



QUIÑENCO S.A.

QUIÑENCO S.A. Y SUBSIDIARIAS

**Estados financieros consolidados intermedios
al 31 de marzo de 2019 y 2018**

Índice

Estados Financieros

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios	3
Estados Consolidados de Resultados 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
2 (a) Periodo Cubierto	12
2 (b) Bases de Preparación	13
2 (c) Normas IFRS e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS	14
2 (d) Bases de Consolidación	15
2 (e) Uso de Estimaciones	17
2 (f) Presentación de estados financieros consolidados	18
2 (g) Moneda funcional y conversión de moneda extranjera	18
2 (h) Inventarios	19
2 (i) Propiedades, planta y equipo.....	19
2 (j) Arrendamientos.....	21
2 (k) Propiedades de inversión	21
2 (l) Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta...21	
2 (m) Reconocimiento de ingresos	21
2 (n) Inversiones en Subsidiarias (Combinación de negocios)	22
2 (o) Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.....	22
2 (p) Inversiones en negocios conjuntos (joint venture)	23
2 (q) Instrumentos Financieros – Reconocimiento inicial y medición posterior.....	23
2 (r) Impuestos a la renta y diferidos	27
2 (s) Activos Intangibles	28
2 (t) Deterioro de activos	30
2 (u) Provisiones.....	31
2 (v) Reservas técnicas y de siniestros por pagar.....	32
2 (w) Créditos y Préstamos que devengan interés	33
2 (x) Contratos de leasing.....	33
2 (y) Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura	34
2 (z) Efectivo y equivalentes al efectivo.....	35
2 (aa) Ganancias por acción	35
2 (bb) Clasificación corriente y no corriente	35
2 (cc) Dividendo mínimo	36
2 (dd) Información por segmentos.....	36
Políticas contables de las Instituciones Financieras, reguladas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras	37
2 (ee) Disposiciones legales	37
2 (ff) Bases de consolidación	37
2 (gg) Uso de estimaciones y juicios	38
2 (hh) Estacionalidad o carácter cíclico de las transacciones del periodo Intermedio	38
2 (ii) Importancia relativa	38
2 (jj) Arrendamiento	38
2 (kk) Reclasificación.....	39

Índice

Nota 3.	Cambio en políticas contables.....	40
Nota 4.	Efectivo y equivalentes al efectivo	41
Nota 5.	Otros activos financieros corrientes	42
Nota 6.	Otros activos no financieros corrientes	42
Nota 7.	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	43
Nota 8.	Saldos y transacciones con entidades relacionadas	44
Nota 9.	Inventarios	46
Nota 10.	Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	47
Nota 11.	Otros activos financieros no corrientes	50
Nota 12.	Otros activos no financieros no corrientes	50
Nota 13.	Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.....	51
Nota 14.	Activos intangibles distintos de la plusvalía	58
Nota 15.	Plusvalía (menor valor de inversiones)	60
Nota 16.	Combinación de Negocios	61
Nota 17.	Operaciones con participaciones no controladoras	63
Nota 18.	Propiedades, planta y equipo	64
Nota 19.	Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento.....	66
Nota 20.	Propiedades de Inversión	67
Nota 21.	Impuesto a la renta e impuestos diferidos	68
Nota 22.	Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes.....	69
Nota 23.	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	82
Nota 24.	Otras provisiones	83
Nota 25.	Provisiones por beneficios a los empleados	85
Nota 26.	Otros pasivos no financieros corrientes	90
Nota 27.	Otros pasivos no financieros no corrientes.....	90
Nota 28.	Clases de activos y pasivos financieros.....	91
Nota 29.	Patrimonio.....	93
Nota 30.	Ingresos y Gastos	95
Nota 31.	Gastos del Personal	96
Nota 32.	Ganancia por acción.....	96
Nota 33.	Medio Ambiente	97
Nota 34.	Política de administración del riesgo financiero	97
Nota 35.	Información por Segmentos	102
Nota 36.	Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera.....	107
Nota 37.	Contingencias.....	111
Nota 38.	Cauciones.....	118
Nota 39.	Sanciones	118
Nota 40.	Hechos Posteriores.....	118
Nota 41.	Notas Adicionales	119
Nota 42.	Hechos relevantes	195
	Análisis Razonado	196

