos que alcanzan a M\$7.228.002 al 30 de septiembre 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 contratos de arriendo tienen un plazo promedio entre 2 y 15 años.

(d) Compra de cartera de colocaciones

Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2018 no se han efectuado compras de cartera.

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

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.10 - 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 30 de septiembre de 2018			
	Valor créditos M\$	Provisión M\$	Valor de venta M\$	Efecto en resultado (pérdida) utilidad M\$
Venta de colocaciones vigentes	9.302.976	(676.638)	9.049.012	422.674
Venta de colocaciones castigadas	—	—	—	—
Total	9.302.976	(676.638)	9.049.012	422.674

	Al 30 de septiembre de 2017			
	Valor créditos M\$	Provisión M\$	Valor de venta M\$	Efecto en resultado (pérdida) utilidad M\$
Venta de colocaciones vigentes	32.963.751	(13.057.701)	23.453.672	3.547.622
Venta de colocaciones castigadas	—	—	23.000	23.000
Total	32.963.751	(13.057.701)	23.476.672	3.570.622

(f) Securitización de activos propios

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

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.11 - Instrumentos de Inversión**

Al 30 de septiembre 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:

	Septiembre 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	133.640.549	—	133.640.549	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	29.453.316	—	29.453.316	148.894.103	—	148.894.103
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales						
Pagarés de depósitos en bancos del país	—	—	—	—	—	—
Letras hipotecarias de bancos del país	95.581.875	—	95.581.875	99.572.264	—	99.572.264
Bonos de bancos del país	5.418.840	—	5.418.840	5.415.317	—	5.415.317
Depósitos de bancos del país	867.361.890	—	867.361.890	956.732.970	—	956.732.970
Bonos de otras empresas del país	6.652.704	—	6.652.704	14.969.048	—	14.969.048
Pagarés de otras empresas del país	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos en el país	111.916.268	—	111.916.268	83.006.301	—	83.006.301
Instrumentos Emitidos en el Exterior						
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos	100.702.201	—	100.702.201	—	—	—
Total	1.350.727.643	—	1.350.727.643	1.516.063.821	—	1.516.063.821

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.11 - 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\$15.139.203 en septiembre de 2018 (M\$5.176.875 en diciembre de 2017). Los pactos de retrocompra tienen un vencimiento promedio de 3 días en septiembre 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\$31.415.408 al 31 de diciembre de 2017. Al 30 de septiembre de 2018 no existe monto por este concepto.

Bajo Instrumentos de Instituciones Extranjeras se incluyen principalmente bonos bancarios.

Al 30 de septiembre de 2018 la cartera de instrumentos disponibles para la venta incluye una pérdida no realizada acumulada de M\$1.817.865 (utilidad no realizada acumulada de M\$699.400 en diciembre de 2017), registrada como ajuste de valoración en el patrimonio.

Durante los períodos 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 30 de septiembre 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:

	Septiembre 2018 M\$	Septiembre 2017 M\$
(Pérdida) /Ganancia no realizada	(1.812.431)	2.473.603
Pérdida /(Ganancia) realizada reclasificada a resultado	(704.834)	(1.327.168)
Subtotal	(2.517.265)	1.146.435
Impuesto a la renta sobre otros resultados integrales	635.918	(248.569)
Efecto neto en patrimonio	(1.881.347)	897.866

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.12 - Inversiones en Sociedades

- (a) En el rubro “Inversiones en sociedades” se presentan inversiones por M\$44.365.105 al 30 de septiembre 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			
		Septiembre 2018	Diciembre 2017	Septiembre 2018	Diciembre 2017	Valor de la Inversión		Resultados (**)	
		%	%	M\$	M\$	Septiembre 2018	Diciembre 2017	Septiembre 2018	Septiembre 2017
Asociadas									
Transbank S.A.	Banco de Chile	26,16	26,16	71.618.278	56.804.113	18.732.769	15.069.665	3.526.845	1.554.812
Soc. Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A.	Banco de Chile	25,81	25,81	18.545.869	13.781.447	4.785.947	3.821.777	964.170	623.535
Administrador Financiero del Transantiago S.A.	Banco de Chile	20,00	20,00	17.907.958	15.489.891	3.581.592	3.097.978	483.613	203.751
Redbanc S.A.	Banco de Chile	38,13	38,13	8.492.678	7.484.287	3.238.596	2.894.342	344.255	323.567
Centro de Compensación Automatizado S.A.	Banco de Chile	33,33	33,33	5.391.179	4.696.244	1.796.880	1.588.846	208.034	180.355
Sociedad Imerc OTC S.A.	Banco de Chile	12,33	12,33	11.951.827	11.490.108	1.473.902	1.416.963	54.867	88.195
Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A.	Banco de Chile	26,81	26,81	4.185.031	3.659.462	1.121.898	995.269	145.322	169.753
Soc. Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A.	Banco de Chile	15,00	15,00	6.244.899	5.838.062	936.735	908.642	46.714	47.757
Subtotal Asociadas				144.337.719	119.243.614	35.668.319	29.793.482	5.773.820	3.191.725
Negocios Conjuntos									
Servipag Ltda.	Banco de Chile	50,00	50,00	10.869.223	9.997.116	5.434.612	4.998.558	436.054	365.921
Artikos Chile S.A.	Banco de Chile	50,00	50,00	1.917.257	1.654.391	958.628	979.168	354.461	294.899
Subtotal Negocios Conjuntos				12.786.480	11.651.507	6.393.240	5.977.726	790.515	660.820
Subtotales				157.124.199	130.895.121	42.061.559	35.771.208	6.564.335	3.852.545
Inversiones valorizadas a costo (1)									
Bolsa de Comercio de Santiago S.A. (*)	Banchile Corredores de Bolsa					1.645.820	1.645.820	339.000	435.000
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. (Bladex)	Banco de Chile					308.858	308.858	42.466	44.205
Bolsa Electrónica de Chile S.A. (**)	Banchile Corredores de Bolsa					257.033	257.033	9.997	6.718
Sociedad de Telecomunicaciones Financieras Interbancarias Mundiales (Swift) (***)	Banco de Chile					83.848	50.113	—	—
CCLV Contraparte Central S.A.	Banchile Corredores de Bolsa					7.987	7.987	830	912
Subtotal						2.303.546	2.269.811	392.293	486.835
Total						44.365.105	38.041.019	6.956.628	4.339.380

(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 títulos.

(***) Producto de la reasignación de acciones, Banco de Chile realizó la compra de 8 acciones de la Sociedad. Con lo anterior, el número total de acciones equivale a 58 títulos.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.12 - Inversiones en Sociedades (continuación)**

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

	Septiembre 2018 M\$	Septiembre 2017 M\$
Valor libro inicial	38.041.019	32.588.475
Adquisición de inversiones	30.440	—
Participación sobre resultados en sociedades con influencia significativa y control conjunto	6.564.335	3.852.545
Dividendos por cobrar	—	(136.260)
Dividendos mínimos	136.260	560.110
Dividendos percibidos	(411.021)	(433.893)
Otros	4.072	5.362
Total	<u>44.365.105</u>	<u>36.436.339</u>

- (c) Durante los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017 no se han producido deterioros en estas inversiones.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.13 - Intangibles**

a) La composición del rubro al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	Años									
	Vida Útil		Amortización Promedio Remanente		Saldo Bruto		Amortización Acumulada		Saldo Neto	
	Septiembre	Diciembre	Septiembre	Diciembre	Septiembre	Diciembre	Septiembre	Diciembre	Septiembre	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	138.526.677	122.473.548	(90.132.767)	(83.428.737)	48.393.910	39.044.811
Total					138.526.677	122.473.548	(90.132.767)	(83.428.737)	48.393.910	39.044.811

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.13 - Intangibles (continuación)**

- b) El movimiento del rubro activos intangibles durante los períodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

		Septiembre 2018	
		Software o programas computacionales	
		M\$	
<u>Saldo Bruto</u>			
Saldo al 1 de enero de 2018			122.473.548
Adquisición			17.076.847
Retiros/Bajas			(1.023.718)
Pérdida por deterioro (*)			—
Total			138.526.677
<u>Amortización Acumulada</u>			
Saldo al 1 de enero de 2018			(83.428.737)
Amortización del período (*)			(7.728.590)
Retiros/Bajas			1.023.718
Reclasificaciones			842
Total			(90.132.767)
Saldo al 30 de Septiembre de 2018			48.393.910

		Diciembre 2017	
		Software o programas computacionales	
		M\$	
<u>Saldo Bruto</u>			
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
<u>Amortización Acumulada</u>			
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°40.32 sobre depreciación, amortización y deterioro.

- (c) Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Banco mantiene los siguientes compromisos por desarrollos tecnológicos:

Detalle	Monto del compromiso	
	Septiembre 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$
Software y licencias	7.353.558	5.128.901

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.14 - Activo Fijo**

(a) La composición del rubro al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

Tipo Activo	Años									
	Vida Útil		Depreciación Promedio		Saldo Bruto		Depreciación Acumulada		Saldo Neto	
	Septiembre	Diciembre	Septiembre	Diciembre	Septiembre	Diciembre	Septiembre	Diciembre	Septiembre	Diciembre
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Fijo:										
Terrenos y										
Construcciones	26	27	21	21	319.758.998	311.428.409	(148.947.901)	(142.768.407)	170.811.097	168.660.002
Equipos	5	5	3	3	179.971.685	184.368.588	(144.948.952)	(148.006.493)	35.022.733	36.362.095
Otros	7	6	4	4	53.767.506	52.552.468	(43.202.939)	(41.315.146)	10.564.567	11.237.322
Total					553.498.189	548.349.465	(337.099.792)	(332.090.046)	216.398.397	216.259.419

(b) El movimiento del activo fijo al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

Septiembre 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	10.240.868	9.188.570	1.826.376	21.255.814
Retiros/Bajas/Ventas	(1.910.279)	(13.583.261)	(595.293)	(16.088.833)
Deterioro (*)	—	(2.212)	(16.045)	(18.257)
Total	319.758.998	179.971.685	53.767.506	553.498.189
Depreciación Acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2018	(142.768.407)	(148.006.493)	(41.315.146)	(332.090.046)
Depreciación del período (*) (**)	(6.897.715)	(10.525.246)	(2.475.083)	(19.898.044)
Bajas y ventas del período	718.221	13.582.787	587.290	14.888.298
Total	(148.947.901)	(144.948.952)	(43.202.939)	(337.099.792)
Saldo al 30 de Septiembre de 2018	170.811.097	35.022.733	10.564.567	216.398.397

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
Traspasos	—	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\$275.686 (M\$367.582 en diciembre de 2017).

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

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.14 - Activo Fijo (continuación)

- (c) Al 30 de septiembre 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 período M\$	Contratos de Arriendo						Total M\$
		Hasta 1 mes M\$	Más de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Más de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	
Septiembre 2018	26.186.232	2.882.952	5.764.684	24.265.752	46.271.147	31.726.317	27.844.419	138.755.271
Septiembre 2017	24.909.265	2.788.175	5.281.163	23.704.045	47.161.227	35.498.933	37.930.993	152.364.536

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 30 de septiembre 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 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.15 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos****(a) Impuestos Corrientes**

El Banco y sus subsidiarias al cierre de los períodos 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 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 de acuerdo al siguiente detalle:

	Septiembre 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$
Impuesto a la renta	79.959.269	108.937.671
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	(90.386.370)	(123.805.725)
Crédito por gastos de capacitación	(158.678)	(2.036.332)
Otros	(561.202)	(2.669.492)
Total	<u>(11.146.981)</u>	<u>(19.573.878)</u>
Tasa de Impuesto a la Renta	27,0%	25,5%
	Septiembre 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$
Impuesto corriente activo	12.602.128	23.031.694
Impuesto corriente pasivo	<u>(1.455.147)</u>	<u>(3.457.816)</u>
Total impuesto por cobrar	<u>11.146.981</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 30 de septiembre de 2018 y 2017, se compone de los siguientes conceptos:

	Septiembre 2018 M\$	Septiembre 2017 M\$
Gastos por impuesto a la renta:		
Impuesto año corriente	91.063.968	74.317.743
Impuesto ejercicios anteriores	2.573.872	(1.401.110)
Subtotal	<u>93.637.840</u>	<u>72.916.633</u>
Cargo (abono) por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	1.005.021	16.234.858
Efecto cambio de tasas en impuestos diferidos	—	(3.995.532)
Subtotal	<u>1.005.021</u>	<u>12.239.326</u>
Otros	<u>(1.418.909)</u>	<u>(1.852.946)</u>
Cargo neto a resultados por impuestos a la renta	<u>93.223.952</u>	<u>83.303.013</u>

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.15 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)****(c) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva**

A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 30 de septiembre de 2018 y 2017.

	Septiembre 2018		Septiembre 2017	
	Tasa de impuesto %	M\$	Tasa de impuesto %	M\$
Impuesto sobre resultado financiero	27,00	142.163.166	25,50	131.885.738
Agregados o deducciones	(0,48)	(2.506.914)	(0,33)	(1.706.491)
Obligación subordinada (*)	(4,66)	(24.515.468)	(5,69)	(29.417.340)
Corrección monetaria tributaria	(4,20)	(22.108.012)	(2,64)	(13.674.918)
Efecto en impuestos diferidos (cambio de tasa)	—	—	(0,77)	(3.995.532)
Otros	0,04	191.180	0,04	211.556
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	17,70	93.223.952	16,11	83.303.013

(*) El gasto tributario asociado al pago de la obligación subordinada mantenida por la Sociedad SAOS S.A, se extinguirá cuando sea cancelada la totalidad de la mencionada deuda.

La tasa efectiva para impuesto a la renta para el período 2018 es 17,70% (16,11% a septiembre 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 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.15 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)****(d) Efecto de impuestos diferidos en resultado y patrimonio**

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

A continuación se presentan los efectos por impuestos diferidos en el activo, pasivo y resultados al 30 de septiembre de 2018:

	Saldos al 31.12.2017 M\$	Reconocido en		Saldos al 30.09.2018 M\$
		Resultados M\$	Patrimonio M\$	
Diferencias Deudoras:				
Provisión por riesgo de crédito	195.191.510	9.514.856	—	204.706.366
Provisiones asociadas al personal	12.237.632	(1.331.745)	—	10.905.887
Provisión de vacaciones	6.908.226	38.832	—	6.947.058
Intereses y reajustes devengados cartera deteriorada	3.414.302	(147.850)	—	3.266.452
Indemnización años de servicio	573.398	(11.206)	—	562.192
Provisión gastos asociados a tarjetas de crédito	8.955.452	752.776	—	9.708.228
Provisión gastos devengados	16.358.177	(1.837.362)	—	14.520.815
Ajuste por valorización de inversiones disponibles para la venta	—	—	1.215.550	1.215.550
Leasing	32.548.610	3.571.191	—	36.119.801
Otros ajustes	17.371.835	1.319.510	—	18.691.345
Total Diferencias Deudoras	293.559.142	11.869.002	1.215.550	306.643.694
Diferencias Acreedoras:				
Depreciación y corrección monetaria activo fijo	14.281.297	1.095.228	—	15.376.525
Ajuste por valorización de inversiones disponibles para la venta	498.668	—	(498.668)	—
Activos transitorios	4.331.438	2.787.379	—	7.118.817
Colocaciones devengadas tasa efectiva	1.607.805	(79.266)	—	1.528.539
Gasto anticipado negociación colectiva	—	7.154.340	525.544	7.679.884
Otros ajustes	5.439.935	1.916.342	—	7.356.277
Total Diferencias Acreedoras	26.159.143	12.874.023	26.876	39.060.042
Total Neto	267.399.999	(1.005.021)	1.188.674	267.583.652

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.15 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)****(d) Efecto de impuestos diferidos en resultado y patrimonio (continuación)**

A continuación se presentan los efectos por impuestos diferidos en el activo, pasivo y resultados al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2017:

	Saldos al 31.12.2016 M\$	Reconocido en		Saldos al 30.09.2017 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	(7.995.247)	—	196.060.294	(868.784)	—	195.191.510
Provisión asociadas al personal	10.947.957	(755.727)	—	10.192.230	2.045.402	—	12.237.632
Provisión de vacaciones	6.674.298	153.853	—	6.828.151	80.075	—	6.908.226
Intereses y reajustes devengados cartera deteriorada	3.354.719	242.327	—	3.597.046	(182.744)	—	3.414.302
Indemnización años de servicio	969.531	(289.231)	—	680.300	(62.567)	(44.335)	573.398
Provisión gastos asociados a tarjetas de crédito	12.459.400	(3.350.286)	—	9.109.114	(153.662)	—	8.955.452
Provisión gastos devengados	14.488.532	4.771.711	—	19.260.243	(2.902.066)	—	16.358.177
Leasing	37.118.761	(2.425.719)	—	34.693.042	(2.144.432)	—	32.548.610
Otros ajustes	15.961.736	855.165	(1)	16.816.900	554.935	—	17.371.835
Total Activo Neto	306.030.475	(8.793.154)	(1)	297.237.320	(3.633.843)	(44.335)	293.559.142
Diferencias Acreedoras:							
Depreciación y corrección monetaria activo fijo	11.815.200	2.112.021	—	13.927.221	354.076	—	14.281.297
Ajuste por valorización de inversiones disponibles para la venta	215.965	—	752.567	968.532	—	(469.864)	498.668
Activos transitorios	3.616.965	2.582.853	—	6.199.818	(1.868.380)	—	4.331.438
Colocaciones devengadas tasa efectiva	2.251.937	(506.950)	—	1.744.987	(137.182)	—	1.607.805
Otros ajustes	6.416.527	(741.752)	—	5.674.775	(234.840)	—	5.439.935
Total Pasivo Neto	24.316.594	3.446.172	752.567	28.515.333	(1.886.326)	(469.864)	26.159.143
Total Activo (Pasivo) neto	281.713.881	(12.239.326)	(752.568)	268.721.987	(1.747.517)	425.529	267.399.999

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.16 - Otros Activos**

a) Composición del rubro

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

	Septiembre 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$
Activos para leasing (*)	96.930.165	127.979.259
Bienes recibidos en pago o adjudicados (**)		
Bienes adjudicados en remate judicial	17.097.689	11.433.065
Bienes recibidos en pago	2.385.868	2.730.468
Provisiones por bienes recibidos en pago o adjudicados	(1.074.978)	(818.469)
Subtotal	18.408.579	13.345.064
Otros Activos		
Depósitos por márgenes de derivados	270.953.131	174.254.139
Gastos pagados por anticipado	51.302.694	12.180.046
Impuesto por recuperar	44.360.638	20.437.473
Otras cuentas y documentos por cobrar	25.002.292	99.201.458
Intermediación de documentos (***)	24.709.225	32.592.810
Propiedades de inversión	14.030.647	14.306.333
Fondos disponibles Servipag	10.835.258	12.626.488
Comisiones por cobrar	10.304.442	6.386.824
IVA crédito fiscal	9.883.006	11.965.154
Operaciones pendientes	3.407.921	2.150.177
Garantías de arriendos	1.880.813	1.848.398
Cuentas por cobrar por bienes recibidos en pago vendidos	1.825.439	3.353.455
Bienes recuperados de leasing para la venta	1.731.357	3.052.861
Materiales y útiles	715.898	661.803
Otros	24.477.962	11.633.328
Subtotal	495.420.723	406.650.747
Total	610.759.467	547.975.070