Activos	Nota	31/03/2019	31/12/2018
		M\$	M\$
Negocios no bancarios			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	377.385.829	295.396.896
Otros activos financieros corrientes	5	328.430.138	236.544.547
Otros activos no financieros corrientes	6	32.557.193	40.984.707
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	7	215.105.415	222.385.740
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corriente	8	27.637.295	28.197.643
Inventarios corrientes	9	99.243.658	99.026.213
Activos por impuestos corrientes		30.806.085	30.519.798
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		1.111.165.613	953.055.544
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	10	15.384.577	20.935.421
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		15.384.577	20.935.421
Total activos corrientes		1.126.550.190	973.990.965
Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	11	155.645.074	153.130.987
Otros activos no financieros no corrientes	12	44.682.886	44.925.544
Cuentas por cobrar no corrientes		10.559.962	10.999.599
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corrientes		-	-
Inventarios, no corrientes	9	677.851	733.677
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	13	2.223.979.135	2.242.318.214
Activos intangibles distintos de la plusvalía	14	382.296.030	391.964.158
Plusvalía	15	930.710.130	932.633.285
Propiedades, planta y equipo	18	778.835.709	789.370.490
Activos por derechos en uso	19	242.652.640	-
Propiedades de inversión	20	17.190.312	17.518.281
Activos por impuestos no corrientes		-	-
Activos por impuestos diferidos	21	252.993.396	252.002.572
Total activos no corrientes		5.040.223.125	4.835.596.807
Total activos de servicios no bancarios		6.166.773.315	5.809.587.772
Activos bancarios			
Efectivo y depósitos en bancos	41.5	993.891.577	880.080.172
Operaciones con liquidación en curso	41.5	824.270.594	580.334.542
Instrumentos para negociación	41.6	1.913.981.089	1.745.365.732
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	41.7	90.258.796	97.289.292
Contratos de derivados financieros	41.8	1.168.895.486	1.513.945.145
Adeudado por bancos	41.9	914.911.106	1.494.306.248
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	41.10	27.556.263.006	27.307.226.427
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	41.11	1.312.347.447	1.043.441.782
Inversiones en sociedades	41.12	45.713.517	44.560.291
Intangibles	41.13	53.025.064	52.061.347
Propiedades, plantas y equipos	41.14	220.371.282	215.872.914
Activos por derecho de uso	41.14	155.502.077	-
Impuestos corrientes	41.15	569.661	713.054
Impuestos diferidos	41.15	276.563.239	277.922.067
Otros activos	41.16	565.816.484	673.375.797
Total activos servicios bancarios		36.092.380.425	35.926.494.810
Total activos		42.259.153.740	41.736.082.582

Las notas adjuntas números 1 a 42 forman parte integral de los presentes estados financieros consolidados intermedios.