(*) 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 0,0590% (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 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.16 - 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	(671.815)
Provisiones constituidas	1.039.230
Liberación de provisiones	—
Saldo al 30 de septiembre de 2017	2.471.832
Aplicación de provisiones	(2.275.197)
Provisiones constituidas	621.834
Liberación de provisiones	—
Saldo al 31 de diciembre de 2017	818.469
Aplicación de provisiones	(1.952.506)
Provisiones constituidas	2.209.015
Liberación de provisiones	—
Saldo al 30 de septiembre de 2018	1.074.978

Nota 40.17 - Depósitos y Otras Obligaciones a la Vista

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

	Septiembre 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$
Cuentas corrientes	7.084.368.855	7.177.024.063
Otras obligaciones a la vista	1.200.787.651	1.081.221.261
Otros depósitos y cuentas a la vista	631.311.065	611.106.418
Total	8.916.467.571	8.869.351.742

Nota 40.18 - Depósitos y Otras Captaciones a Plazo

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

	Septiembre 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$
Depósitos a plazo	10.698.171.929	9.739.898.710
Cuentas de ahorro a plazo	223.042.291	214.119.751
Otros saldos acreedores a plazo	78.334.870	109.691.420
Total	10.999.549.090	10.063.709.881

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.19 - Obligaciones con bancos**

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

	Septiembre 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$
Bancos del país		
Banco do Brasil	4.800.600	1.100.138
Bancos del exterior		
Financiamientos de comercio exterior		
Bank of America	189.858.376	166.650.900
Citibank N.A.	167.875.520	246.937.491
Sumitomo Mitsui Banking	166.388.276	120.107.365
Wells Fargo Bank	147.320.188	185.255.179
Bank of New York Mellon	144.710.301	43.143.419
The Bank of Nova Scotia	115.578.729	73.904.712
Toronto Dominion Bank	79.576.597	—
Zuercher Kantonalbank	32.875.931	—
JP Morgan Chase Bank	19.739.330	39.147
American Express Bank GMBH	3.771.281	—
Standard Chartered Bank	1.817.099	76.267.807
Commerzbank AG	1.771.112	71.601.719
Australia and new Zealand Banking	250.397	—
ING Bank	—	57.330.595
HSBC Bank USA	—	46.179.046
Otros	—	81.294
Préstamos y otras obligaciones		
Wells Fargo Bank	99.082.940	92.682.505
Citibank N.A.	34.808.419	4.618.396
The Bank of New York	3.279.146	—
Deutsche Bank AG	1.100.507	5.551.370
Bank of America	795.692	—
Standard Chartered Bank	434.595	—
Banco Santander Euro	—	3.574.824
Otros	877	—
Subtotal bancos del exterior	1.211.035.313	1.193.925.769
Banco Central de Chile	—	576
Total	1.215.835.913	1.195.026.483

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.19 - 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:

	Septiembre 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$
Préstamos y otras obligaciones	—	—
Línea de crédito para renegociación de obligaciones con el Banco Central	—	576
Total	—	576

Nota 40.20 - Instrumentos de Deuda Emitidos

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

	Septiembre 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$
Letras de crédito	18.046.552	23.424.456
Bonos corrientes	6.506.832.873	5.769.334.174
Bonos subordinados	693.614.040	696.216.784
Total	7.218.493.465	6.488.975.414

Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2018 Banco de Chile colocó Bonos por un monto de M\$1.543.240.707, los cuales corresponden a Bonos Corrientes y Bonos de Corto Plazo por un monto ascendente a M\$739.766.091 y M\$803.474.616, 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
BCHIDH0916	20.370.271	4	3,80	CLP	11/06/2018	11/06/2022
BCHIBW1215	59.080.689	14	2,20	UF	14/08/2018	14/08/2032
BCHIDY0917	55.619.331	5	1,24	UF	16/08/2018	16/08/2023
BCHIEN1117	109.543.243	10	2,08	UF	25/09/2018	25/09/2028
BONO USD	32.841.500	10	4,26	USD	28/09/2018	28/09/2028
Total a septiembre de 2018	739.766.091					

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.20 - Instrumentos de Deuda Emitidos (continuación)****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
Wells Fargo Bank	60.343.000	2,60	USD	05/04/2018	04/09/2018
Wells Fargo Bank	30.254.000	2,50	USD	06/04/2018	01/08/2018
Wells Fargo Bank	1.743.074	2,40	USD	10/04/2018	09/08/2018
Wells Fargo Bank	8.918.100	2,75	USD	13/04/2018	12/04/2019
Wells Fargo Bank	8.945.850	2,75	USD	17/04/2018	16/04/2019
Citibank N.A.	19.046.400	2,36	USD	08/05/2018	08/08/2018
Citibank N.A.	31.664.500	2,38	USD	09/05/2018	07/08/2018
Citibank N.A.	1.872.900	2,37	USD	10/05/2018	08/08/2018
Citibank N.A.	12.249.804	2,36	USD	14/05/2018	15/08/2018
Wells Fargo Bank	18.968.100	2,70	USD	11/06/2018	01/04/2019
Wells Fargo Bank	28.973.451	2,42	USD	13/06/2018	24/07/2018
Wells Fargo Bank	15.991.000	2,45	USD	19/06/2018	20/09/2018
Citibank N.A.	12.777.600	2,41	USD	20/06/2018	20/09/2018
Citibank N.A.	31.944.000	2,45	USD	20/06/2018	03/10/2018
Wells Fargo Bank	3.194.400	2,65	USD	20/06/2018	13/02/2019
Citibank N.A.	3.884.785	2,50	USD	22/06/2018	23/11/2018
Wells Fargo Bank	19.496.400	2,20	USD	28/06/2018	27/07/2018
Wells Fargo Bank	4.874.775	2,30	USD	03/07/2018	11/09/2018
Wells Fargo Bank	29.556.000	2,30	USD	06/07/2018	10/09/2018
Wells Fargo Bank	62.078.700	2,45	USD	17/07/2018	17/10/2018
Wells Fargo Bank	32.728.500	2,45	USD	24/07/2018	22/10/2018
Wells Fargo Bank	19.283.400	2,45	USD	27/07/2018	29/10/2018
Wells Fargo Bank	31.919.000	2,50	USD	30/07/2018	29/11/2018
Wells Fargo Bank	16.039.250	2,52	USD	01/08/2018	06/12/2018
Citibank N.A.	25.786.800	2,50	USD	02/08/2018	06/12/2018
Wells Fargo Bank	10.858.757	2,47	USD	07/08/2018	14/12/2018
Wells Fargo Bank	3.238.200	2,46	USD	09/08/2018	14/12/2018
Wells Fargo Bank	17.070.000	2,53	USD	31/08/2018	28/12/2018
Wells Fargo Bank	6.929.100	2,58	USD	04/09/2018	06/02/2019
Citibank N.A.	34.645.500	2,57	USD	04/09/2018	04/01/2019
Citibank N.A.	4.902.479	2,24	USD	07/09/2018	09/10/2018
Citibank N.A.	34.524.500	2,25	USD	07/09/2018	09/10/2018
Citibank N.A.	1.741.750	2,23	USD	10/09/2018	09/10/2018
Wells Fargo Bank	3.483.500	2,65	USD	10/09/2018	11/03/2019
Wells Fargo Bank	6.025.936	2,45	USD	11/09/2018	06/12/2018
Bofa Merrill Lynch	18.420.980	2,62	USD	14/09/2018	01/03/2019
Wells Fargo Bank	33.464.000	2,48	USD	20/09/2018	20/12/2018
Total a septiembre de 2018	803.474.616				

Durante el periodo terminado al 30 de septiembre de 2018, no se han efectuado emisiones de Bonos Subordinados.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.20 - 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 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.20 - 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 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.20 - Instrumentos de Deuda Emitidos (continuación)**

Durante los períodos septiembre 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 40.21 - Otras Obligaciones Financieras

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

	Septiembre 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$
Otras obligaciones en el país	89.579.617	104.664.921
Obligaciones con el sector público	30.383.786	32.497.924
Total	119.963.403	137.162.845

Nota 40.22 - Provisiones

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

	Septiembre 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$
Provisiones para dividendos mínimos accionistas SM-Chile	17.813.469	25.587.292
Provisiones para dividendos mínimos otros accionistas	71.265.108	99.788.485
Provisiones para beneficios y remuneraciones del personal	79.973.895	86.628.220
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	54.744.465	58.031.535
Provisiones por contingencias:		
Provisiones adicionales	213.251.877	213.251.877
Provisiones por riesgo país	6.121.550	3.317.035
Otras provisiones por contingencias	419.480	21.733.479
Total	443.589.844	508.337.923

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.22 - Provisiones (continuación)

(b) 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	94.679.327	48.943.227	1.051.373	—	2.163.145	146.837.072
Aplicación de provisiones	(114.230.286)	(55.457.013)	—	—	—	(169.687.299)
Liberación de provisiones	—	—	—	—	(102.000)	(102.000)
Saldo al 30 de septiembre de 2017	94.679.327	76.831.172	54.731.761	213.251.877	28.574.281	468.068.418
Provisiones constituidas	30.696.450	19.548.352	3.299.774	—	—	53.544.576
Aplicación de provisiones	—	(9.751.304)	—	—	—	(9.751.304)
Liberación de provisiones	—	—	—	—	(3.523.767)	(3.523.767)
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	89.078.577	50.493.306	—	—	2.804.515	142.376.398
Aplicación de provisiones	(125.375.777)	(57.147.631)	—	—	(19.346.551)	(201.869.959)
Liberación de provisiones	—	—	(3.287.070)	—	(1.967.448)	(5.254.518)
Saldo al 30 de septiembre de 2018	89.078.577	79.973.895	54.744.465	213.251.877	6.541.030	443.589.844

(c) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal:

	Septiembre 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$
Provisiones por bonos de desempeño	35.319.703	43.371.850
Provisiones por vacaciones	25.764.070	25.159.467
Provisiones indemnizaciones años de servicio	7.671.899	7.675.596
Provisiones por otros beneficios al personal	11.218.223	10.421.307
Total	79.973.895	86.628.220

(d) Indemnización años de servicio:

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

	Septiembre 2018 M\$	Septiembre 2017 M\$
Valor actual de las obligaciones al inicio del ejercicio	7.675.596	8.850.848
Incremento (disminución) de la provisión	386.694	165.600
Pagos efectuados	(390.391)	(1.043.988)
Efecto por cambio en los factores actuariales	—	—
Total	7.671.899	7.972.460

(ii) Costo por beneficio neto:

	Septiembre 2018 M\$	Septiembre 2017 M\$
(Disminución) incremento de la provisión	56.674	(169.314)
Costo de intereses de las obligaciones por beneficios	330.020	334.914
Efecto por cambio en los factores actuariales	—	—
Costo por beneficio neto	386.694	165.600

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.22 - Provisiones (continuación)****(d) Indemnización años de servicio (continuación)****(iii) Factores utilizados en el cálculo de la provisión:**

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

	30 de septiembre 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:

	Septiembre 2018 M\$	Septiembre 2017 M\$
Saldos al 1 de enero	43.371.850	37.867.687
Provisiones constituidas	27.580.912	26.862.265
Aplicación de provisiones	(35.633.059)	(31.654.806)
Liberación de provisiones	—	—
Total	35.319.703	33.075.146

(f) Movimiento de la provisión vacaciones del personal:

	Septiembre 2018 M\$	Septiembre 2017 M\$
Saldos al 1 de enero	25.159.467	25.538.760
Provisiones constituidas	5.011.670	4.908.475
Aplicación de provisiones	(4.407.067)	(4.949.382)
Liberación de provisiones	—	—
Total	25.764.070	25.497.853

(g) Provisión para beneficio al personal en acciones:

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, el Banco y sus subsidiarias no cuentan con un plan de compensación en acciones.

(h) Provisiones por créditos contingentes:

Al 30 de septiembre de 2018, el Banco y sus subsidiarias mantienen provisiones por créditos contingentes ascendentes a M\$54.744.465 (M\$58.031.535 en diciembre de 2017). Ver Nota N°38.24 (d).

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.23 - Otros pasivos**

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

	Septiembre 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$
Cuentas y documentos por pagar (*)	197.047.359	190.129.401
Ingresos percibidos por adelantado	5.333.480	5.576.210
Dividendos por pagar	984.059	844.796
Otros pasivos		
Valores por liquidar	84.815.740	2.618.331
Operaciones por intermediación de documentos (**)	44.387.329	49.672.661
Cobranding	35.692.921	32.904.863
IVA débito fiscal	13.131.855	12.882.375
Operaciones pendientes	1.174.554	674.334
Pagos compañías de seguros	892.488	477.505
Otros	29.334.158	14.417.617
Total	412.793.943	310.198.093

(*) 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 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.24 - 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:

	Septiembre 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$
Créditos contingentes		
Avales y fianzas	328.612.042	285.034.952
Cartas de crédito del exterior confirmadas	102.350.466	64.970.294
Cartas de crédito documentarias emitidas	352.363.192	94.313.163
Boletas de garantía	2.202.179.835	2.220.828.060
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	7.555.143.741	7.240.406.336
Otros compromisos de crédito	60.633.776	60.608.619
Operaciones por cuenta de terceros		
Documentos en cobranza	227.967.795	168.353.200
Recursos de terceros gestionados por el banco:		
Activos financieros gestionados a nombre de terceros	25.861.976	7.120.950
Otros activos gestionados a nombre de terceros	—	—
Activos financieros adquiridos a nombre propio	115.647.921	133.793.607
Otros activos adquiridos a nombre propio	—	—
Custodia de valores		
Valores custodiados en poder del banco y subsidiarias	6.703.726.563	5.738.873.276
Valores custodiados depositados en otra entidad	14.397.330.943	14.990.438.567
Total	32.071.818.250	31.004.741.024

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.24 - 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 en relación con operaciones propias del giro. Al 30 de septiembre de 2018, el Banco mantiene provisiones por contingencias judiciales que ascienden a M\$156.000 (M\$21.470.000 en diciembre de 2017(*)), las cuales forman parte del rubro “Provisiones” del estado de situación financiera.

A continuación se presentan las fechas estimadas de término de los respectivos juicios:

	30 de septiembre de 2018				Total
	2018	2019	2020	2021	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Contingencias judiciales	—	36.000	120.000	—	156.000

(*) El juicio en que el Servicio Nacional del Consumidor ejerció una acción colectiva contra Banco de Chile terminó en virtud de un Acuerdo Conciliatorio celebrado entre las partes con fecha 14 de junio de 2018, que fue aprobado por el tribunal por resolución ejecutoriada.

b.2) Contingencias por demandas significativas en Tribunales:

Al 30 de septiembre 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 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.24 - 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 3.227.900, 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 586.200.

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no hay fondos Mutuos Garantizados.

En cumplimiento a lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros (actual 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 Mapfre Seguros, con vencimiento al 22 de abril de 2020, nombrando como representante de los acreedores a la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores.

	Septiembre 2018	Diciembre 2017
Títulos en garantía:	M\$	M\$
Acciones entregadas para garantizar operaciones de venta a plazo cubiertas en simultáneas:		
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	54.082.758	20.249.101
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	5.801.643	29.925.987
Títulos de renta fija para garantizar sistema CCLV,		
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	5.987.626	3.994.966
Acciones entregadas para garantizar préstamo de acciones,		
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	—	3.864.202
Total	65.872.027	58.034.256

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.24 - 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 22 de julio de 2019.

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 30 de septiembre 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 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.24 - Contingencias y Compromisos (continuación)**

d) Provisiones por créditos contingentes

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

	Septiembre 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$
Líneas de crédito de libre disposición	28.270.392	34.030.646
Provisión boletas de garantía	22.313.428	20.509.444
Provisión avales y fianzas	3.411.194	2.870.761
Provisión cartas de créditos	552.485	360.638
Otros compromisos de créditos	196.966	260.046
Total	54.744.465	58.031.535

- e) Con fecha 30 de enero de 2014, la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (actual 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 Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (actual 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 por la Compañía durante el año 2011.

Banchile Corredores de Bolsa S.A., presentó ante el 11° Juzgado Civil de Santiago una reclamación en contra de la Resolución Exenta N° 270 de 30 de octubre de 2014 de la Superintendencia de Valores y Seguros (actual 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, el término probatorio se encuentra vencido.

De acuerdo a la política de provisiones de Banchile Corredores de Bolsa S.A., esta 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 del mismo estiman que existen sólidos fundamentos para que se acoja la reclamación.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.25 - 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:

	Septiembre 2018				Septiembre 2017			
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Comisiones Prepago M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Comisiones Prepago M\$	Total M\$
Colocaciones comerciales	471.272.142	109.420.567	3.460.983	584.153.692	544.583.633	59.403.539	5.305.176	609.292.348
Colocaciones de consumo	447.597.763	1.369.087	6.336.354	455.303.204	453.767.846	832.457	7.051.934	461.652.237
Colocaciones para vivienda	211.040.717	154.953.883	3.731.096	369.725.696	206.654.289	82.362.423	3.465.094	292.481.806
Instrumentos de inversión	30.080.812	9.424.945	—	39.505.757	19.111.036	2.105.636	—	21.216.672
Contratos de retrocompra	2.107.593	—	—	2.107.593	1.230.158	—	—	1.230.158
Créditos otorgados a bancos	15.648.333	—	—	15.648.333	11.917.630	—	—	11.917.630
Otros ingresos por intereses y reajustes	5.926.974	1.819.231	—	7.746.205	2.821.906	963.161	—	3.785.067
Total	1.183.674.334	276.987.713	13.528.433	1.474.190.480	1.240.086.498	145.667.216	15.822.204	1.401.575.918

El monto de los intereses y reajustes reconocidos sobre base percibida por la cartera deteriorada en el período 2018 ascendió a M\$3.622.483 (M\$4.372.943 en septiembre de 2017).

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

	Septiembre 2018			Septiembre 2017		
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Colocaciones comerciales	6.389.877	985.326	7.375.203	8.131.503	1.107.480	9.238.983
Colocaciones para vivienda	3.005.829	1.675.285	4.681.114	2.773.423	1.392.707	4.166.130
Colocaciones de consumo	36.377	—	36.377	47.722	16.250	63.972
Total	9.432.083	2.660.611	12.092.694	10.952.648	2.516.437	13.469.085

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.25 - 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:

	Septiembre 2018			Septiembre 2017		
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Depósitos y captaciones a plazo	166.358.612	34.778.404	201.137.016	250.960.925	19.809.598	270.770.523
Instrumentos de deuda emitidos	146.589.102	111.306.294	257.895.396	138.331.155	57.781.545	196.112.700
Otras obligaciones financieras	1.070.812	94.119	1.164.931	1.145.060	89.476	1.234.536
Contratos de retrocompra	6.399.670	—	6.399.670	4.070.045	—	4.070.045
Obligaciones con bancos	19.250.740	863	19.251.603	13.946.972	(38)	13.946.934
Depósitos a la vista	194.248	6.171.363	6.365.611	149.543	3.347.857	3.497.400
Otros gastos por intereses y reajustes	31.609	489.061	520.670	1.190	348.291	349.481
Total	339.894.793	152.840.104	492.734.897	408.604.890	81.376.729	489.981.619

(d) Al 30 de septiembre 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.