Pasivos	Nota	31/03/2019	31/12/2018
		M\$	M\$
Negocios no bancarios			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	22	105.667.217	93.079.425
Pasivo por arrendamiento corriente	19	36.382.505	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	23	215.996.776	209.074.376
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente	8	1.177.963	592.412
Otras provisiones corrientes	24	24.430.397	22.709.784
Pasivos por impuestos corrientes		11.693.198	10.702.500
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	25	15.510.991	19.790.235
Otros pasivos no financieros corrientes	26	80.540.210	66.649.765
Total pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		491.399.257	422.598.497
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	10	539.323	568.605
Total Pasivos corrientes		491.938.580	423.167.102
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	22	1.440.025.616	1.458.620.744
Pasivos por arrendamiento no corriente	19	206.309.575	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes		-	-
Otras provisiones no corrientes	24	40.217.422	37.627.205
Pasivo por impuestos diferidos	21	179.363.856	178.420.857
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	25	19.201.067	18.858.578
Otros pasivos no financieros no corrientes	27	85.004.636	79.866.410
Total pasivos no corrientes		1.970.122.172	1.773.393.794
Total pasivos de servicios no bancarios		2.462.060.752	2.196.560.896
Pasivos bancarios			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	41.17	9.543.740.148	9.511.759.294
Operaciones con liquidación en curso	41.5	578.259.487	335.575.444
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	41.7	281.042.776	303.820.010
Depósitos y otras captaciones a plazo	41.18	11.154.123.254	10.650.349.355
Contratos de derivados financieros	41.8	1.259.522.682	1.528.356.656
Obligaciones con bancos	41.19	1.375.920.237	1.516.759.351
Instrumentos de deuda emitidos	41.20	7.400.819.678	7.471.613.552
Obligación subordinada con el Banco Central de Chile		81.092.135	60.393.272
Otras obligaciones financieras	41.21	110.792.440	118.013.419
Obligaciones por contratos de arrendamientos	41.21	153.895.896	-
Impuestos corrientes	41.15	30.685.451	20.939.159
Impuestos diferidos	41.15	25.486	-
Provisiones	41.22	363.280.416	487.653.617
Otros pasivos	41.23	334.247.619	413.246.148
Total pasivos servicios bancarios		32.667.447.705	32.418.479.277
Total pasivos		35.129.508.457	34.615.040.173
Patrimonio			
Capital emitido	29	1.223.669.810	1.223.669.810
Ganancias acumuladas		1.501.026.862	1.461.989.026
Primas de emisión	29	31.538.354	31.538.354
Otras reservas	29	452.979.587	496.154.031
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		3.209.214.613	3.213.351.221
Participaciones no controladoras		3.920.430.670	3.907.691.188
Total patrimonio		7.129.645.283	7.121.042.409
Total de pasivos y patrimonio		42.259.153.740	41.736.082.582

Las notas adjuntas números 1 a 42 forman parte integral de los presentes estados financieros consolidados intermedios.

	Nota	01/01/2019 31/03/2019 M\$	01/01/2018 31/03/2018 M\$
Estado de resultados			
Negocios no bancarios			
Ingresos de actividades ordinarias	30 a)	758.820.843	645.463.411
Costo de ventas		(641.155.461)	(551.880.368)
Ganancia bruta		117.665.382	93.583.043
Otros ingresos por función		3.303.931	2.983.476
Costos de distribución		-	-
Gasto de administración		(100.772.568)	(82.301.474)
Otros gastos por función	30 b)	(641.771)	(518.908)
Otras ganancias (pérdidas)	30 c)	3.065.488	1.890.194
		22.620.462	15.636.331
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales			
Ingresos financieros		5.547.685	3.267.689
Costos financieros	30 d)	(17.570.912)	(12.519.921)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	13	40.230.502	12.419.828
Diferencias de cambio		378.099	433.576
Resultado por unidades de reajuste		202.757	(5.232.127)
Ganancia antes de impuestos		51.408.593	14.005.376
Gasto por impuestos a las ganancias	21	1.611.091	(11.313.847)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		53.019.684	2.691.529
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	10	(225.039)	(714.019)
		52.794.645	1.977.510
Ganancia de negocios no bancarios			
Servicios bancarios			
Ingresos por intereses y reajustes		430.655.048	469.881.079
Gastos por intereses y reajustes		(129.393.838)	(153.108.664)
Ingresos netos por intereses y reajustes		301.261.210	316.772.415
Ingresos por comisiones	41.26	134.221.260	122.506.823
Gastos por comisiones	41.26	(30.811.133)	(33.342.817)
Ingresos netos por comisiones	41.26	103.410.127	89.164.006
Ganancia (pérdida) neta de operaciones financieras	41.27	8.567.020	2.102.680
Ganancia (pérdida) de cambio neta	41.28	16.116.444	25.482.408
Otros ingresos operacionales	41.33	15.532.937	11.652.501
Provisión por riesgo de crédito	41.29	(89.156.327)	(70.944.791)
Total ingreso operacional neto		355.731.411	374.229.219
Remuneraciones y gastos del personal	41.30	(113.608.421)	(107.826.173)
Gastos de administración	41.31	(78.995.746)	(79.348.846)
Depreciaciones y amortizaciones	41.32	(17.202.659)	(9.170.686)
Deterioros	41.32	(6.227)	(10.509)
Otros gastos operacionales	41.34	(11.138.522)	(7.974.112)
Total gastos operacionales		(220.951.575)	(204.330.326)
Resultado operacional		134.779.836	169.898.893
Resultado por inversiones en sociedades	41.12	1.109.835	1.157.769
Intereses de la deuda subordinada con el Banco Central de Chile		(20.698.863)	(18.218.376)
Resultado antes de impuesto a la renta		115.190.808	152.838.286
Impuesto a la renta	41.15	(34.205.839)	(28.258.630)
Resultado de operaciones continuas		80.984.969	124.579.656
		80.984.969	124.579.656
Ganancia servicios bancarios			
Ganancia consolidada			
		133.779.614	126.557.166
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora			
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras		77.966.000	89.921.586
Ganancia Consolidada			
		133.779.614	126.557.166

Las notas adjuntas números 1 a 42 forman parte integral de los presentes estados financieros consolidados intermedios.

Estado del Resultado Integral	01/01/2019	01/01/2018
	31/03/2019	31/03/2018
	M\$	M\$
Ganancia consolidada	133.779.614	126.557.166
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	(2.756.426)	85.681
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	(10.857)	(71.654)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período, antes de impuestos	(2.767.283)	14.027
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	(40.691.194)	(20.744.845)
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	(40.691.194)	(20.744.845)
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	1.643.534	(136.495)
Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta	1.643.534	(136.495)
Coberturas del flujo de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	203.400	(1.981.703)
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	203.400	(1.981.703)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período, antes de impuestos	(38.844.260)	(22.863.043)
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	(41.611.543)	(22.849.016)
Resultado integral total	92.168.071	103.708.150
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	14.202.071	13.786.564
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	77.966.000	89.921.586
Resultado integral total	92.168.071	103.708.150

Las notas adjuntas números 1 a 42 forman parte integral de los presentes estados financieros consolidados intermedios.

Estado de flujos de efectivo	01/01/2019	01/01/2018
	31/03/2019	31/03/2018
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	Nota	
Servicios no bancarios		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	846.485.044	710.855.219
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	14.683.642	16.401.066
Otros cobros por actividades de operación	1.371.020	2.033.602
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(765.345.969)	(645.137.267)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(41.835.319)	(39.685.099)
Otros pagos por actividades de operación	(14.802.991)	(17.482.690)
Flujos de efectivo netos procedentes de la operación	40.555.427	26.984.831
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados	3.038.549	(4.391.695)
Otras entradas (salidas) de efectivo	22.222	60.095
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación servicios no bancarios	43.616.198	22.653.231
Servicios bancarios		
Utilidad consolidada del período	80.741.583	124.579.656
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	17.208.886	9.181.195
Provisiones por riesgo de crédito	101.293.999	83.532.263
Ajuste a valor de mercado de instrumentos para negociación	(1.028.770)	(1.288.509)
Utilidad neta por inversión en sociedades con influencia significativa	(1.109.835)	(1.144.430)
Utilidad neta en venta de activos recibidos en pago	(4.503.079)	(1.536.932)
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	(30.975)	(3.536.046)
Castigos de activos recibidos en pago	2.622.966	776.055
Otros cargos (abonos) que no significan movimiento de efectivo	(5.998.842)	10.339.698
Variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos	27.034.484	24.575.326
Cambios en activos y pasivos que afectan al flujo operacional:		
(Aumento) disminución neta en adeudado por bancos	578.924.312	(28.609.100)
(Aumento) disminución en créditos y cuentas por cobrar a clientes	(413.305.666)	(484.553.426)
(Aumento) disminución neta de instrumentos para negociación	(78.624.571)	129.255.790
Aumento (disminución) de depósitos y otras obligaciones a la vista	(90.892.095)	(280.761.166)
Aumento (disminución) de contratos de retrocompra y préstamos de valores	(11.677.290)	55.323.540
Aumento (disminución) de depósitos y otras captaciones a plazo	602.676.060	297.478.767
Aumento (disminución) de obligaciones con bancos	(87.738.592)	(235.187.507)
Aumento (disminución) de otras obligaciones financieras	(6.596.486)	14.372.272
Préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)	-	-
Pago préstamos obtenidos del Banco Central de Chile (largo plazo)	-	(565)
Préstamos obtenidos del exterior a largo plazo	305.311.509	139.396.606
Pago préstamos del exterior a largo plazo	(358.826.944)	(86.397.466)
Otros préstamos obtenidos a largo plazo	-	14.560
Pago de otros préstamos obtenidos a largo plazo	(532.051)	(847.149)
Provisión para pago de obligación subordinada al Banco Central	20.698.863	18.218.376
Otros	(1.019.555)	2.418.279
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación servicios bancarios	674.627.911	(214.399.913)
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	718.244.109	(191.746.682)