	Septiembre 2018			Septiembre 2017		
	Ingresos M\$	Gastos M\$	Total M\$	Ingresos M\$	Gastos M\$	Total M\$
Utilidad cobertura contable valor razonable	4.852.765	—	4.852.765	2.868.683	—	2.868.683
Pérdida cobertura contable valor razonable	(1.524.294)	—	(1.524.294)	(4.017.727)	—	(4.017.727)
Utilidad cobertura contable flujo efectivo	164.338.973	186.507.576	350.846.549	161.383.460	120.583.628	281.967.088
Pérdida cobertura contable flujo efectivo	(205.744.885)	(169.116.649)	(374.861.534)	(136.886.772)	(165.784.320)	(302.671.092)
Resultado ajuste elemento cubierto	(4.251.214)	—	(4.251.214)	(2.200.445)	—	(2.200.445)
Total	(42.328.655)	17.390.927	(24.937.728)	21.147.199	(45.200.692)	(24.053.493)

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

	Septiembre 2018 M\$	Septiembre 2017 M\$
Ingresos por intereses y reajustes	1.474.190.480	1.401.575.918
Gastos por intereses y reajustes	(492.734.897)	(489.981.619)
Total intereses y reajustes netos	981.455.583	911.594.299

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.26 - 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:

	Septiembre 2018 M\$	Septiembre 2017 M\$
Ingresos por comisiones		
Servicios de tarjetas	123.898.254	115.754.179
Inversiones en fondos mutuos u otros	67.868.955	63.660.627
Cobranzas, recaudaciones y pagos	39.142.602	37.515.999
Administración de cuentas	34.372.225	32.888.514
Remuneraciones por comercialización de seguros	24.455.855	22.426.126
Intermediación y manejo de valores	19.448.487	13.542.589
Avales y cartas de crédito	18.534.676	18.225.995
Uso de canales de distribución	15.431.304	13.521.337
Convenio uso de marca	11.087.429	10.869.338
Asesorías financieras	4.704.979	3.852.821
Líneas de crédito y sobregiros	3.638.957	3.775.887
Otras comisiones ganadas	14.012.263	14.517.564
Total ingresos por comisiones	<u>376.595.986</u>	<u>350.550.976</u>
Gastos por comisiones		
Remuneraciones por operación de tarjetas	(82.059.691)	(69.467.852)
Transacciones interbancarias	(11.787.469)	(9.576.214)
Operaciones de valores	(6.026.932)	(4.961.159)
Recaudación y pagos	(4.938.218)	(4.761.466)
Fuerza de venta	(159.379)	(54.178)
Otras comisiones	(604.989)	(532.731)
Total gastos por comisiones	<u>(105.576.678)</u>	<u>(89.353.600)</u>

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.27 - Resultados de Operaciones Financieras

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

	Septiembre 2018 M\$	Septiembre 2017 M\$
Instrumentos financieros para negociación	39.782.110	45.786.499
Derivados de negociación	13.903.577	(29.796.507)
Venta de instrumentos disponibles para la venta	2.311.819	4.037.549
Venta de cartera de créditos	422.674	3.570.622
Resultado neto de otras operaciones	156.673	287.670
Total	56.576.853	23.885.833

Nota 40.28 - Utilidad (Pérdida) de Cambio Neta

El detalle de los resultados de cambio es el siguiente:

	Septiembre 2018 M\$	Septiembre 2017 M\$
Resultado de coberturas contables	57.003.570	(20.605.683)
Diferencia de cambio neta	5.584.354	(4.358.673)
Reajustables moneda extranjera	(35.558.053)	79.082.258
Total	27.029.871	54.117.902

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.29 - 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:

	Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes													
	Adeudado por Bancos		Colocaciones Comerciales		Colocaciones para Vivienda		Colocaciones de Consumo		Subtotal		Créditos Contingentes		Total	
	Septiembre 2018 M\$	Septiembre 2017 M\$	Septiembre 2018 M\$	Septiembre 2017 M\$	Septiembre 2018 M\$	Septiembre 2017 M\$	Septiembre 2018 M\$	Septiembre 2017 M\$	Septiembre 2018 M\$	Septiembre 2017 M\$	Septiembre 2018 M\$	Septiembre 2017 M\$	Septiembre 2018 M\$	Septiembre 2017 M\$
Constitución de provisiones:														
- Provisiones individuales	(559.533)	(58.004)	—	—	—	—	—	—	—	—	(1.879.850)	—	(2.439.383)	(58.004)
- Provisiones grupales	—	—	(52.839.440)	(32.310.323)	(1.940.289)	(4.142.403)	(219.204.670)	(189.389.911)	(273.984.399)	(225.842.637)	—	(1.114.514)	(273.984.399)	(226.957.151)
Resultado por constitución de provisiones	(559.533)	(58.004)	(52.839.440)	(32.310.323)	(1.940.289)	(4.142.403)	(219.204.670)	(189.389.911)	(273.984.399)	(225.842.637)	(1.879.850)	(1.114.514)	(276.423.782)	(227.015.155)
Liberación de provisiones:														
- Provisiones individuales	—	—	10.537.356	16.953.750	—	—	—	—	10.537.356	16.953.750	—	63.141	10.537.356	17.016.891
- Provisiones grupales	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5.166.920	—	5.166.920	—
Resultado por liberación de provisiones	—	—	10.537.356	16.953.750	—	—	—	—	10.537.356	16.953.750	5.166.920	63.141	15.704.276	17.016.891
Resultado neto de provisiones	(559.533)	(58.004)	(42.302.084)	(15.356.573)	(1.940.289)	(4.142.403)	(219.204.670)	(189.389.911)	(263.447.043)	(208.888.887)	3.287.070	(1.051.373)	(260.719.506)	(209.998.264)
Provisión adicional	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Recuperación de activos castigados	—	—	10.096.560	8.736.859	3.275.642	2.069.648	27.290.863	23.528.483	40.663.065	34.334.990	—	—	40.663.065	34.334.990
Resultado neto provisión por riesgo de crédito	(559.533)	(58.004)	(32.205.524)	(6.619.714)	1.335.353	(2.072.755)	(191.913.807)	(165.861.428)	(222.783.978)	(174.553.897)	3.287.070	(1.051.373)	(220.056.441)	(175.663.274)

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 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.30 - Remuneraciones y Gastos del Personal

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

	Septiembre 2018 M\$	Septiembre 2017 M\$
Remuneraciones del personal	182.785.406	176.641.305
Bonos e incentivos	46.250.207	31.126.085
Compensaciones variables	26.574.862	26.289.010
Beneficios de colación y salud	20.132.285	20.161.589
Gratificaciones	19.756.668	19.560.938
Indemnización por años de servicio	14.200.386	15.165.366
Gastos de capacitación	3.050.658	2.800.490
Otros gastos de personal	13.523.522	13.497.372
Total	326.273.994	305.242.155

Nota 40.31 - Gastos de Administración

La composición del rubro es la siguiente:

	Septiembre 2018 M\$	Septiembre 2017 M\$
Gastos generales de administración		
Gastos de informática y comunicaciones	55.856.540	51.173.357
Mantenimiento y reparación de activo fijo	26.247.675	25.998.811
Arriendo de oficinas y equipos	20.407.108	19.474.740
Asesorías externas y honorarios por servicios profesionales	10.090.628	6.379.290
Servicio de vigilancia y transporte de valores	8.635.438	8.979.513
Materiales de oficina	6.354.845	6.533.638
Arriendo recinto cajeros automáticos	5.779.124	5.434.525
Energía, calefacción y otros servicios	4.375.495	4.211.270
Casilla, correo, franqueo y entrega de productos a domicilio	4.006.029	4.103.609
Primas de seguros	3.842.520	3.946.441
Servicio externo de información financiera	3.629.751	3.502.559
Gastos judiciales y notariales	2.905.294	2.756.004
Gastos de representación y desplazamiento del personal	2.789.249	2.966.681
Servicio externo de custodia de documentación	2.245.522	2.405.585
Donaciones	1.709.991	1.880.763
Otros gastos generales de administración	14.449.010	13.903.085
Subtotal	173.324.219	163.649.871
Servicios subcontratados		
Evaluación de créditos	14.396.958	14.184.888
Gastos en desarrollos tecnológicos externos	6.872.264	7.538.942
Procesamientos de datos	6.368.562	8.919.918
Certificación y testing tecnológicos	4.602.985	4.531.761
Otros	2.686.557	2.254.924
Subtotal	34.927.326	37.430.433
Gastos del directorio		
Remuneraciones del directorio	1.862.149	1.880.344
Otros gastos del directorio	244.269	353.853
Subtotal	2.106.418	2.234.197
Gastos marketing		
Publicidad y propaganda	20.839.775	22.900.966
Subtotal	20.839.775	22.900.966
Impuestos, contribuciones, aportes		
Aporte a la Superintendencia de Bancos	7.132.185	6.836.851
Contribuciones de bienes raíces	2.159.284	2.027.337
Patentes	937.245	943.335
Otros impuestos	974.891	804.219
Subtotal	11.203.605	10.611.742
Total	242.401.343	236.827.209

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.32 - 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:

	Septiembre 2018 M\$	Septiembre 2017 M\$
Depreciaciones y amortizaciones		
Depreciación del activo fijo (Nota N° 40.14b)	20.173.730	19.465.510
Amortizaciones de intangibles (Nota N° 40.13b)	7.728.590	6.713.881
Total	<u>27.902.320</u>	<u>26.179.391</u>

- (b) Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, la composición del gasto por deterioro, es como sigue:

	Septiembre 2018 M\$	Septiembre 2017 M\$
Deterioro		
Deterioro instrumentos de inversión	—	—
Deterioro de activo fijo (Nota N° 40.14b)	18.257	735
Deterioro de intangibles (Nota N° 40.13b)	—	—
Total	<u>18.257</u>	<u>735</u>

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.33 - Otros Ingresos Operacionales**

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

	Septiembre 2018 M\$	Septiembre 2017 M\$
Ingresos por bienes recibidos en pago		
Utilidad por venta de bienes recibidos en pago	4.773.537	3.772.146
Otros ingresos	36.200	31.387
Subtotal	4.809.737	3.803.533
Liberaciones de provisiones por contingencias		
Provisiones por riesgo país	—	—
Otras provisiones por contingencias	7.571.049	102.000
Subtotal	7.571.049	102.000
Otros ingresos		
Arriendos percibidos	6.731.585	6.653.409
Utilidad por venta de activo fijo	3.595.848	597.923
Recuperación de gastos	3.105.797	2.927.096
Reintegros bancos corresponsales	1.925.191	2.073.162
Ingresos por venta de bienes leasing	1.373.746	1.133.210
Ingresos varios tarjetas	631.657	6.254.616
Reajuste por PPM	624.118	329.227
Custodia y comisión de confianza	228.116	194.342
Otros	1.399.052	1.139.221
Subtotal	19.615.110	21.302.206
Total	31.995.896	25.207.739

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.34 - Otros Gastos Operacionales**

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

	Septiembre 2018 M\$	Septiembre 2017 M\$
Provisiones y gastos por bienes recibidos en pago		
Castigos de bienes recibidos en pago	3.649.387	2.452.860
Provisiones por bienes recibidos en pago	2.655.599	1.156.404
Gastos por mantención de bienes recibidos en pago	747.705	478.085
Subtotal	7.052.691	4.087.349
Provisiones por contingencias		
Provisiones por riesgo país	2.804.515	2.163.145
Otras provisiones por contingencias	—	—
Subtotal	2.804.515	2.163.145
Otros gastos		
Castigos por riesgo operacional (*)	10.038.089	3.554.556
Gastos operacionales leasing	2.996.810	3.871.153
Administración de tarjetas	2.125.989	2.218.553
Gastos por castigos bienes recuperados leasing	2.076.975	420.938
Banco corresponsal	630.695	641.031
Seguro de desgravamen	223.854	211.849
Aporte otros organismos	194.633	194.306
Juicios civiles	73.197	117.170
Pérdida por venta de activo fijo	541	500
Otros	3.096.410	1.290.464
Subtotal	21.457.193	12.520.520
Total	31.314.399	18.771.014

- (*) Como consecuencia de un incidente de seguridad tecnológica que afectó al Banco el 24 de mayo de 2018, se ha reconocido un castigo por concepto de fraude externo cometido directamente en contra del Banco en sus cuentas en bancos corresponsales del exterior por M\$6.839.000. Adicionalmente, el Banco ha iniciado las correspondientes gestiones respecto de las pólizas de seguros que tiene contratadas para cubrir las pérdidas asociadas a este tipo de eventos, y mantiene diversas gestiones de recuperación de estos fondos en Hong Kong.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.35 - 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 y Comercio (**)		Personas Naturales (***)		Total	
	Septiembre 2018	Diciembre 2017	Septiembre 2018	Diciembre 2017	Septiembre 2018	Diciembre 2017	Septiembre 2018	Diciembre 2017
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Créditos y cuentas por cobrar:								
Colocaciones comerciales	226.850.370	243.989.500	201.847.414	169.402.956	12.200.549	8.871.027	440.898.333	422.263.483
Colocaciones para vivienda	—	—	—	—	42.349.253	33.694.734	42.349.253	33.694.734
Colocaciones de consumo	—	—	—	—	9.411.280	7.265.330	9.411.280	7.265.330
Colocaciones brutas	226.850.370	243.989.500	201.847.414	169.402.956	63.961.082	49.831.091	492.658.866	463.223.547
Provisión sobre colocaciones	(1.131.731)	(987.908)	(361.103)	(393.865)	(346.365)	(240.591)	(1.839.199)	(1.622.364)
Colocaciones netas	225.718.639	243.001.592	201.486.311	169.009.091	63.614.717	49.590.500	490.819.667	461.601.183
Créditos contingentes:								
Avales y fianzas	4.831.641	4.527.103	14.443.019	21.145.877	—	—	19.274.660	25.672.980
Cartas de crédito	3.583.927	293.761	3.349.367	1.170.202	—	—	6.933.294	1.463.963
Cartas de crédito del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—
Boletas de garantía	32.397.162	34.457.466	31.234.843	23.070.701	—	—	63.632.005	57.528.167
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	57.963.883	53.150.948	14.527.051	13.906.748	18.277.686	15.178.702	90.768.620	82.236.398
Otros créditos contingentes	—	—	—	—	—	—	—	—
Total créditos contingentes	98.776.613	92.429.278	63.554.280	59.293.528	18.277.686	15.178.702	180.608.579	166.901.508
Provisión sobre créditos contingentes	(245.190)	(217.325)	(108.800)	(80.678)	(28.444)	(47.637)	(382.434)	(345.640)
Colocaciones contingentes netas	98.531.423	92.211.953	63.445.480	59.212.850	18.249.242	15.131.065	180.226.145	166.555.868
Monto cubierto por garantías:								
Hipoteca	28.088.884	27.927.700	52.106.051	53.835.300	66.232.859	53.181.330	146.427.794	134.944.330
Warrant	—	—	—	—	—	—	—	—
Prenda	—	1.416.842	—	—	—	—	—	1.416.842
Otras (****)	48.007.228	39.022.103	13.975.431	14.186.004	2.834.410	2.175.197	64.817.069	55.383.304
Total garantías	76.096.112	68.366.645	66.081.482	68.021.304	69.067.269	55.356.527	211.244.863	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 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.35 - Operaciones con Partes Relacionadas (continuación)**

(b) Otros activos y pasivos con partes relacionadas:

	Septiembre 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$
Activos		
Efectivo y depósitos en bancos	61.353.457	57.562.517
Operaciones con liquidación en curso	19.889.450	13.249.431
Instrumentos de negociación	684.425	—
Contratos de derivados financieros	340.750.704	323.185.870
Instrumentos de inversión	14.183.286	—
Otros activos	58.784.019	114.536.199
Total	495.645.341	508.534.017
Pasivos		
Depósitos a la vista	164.619.475	173.642.788
Operaciones con liquidación en curso	28.004.825	16.115.743
Contratos de retrocompra	159.497.649	25.226.626
Depósitos y otras captaciones a plazo	127.364.589	166.814.768
Contratos de derivados financieros	252.235.251	370.356.255
Obligaciones con bancos	202.683.939	251.555.887
Otros pasivos	120.102.758	51.813.823
Total	1.054.508.486	1.055.525.890

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

	Septiembre 2018		Septiembre 2017	
Tipo de ingreso o gasto reconocido	Ingresos M\$	Gastos M\$	Ingresos M\$	Gastos M\$
Ingresos y gastos por intereses y reajustes	52.574.167	4.976.580	14.552.838	6.944.558
Ingresos y gastos por comisiones y servicios	51.613.602	54.317.261	48.334.187	52.058.887
Resultados de operaciones financieras				
Contratos derivados (**)	60.413.252	14.049.744	21.548.691	49.864.002
Otras operaciones financieras	—	—	1.224	—
Liberación o constitución de provisión por riesgo de crédito	—	287.167	—	368.774
Gastos de apoyo operacional	—	82.184.553	—	79.406.864
Otros ingresos y gastos	331.429	69.230	347.593	60.723

(*) 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 ganancia neta de M\$47.624.995 al 30 de septiembre de 2018 (pérdida neta de M\$48.480.564 al 30 de septiembre de 2017).

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.35 - Operaciones con Partes Relacionadas (continuación)****(d) Contratos con partes relacionadas**

Durante el periodo terminado al 30 de septiembre 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 S.A.	Servicios de publicidad
Fundación Educacional Oportunidad	Donación
Servipag S.A.	Desarrollos sistemas de recaudación y pago
Asociación de Bancos e Instituciones Financieras	Cuota de membresía
Transbank S.A.	Desarrollo de sistemas y plataformas operacionales
DCV Registros S.A.	Servicio de Administración de Juntas de Accionistas
Redbanc S.A.	Servicios de intercambio de información
Nexus S.A.	Servicios de operación de tarjetas de crédito
Combank S.A.	Servicios de compensación y liquidación de los pagos de altos montos
Ionix SPA	Servicio de asistencia técnica y soporte de plataformas de pago

(e) Pagos al personal clave de la administración

Durante los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2018 y 2017, se han cancelado al personal clave por concepto de remuneraciones un monto de M\$42.000 (M\$45.108 en septiembre de 2017).

(f) Gastos y Remuneraciones al Directorio

Nombre del Director	Remuneraciones		Dietas por Sesiones de Directores		Comité Asesor		Total	
	Septiembre	Septiembre	Septiembre	Septiembre	Septiembre	Septiembre	Septiembre	Septiembre
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Andrónico Luksic Craig	97.481	95.551	—	—	—	—	97.481	95.551
Jorge Awad Mehech	—	—	—	—	—	—	—	—
Rodrigo Manubens Moltedo	—	—	1.458	1.428	—	—	1.458	1.428
Thomas Fürst Freiurth	—	—	2.915	1.908	—	—	2.915	1.908
Jaime Estevez Valencia	—	—	1.458	2.378	—	—	1.458	2.378
Total	97.481	95.551	5.831	5.714	—	—	103.312	101.265

Al 30 de septiembre de 2018, SM-Chile S.A. registra pagos por conceptos relacionados con estipendios al Directorio por M\$103.312 (M\$101.265 en septiembre 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\$2.106.418 (cargo de M\$2.234.197 en septiembre de 2017).