Las notas adjuntas números 1 a 42 forman parte integral de los presentes estados financieros consolidados intermedios.

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	01/01/2019	01/01/2018
	31/03/2019	31/03/2018
	M\$	M\$
Servicios no bancarios		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	-	-
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	-	-
Flujos de efectivo procedentes de la venta de participaciones no controladoras	8.382.264	-
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras	(182.451)	-
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	515.873.790	543.294.791
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(463.173.545)	(535.308.236)
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	-	324.540
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	(6.672.468)	-
Préstamos a entidades relacionadas	-	(135.000)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	715.438	2.021.632
Compras de propiedades, planta y equipo	(18.041.978)	(13.544.290)
Compras de activos intangibles	(187.034)	(811.039)
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	-	194.588
Dividendos recibidos	16.773.156	7.913.690
Intereses recibidos	4.666.167	2.945.950
Otras entradas (salidas) de efectivo	(116.089.669)	(118.902.390)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión servicios no bancarios	(57.936.330)	(112.005.764)
Servicios bancarios		
(Aumento) disminución neta de instrumentos de inversión disponibles para la venta	(264.952.052)	94.170.333
Pagos por contratos de arrendamiento	(6.115.738)	-
Compras de propiedades, planta y equipo	(12.949.523)	(2.522.420)
Ventas de propiedades, planta y equipo	30.975	66.731
Inversiones en sociedades	-	-
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	-	13.339
Venta de bienes recibidos en pago o adjudicados	9.114.757	5.103.050
(Aumento) disminución neto de otros activos y pasivos	85.424.157	(18.395.264)
Otros	(3.798.491)	(5.186.985)
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión servicios bancarios	(193.245.915)	73.248.784
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(251.182.245)	(38.756.980)

	01/01/2019	01/01/2018
	31/03/2019	31/03/2018
Nota	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación servicios no bancarios		
Importes procedentes de la emisión de acciones	-	-
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-
Pagos por otras participaciones en el patrimonio	-	51.162
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	25.466.868	375.412
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	284.365	81.527.574
Total importes procedentes de préstamos	25.751.233	81.902.986
Préstamos de entidades relacionadas	-	-
Pagos de préstamos	(35.844.223)	(85.298.460)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(362.126)	(394.281)
Pago de préstamos a entidades relacionadas	-	-
Dividendos pagados	(2.495.389)	(1.770.578)
Intereses pagados	(2.997.992)	(2.211.254)
Otras entradas (salidas) de efectivo	6	4
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación servicios no bancarios	(15.948.491)	(7.720.421)
Servicios bancarios		
Rescate de letras de crédito	(980.931)	(1.254.894)
Emisión de bonos	281.884.318	557.947.182
Pago de bonos	(316.050.150)	(169.570.062)
Pago obligación subordinada con el Banco Central de Chile	-	-
Dividendos pagados	(131.568.486)	(114.854.550)
Subtotal flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación servicios bancarios	(166.715.249)	272.267.676
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(182.663.740)	264.547.255
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	284.398.124	34.043.593
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	3.793.377	(14.780.165)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	288.191.501	19.263.428
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	2.551.842.355	2.354.997.077
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	2.840.033.856	2.374.260.505