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.36 - 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 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.36 - 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 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.36 - 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 cuenten con información observable en mercados activos. Los modelos incorporan varias variables de mercado, incluyendo la calidad crediticia de las contrapartes, tasas de tipo de cambio y curvas de tasas de interés.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.36 - 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	Los precios son obtenidos de proveedores de precios externos que son comúnmente utilizados en el mercado chileno. El modelo está basado en una curva base (Bonos del Banco Central) y un spread de emisor. El modelo considera precios diarios y similitudes de la relación riesgo/fecha de vencimiento entre los instrumentos.
Bonos Bancarios y Corporativos Offshore		Los precios son obtenidos de proveedores de precios externos que son comúnmente utilizados en el mercado chileno. El modelo está basado en precios diarios.
Bonos locales del Banco Central y de la Tesorería		Los precios son obtenidos de proveedores de precios externos que son comúnmente utilizados en el mercado chileno. El modelo está basado en precios diarios.
Letras Hipotecarias		Los precios son obtenidos de proveedores de precios externos que son comúnmente utilizados en el mercado chileno. El modelo está basado en una curva base (Bonos del Banco Central) y un spread de emisor. El modelo considera precios diarios y similitudes de la relación riesgo/fecha de vencimiento entre los instrumentos.
Depósitos a Plazo		Los precios son obtenidos de proveedores de precios externos que son comúnmente utilizados en el mercado chileno. El modelo considera precios diarios y similitudes de la relación riesgo/fecha de vencimiento entre los instrumentos.
Cross Currency Swaps, Interest Rate Swaps, FX Forwards, Forwards de Inflación		Puntos Forward, Forward de Inflación y Tasas Swap locales son obtenidos de Brokers que son comúnmente utilizados en el mercado chileno. Tasas y Spreads Offshore son obtenidos de proveedores de precios externos que son comúnmente utilizados en el mercado chileno. Tasas Cero Cupón son calculadas usando el método de Bootstrapping sobre las tasas swap.
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 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.36 - 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 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.36 - 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	
	Septiembre	Diciembre	Septiembre	Diciembre	Septiembre	Diciembre	Septiembre	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	119.793.485	623.276.462	1.169.861.785	693.888.174	—	—	1.289.655.270	1.317.164.636
Otras instituciones nacionales	3.756.353	714.091	445.925.630	212.365.658	1.269.721	8.011.765	450.951.704	221.091.514
Instituciones extranjeras	—	321.510	—	—	—	—	—	321.510
Inversiones en Fondos Mutuos	65.733.917	78.069.253	—	—	—	—	65.733.917	78.069.253
Subtotal	189.283.755	702.381.316	1.615.787.415	906.253.832	1.269.721	8.011.765	1.806.340.891	1.616.646.913
Contratos de Derivados de Negociación								
Forwards	—	—	519.669.518	506.502.002	—	—	519.669.518	506.502.002
Swaps	—	—	683.024.509	710.122.214	—	—	683.024.509	710.122.214
Opciones Call	—	—	3.403.343	513.731	—	—	3.403.343	513.731
Opciones Put	—	—	477.867	2.840.769	—	—	477.867	2.840.769
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	1.206.575.237	1.219.978.716	—	—	1.206.575.237	1.219.978.716
Contratos de Derivados de Cobertura Contable								
Cobertura de Valor Razonable (Swap)	—	—	3.980.774	277.354	—	—	3.980.774	277.354
Cobertura de Flujo de Caja (Swap)	—	—	2.967.114	27.571.712	—	—	2.967.114	27.571.712
Subtotal	—	—	6.947.888	27.849.066	—	—	6.947.888	27.849.066
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta (1)								
Del Estado y del Banco Central de Chile	102.081.196	229.296.152	61.012.669	127.071.769	—	—	163.093.865	356.367.921
Otras instituciones nacionales	—	—	1.064.891.036	1.113.431.227	22.040.541	46.264.673	1.086.931.577	1.159.695.900
Instituciones extranjeras	—	—	100.702.201	—	—	—	100.702.201	—
Subtotal	102.081.196	229.296.152	1.226.605.906	1.240.502.996	22.040.541	46.264.673	1.350.727.643	1.516.063.821
Total	291.364.951	931.677.468	4.055.916.446	3.394.584.610	23.310.262	54.276.438	4.370.591.659	4.380.538.516
Pasivos Financieros								
Contratos de Derivados de Negociación								
Forwards	—	—	464.812.947	578.288.725	—	—	464.812.947	578.288.725
Swaps	—	—	786.148.417	745.822.033	—	—	786.148.417	745.822.033
Opciones Call	—	—	2.424.619	474.785	—	—	2.424.619	474.785
Opciones Put	—	—	3.433.727	3.432.930	—	—	3.433.727	3.432.930
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	1.256.819.710	1.328.018.473	—	—	1.256.819.710	1.328.018.473
Contratos de Derivados de Cobertura Contable								
Cobertura de Valor Razonable (Swap)	—	—	4.111.660	5.330.215	—	—	4.111.660	5.330.215
Cobertura de Flujo de Caja (Swap)	—	—	72.076.785	80.888.398	—	—	72.076.785	80.888.398
Subtotal	—	—	76.188.445	86.218.613	—	—	76.188.445	86.218.613
Total	—	—	1.333.008.155	1.414.237.086	—	—	1.333.008.155	1.414.237.086

- (1) Al 30 de septiembre de 2018, un 65% 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 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)****(c) Conciliación Nivel 3**

La siguiente tabla muestra la reconciliación entre los saldos de inicio y fin de ejercicio para aquellos instrumentos clasificados en Nivel 3, cuyo valor justo es reflejado en los estados financieros:

Al 30 de septiembre de 2018								
Saldo al	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Resultados	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Patrimonio			Transferencias desde niveles	Transferencias hacia niveles	Saldo al	
01-Ene-18	(1)	(2)	Compras	Ventas	1 y 2	1 y 2	30-Sep-18	
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Activos Financieros								
Instrumentos para Negociación:								
Otras instituciones nacionales	8.011.765	188.115	—	29.131.485	(36.061.644)	—	—	1.269.721
Subtotal	8.011.765	188.115	—	29.131.485	(36.061.644)	—	—	1.269.721
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta:								
Otras instituciones nacionales	46.264.673	1.486.698	(219.860)	—	(20.520.029)	—	(4.970.941)	22.040.541
Subtotal	46.264.673	1.486.698	(219.860)	—	(20.520.029)	—	(4.970.941)	22.040.541
Total	54.276.438	1.674.813	(219.860)	29.131.485	(56.581.673)	—	(4.970.941)	23.310.262

Al 31 de diciembre de 2017								
Saldo al	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Resultados	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Patrimonio			Transferencias desde niveles	Transferencias hacia niveles	Saldo al	
01-Ene-17	(1)	(2)	Compras	Ventas	1 y 2	1 y 2	31-Dic-17	
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	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 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)**

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

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

	Al 30 de septiembre 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	1.269.721	(3.389)	8.011.765	(25.551)
Subtotal	1.269.721	(3.389)	8.011.765	(25.551)
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta				
Otras instituciones nacionales	22.040.541	(211.812)	46.264.673	(417.481)
Subtotal	22.040.541	(211.812)	46.264.673	(417.481)
Total	23.310.262	(215.201)	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 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.36 - 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	
	Septiembre 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$	Septiembre 2018 M\$	Diciembre 2017 M\$
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	1.025.554.364	1.057.392.323	1.025.554.364	1.057.392.323
Operaciones con liquidación en curso	621.850.334	521.809.799	621.850.334	521.809.799
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	72.371.345	91.640.532	72.371.345	91.640.532
Subtotal	1.719.776.043	1.670.842.654	1.719.776.043	1.670.842.654
Adeudado por bancos				
Bancos del país	129.966.599	119.973.461	129.966.599	119.973.461
Banco Central de Chile	920.919.057	350.915.540	920.919.057	350.915.540
Bancos del exterior	297.787.023	288.811.002	288.976.802	288.811.002
Subtotal	1.348.672.679	759.700.003	1.339.862.458	759.700.003
Créditos y cuentas por cobrar a clientes				
Colocaciones comerciales	14.668.448.704	13.669.635.935	14.451.909.605	13.477.466.445
Colocaciones para vivienda	7.793.858.404	7.441.242.303	8.210.650.384	7.769.693.733
Colocaciones de consumo	3.983.346.745	3.770.472.269	3.969.545.701	3.773.005.187
Subtotal	26.445.653.853	24.881.350.507	26.632.105.690	25.020.165.365
Total	29.514.102.575	27.311.893.164	29.691.744.191	27.450.708.022
Pasivos				
Depósitos y otras obligaciones a la vista	8.916.467.571	8.869.351.742	8.916.467.571	8.915.597.794
Operaciones con liquidación en curso	492.955.486	295.712.878	492.955.486	295.712.878
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	452.807.106	195.391.862	452.807.106	195.391.862
Depósitos y otras captaciones a plazo	10.999.549.090	10.063.709.881	10.480.103.692	10.070.523.288
Obligaciones con bancos	1.215.835.913	1.195.026.483	1.208.022.571	1.188.943.262
Otras obligaciones financieras	119.963.403	137.162.845	119.963.403	137.162.845
Subtotal	22.197.578.569	20.756.355.691	21.670.319.829	20.803.331.929
Instrumentos de deuda emitidos				
Letras de crédito para vivienda	16.430.586	21.059.247	17.589.239	22.542.028
Letras de crédito para fines generales	1.615.966	2.365.209	1.729.914	2.531.549
Bonos corrientes	6.506.832.873	5.769.334.174	6.638.450.866	5.896.424.085
Bonos subordinados	693.614.040	696.216.784	697.559.319	699.926.256
Subtotal	7.218.493.465	6.488.975.414	7.355.329.338	6.621.423.918
Total	29.416.072.034	27.245.331.105	29.025.649.167	27.376.947.744

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)****(e) Otros activos y pasivos (continuación)**

Los otros activos y pasivos financieros no medidos a su valor razonable, pero para los cuales se estima un valor razonable aun cuando no se gestionan en base a dicho valor, incluyen activos y pasivos tales como colocaciones, depósitos y otras captaciones a plazo, instrumentos de deuda emitidos, y otros activos financieros y obligaciones con distintos vencimientos y características. Los valores razonables de éstos activos y pasivos se calculan aplicando el modelo de flujos de caja descontados y el uso de diversas fuentes de datos tales como curvas de rendimiento, spreads de riesgo de crédito, etc. Adicionalmente, debido a que algunos de estos activos y pasivos no son negociados en el mercado, se requiere de análisis y revisiones periódicas para determinar la idoneidad de los inputs y valores razonables determinados.

(f) Niveles de otros activos y pasivos

La siguiente tabla muestra el valor razonable estimado de los activos y pasivos financieros no valorados a su valor razonable, al 30 de septiembre 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	
	Septiembre 2018	Diciembre 2017	Septiembre 2018	Diciembre 2017	Septiembre 2018	Diciembre 2017	Septiembre 2018	Diciembre 2017
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos								
Efectivo y depósitos en bancos	1.025.554.364	1.057.392.323	—	—	—	—	1.025.554.364	1.057.392.323
Operaciones con liquidación en curso	621.850.334	521.809.799	—	—	—	—	621.850.334	521.809.799
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	72.371.345	91.640.532	—	—	—	—	72.371.345	91.640.532
Subtotal	1.719.776.043	1.670.842.654	—	—	—	—	1.719.776.043	1.670.842.654
Adeudado por bancos								
Bancos del país	129.966.599	119.973.461	—	—	—	—	129.966.599	119.973.461
Banco Central de Chile	920.919.057	350.915.540	—	—	—	—	920.919.057	350.915.540
Bancos del exterior	—	288.811.002	—	—	288.976.802	—	288.976.802	288.811.002
Subtotal	1.050.885.656	759.700.003	—	—	288.976.802	—	1.339.862.458	759.700.003
Créditos y cuentas por cobrar a clientes								
Colocaciones comerciales	—	—	—	—	14.451.909.605	13.477.466.445	14.451.909.605	13.477.466.445
Colocaciones para vivienda	—	—	—	—	8.210.650.384	7.769.693.733	8.210.650.384	7.769.693.733
Colocaciones de consumo	—	—	—	—	3.969.545.701	3.773.005.187	3.969.545.701	3.773.005.187
Subtotal	—	—	—	—	26.632.105.690	25.020.165.365	26.632.105.690	25.020.165.365
Total	2.770.661.699	2.430.542.657	—	—	26.921.082.492	25.020.165.365	29.691.744.191	27.450.708.022
Pasivos								
Depósitos y otras obligaciones a la vista	8.916.467.571	8.869.351.742	—	—	—	—	8.916.467.571	8.869.351.742
Operaciones con liquidación en curso	492.955.486	295.712.878	—	—	—	—	492.955.486	295.712.878
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	452.807.106	195.391.862	—	—	—	—	452.807.106	195.391.862
Depósitos y otras captaciones a plazo	—	—	—	—	10.480.103.692	10.068.961.237	10.480.103.692	10.068.961.237
Obligaciones con bancos	—	—	—	—	1.208.022.571	1.188.943.262	1.208.022.571	1.188.943.262
Otras obligaciones financieras	119.963.403	137.162.845	—	—	—	—	119.963.403	137.162.845
Subtotal	9.982.193.566	9.497.619.327	—	—	12.195.386.097	11.257.904.499	21.670.319.829	20.755.523.826
Instrumentos de deuda emitidos								
Letras de crédito para vivienda	—	—	17.589.239	22.542.028	—	—	17.589.239	22.542.028
Letras de crédito para fines generales	—	—	1.729.914	2.531.549	—	—	1.729.914	2.531.549
Bonos corrientes	—	—	6.640.069.849	5.896.424.085	—	—	6.640.069.849	5.896.424.085
Bonos subordinados	—	—	—	—	697.559.319	699.926.256	697.559.319	699.926.256
Subtotal	—	—	6.659.389.002	5.921.497.662	697.559.319	699.926.256	7.356.948.321	6.621.423.918
Total	9.982.193.566	9.497.619.327	6.659.389.002	5.921.497.662	12.385.685.582	11.957.830.755	29.027.268.150	27.376.947.744

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.36 - 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 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.36 - 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	
	Septiembre 2018	Diciembre 2017	Septiembre 2018	Diciembre 2017	Septiembre 2018	Diciembre 2017	Septiembre 2018	Diciembre 2017	Septiembre 2018	Diciembre 2017
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos por contratos de derivados financieros	1.213.523.125	1.247.827.782	(463.561.282)	(155.595.077)	(368.325.187)	(444.844.148)	(21.320.976)	(34.211.844)	360.315.680	613.176.713
Pasivos por contratos de derivados financieros	1.333.008.155	1.414.237.086	(463.561.282)	(155.595.077)	(368.325.187)	(444.844.148)	(140.106.656)	(83.522.947)	361.015.030	730.274.914

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.37 - Vencimiento de Activos y Pasivos

A continuación se muestran los principales activos y pasivos financieros agrupados según sus plazos remanentes, incluyendo los intereses devengados hasta el 30 de septiembre 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:

Septiembre 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
Activos	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	Total M\$
Efectivo y depósitos en bancos	1.025.554.364	—	—	1.025.554.364	—	—	—	1.025.554.364
Operaciones con liquidación en curso	621.850.334	—	—	621.850.334	—	—	—	621.850.334
Instrumentos para negociación	1.806.340.891	—	—	1.806.340.891	—	—	—	1.806.340.891
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	46.423.984	14.184.010	11.763.351	72.371.345	—	—	—	72.371.345
Contratos de derivados financieros	145.912.031	116.497.715	317.513.471	579.923.217	240.452.665	167.683.312	225.463.931	1.213.523.125
Adeudado por bancos (*)	1.076.327.952	6.587.735	244.715.172	1.327.630.859	22.184.923	—	—	1.349.815.782
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*)	3.747.890.421	2.323.666.192	4.662.891.677	10.734.448.290	5.591.036.982	3.011.855.506	7.710.378.967	27.047.719.745
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	24.568.398	39.259.002	769.444.685	833.272.085	110.512.894	139.481.287	267.461.377	1.350.727.643
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—	—	—	—	—
Total activos financieros	8.494.868.375	2.500.194.654	6.006.328.356	17.001.391.385	5.964.187.464	3.319.020.105	8.203.304.275	34.487.903.229

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
Activo	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	Total 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	1.247.827.782
Adeudado por bancos (*)	531.957.917	48.716.666	148.757.877	729.432.460	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	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	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	32.251.198.337

(*) Estos saldos se presentan sin deducción de su respectiva provisión, que ascienden a M\$601.972.508 (M\$558.183.087 en diciembre de 2017) para créditos y cuentas por cobrar a clientes; y M\$1.143.103 (M\$583.570 en diciembre de 2017) para adeudado por bancos.

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 40.37 - Vencimiento de Activos y Pasivos (continuación)

Septiembre 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	8.916.467.571	—	—	8.916.467.571	—	—	—	—	8.916.467.571
Operaciones con liquidación en curso	492.955.486	—	—	492.955.486	—	—	—	—	492.955.486
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	378.616.285	51.641.901	22.548.920	452.807.106	—	—	—	—	452.807.106
Depósitos y otras captaciones a plazo (**)	5.143.025.398	2.759.530.525	2.678.424.949	10.580.980.872	199.967.663	387.522	197.841	200.553.026	10.781.533.898
Contratos de derivados financieros	118.988.878	111.357.154	337.081.516	567.427.548	252.896.637	241.787.764	270.896.206	765.580.607	1.333.008.155
Obligaciones con bancos	53.442.667	10.158.327	1.047.102.173	1.110.703.167	105.132.746	—	—	105.132.746	1.215.835.913
Instrumentos de deuda emitidos:									
Letras de crédito	1.473.196	1.928.172	3.605.450	7.006.818	6.537.378	3.007.613	1.494.743	11.039.734	18.046.552
Bonos corrientes	516.936.625	218.789.843	388.265.765	1.123.992.233	1.061.865.865	1.184.392.041	3.138.201.717	5.384.459.623	6.508.451.856
Bonos subordinados	9.125.402	22.913.875	19.743.907	51.783.184	43.931.841	30.215.408	567.683.607	641.830.856	693.614.040
Otras obligaciones financieras	91.124.522	2.858.382	15.089.653	109.072.557	9.034.056	1.648.983	207.807	10.890.846	119.963.403
Total pasivos financieros	15.722.156.030	3.179.178.179	4.511.862.333	23.413.196.542	1.679.366.186	1.461.439.331	3.978.681.921	7.119.487.438	30.532.683.980
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\$221.919.903 (M\$214.119.751 en diciembre de 2017).

Nota 40 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 40.38 - Hechos Posteriores**

Con fecha 23 de octubre de 2018, la subsidiaria Banco de Chile informó como Hecho Esencial que con misma fecha se registró y publicó ante la *Securities and Exchange Commission* (SEC) una modificación al Programa de *American Depositary Receipts* (ADRs) dando cuenta, en lo principal, del cambio en la relación del número de acciones de Banco de Chile representadas por cada ADR. En virtud de la mencionada modificación, la relación actual de 600 acciones representadas por cada ADR corresponderá a 200 acciones por cada ADR.

Como consecuencia de lo anterior, a los tenedores de ADRs de Banco de Chile, inscritos en los registros del banco depositario *JP Morgan Chase Bank, N.A.* al día 15 de noviembre de 2018, les corresponderá recibir dos ADRs adicionales por cada ADR en su poder. La materialización del cambio de la relación será efectiva a partir del día 23 de noviembre de 2018.

Los ADRs existentes continuarán siendo válidos y no deberán ser canjeados por nuevos ADRs.

A juicio de la Administración, no existen otros hechos posteriores significativos que afecten o puedan afectar los Estados Financieros Intermedios Consolidados de la Sociedad Matriz del Banco de Chile y sus subsidiarias entre el 30 de septiembre de 2018 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros Intermedios Consolidados.

Nota 41 – 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 41 – 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”.

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, cúpleme 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"):

Nota 41 – Hechos Relevantes (continuación)

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 término 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").

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)."

Con fecha 24 de agosto de 2018, Quiñenco S.A. presentó el siguiente Hecho Esencial:

"De conformidad con lo dispuesto por los artículos 9 y 10 inciso segundo de la Ley N°18.045 de Mercado de Valores, y a las instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero en su Norma de Carácter General N°30, encontrándome debidamente facultado al efecto por el Directorio, cumplo con informar lo siguiente respecto de Quiñenco S.A., en carácter de hecho esencial:

1. En virtud de un contrato de compraventa de valores ("*Securities Purchase Agreement*" en adelante el "Contrato de Compraventa") celebrado con esta misma fecha, 24 de agosto de 2018, la filial Empresa Nacional de Energía Enx S.A. ("Enx") se ha obligado a adquirir indirectamente, a través de Enx Investments US, Inc., el 100% de los derechos sociales y acciones de las sociedades Road Ranger L.L.C, una sociedad de responsabilidad limitada y REOPCO, Inc., una sociedad anónima, ambas constituidas y existentes bajo las leyes del Estado de Illinois, de los Estados Unidos de América, además del 100% de los derechos sociales de otras siete sociedades de responsabilidad limitada, también constituidas y existentes bajo las leyes del Estado de Illinois, las cuales operan 38 *Travel Centers*, que incluyen estaciones de servicio y expendio de combustibles, tiendas de conveniencia, restaurantes de comida rápida y operaciones relacionadas, distribuidos en los Estados de Illinois, Indiana, Wisconsin, Missouri, Iowa y Texas, bajo la marca "Road Ranger".

Nota 41 – Hechos Relevantes (continuación)

2. El Contrato de Compraventa se encuentra sujeto al cumplimiento de las condiciones de cierre propias y habituales para este tipo de transacciones, tales como la notificación de libre competencia a la autoridad federal de los Estados Unidos de América y las aprobaciones de autoridades locales en cada Estado de ese país en que Road Ranger opera su negocio, como asimismo el consentimiento de terceros. Se espera que dichas condiciones precedentes de cierre se cumplan a más tardar en diciembre de este año.
3. El monto total de la operación es de USD 289 millones (en base libre de deuda y caja) por la totalidad del negocio antes descrito. El precio a pagar a las vendedoras por la totalidad de las acciones materia del Contrato de Compraventa se determinará en función de los ajustes por variación de capital de trabajo y deuda neta, como es habitual en este tipo de transacciones.
4. Esta adquisición representa una oportunidad significativa para la filial Enex, dado el atractivo posicionamiento geográfico de los *Travel Centers* que operan bajo la marca Road Ranger y su potencial como plataforma para futuros crecimientos de este negocio en los Estados Unidos de América.
5. De materializarse la referida transacción, al ser una adquisición de nuevos negocios, inicialmente no se espera que tenga efectos en los resultados de Quiñenco S.A.

En virtud del presente hecho esencial se informa a esa Comisión el cese del carácter de reservado de la comunicación efectuada por Quiñenco S.A. con fecha 5 de julio de 2018.”

Análisis Razonado Estados Financieros Consolidados

Al 30 de septiembre de 2018

I. Resumen

Durante los primeros nueve meses del año 2018, Quiñenco obtuvo una ganancia neta⁶ de \$153.832 millones, significativamente superior a los \$65.456 millones registrados en el mismo período del año 2017. La variación positiva en resultados se explica principalmente por un efecto no recurrente contable en el sector transporte en 2017 y por una ganancia asociada a una transacción realizada por CCU en el período actual. En el sector transporte, en el segundo trimestre de 2017 se registró un efecto contable desfavorable por la dilución de CSAV en Hapag-Lloyd, derivada de la combinación de negocios de esta última con UASC, que implicó una pérdida de cerca de \$62.900 millones para Quiñenco. CCU, en tanto, registró un significativo incremento en el período actual, debido mayormente a la ganancia no recurrente asociada a la terminación anticipada de la licencia de Budweiser en Argentina, y adicionalmente a un buen desempeño operacional en los segmentos Negocios Internacionales y Chile. Por su parte, la contribución del segmento energía aumentó, producto de un alza de un 13,3% en la ganancia neta de Enx, reflejando un buen desempeño operacional, impulsado por volúmenes comercializados crecientes y mejores márgenes unitarios en el canal de estaciones de servicio y en lubricantes, junto al efecto favorable de la venta de inventarios valorizados a costo histórico en un contexto de alza de precios. Dichos efectos positivos fueron parcialmente compensados por la variación negativa en el resultado de Nexans en el primer semestre de 2018, con una baja de 41,4% en el resultado operacional, debido principalmente a un menor resultado en las operaciones de alto voltaje y proyectos. SM SAAM, en tanto, reportó una disminución de 34,4% en su ganancia neta, explicada mayormente por la ganancia no recurrente por la venta del 35% de participación en Tramarsa en abril de 2017, parcialmente compensado por un mejor desempeño en el segmento terminales portuarios y en menor medida, en logística. Banco de Chile por su parte, mantuvo un desempeño estable, con ingresos operacionales crecientes, pero compensados por mayores gastos y provisiones por riesgo de crédito, principalmente no recurrentes. A nivel corporativo se registró una mayor pérdida por unidades de reajuste, mayores costos financieros y menores ingresos financieros.

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
 - Enx
- 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).

Al 30 de septiembre de 2018 Quiñenco posee en forma indirecta a través de sus subsidiarias directas Invexans y Techpack, un 29,1% de la propiedad de Nexans.

Al 30 de septiembre 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.

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

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 30 de septiembre de 2018, Quiñenco posee en forma directa e indirecta un 56,2% de la propiedad de CSAV.

Al 30 de septiembre 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 30 de septiembre 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 25,46% al cierre de 2017. Durante el segundo trimestre de 2018 CSAV adquirió 0,4% de acciones adicionales de Hapag-Lloyd, aumentando su participación a 25,86%, la cual mantiene al cierre de septiembre 2018.

Resultados negocios no bancarios	Cifras en MM\$	
	30-09-2018	30-09-2017
Resultado de actividades operacionales	49.277	86.698
Resultado no operacional	34.549	(94.207)
Gasto por impuestos a las ganancias	(6.417)	(60.395)
Pérdida de operaciones discontinuadas	(3.352)	(3.064)
Ganancia (pérdida) consolidada negocios no bancarios	74.058	(70.968)

Ingresos de actividades ordinarias

En los primeros nueve meses del año 2018, los Ingresos de actividades ordinarias aumentaron en un 16,2% alcanzando a \$2.021.513 millones, debido primordialmente a mayores ingresos de Enx y, en menor medida, a mayores ingresos de SM SAAM y Banchile Vida, parcialmente compensados por una disminución de los ingresos de CSAV.

La composición de los Ingresos de actividades ordinarias en términos comparativos se presenta a continuación:

	Cifras en MM\$	
	30-09-2018	30-09-2017
Manufacturero		
Invexans	-	2
Techpack	5	3
Subtotal manufacturero	5	4
Financiero		
LQIF holding	-	-
Energía		
Enx	1.640.375	1.375.202
Transporte		
CSAV	43.265	53.961
Servicios Portuarios		
SM SAAM	240.867	223.594
Otros		
Quiñenco y otros	97.001	87.071
Ingresos de actividades ordinarias	2.021.513	1.739.831

Los ingresos de los primeros nueve meses de 2018 de Enex ascendieron a \$1.640.375 millones, un incremento de un 19,3% respecto a igual período del año anterior, principalmente debido a un aumento en los niveles de precios de combustibles comercializados, junto con crecimiento en los volúmenes de combustibles comercializados, tanto en el canal industrial como en el canal de estaciones de servicio, y de lubricantes. Los volúmenes totales despachados en el período de nueve meses de 2018 fueron 2.957 miles de metros cúbicos, superior en un 7,5% al mismo período del año anterior, de los cuales un 97,9% corresponde a combustibles.

SM SAAM registró ingresos por \$240.867 millones en el período de nueve meses de 2018, un 7,7% superior al mismo período del año anterior, debido principalmente a mayores ingresos de terminales portuarios, explicado principalmente por el incremento de 22% en las toneladas transferidas respecto al mismo período de 2017, particularmente atribuible a los terminales en el exterior, parcialmente compensado por menores ingresos de logística Chile.

Los ingresos de Banchile Vida, incluido en Quiñenco y otros, aumentaron 11,1% en los primeros nueve meses de 2018 respecto a igual período del año anterior.

En el período de nueve meses de 2018, los ingresos de CSAV ascendieron a \$43.265 millones, un 19,8% inferior a lo informado en el mismo período del año anterior, debido principalmente a menores ingresos del negocio de transporte de vehículos, explicado por una disminución en la venta de slots, junto con menores tarifas de flete promedio.

Costo de ventas

El Costo de ventas para los primeros nueve meses de 2018 registró un incremento de un 16,9% 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 una disminución en los costos del sector transporte.

La composición del Costo de ventas en términos comparativos se presenta a continuación:

	Cifras en MM\$	
	30-09-2018	30-09-2017
Manufacturero		
Invexans	-	-
Techpack	-	-
Subtotal manufacturero	-	-
Financiero		
LQIF holding	-	-
Energía		
Enex	(1.482.124)	(1.232.979)
Transporte		
CSAV	(40.873)	(49.958)
Servicios Portuarios		
SM SAAM	(172.167)	(165.743)
Otros		
Quiñenco y otros	(34.346)	(30.176)
Costo de ventas	(1.729.510)	(1.478.856)

El costo de ventas de Enex para los primeros nueve meses de 2018 ascendió a \$1.482.124 millones, un 20,2% superior a lo informado en igual período del año anterior, reflejando principalmente el aumento en los niveles de precios de los combustibles comercializados, junto con el crecimiento en los volúmenes comercializados de combustibles y de lubricantes. En los primeros nueve meses de 2018 y 2017 el costo de ventas fue equivalente a 90,4% y 89,7% de las ventas, respectivamente.

El costo de ventas de SM SAAM para el período de nueve meses de 2018 ascendió a \$172.167 millones, superior en un 3,9% 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 los primeros nueve meses de 2018 y 2017 el costo de ventas fue equivalente a 71,5% y 74,1% de las ventas, respectivamente.

El costo de ventas de Banchile Vida, incluido en Quiñenco y otros, aumentó un 13,4% en el período de nueve meses de 2018 respecto a igual período del año anterior.

En los primeros nueve meses del año 2018 el costo de ventas de CSAV ascendió a \$40.873 millones, inferior en un 18,2% al mismo período del año anterior, reflejando una estructura operacional de menor escala en el negocio de transporte de vehículos y una mayor tasa de utilización de las naves, parcialmente compensado por mayores costos de combustible y arriendo de naves. En los primeros nueve meses de 2018 y 2017 el costo de ventas fue equivalente a 94,5% y 92,6% de las ventas, respectivamente.

Ganancia bruta

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

	Cifras en MM\$	
	30-09-2018	30-09-2017
Manufacturero		
Invexans	-	2
Techpack	5	3
Subtotal manufacturero	5	4
Financiero		
LQIF holding	-	-
Energía		
Enex	158.250	142.223
Transporte		
CSAV	2.392	4.002
Servicios Portuarios		
SM SAAM	68.700	57.851
Otros		
Quiñenco y otros	62.655	56.895
Ganancia bruta	292.003	260.975

La Ganancia bruta ascendió a \$292.003 millones en los primeros nueve meses de 2018, superior en un 11,9% a la reportada en el mismo período del año 2017, producto mayormente del aumento en la ganancia bruta de Enex, SM SAAM y Banchile Vida (incluido en Quiñenco y otros), parcialmente compensado por la disminución de la ganancia bruta de CSAV. Enex aumentó su ganancia bruta en un 11,3%, debido principalmente al aumento en los volúmenes de combustibles y lubricantes comercializados, junto con mejores márgenes unitarios en el canal de estaciones de servicio y en lubricantes, además del efecto favorable de inventarios valorizados a menor costo en un contexto de precios al alza. SM SAAM aumentó su ganancia bruta en un 18,8% principalmente explicado por las operaciones portuarias y de remolcadores. Por su parte, Banchile Vida aumentó su ganancia bruta en un 9,9%. La ganancia bruta de CSAV disminuyó un 40,2%, principalmente debido a la caída en los ingresos del negocio de transporte de vehículos, sólo en parte compensado por reducciones de costos y eficiencias.

Ganancia de actividades operacionales⁷

La Ganancia de actividades operacionales fue de \$49.277 millones en los primeros nueve meses de 2018, inferior en un 43,2% a los \$86.698 millones registrados en igual período del año anterior, mayormente debido a la menor ganancia operacional de SM SAAM y, en menor medida, a la mayor pérdida operacional de Quiñenco a nivel corporativo y la variación negativa operacional de Invexans, parcialmente compensado por la mayor ganancia operacional de Enex, por la menor pérdida operacional de LQIF holding y por el aumento de la ganancia operacional de CSAV.

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\$	
	30-09-2018	30-09-2017
Manufacturero		
Invexans	(4.393)	318
Techpack	(1.113)	(1.640)
Subtotal manufacturero	(5.506)	(1.322)
Financiero		
LQIF holding	(1.234)	(3.019)
Energía		
Enex	20.441	18.455
Transporte		
CSAV	3.508	1.865
Servicios Portuarios		
SM SAAM	38.706	70.403
Otros		
Quiñenco y otros	(6.638)	316
Resultado de actividades operacionales	49.277	86.698

SM SAAM registró una ganancia de actividades operacionales de \$38.706 millones en los primeros nueve meses de 2018, inferior en un 45,0% a la ganancia de \$70.403 millones registrada en el mismo período del año anterior, debido principalmente a la ganancia no recurrente por la venta de su participación de 35% en Tramarsa por aproximadamente \$47.000 millones en el período 2017. Este efecto fue parcialmente compensado por el mejor desempeño operacional de los terminales portuarios consolidados, impulsado mayormente por los terminales en el exterior, seguido de las operaciones consolidadas de remolcadores, y, en menor medida, por la mayor contribución de logística Chile, reflejando reducciones de costos y gastos de administración. Por último, se registró un dividendo recibido de Terminal Puerto de Arica en el período 2018 reconocido en Otras ganancias (pérdidas).

La pérdida de actividades operacionales de Quiñenco y otros alcanzó \$6.638 millones en los primeros nueve meses de 2018, lo que contrasta negativamente con la ganancia de \$316 millones registrada en igual período del año anterior, mayormente debido al reverso de provisiones por contingencias efectuadas en 2017.

La pérdida de actividades operacionales de Invexans ascendió a \$4.393 millones durante los primeros nueve meses del año 2018, lo que contrasta negativamente con la ganancia de \$318 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. Además, durante 2018 se registraron mayores gastos de administración debido a la constitución de su filial en Londres y a una provisión de impuestos.

La ganancia de actividades operacionales de Enex en los primeros nueve meses del año 2018 ascendió a \$20.441 millones, superior en 10,8% al mismo período del año 2017, principalmente debido al incremento de un 11,3% en la ganancia bruta explicado anteriormente, el cual fue parcialmente compensado por el incremento de un 9,3% en los gastos de administración, atribuible primordialmente a mayores gastos de transporte y mayores gastos asociados a las estaciones de servicio y tiendas, principalmente debido al crecimiento en los volúmenes comercializados. Además, en el último trimestre se incluyen gastos administrativos asociados a la adquisición de la cadena de “travel centers” de carretera Road Ranger en EE.UU. anunciada en agosto pasado.

La pérdida de actividades operacionales de LQIF ascendió a \$1.234 millones para los primeros nueve meses del año 2018, inferior en un 59,1% a la registrada en igual período del año anterior, atribuible a un menor gasto por amortización de intangibles.

CSAV registró una ganancia de actividades operacionales de \$3.508 millones para los primeros nueve meses de 2018, superior en un 88,1% a la ganancia de \$1.865 millones registrada en igual período del año anterior, reflejando principalmente una mayor ganancia no recurrente por la venta de propiedades de inversión por \$3.502 millones, parcialmente compensado por la disminución de un 40,2% en la ganancia bruta en el período actual.

Resultado no operacional

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

	Cifras en MM\$	
	30-09-2018	30-09-2017
Ingresos financieros	11.171	10.995
Costos financieros	(40.054)	(38.098)
Participaciones en resultados asociadas y negocios conjuntos	89.954	(56.547)
Diferencias de cambio	(8.162)	(777)
Resultados por unidades de reajuste	(18.361)	(9.780)
Resultado no operacional	34.549	(94.207)

El resultado no operacional registró una ganancia de \$34.549 millones en los primeros nueve meses de 2018, lo que contrasta positivamente con la pérdida de \$94.207 millones registrada en el mismo período de 2017. Los movimientos más relevantes fueron los siguientes:

- La participación en asociadas alcanzó una ganancia de \$89.954 millones en el período 2018, lo que contrasta positivamente con la pérdida de \$56.547 millones registrada en 2017, debido mayormente a la variación positiva en la contribución reconocida por la inversión en Hapag-Lloyd, debido primordialmente a la pérdida por dilución reconocida en 2017 por CSAV que ascendió a \$112.421 millones. Esto fue levemente compensado por la participación de CSAV en los resultados de la naviera alemana en 2018, ajustada por la valorización a valor razonable de dicha inversión por parte de CSAV. En total, el resultado reconocido por la inversión en Hapag-Lloyd fue una ganancia de \$4.006 millones, lo cual contrasta positivamente con la pérdida de \$108.368 millones reportado a septiembre de 2017. El mejor resultado también se atribuye a IRSA, que registró un significativo incremento de \$51.146 millones, reflejando principalmente la mayor ganancia obtenida por CCU en el período actual, que implicó un aporte de \$71.899 millones a septiembre de 2018 comparado con los \$20.753 millones aportados a septiembre de 2017. Dichas variaciones fueron parcialmente compensadas por la variación negativa de \$13.942 millones reflejando la participación de Invexans y, en menor medida, de Techpack, en la menor ganancia de Nexans a junio de 2018, ajustada por valor razonable, a pesar de una mayor participación en 2018, lo cual se tradujo en una ganancia de \$4.791 millones a junio de 2018 comparado con la ganancia de \$18.733 millones registrada en el mismo período del año anterior. En menor medida, las asociadas de SM SAAM registraron una variación negativa de \$3.353 millones ó 29,0% 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 los primeros nueve meses de 2018 y su efecto desfavorable sobre pasivos en UF.
- Una mayor pérdida por diferencia de cambio, principalmente por variaciones negativas de Techpack y Enex.

Ganancia de negocios no bancarios

	Cifras en MM\$	
	30-09-2018	30-09-2017
Ganancia (pérdida) de operaciones continuadas antes de impuestos	83.827	(7.509)
Gasto por impuestos a las ganancias	(6.417)	(60.395)
Pérdida de operaciones discontinuadas	(3.352)	(3.064)
Ganancia (pérdida) consolidada negocios no bancarios	74.058	(70.968)

Durante los primeros nueve meses de 2018 los negocios no bancarios registraron una ganancia consolidada de \$74.058 millones, lo que contrasta positivamente con la pérdida de \$70.968 millones reportada en igual período del año anterior, explicado principalmente por el efecto contable desfavorable registrado en 2017 por CSAV producto de su dilución en Hapag-Lloyd tras la fusión con UASC, y en segundo término, por la mayor ganancia alcanzada por IRSA, debido principalmente a la ganancia no recurrente asociada a la transacción por la terminación anticipada de la licencia de Budweiser en Argentina reportada por CCU. Dichos efectos favorables fueron parcialmente contrarrestados por la menor ganancia reportada por Nexans en el período actual, un menor resultado de SM SAAM, principalmente por la ganancia no recurrente por la venta de Tramarsa reconocida en 2017 y, en menor medida, la mayor pérdida de Quiñenco a nivel corporativo.