4 c)

	Acciones Ordinarias			Otras reservas								
	Capital emitido	Primas de emisión	Superávit de revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas varias	Total Otras Reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo Inicial Ejercicio Actual 01/01/19	1.223.669.810	31.538.354	1.031.342	111.244.302	(8.931.056)	14.868.232	377.941.211	496.154.031	1.461.989.026	3.213.351.221	3.907.691.188	7.121.042.409
Saldo inicial re expresado	1.223.669.810	31.538.354	1.031.342	111.244.302	(8.931.056)	14.868.232	377.941.211	496.154.031	1.461.989.026	3.213.351.221	3.907.691.188	7.121.042.409
Cambios en patrimonio												
Resultado integral												
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	-	55.813.614	55.813.614	77.966.000	133.779.614
Otro resultado integral	-	-	-	(40.691.194)	203.401	1.643.534	(2.767.283)	(41.611.542)	-	(41.611.542)	-	(41.611.542)
Resultado integral	-	-	-	(40.691.194)	203.401	1.643.534	(2.767.283)	(41.611.542)	55.813.614	14.202.072	77.966.000	92.168.072
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(16.744.084)	(16.744.084)	-	(16.744.084)
Incremento (disminución) por cambios en participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	(1.562.901)	(1.562.901)	(31.695)	(1.594.596)	(65.226.518)	(66.821.114)
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	(40.691.194)	203.401	1.643.534	(4.330.184)	(43.174.443)	39.037.835	(4.136.608)	12.739.482	8.602.874
Saldo Final Ejercicio Actual 31/03/19	1.223.669.810	31.538.354	1.031.342	70.553.108	(8.727.655)	16.511.766	373.611.027	452.979.588	1.501.026.861	3.209.214.613	3.920.430.670	7.129.645.283
Saldo Inicial Ejercicio Actual 01/01/18	1.223.669.810	31.538.354	1.031.342	(57.596.526)	10.009.120	19.209.765	372.377.898	345.031.599	1.359.007.846	2.959.247.609	3.589.077.338	6.548.324.947
Saldo inicial 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	1.359.007.846	2.959.247.609	3.589.077.338	6.548.324.947
Cambios en patrimonio												
Resultado integral												
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	-	36.635.580	36.635.580	89.921.586	126.557.166
Otro resultado integral	-	-	-	(20.744.845)	(1.981.703)	(136.495)	14.027	(22.849.016)	-	(22.849.016)	-	(22.849.016)
Resultado integral	-	-	-	(20.744.845)	(1.981.703)	(136.495)	14.027	(22.849.016)	36.635.580	13.786.564	89.921.586	103.708.150
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(10.990.674)	(10.990.674)	-	(10.990.674)
Incremento (disminución) por cambios en participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	6.163.163	6.163.163	1.975.972	8.139.135	(43.817.771)	(35.678.636)
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	(20.744.845)	(1.981.703)	(136.495)	6.177.190	(16.685.853)	27.620.878	10.935.025	46.103.815	57.038.840
Saldo Final Ejercicio Actual 31/03/18	1.223.669.810	31.538.354	1.031.342	(78.341.371)	8.027.417	19.073.270	378.555.088	328.345.746	1.386.628.724	2.970.182.634	3.635.181.153	6.605.363.787

Nota 1 – Información corporativa

(a) Información de la entidad

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

Los presentes estados financieros consolidados han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad en sesión de fecha 29 de mayo de 2019.