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\$	
	30-09-2018	30-09-2017
Resultado operacional	520.111	513.319
Resultado no operacional	(51.579)	(50.846)
Impuesto a la renta	(93.224)	(83.303)
Ganancia consolidada servicios bancarios	375.308	379.171

Ingresos operacionales⁸

Los ingresos operacionales alcanzaron a \$1.368.078 millones en los primeros nueve meses de 2018, superior en un 7,2% al mismo período del año anterior, explicado principalmente por mayores ingresos por gestión del descalce UF/\$ mantenido por el Banco, mayores ingresos provenientes de una posición activa en moneda extranjera y mayores ingresos por captaciones a la vista.

Provisión por riesgo de crédito

La provisión por riesgo de crédito proveniente de Banco de Chile ascendió a \$220.057 millones en los primeros nueve meses de 2018, superior en un 25,3% a los \$175.663 millones de igual período de 2017. Esta variación se debe principalmente a la actualización de modelos de riesgo, afectando mayormente al segmento minorista, al impacto negativo de la depreciación del peso respecto al dólar versus la apreciación en el período anterior y a mayores provisiones del segmento minorista producto del aumento en sus colocaciones. Estos efectos desfavorables fueron parcialmente contrarrestados por menores provisiones en el segmento minorista, principalmente por una mejora crediticia.

Gastos operacionales

Los gastos operacionales alcanzaron a \$627.910 millones en el período de nueve meses de 2018, aumentando en un 7,0% de los \$587.021 millones registrados en el mismo período de 2017. Esta variación se explica en gran parte por mayores bonos por término de procesos de negociación colectiva y mayores remuneraciones al personal, principalmente debido a reajustes por inflación, como también por mayores gastos asociados a un incidente de seguridad tecnológica.

Resultado no operacional⁹

Durante los primeros nueve meses de 2018 se registró una pérdida no operacional de \$51.579 millones, superior en un 1,4% a la pérdida no operacional de \$50.846 millones reportada en igual período del año anterior. Mayores intereses de la deuda subordinada con el Banco Central de Chile en 2018 más que compensaron los mejores resultados de inversiones en sociedades.

Ganancia servicios bancarios

La ganancia consolidada de servicios bancarios disminuyó en un 1,0% a \$375.308 millones durante los primeros nueve meses de 2018, principalmente como consecuencia de mayores provisiones por riesgo de crédito, mayores gastos operacionales y, en menor medida, mayores impuestos a las ganancias, parcialmente compensado por mayores ingresos operacionales.

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.

	Cifras en MM\$													
Negocios /Segmento	Manufacturero		Financiero		Energía		Transporte		Servicios Portuarios		Otros		Total	
	Al 30 de septiembre de													
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Negocios no bancarios														
Ganancia (pérdida) operaciones continuas antes de impuestos	(823)	18.216	(10.887)	(10.694)	16.089	16.656	642	(108.242)	35.464	69.032	43.340	7.524	83.827	(7.509)
(Gasto) ingreso por impuestos a las ganancias	(291)	(95)	1.082	1.263	(1.138)	(3.460)	1.693	(25.300)	(9.407)	(32.793)	1.643	(10)	(6.417)	(60.395)
Ganancia (pérdida) operaciones discontinuadas	(3.133)	(2.687)	-	-	-	-	(219)	(377)	-	-	-	-	(3.352)	(3.064)
Ganancia (pérdida) consolidada negocios no bancarios	(4.247)	15.434	(9.804)	(9.431)	14.951	13.195	2.117	(133.919)	26.057	36.240	44.983	7.513	74.058	(70.968)
Servicios bancarios														
Resultado antes de impuesto a la renta	-	-	467.995	462.014	-	-	-	-	-	-	537	460	468.532	462.474
Impuesto a la renta	-	-	(93.224)	(83.303)	-	-	-	-	-	-	-	-	(93.224)	(83.303)
Ganancia consolidada servicios bancarios	-	-	374.771	378.711	-	-	-	-	-	-	537	460	375.308	379.171
Ganancia (pérdida) consolidada	(4.247)	15.434	364.967	369.280	14.951	13.195	2.117	(133.919)	26.057	36.240	45.520	7.973	449.366	308.203
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	(18)	(106)	276.546	279.400	-	-	928	(58.731)	15.372	19.001	2.706	3.183	295.534	242.747
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora ⁽¹⁾	(4.228)	15.540	88.421	89.880	14.951	13.195	1.189	(75.188)	10.685	17.239	42.815	4.790	153.832	65.456
EBITDA⁽²⁾	(5.320)	(3.175)	546.544	538.039	36.524	32.774	(5.680)	816	66.256	53.782	2.109	3.359	640.433	625.595

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

(2) EBITDA: se define como Resultado operacional, excluyendo Otras ganancias (pérdidas), más Depreciación y amortización.

Segmento Manufacturero

	Cifras en MM\$	
	30-09-2018	30-09-2017
Invexans ¹⁰	115	18.292
Techpack ¹¹	(4.344)	(2.751)
Ganancia (pérdida) neta del segmento manufacturero	(4.228)	15.540

El segmento manufacturero contribuyó con una pérdida de \$4.228 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante los primeros nueve meses de 2018, lo que contrasta negativamente con la ganancia de \$15.540 millones del mismo período del año anterior.

Invexans

Invexans	Cifras en MM\$	
	30-09-2018	30-09-2017
Ingresos de actividades ordinarias	-	2
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales	(4.393)	318
Resultado no operacional	4.638	18.238
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	117	18.536

Durante los primeros nueve meses de 2018, Invexans tuvo una ganancia neta de \$117 millones¹², significativamente inferior a la ganancia de \$18.536 millones registrada en igual período del año anterior. Esta variación se explica principalmente por un menor resultado de su asociada Nexans en el primer semestre de 2018.

En los primeros nueve meses de 2018, Invexans registró una pérdida de actividades operacionales de \$4.393 millones, lo cual contrasta negativamente con la ganancia operacional de \$318 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. Además, durante 2018 se registraron mayores gastos de administración debido principalmente a la constitución de su filial en Londres, y a una provisión de impuestos.

La ganancia no operacional ascendió a \$4.638 millones en los primeros nueve meses de 2018, un 74,6% inferior a la ganancia de \$18.238 millones registrada en igual período del año anterior. Esta variación negativa se explica por la menor ganancia en la participación de negocios conjuntos en el período 2018, correspondiente al reconocimiento del valor patrimonial que hace Invexans de su inversión en Nexans. Esta sociedad registró una ganancia de €40 millones en el primer semestre de 2018, un 56,0% inferior a la ganancia de €91 millones de igual período en 2017. El resultado operacional cayó 41,4% a €82 millones, respecto del primer semestre de 2017 (€140 millones), con una disminución en las ventas orgánicas¹³ de 1,6%, primordialmente debido a una disminución de 19,6% en las operaciones de alto voltaje y proyectos y el descenso de un 22,6% en las ventas de cables para el sector petróleo y gas. Las demás actividades, sin embargo, reportaron un crecimiento de 3,7%. A nivel no operacional, Nexans registró una variación negativa de €31 millones derivada del impacto de la variación de precios de las materias primas sobre el inventario no cubierto (una ganancia de €9 millones a junio 2018 versus una ganancia de €40 millones a junio 2017), lo cual fue compensado por efectos no recurrentes por €21 millones netos (ganancia por venta de activos y deterioros de activos) y menores costos financieros por €11 millones. Los costos de reestructuración se mantuvieron estables. Finalmente, se registró un menor impuesto a las ganancias por €11 millones. Por su parte, Invexans ajustó su resultado proporcional para reflejar los efectos de los valores razonables determinados para Nexans, lo cual, sumado a la participación en el resultado, generó un resultado neto positivo para Invexans por su inversión en la compañía francesa de \$4.697 millones a septiembre de 2018, un 74,4% menor al resultado neto positivo de \$18.314 millones a septiembre 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.

¹³ Crecimiento orgánico: Nexans compara ventas con la misma base de consolidación, excluyendo impactos tales como adquisiciones y desinversiones entre un período y otro, efectos de tipo de cambio y variaciones en los precios de los metales base.

El gasto por impuesto a las ganancias de Invexans fue de \$129 millones a septiembre de 2018, significativamente superior al gasto por impuesto a las ganancias de \$19 millones a septiembre de 2017.

Techpack

Techpack	Cifras en MM\$	
	30-09-2018	30-09-2017
Ingresos de actividades ordinarias	5	3
Pérdida de actividades operacionales	(1.113)	(1.640)
Pérdida procedente de operaciones discontinuadas	(3.133)	(2.687)
Pérdida atribuible a los propietarios de la controladora	(4.320)	(3.099)

Durante los primeros nueve meses de 2018, Techpack registró una pérdida neta de \$4.320 millones¹⁴, 39,4% superior a la pérdida de \$3.099 millones reportada en igual período del año anterior, reflejando la variación negativa del resultado no operacional y una mayor pérdida de operaciones discontinuadas, parcialmente compensados por un mejor resultado operacional.

La pérdida de actividades operacionales de Techpack ascendió a \$1.113 millones en los primeros nueve meses de 2018, inferior en un 32,1% al mismo período de 2017, reflejando principalmente una ganancia en la venta de la planta ubicada en San Bernardo durante 2018, incluida en Otras ganancias (pérdidas), y menores gastos de administración.

Techpack registró una ganancia no operacional de \$45 millones durante los primeros nueve meses de 2018, 96,5% inferior a la ganancia no operacional de \$1.300 millones de igual período del año anterior, explicada principalmente por una variación negativa por diferencias de cambio, parcialmente contrarrestado 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 \$3.133 millones en los primeros nueve meses de 2018, superior en 16,6% a la pérdida de \$2.687 millones registrada en el mismo período del año anterior, debido principalmente a gastos asociados a la venta del negocio de envases flexibles a Amcor.

Por último, el gasto por impuesto a las ganancias fue de \$162 millones durante los primeros nueve meses del año 2018, superior al gasto por impuesto a las ganancias de \$76 millones registrado en igual período del año anterior.

Segmento Servicios Financieros

	Cifras en MM\$	
	30-09-2018	30-09-2017
LQIF holding ¹⁵	(4.902)	(4.716)
Sector bancario ¹⁶	93.323	94.595
Ganancia neta del segmento financiero	88.421	89.880

El segmento financiero contribuyó con \$88.421 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante los primeros nueve meses de 2018, disminuyendo en un 1,6% respecto al mismo período del año anterior.

Los servicios bancarios están compuestos por el Banco de Chile y SM-Chile, cuyo ítem más relevante en términos de resultados es la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile.

LQIF holding

LQIF holding	Cifras en MM\$	
	30-09-2018	30-09-2017
Ingresos de actividades ordinarias	-	-
Pérdida de actividades operacionales	(1.234)	(3.019)
Pérdida de servicios no bancarios	(9.804)	(9.431)

¹⁴ 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.

¹⁵ Corresponde a la participación de Quiñenco en la ganancia de servicios no bancarios de LQIF.

¹⁶ Corresponde a la participación de Quiñenco en la ganancia neta del Banco de Chile y SM-Chile.

LQIF holding registró una pérdida de \$9.804 millones en los primeros nueve meses del año 2018, superior en un 4,0% a la pérdida de \$9.431 millones registrada en igual período del año anterior, debido principalmente a una mayor pérdida por unidades de reajuste, producto de una mayor variación de la UF en los primeros nueve meses de 2018 (2,1% a septiembre de 2018 vs 1,2% a septiembre de 2017) y su efecto sobre obligaciones expresadas en UF, parcialmente compensado por una menor amortización de intangibles.

Banco de Chile

Banco de Chile	Cifras en MM\$	
	30-09-2018	30-09-2017
Ingresos operacionales	1.367.067	1.274.974
Provisión por riesgo de crédito	(220.057)	(175.663)
Gastos operacionales	(627.467)	(586.758)
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	433.350	433.660

Banco de Chile informó una ganancia neta de \$433.350 millones en los primeros nueve meses de 2018, una leve disminución de un 0,1% respecto del mismo período del año anterior. Esta variación se explica principalmente por mayores provisiones por riesgo de crédito y un aumento en los gastos operacionales, mayormente compensados por un incremento en los ingresos operacionales.

Los ingresos operacionales aumentaron en un 7,2% en los primeros nueve meses de 2018, debido principalmente a: (i) un incremento de cerca de \$58.200 millones por mayores ingresos por gestión del descalce UF/\$ mayormente producto de una mayor posición activa en UF del Banco y una mayor variación en la UF (2,1% a septiembre de 2018 vs 1,2% a septiembre de 2017); (ii) el efecto favorable de la depreciación del peso con respecto al dólar (6,7% a septiembre de 2018 vs -4,7% a septiembre de 2017) sobre una posición activa en dólares con fines de cobertura de provisiones denominadas en moneda extranjera, por un monto aproximado de \$17.400 millones; (iii) un aumento de \$17.329 millones en el margen de depósitos vista, principalmente por un incremento de 8,1% en el volumen promedio de depósitos; (iv) mayores ingresos por comisiones netas de un 3,8% ó \$9.820 millones, impulsadas por mayores comisiones de seguros, corretaje de valores y fondos mutuos, parcialmente compensadas por menores comisiones asociadas a servicios transaccionales; y (v) un incremento de \$9.394 millones en el margen de colocaciones, debido a la expansión en el volumen promedio de colocaciones. Estas variaciones positivas fueron parcialmente contrarrestadas por menores ingresos por cerca de \$12.200 millones asociados a menores ingresos por valorización de riesgo de crédito de derivados.

La provisión por riesgo de crédito de Banco de Chile ascendió a \$220.057 millones en los primeros nueve meses de 2018, un aumento de 25,3% en comparación a los \$175.663 millones de igual período de 2017. Esta variación se debe principalmente a: (i) un impacto de aproximadamente \$38.700 millones de mayor gasto asociado a la actualización de modelos de riesgo, afectando mayormente al segmento minorista; (ii) el efecto negativo de la depreciación del peso respecto al dólar versus la apreciación en el período anterior (6,7% a septiembre de 2018 vs -4,7% a septiembre de 2017) y su efecto por cerca de \$12.400 millones en las provisiones por riesgo de crédito asociadas a las colocaciones denominadas en dólares; y (iii) mayores provisiones por \$15.000 millones asociadas al aumento en el volumen de colocaciones, principalmente del segmento minorista, el cual registró un alza del orden de 7,1% en sus colocaciones promedio. Estos efectos desfavorables fueron parcialmente contrarrestados por una mejora crediticia en el segmento minorista, con un impacto de menores provisiones por aproximadamente \$18.700 millones.

En base a lo anterior, el indicador de gasto de cartera fue de 1,13% a septiembre de 2018, lo que se compara negativamente con el 0,92% registrado a septiembre de 2017. Desde la perspectiva de cartera vencida, el Banco registró un indicador de 1,15% a septiembre de 2018, inferior al 1,23% a septiembre de 2017.

Los gastos operacionales aumentaron en un 6,9% a \$627.467 millones durante los primeros nueve meses de 2018, en comparación a los \$586.758 millones registrados en el mismo período del año anterior. Esta variación se explica principalmente por (i) mayores gastos en remuneraciones y gastos de personal por aproximadamente \$20.900 millones ó 6,9%, principalmente por gastos no recurrentes en bonos, mayormente por el término de procesos de negociación colectiva, y mayores gastos en remuneraciones asociados principalmente a reajustes por inflación; (ii) mayores otros gastos operacionales por \$12.465 millones asociados mayormente a un incidente de seguridad tecnológica que implicó el reconocimiento de castigos por fraude externo y mayores provisiones, y gastos por bienes recibidos en pago; (iii) mayores gastos de administración por \$5.574 millones, producto principalmente de mayores gastos en informática y consultoría externa, además de un incremento en los arriendos de oficinas, equipos y recintos de ATM, parcialmente compensados por menores gastos en publicidad y servicios subcontratados; y (iv) un aumento en los gastos en amortización y depreciación por \$1.723 millones.

El gasto por impuesto a la renta aumentó en un 11,9% a \$93.148 millones en los primeros nueve meses de 2018.

Deuda Subordinada con Banco Central de Chile

En los primeros nueve meses de 2018, los intereses y reajustes del período de la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile fueron un 6,1% superior a igual período del año anterior.

Segmento Energía

	Cifras en MM\$	
	30-09-2018	30-09-2017
Enex ¹⁷	14.951	13.195
Ganancia neta del segmento energía	14.951	13.195

El segmento energía contribuyó con una ganancia de \$14.951 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante los primeros nueve meses de 2018, superior en un 13,3% a igual período del año anterior.

Enex

Enex	Cifras en MM\$	
	30-09-2018	30-09-2017
Ingresos de actividades ordinarias	1.640.375	1.375.202
Ganancia de actividades operacionales	20.441	18.455
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	14.951	13.195

Enex registró una ganancia neta de \$14.951 millones durante los primeros nueve meses del año 2018, superior en un 13,3% a lo registrado en el mismo período del año anterior, producto de un mejor desempeño operacional y un menor gasto por impuestos a las ganancias, parcialmente compensado por un deterioro no operacional.

Los ingresos ascendieron a \$1.640.375 millones en los primeros nueve meses de 2018, superior en un 19,3% a igual período del año anterior, producto principalmente de un aumento de los niveles de precios de los combustibles comercializados, junto con crecimiento en los volúmenes de combustibles comercializados, tanto en el canal industrial como en el canal de estaciones de servicio, y de lubricantes. Los volúmenes totales despachados en los primeros nueve meses de 2018 fueron 2.957 miles de metros cúbicos, superior en un 7,5% al mismo período del año anterior, de los cuales un 97,9% corresponde a combustibles.

La ganancia bruta ascendió a \$158.250 millones, superior en un 11,3% al mismo período del año anterior, debido principalmente a los mayores volúmenes de combustibles y lubricantes comercializados, junto con mejores márgenes unitarios de combustibles en el canal de estaciones de servicio y en lubricantes, además del efecto favorable de la venta de inventarios valorizados a costo histórico en un contexto de alza de precios superior a la del mismo período de 2017.

La ganancia de actividades operacionales de Enex en los primeros nueve meses de 2018 ascendió a \$20.441 millones, superior en un 10,8% a igual período del año anterior, producto principalmente del aumento de un 11,3% en la ganancia bruta explicado anteriormente, parcialmente compensado por el incremento de un 9,3% en los gastos de administración, atribuible primordialmente a un aumento del gasto de transporte asociado principalmente al mayor volumen comercializado en ambos canales y a mayores costos de operación de los puntos de venta del negocio de estaciones de servicio y del negocio de tiendas, junto con un incremento en los gastos en comisiones debido al mayor volumen de combustible comercializado en el canal de estaciones de servicio. Además, en el último trimestre se incluyen gastos administrativos asociados a la adquisición de la cadena de “travel centers” de carretera Road Ranger en EE.UU. anunciada en agosto pasado. El EBITDA, en tanto, alcanzó a \$36.524 millones a septiembre de 2018, un 11,4% superior al mismo período de 2017.

La pérdida no operacional ascendió a \$4.351 millones en los primeros nueve meses de 2018, significativamente superior a la pérdida no operacional de \$1.799 millones informada en el mismo período del año anterior, producto principalmente de una variación negativa por diferencia de cambio.

El impuesto a las ganancias de Enex ascendió a \$1.138 millones para los primeros nueve meses de 2018, inferior en un 67,1% a los \$3.460 millones registrados en igual período del año anterior.

¹⁷ Corresponde a la participación de Quiñenco en la ganancia neta de Enex.

Segmento Transporte

	Cifras en MM\$	
	30-09-2018	30-09-2017
CSAV ¹⁸	1.189	(75.188)
Ganancia (pérdida) neta del segmento transporte	1.189	(75.188)

El segmento transporte contribuyó con una ganancia de \$1.189 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante los primeros nueve meses de 2018, lo cual contrasta positivamente con la pérdida de \$75.188 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 septiembre de 2018 el ajuste fue un menor resultado de \$1.681 millones (a septiembre de 2017 el ajuste fue un menor resultado de \$232 millones).

CSAV

CSAV	Cifras en MM\$	
	30-09-2018	30-09-2017
Ingresos de actividades ordinarias	43.265	53.961
Ganancia de actividades operacionales	3.508	1.865
Resultado no operacional	1.229	(110.107)
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	5.109	(133.919)

CSAV registró una ganancia neta de \$5.109 millones¹⁹ en los primeros nueve meses de 2018, lo cual contrasta positivamente con la pérdida de \$133.919 millones registrada en igual período del año anterior, principalmente debido al efecto contable desfavorable de la dilución de CSAV en Hapag-Lloyd, derivada de la combinación de negocios de esta última con UASC, reconocido en los primeros nueve meses de 2017. En menor medida, hubo una variación favorable de impuestos a las ganancias en el período actual y un mejor desempeño de la naviera alemana.

En los primeros nueve meses de 2018 los ingresos de CSAV disminuyeron en un 19,8% a \$43.265 millones en relación al mismo período de 2017, debido a menores ingresos del negocio de transporte de vehículos, explicados principalmente por una disminución en la venta de slots en naves operadas en el transporte de vehículos, debido a un cambio en la estructura de operación del servicio de Asia y a optimizaciones de espacios en otros servicios, como también a menores tarifa de flete promedio. Cabe mencionar que la reducción en la tarifa de flete fue mitigada por el efecto del alza registrado en el precio del combustible, que afecta a las tarifas con cláusulas de reajustabilidad.

CSAV tuvo una ganancia bruta de \$2.392 millones durante los primeros nueve meses de 2018, 40,2% inferior a la ganancia bruta de \$4.002 millones registrada en igual período de 2017. Dicha variación desfavorable refleja principalmente la disminución de un 19,8% de los ingresos, explicada anteriormente, lo cual fue parcialmente compensado por la disminución de un 18,2% en el costo de ventas, producto de una estructura operacional de menor tamaño para el negocio de transporte de vehículos y un aumento en la tasa de utilización de las naves, que ha permitido absorber en parte los incrementos del costo de la flota, principalmente respecto de los costos de combustibles y arriendo de naves. Cabe mencionar que el precio promedio de los combustibles aumentó un 28% respecto del mismo período en 2017. Una parte del efecto negativo en costos se vio parcialmente compensado con mayores ingresos debido a las cláusulas de reajustabilidad ya explicadas.

La ganancia operacional fue de \$3.508 millones en los primeros nueve meses de 2018, superior en un 88,1% a la ganancia de \$1.865 millones registrada en el mismo período del año anterior, reflejando principalmente un aumento por \$3.502 millones en la ganancia no recurrente por la venta de parte de los inmuebles clasificados como propiedades de inversión, alcanzando los \$5.236 millones a septiembre de 2018 (clasificada en Otras ganancias/pérdidas), parcialmente contrarrestado por la disminución de un 40,2% de la ganancia bruta ya explicada anteriormente.

¹⁸ 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.

¹⁹ 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 resultado no operacional fue una ganancia de \$1.229 millones en los primeros nueve meses de 2018, lo cual contrasta positivamente con la pérdida de \$110.107 millones de igual período de 2017. La variación positiva se atribuye primordialmente a un mejor resultado reconocido por su inversión en Hapag-Lloyd. Dicha mejoría se explica principalmente por la pérdida contable por dilución de US\$167 millones (\$112.421 millones) reportada en el segundo trimestre de 2017, derivada de la fusión de Hapag-Lloyd con UASC, que redujo la participación de CSAV en Hapag-Lloyd en 8,78%, desde 31,35% a 22,58% a septiembre de 2017. Por otra parte, aunque la participación directa de CSAV en los resultados de Hapag-Lloyd mejoró en comparación con el período anterior, un mayor ajuste positivo por la contabilización a valor justo en 2017 implicó una disminución neta de \$1.054 millones a septiembre 2018. En los primeros nueve meses de 2018 la ganancia neta de Hapag-Lloyd fue de US\$5,2 millones, levemente superior a la ganancia neta de US\$5 millones reportada en el mismo período del año anterior²⁰. Cabe destacar, sin embargo, el incremento de un 23,3% en las ventas, reflejando el crecimiento de un 26,6% en los volúmenes transportados, debido principalmente a la fusión con UASC, parcialmente compensado por una disminución de un 3,4% en las tarifas promedio, reflejando el entorno competitivo y la fusión con UASC, que tenía un nivel de tarifas en general más bajo. Mayores costos asociados al precio del combustible y al arriendo de naves fueron en parte compensados por sinergias y medidas de reducciones de costos. Así, la naviera alemana registró un resultado antes de impuestos e intereses (EBIT) positivo de US\$359 millones en los primeros nueve meses de 2018, superior en un 19,8% a la ganancia de US\$300 millones del mismo período del año anterior. Los costos financieros registraron un incremento de 14,6%, debido principalmente a la incorporación de la deuda de UASC. El EBITDA en tanto, alcanzó US\$972 millones, superior en 20,2% al mismo período de 2017 (US\$809 millones), con un margen sobre ventas de 9,7%.

Por último, la participación adicional de 0,4% adquirida en el segundo trimestre de 2018 generó una ganancia contable de \$1.007 millones. Así, en total, la participación de CSAV en los resultados de Hapag-Lloyd, incluyendo todos los efectos mencionados, implicó una ganancia neta de \$4.006 millones en los primeros nueve meses de 2018 para CSAV, significativamente mejor a la pérdida de \$108.368 millones en el mismo período de 2017, que incluía la pérdida generada por la dilución.

El crédito por impuesto a las ganancias de CSAV fue de \$590 millones en los primeros nueve meses de 2018, lo cual contrasta positivamente con el gasto por impuesto a las ganancias de \$25.300 millones registrado en igual período de 2017. Lo anterior, se atribuye principalmente a un efecto favorable de la depreciación del euro, dada la estructura de financiamiento de la inversión en Hapag-Lloyd mantenida por CSAV.

La pérdida de operaciones discontinuadas de \$219 millones al 30 de septiembre de 2018 es inferior en 42,0% a la pérdida de \$377 millones reportada al 30 de septiembre 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\$	
	30-09-2018	30-09-2017
SM SAAM ²¹	10.685	17.239
Ganancia neta del segmento servicios portuarios	10.685	17.239

El segmento servicios portuarios contribuyó con una ganancia de \$10.685 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante los primeros nueve meses de 2018, inferior en un 38,0% 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 septiembre de 2018 el ajuste fue un menor resultado de \$938 millones (a septiembre de 2017 el ajuste fue un menor resultado de \$1.140 millones).

SM SAAM

SM SAAM	Cifras en MM\$	
	30-09-2018	30-09-2017
Ingresos de actividades ordinarias	240.867	223.594
Ganancia de actividades operacionales	38.706	70.403
Resultado no operacional	(478)	2.422
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	22.267	33.932

²⁰ Corresponde a la pérdida reportada por Hapag-Lloyd en 2017.

²¹ Corresponde a la participación de Quiñenco en la ganancia neta de SM SAAM reportada por la compañía en 2017 y 2018, ajustada por la valorización a valor razonable de dicha inversión a nivel de Quiñenco.

SM SAAM registró una ganancia neta de \$22.267 millones²² en los primeros nueve meses de 2018, inferior en un 34,4% a igual período del año anterior, debido principalmente a la ganancia no recurrente por la venta de su participación minoritaria en Tramarsa en abril de 2017 y, en menor medida, por la ausencia de las actividades en Perú en el período actual. Lo anterior, fue parcialmente compensado por un mejor desempeño en el segmento terminales portuarios, principalmente por la mayor actividad en la mayoría de los terminales, y, en menor medida, en logística.

En los primeros nueve meses de 2018, los ingresos de SM SAAM alcanzaron a \$240.867 millones, aumentando un 7,7%, respecto al mismo período del año anterior. El segmento terminales portuarios lideró el crecimiento, explicado mayormente por el incremento de 22% en las toneladas transferidas respecto a igual período de 2017, destacándose el crecimiento en los terminales en el exterior. Los ingresos del segmento remolcadores aumentaron en términos de dólares, debido principalmente a mayores faenas especiales, como también por mayores faenas portuarias. Sin embargo, por efectos de conversión, en términos de pesos se mantuvieron estables. Los ingresos del segmento logística, en tanto, disminuyeron como consecuencia del cierre de negocios de logística Chile.

Durante los nueve primeros meses de 2018, SM SAAM obtuvo una ganancia bruta de \$68.700 millones, superior en un 18,8% a igual período del año anterior, debido principalmente a un mayor margen de terminales portuarios y remolcadores. El resultado operacional fue una ganancia de \$38.706 millones en los primeros nueve meses de 2018, un 45,0% inferior a los \$70.403 millones registrados en el mismo período del año anterior, debido principalmente a la ganancia no recurrente por aproximadamente \$47.000 millones por la venta de su participación de 35% en Tramarsa en abril de 2017. Este efecto fue parcialmente compensado por el mejor desempeño operacional de terminales portuarios, impulsado mayormente por los terminales en el exterior, seguido de remolcadores, destacándose el crecimiento en faenas especiales y portuarias, y por la mayor contribución de logística Chile, reflejando reducciones de costos y gastos de administración. Por último, se registró un dividendo recibido del Terminal Puerto de Arica (activo mantenido para la venta desde septiembre de 2017) clasificado en Otras ganancias (pérdidas).

El resultado no operacional ascendió a una pérdida de \$478 millones en los primeros nueve meses de 2018, lo cual contrasta negativamente con la ganancia de \$2.422 millones de igual período del año anterior, explicado principalmente por el aporte registrado por Tramarsa en los primeros cuatro meses de 2017 solamente, debido a su venta por parte de SM SAAM en abril de 2017. Adicionalmente, el resultado de remolcadores en Brasil disminuyó, asociado a mayor competencia. Sin embargo, esto fue en parte compensado por mejores resultados en la mayoría de los puertos coligados y en el segmento logística, por crecimiento en los servicios aeroportuarios y de astillas, como también por mayores ingresos financieros.

El impuesto a las ganancias disminuyó en un 70,0% a \$10.153 millones, debido principalmente al gasto por impuesto asociado a la venta de la participación en Tramarsa en abril de 2017.

Segmento Otros

	Cifras en MM\$	
	30-09-2018	30-09-2017
IRSA ²³	71.899	20.753
Quiñenco y otros	(29.085)	(15.964)
Ganancia neta del segmento otros	42.815	4.790

El segmento otros contribuyó con una ganancia de \$42.815 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante los primeros nueve meses de 2018, significativamente superior a la ganancia de \$4.790 millones registrada en el mismo período de 2017, explicado por el mayor aporte de IRSA, parcialmente compensado por la mayor pérdida de Quiñenco y otros.

IRSA

El aporte de IRSA, matriz de CCU, a Quiñenco de \$71.899 millones en los primeros nueve meses de 2018, es considerablemente superior a los \$20.753 millones registrados en igual período del año anterior, producto del significativo incremento en la ganancia registrada por CCU en el período actual.

²² 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.

²³ Corresponde a la participación de Quiñenco en la ganancia neta de IRSA.

CCU

CCU	Cifras en MM\$	
	30-09-2018	30-09-2017
Ingresos de actividades ordinarias	1.232.682	1.188.240
Ganancia de actividades operacionales	383.010	138.060
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	244.192	74.164

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 Otros²⁴.

CCU registró una ganancia neta de \$244.192 millones en los primeros nueve meses de 2018, significativamente superior a los \$74.164 millones del mismo período del año anterior, debido principalmente a la ganancia no recurrente asociada a la transacción por la terminación anticipada de la licencia de Budweiser en Argentina, y adicionalmente a un buen desempeño operacional en los segmentos Negocios Internacionales y Chile.

Durante los primeros nueve meses de 2018, las ventas de CCU alcanzaron a \$1.232.682 millones, superior en un 3,7% a igual período de 2017, como resultado de un crecimiento de 8,7% en los volúmenes consolidados vendidos, parcialmente contrarrestado por una disminución de 4,6% en los precios promedio en pesos. Los segmentos de operación contribuyeron a este crecimiento en las ventas de la siguiente manera: Negocios Internacionales reportó un crecimiento de un 2,4% en las ventas, debido al alza de 24,6% en los volúmenes vendidos siendo el principal impulsor de este crecimiento Argentina, compensando una baja en precios promedio de 17,8%, producto de la aplicación de la contabilidad hiperinflacionaria en Argentina y del impacto negativo de la depreciación del peso argentino contra el peso chileno; Chile aportó con un crecimiento de 6,0% en las ventas dado un aumento en los volúmenes vendidos de 4,1% junto con un alza de un 1,8% en los precios promedio. Las ventas del segmento Vinos, sin embargo, disminuyeron un 2,3% dado una baja en los volúmenes vendidos de 4,4%, compensado parcialmente por un alza en los precios promedio de 2,2%.

En los primeros nueve meses de 2018 la ganancia operacional de CCU alcanzó a \$383.010 millones, significativamente superior a la ganancia operacional de \$138.060 millones registrada en el mismo período de 2017, debido principalmente a la ganancia no recurrente por \$213.400 millones asociada a la transacción por la terminación anticipada de la licencia de Budweiser en Argentina, registrada en Otros ingresos por función. Cabe mencionar que dicha transacción contempló además la transferencia de un portafolio de marcas y un contrato de producción, entre otros. Por otra parte, los segmentos aportaron con un incremento de 3,0% en la ganancia bruta, impulsado por el segmento Chile, parcialmente compensado por los segmentos Vinos y Negocios Internacionales. El segmento Chile aumentó en un 9,3% su ganancia bruta, reflejando principalmente eficiencias en producción y la apreciación del peso contra el dólar, reduciendo los costos denominados en dólares, junto al crecimiento en ventas. Negocios Internacionales registró una disminución de 3,8% en su ganancia bruta, debido al incremento de 10,9% en los costos, principalmente explicado por el crecimiento en el volumen de ventas. Por su parte, Vinos registró una caída de 14,3% en la ganancia bruta, afectada principalmente por un mayor costo del vino luego de las débiles vendimias de los años 2016 y 2017 en Chile. Así, el margen bruto disminuyó desde 52,4% a 52,0% a septiembre de 2017 y 2018, respectivamente. Además, hubo una ganancia por contratos de derivados en el período actual, lo cual contrasta positivamente con la pérdida registrada en 2017, incluido en Otras ganancias (pérdidas). Por su parte, los gastos de marketing, distribución, administración y ventas disminuyeron levemente en un 0,1%, mayormente explicado por el segmento de Negocios Internacionales que logró disminuir dichos gastos significativamente gracias a eficiencias de logística y los beneficios de escala provenientes del fuerte aumento en volumen. En Vinos, los gastos mencionados también disminuyeron levemente como porcentaje de las ventas. Sin embargo, el segmento Chile aumentó como porcentaje de las ventas debido a iniciativas de marketing y mayores precios de combustibles.

Por su parte, la pérdida no operacional disminuyó un 49,8% producto principalmente de una variación positiva por diferencia de cambio y de mayores ingresos financieros, parcialmente contrarrestados por mayores pérdidas en los resultados de asociadas y negocios conjuntos, mayormente en Colombia.

²⁴ 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, Paraguay y, a contar del tercer trimestre de 2018, también en Bolivia. 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.

El impuesto a las ganancias aumentó a \$117.331 millones en los primeros nueve meses de 2018, significativamente superior a los \$26.686 millones registrados en igual período del año anterior, producto principalmente del mayor resultado antes de impuestos, mayormente debido a la ganancia derivada de la mencionada transacción por la terminación anticipada de la licencia de Budweiser en Argentina, 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. El efecto de la transacción por el término anticipado de la licencia de Budweiser en Argentina en la ganancia neta de CCU fue una ganancia de \$153.496 millones en el período.

Quiñenco y otros

Quiñenco y otros registró una pérdida de \$29.085 millones en los primeros nueve meses de 2018, superior en un 82,2% a la pérdida de \$15.964 millones registrada en el mismo período de 2017. A nivel corporativo se registraron mayores pérdidas por unidades de reajuste, mayores costos financieros debido del nivel más alto de deuda, menores ingresos financieros producto del menor nivel de caja promedio en el período actual, y, en 2017 se registró el reverso de provisiones por contingencias, parcialmente compensado por un mejor resultado tributario en el período actual.

III. Análisis de Estado de Situación Financiera

Activos

Al 30 de septiembre de 2018 los activos consolidados de Quiñenco ascendieron a \$40.595.920 millones, un aumento de un 6,9% respecto a los \$37.982.420 millones registrados al 31 de diciembre de 2017, debido al incremento de los activos de los servicios bancarios y, en menor medida, de los activos de los negocios no bancarios.

A continuación se presenta en términos comparativos la composición del Activo consolidado al cierre de cada período:

Cifras en MM\$		
	30-09-2018	31-12-2017
Manufacturero		
Invexans	331.505	329.916
Techpack	146.558	145.072
Subtotal manufacturero	478.063	474.988
Financiero		
LQIF holding	849.500	847.947
Energía		
Enex	893.935	857.475
Transporte		
CSAV	1.491.878	1.393.001
Servicios Portuarios		
SM SAAM	941.965	909.726
Otros		
Quiñenco y otros	855.782	675.099
Total activos negocios no bancarios	5.511.123	5.158.236
Activos servicios bancarios	35.084.797	32.824.184
Total activos consolidados	40.595.920	37.982.420

Cifras en MM\$		
	30-09-2018	31-12-2017
Activos corriente negocios no bancarios	1.035.566	876.109
Activos no corriente negocios no bancarios	4.475.557	4.282.128
Total activos negocios no bancarios	5.511.123	5.158.236
Activos servicios bancarios	35.084.797	32.824.184
Total activos consolidado	40.595.920	37.982.420

Activos corrientes negocios no bancarios

Los activos corrientes de los negocios no bancarios alcanzaron a \$1.035.566 millones al 30 de septiembre de 2018, lo que representa un incremento de un 18,2% respecto al 31 de diciembre de 2017. El aumento se explica principalmente por ingresos obtenidos por la emisión de bonos por UF7.000.000 realizada por Quiñenco en junio de 2018 y por el dividendo recibido por LQIF del Banco de Chile, parcialmente compensado por el pago de dividendos efectuado mayormente por Quiñenco, LQIF a terceros y SM SAAM a terceros.

Activos no corrientes negocios no bancarios

Los activos no corrientes de los negocios no bancarios alcanzaron a \$4.475.557 millones, lo que representa un incremento de un 4,5% respecto al 31 de diciembre de 2017. Esta variación se debe mayormente al incremento de las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación y, en menor medida, al aumento de los activos por impuestos diferidos y al incremento de otros activos financieros no corrientes. Las principales variaciones de las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación fueron las siguientes: un mayor valor libro de Hapag-Lloyd (ajuste de conversión y ganancia del período neto de dividendos) y un mayor valor libro de IRSA (ganancia del período neto de dividendos y ajuste de conversión).

Activos servicios bancarios

Los activos de los servicios bancarios al 30 de septiembre de 2018 fueron de \$35.084.797 millones lo que representa un aumento de un 6,9% 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\$	
	30-09-2018	31-12-2017
Manufacturero		
Invexans	14.979	15.746
Techpack	1.887	2.072
Subtotal manufacturero	16.867	17.819
Financiero		
LQIF holding	242.310	240.034
Energía		
Enex	311.547	289.738
Transporte		
CSAV	86.075	91.295
Servicios Portuarios		
SM SAAM	331.026	343.038
Otros		
Quiñenco y otros	1.060.268	832.355
Total pasivo exigible negocios no bancarios	2.048.094	1.814.278
Pasivo servicios bancarios	31.646.313	29.615.351
Total pasivos exigible consolidado	33.694.407	31.429.629

	Cifras en MM\$	
	30-09-2018	31-12-2017
Pasivo corriente negocios no bancarios	399.057	432.364
Pasivo no corriente negocios no bancarios	1.649.036	1.381.914
Total pasivo exigible negocios no bancarios	2.048.094	1.814.278
Pasivo servicios bancarios	31.646.313	29.615.351
Total pasivo exigible consolidado	33.694.407	31.429.629
Patrimonio total	6.901.513	6.552.790
Total patrimonio y pasivos	40.595.920	37.982.420

Pasivos corrientes negocios no bancarios

Los pasivos corrientes de los negocios no bancarios alcanzaron \$399.057 millones, un 7,7% inferior al saldo al 31 de diciembre de 2017. Esta disminución se atribuye principalmente a la disminución de obligaciones que generan intereses principalmente de Enx, y 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. Dichas disminuciones fueron parcialmente compensadas por una mayor provisión de pago de dividendos a los accionistas de Quiñenco y mayores obligaciones bancarias de CSAV.

Pasivos no corrientes negocios no bancarios

Los pasivos no corrientes de los negocios no bancarios alcanzaron \$1.649.036 millones, un 19,3% superior al saldo al 31 de diciembre de 2017. Este incremento se debe principalmente a la nueva emisión de obligaciones con el público efectuada en junio de 2018 por Quiñenco por UF7.000.000 y, en menor medida, tanto por refinanciación de corto plazo como por nuevos préstamos bancarios de largo plazo de Enx.

El pasivo exigible de los negocios no bancarios totalizó \$2.048.094 millones al 30 de septiembre de 2018, cifra superior en un 12,9% a la registrada al 31 de diciembre de 2017, debido principalmente al aumento en los pasivos no corrientes, parcialmente compensado por la disminución en los pasivos corrientes.

Pasivos servicios bancarios

Los pasivos de los servicios bancarios aumentaron en un 6,9% en relación al 31 de diciembre de 2017.

Patrimonio²⁵

Al 30 de septiembre de 2018 el patrimonio de Quiñenco ascendía a \$3.125.030 millones, superior en un 5,4% al registrado al 31 de diciembre de 2017. Este incremento se explica principalmente por la ganancia del período, neto de dividendos, y por la variación positiva en otras reservas. La variación en otras reservas se atribuye principalmente a la diferencia de conversión positiva, mayormente de CSAV y, en menor medida, de SM SAAM, Invexans y Techpack, y por la variación patrimonial a nivel de Banco de Chile, parcialmente compensado por la diferencia de conversión negativa de CCU y de flujo de caja de cobertura mayormente de LQIF e Invexans.

²⁵ Patrimonio corresponde al Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora.

IV. Tendencia de Indicadores

Indicadores financieros		30-09-2018	31-12-2017	30-09-2017
LIQUIDEZ*				
Liquidez corriente (Activos corrientes/Pasivos corrientes)	veces	2,6	2,0	
Razón ácida (Efectivo y equivalentes al efectivo/Pasivo corrientes**)	veces	0,8	0,6	
ENDEUDAMIENTO*				
Razón de endeudamiento (Pasivo total/Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora)	veces	0,66	0,61	
Deuda corriente/Total deuda (Pasivos corrientes/Pasivo total)	%	19,48%	23,83%	
Deuda no corriente/Total deuda (Pasivos no corrientes/Pasivo total)	%	80,52%	76,17%	
Cobertura costos financieros (Ganancia no bancario + Gasto por impuestos a las ganancias + Costos financieros)/Costos financieros)	veces	3,01		0,72
ACTIVIDAD*				
Rotación de inventarios (Costo de ventas/Inventario promedio)	veces	17,12		15,51
RENTABILIDAD				
Rentabilidad del patrimonio (Ganancia controlador/Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora promedio)	%	5,1%		2,2%
Rentabilidad del activo de los segmentos no financieros (Resultado controlador segmentos no financieros/Activo promedio segmentos no financieros)	%	1,5%		-0,6%
Rentabilidad del activo del segmento financiero (Ganancia controlador segmento financiero/Activo promedio segmento financiero)	%	0,3%		0,3%
Ganancia por acción (Ganancia controlador/Promedio ponderado de N° de acciones)	\$	92,52		39,37
Retorno de dividendos (Pago de dividendos últimos doce meses x acción/Cotización de acción al cierre)	%	1,6%		1,8%

* Excluye activos y pasivos de servicios bancarios.

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

Liquidez

El índice de liquidez corriente de los negocios no bancarios aumentó de 2,0 al 31 de diciembre de 2017, a 2,6 al 30 de septiembre de 2018. Este aumento se explica principalmente por el incremento de un 18,2% del activo corriente y a la disminución en el pasivo corriente de 7,7%, explicados anteriormente.

Endeudamiento

El índice de endeudamiento de los negocios no bancarios aumentó levemente de 0,61 al 31 de diciembre de 2017, a 0,66 al 30 de septiembre de 2018. Este aumento se explica principalmente por el incremento de un 12,9% del pasivo exigible junto a un aumento en el patrimonio del controlador (5,4%), según se explicó anteriormente. En términos comparativos, el pasivo corriente de los negocios no bancarios al 30 de septiembre de 2018 equivale a un 19,5% 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 0,72 al 30 de septiembre de 2017 a 3,01 al 30 de septiembre de 2018. Esta variación se explica principalmente por la variación favorable en el resultado no bancario explicada anteriormente, parcialmente compensado por el aumento en los costos financieros (5,1%), reflejando el aumento del pasivo no corriente explicado anteriormente.

Actividad

El índice de rotación de inventarios aumentó de 15,51 al 30 de septiembre de 2017 a 17,12 al 30 de septiembre de 2018. Este incremento se debe a un mayor inventario promedio, principalmente de Enex, y al aumento en el costo de ventas (16,9%), también principalmente de Enex.

Rentabilidad

El índice de rentabilidad del patrimonio aumentó de 2,2% al 30 de septiembre de 2017, a 5,1% al 30 de septiembre de 2018. Este incremento se explica principalmente por el significativo aumento en la ganancia del controlador en el período actual (135,0%), parcialmente compensado por el aumento en el patrimonio promedio (1,6%).

El índice de rentabilidad del activo de los segmentos no financieros varió de -0,6% al 30 de septiembre de 2017, a 1,5% al 30 de septiembre de 2018. Esta variación se explica principalmente por la ganancia del controlador en los segmentos no financieros en el período actual en comparación con la pérdida del controlador en los segmentos no financieros en el período 2017, parcialmente compensado por el aumento de los activos promedio del segmento no financiero (3,4%).

La ganancia por acción aumentó de \$39,37 al 30 de septiembre de 2017 a \$92,52 al 30 de septiembre de 2018. Este incremento se explica mayormente por el significativo aumento en la ganancia del controlador en los primeros nueve meses de 2018 (135,0%).

El índice de retorno de dividendos disminuyó de un 1,8% al 30 de septiembre de 2017, a 1,6% al 30 de septiembre de 2018. Un leve aumento de los dividendos pagados en los últimos doce meses (0,7%), fue más que compensado por el mayor precio de mercado de la acción (10,2%).

V. Estado de Flujo de Efectivo Resumido

Flujo negocios no bancarios	Cifras en MM\$	
	30-09-2018	30-09-2017
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de la operación	87.483	19.602
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de financiamiento	16.573	(113.519)
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de inversión	(164.774)	(154.238)
Flujo neto total del período	(60.719)	(248.154)

Al 30 de septiembre de 2018 Quiñenco informó para los negocios no bancarios un flujo neto total negativo de \$60.719 millones, que se explica por el flujo negativo utilizado en las actividades de inversión de \$164.774 millones, parcialmente compensado por el flujo procedente de actividades de operación que fue de \$87.483 millones y, en menor medida, por el flujo procedente de las actividades de financiamiento que ascendió a \$16.573 millones.

El flujo positivo de operación se compone principalmente de importes cobrados a clientes por \$2.264.059 millones efectuados principalmente por Enex y, en menor medida, SM SAAM, Banchile Vida y CSAV, parcialmente compensado por pagos a proveedores por \$2.034.009 millones, efectuados por Enex y, en segundo término, por SM SAAM, Banchile Vida y CSAV, así como por el pago a los empleados por \$105.670 millones, principalmente correspondiente a SM SAAM y Enex, y otros pagos por actividades de operación (neto) por \$32.158 millones, efectuados mayormente por Enex, SM SAAM y, en menor medida, CSAV.

El flujo positivo de financiamiento se explica mayormente por la obtención de obligaciones netas por \$173.792 millones, correspondiente principalmente a la nueva emisión de bonos efectuada por Quiñenco y, en menor medida, por préstamos obtenidos por Enex, parcialmente compensado por el pago de obligaciones de SM SAAM y, en menor medida, de CSAV. Dicha variación positiva fue parcialmente compensada por el pago de dividendos por \$121.241 millones, mayormente efectuados por Quiñenco, por LQIF a terceros y, en menor medida, SM SAAM y Banchile Vida, ambos a terceros, y por el pago de intereses por \$32.064 millones, principalmente efectuados por Quiñenco y, en menor medida, LQIF, SM SAAM, Enex y CSAV.

El flujo negativo de inversión está explicado principalmente por inversiones efectuadas en depósitos a plazo y otros a más de 90 días (netos) por \$184.509 millones, explicado primordialmente a nivel corporativo y, en menor medida, por compra de propiedades, planta y equipo por \$39.969 millones, realizadas mayormente por Enex y SM SAAM, y por la adquisición de acciones de Hapag-Lloyd por \$17.525 millones efectuada por CSAV. Estas variaciones negativas de flujo fueron parcialmente compensadas por ingresos recibidos por dividendos de asociadas por \$53.083 millones, correspondientes a Hapag-Lloyd, IRSA, las asociadas de SM SAAM, y, en menor grado, a Nexans y las asociadas de Enex, e ingresos provenientes de otras entradas de efectivo por \$15.198 millones, mayormente explicado por el rescate de inversiones en el mercado de capitales efectuada por Techpack.

Flujo servicios bancarios	Cifras en MM\$	
	30-09-2018	30-09-2017
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de la operación	(435.342)	720.534
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de financiamiento	294.914	(67.384)
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de inversión	104.217	(951.156)
Flujo neto total del período	(36.211)	(298.005)

Al 30 de septiembre de 2018 Quiñenco informó para los servicios bancarios un flujo neto total negativo de \$36.211 millones, que se explica por el flujo negativo utilizado en las actividades de operación de \$435.342 millones, parcialmente compensado por el flujo positivo procedente de las actividades de financiamiento que fue de \$294.914 millones y, en menor medida, por el flujo positivo procedente de las actividades de inversión que ascendió a \$104.217 millones.

VI. Estado de Resultados Integrales Resumido

	Cifras en MM\$		Variación
	30-09-2018	30-09-2017	
Resultados negocios no bancarios			
Ingresos de actividades ordinarias	2.021.513	1.739.831	16,2%
Manufacturero	5	4	28,5%
Financiero	-	-	-
Energía	1.640.375	1.375.202	19,3%
Transporte	43.265	53.961	-19,8%
Servicios Portuarios	240.867	223.594	7,7%
Otros	97.001	87.071	11,4%
Costo de ventas	(1.729.510)	(1.478.856)	16,9%
Manufacturero	-	-	-
Financiero	-	-	-
Energía	(1.482.124)	(1.232.979)	20,2%
Transporte	(40.873)	(49.958)	-18,2%
Servicios Portuarios	(172.167)	(165.743)	3,9%
Otros	(34.346)	(30.176)	13,8%
Resultado de actividades operacionales	49.277	86.698	-43,2%
Manufacturero	(5.506)	(1.322)	316,3%
Financiero	(1.234)	(3.019)	-59,1%
Energía	20.441	18.455	10,8%
Transporte	3.508	1.865	88,1%
Servicios Portuarios	38.706	70.403	-45,0%
Otros	(6.638)	316	n.a.
Resultado no operacional	34.549	(94.207)	n.a.
Ingresos financieros	11.171	10.995	1,6%
Costos financieros	(40.054)	(38.098)	5,1%
Participaciones en resultados asociadas y negocios conjuntos	89.954	(56.547)	n.a.
Diferencias de cambio	(8.162)	(777)	949,9%
Resultados por unidades de reajuste	(18.361)	(9.780)	87,7%
Gasto por impuestos a las ganancias	(6.417)	(60.395)	-89,4%
Pérdida de operaciones discontinuadas	(3.352)	(3.064)	9,4%
Ganancia (pérdida) consolidada negocios no bancarios	74.058	(70.968)	n.a.
Resultados servicios bancarios			
Ingresos operacionales	1.368.078	1.276.003	7,2%
Provisiones por riesgo de crédito	(220.056)	(175.663)	25,3%
Gastos operacionales	(627.910)	(587.021)	7,0%
Resultado operacional	520.111	513.319	1,3%
Resultado no operacional	(51.579)	(50.846)	1,4%
Impuesto a la renta	(93.224)	(83.303)	11,9%
Ganancia consolidada servicios bancarios	375.308	379.171	-1,0%
Ganancia consolidada	449.366	308.203	45,8%
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	295.534	242.747	21,7%
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	153.832	65.456	135,0%

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 su flota arrendada, 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 Enap, bajo contratos de suministro anuales que regulan las condiciones o fórmulas en que se indexan los precios de cada producto a los marcadores internacionales en el mercado de referencia relevante, que en este caso corresponde al Golfo de Estados Unidos. Adicionalmente, estos contratos premian el cumplimiento de programas de compras mensuales y anuales, como también multan cuando las compras reales difieren de los estimados, por fuera de un rango de holgura acordado. 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) en función de la variación del costo del combustible o *Bunker adjustment factor* (BAF). En aquellos contratos con cláusula BAF, este factor de ajuste 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 las variaciones de precio del combustible. 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 esperado 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 compañías o 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 26 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 mercado²⁶**Riesgo de tipo de cambio**

A nivel corporativo a septiembre 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.

²⁶ 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 algunos casos dichos saldos individuales podrían generar un efecto en resultados consolidados con una contrapartida de igual magnitud a nivel patrimonial.

En la subsidiaria Invexans la exposición al riesgo de tipo de cambio es derivada de las posiciones que mantiene en activos y pasivos indexados a monedas distintas a su moneda funcional, esto es, dólar estadounidense, y las apreciaciones/depreciaciones relativas que se presenten entre ambas monedas. Tanto el directorio como la administración de Invexans revisan periódicamente su exposición neta al riesgo de tipo de cambio, proyectando en base a variaciones en las monedas distintas a la moneda funcional los efectos financieros que se generarían por los saldos de activos o pasivos que se registren en dichas monedas al momento de la evaluación. De proyectarse efectos significativos y adversos para Invexans, derivados financieros pueden ser contratados (principalmente *cross currency swaps*) de manera de acotar estos posibles riesgos. Al 30 de septiembre de 2018 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Invexans es un activo equivalente a \$16 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 \$1 millón.

En la subsidiaria Techpack la exposición al riesgo de tipo de cambio deriva de las diferencias de cambio originadas por el eventual descalce de posiciones de balance entre activos y pasivos denominados en una moneda distinta a la moneda funcional (dólar estadounidense). Tanto el directorio como la administración de Techpack y de sus filiales y coligadas analizan y monitorean periódicamente su exposición neta al riesgo de tipo de cambio, proyectando en base a variaciones en las monedas distintas a la moneda funcional los efectos financieros que se generarían por los saldos de activos o pasivos que se poseen en dichas monedas al momento de la evaluación. De proyectarse efectos significativos y adversos para Techpack, derivados financieros pueden ser contratados (principalmente *cross currency swaps*) de manera de acotar estos posibles riesgos. Al 30 de septiembre de 2018 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Techpack es un activo equivalente a \$367 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 \$18 millones.

La subsidiaria LQIF no tiene exposición respecto al tipo de cambio de moneda extranjera, dado que al 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 no tiene activos ni pasivos expresados en moneda extranjera.

En la subsidiaria Enx la exposición al riesgo de tipo de cambio surge como consecuencia de ciertos acuerdos con proveedores y clientes pactados en una moneda distinta a la funcional (peso chileno). Los casos más relevantes corresponden a importaciones de combustibles, lubricantes y bitumen, donde la obligación se genera y paga en dólares estadounidenses. Para mitigar este riesgo Enx determinó como política minimizar la exposición neta (activos-pasivos) en moneda extranjera usando como mecanismo de cobertura habitual la compra de divisas en el mercado de cambios *spot*. Al 30 de septiembre de 2018 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Enx es un activo equivalente a \$4.954 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 \$248 millones.

En la subsidiaria CSAV, los activos y pasivos están mayormente denominados en su moneda funcional, esto es, el dólar estadounidense. Sin embargo, existen ciertos activos y pasivos en otras monedas. La compañía gestiona el riesgo de variación de tipo de cambio convirtiendo periódicamente a dólares estadounidenses cualquier saldo en moneda local que exceda las necesidades de pago en esa moneda. Al 30 de septiembre de 2018 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de CSAV es un activo equivalente a \$8.075 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 \$404 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 30 de septiembre de 2018 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de SM SAAM es un pasivo equivalente a \$87.481 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 \$4.374 millones.

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

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

Riesgo de tasa de interés

Al 30 de septiembre de 2018, a nivel corporativo, Quiñenco mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en resultados por \$299.859 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 \$85 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.

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

Al 30 de septiembre 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.

Enx 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 73,2% de sus obligaciones con tasa fija, un 6,6% en tasa protegida y un 20,2% 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 94,6% de la deuda está estructurada con tasa de interés fija o protegida.

Pasivos financieros consolidados según tipo de tasa de interés	30-09-2018	31-12-2017
Tasa de interés fija	93,7%	90,7%
Tasa de interés protegida	0,9%	1,1%
Tasa de interés variable	5,4%	8,2%
Total	100,0%	100,0%

Al 30 de septiembre de 2018, la exposición consolidada a tasa de interés variable asciende a un pasivo de \$75.721 millones. Una variación de 100 puntos base en la tasa de interés generaría un efecto sobre los costos financieros en el período de nueve meses de \$379 millones.