(b) Descripción de operaciones y actividades principales

La Sociedad mantiene principalmente inversiones en los sectores industriales y de servicios financieros en diversos sectores de la economía chilena. La Sociedad proporciona los servicios bancarios y financieros a través de la subsidiaria indirecta Banco de Chile (en adelante, “el Banco”); produce y comercializa bebidas, vinos, cervezas y otros bebestibles a través de la asociada indirecta Compañía Cervecerías Unidas S.A. (en adelante “CCU”), inversión registrada bajo el método del valor patrimonial a través de Inversiones y Rentas S.A.; participa en la manufactura de cables a través de la subsidiaria Invexans S.A. (en adelante “Invexans”); participa en la distribución y comercialización de productos y servicios en las áreas de Combustibles y Lubricantes a través de la subsidiaria Enex S.A. (en adelante “Enex”); además participa en el negocio de transporte marítimo de carga, y de servicios portuarios a través de las subsidiarias Compañía Sud Americana de Vapores S.A. (en adelante CSAV) y Sociedad Matriz SAAM S.A. (en adelante “SM SAAM”) 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 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, de las acciones de la subsidiaria LQ Inversiones Financieras S.A. (en adelante “LQIF”). LQIF es una sociedad formada por Quiñenco en el año 2000 cuyo propósito es canalizar las inversiones en el sector financiero. Desde 2001, su principal inversión es la participación controladora en Banco de Chile, una de las instituciones financieras de mayor envergadura en el país. Banco de Chile cotiza en Chile y en la bolsa de Estados Unidos de Norte América (NYSE).

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, LQIF es propietaria en forma directa de un 27,18% de la propiedad de Banco de Chile. Al 31 marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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% directo y de un 28,31% 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% al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

LQIF es propietaria de los derechos a dividendos del Banco en un 34,10% 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Bebidas y Alimentos: La Sociedad posee una participación indirecta en CCU mediante la propiedad de un 50% de Inversiones y Rentas S.A. (en adelante “IRSA”). IRSA es una inversión en un negocio conjunto (joint venture) con el grupo cervecero holandés Heineken Americas B.V. (“Heineken”). Como resultado de ello, Heineken es propietaria del 50% de IRSA y, por lo tanto, socio de Quiñenco, siendo controladores en forma conjunta del 60,00% de la propiedad de CCU al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 1 – Información corporativa (continuación)

(b) Descripción de operaciones y actividades principales (continuación)

Manufacturero: Quiñenco posee una participación en la subsidiaria Invexans de 98,68%, al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018, 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 Paris.

Quiñenco posee además una participación en la subsidiaria Tech Pack, de 99,97% al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

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

Transportes: Quiñenco posee una participación en la subsidiaria Compañía Sud Americana de Vapores S.A. de 56,17% al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, sociedad que participa principalmente en el negocio del transporte marítimo de carga, siendo su activo más relevante una participación de 26,05% en la naviera Hapag-Lloyd A.G..

Servicios Portuarios: Quiñenco posee una participación en la subsidiaria SM SAAM S.A. de 52,20% al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018. La subsidiaria SM SAAM S.A. desarrolla su negocio prestando servicios de remolcadores, terminales portuarios y logística.

(c) Empleados

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

Número de empleados	31-03-2019	31-12-2018
Quiñenco	69	69
LQIF y subsidiarias	13.842	13.835
SM SAAM	3.104	3.162
Enex y subsidiarias	3.856	3.726
Tech Pack y subsidiarias	9	9
CSAV	42	42
Invexans	4	4
Otras subsidiarias	97	97
Total empleados	21.023	20.944

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados

(a) Período cubierto

Los presentes Estados financieros consolidados cubren los siguientes ejercicios:

- Estados de situación financiera consolidada: al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018.
- Estados de resultados integrales, de flujos de efectivo y cambios en el patrimonio neto: por los períodos terminados el 31 de marzo de 2019 y 2018.

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

La información contenida en estos Estados financieros consolidados es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad para los ejercicios 2019 y 2018 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. 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, 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 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 2019, 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.

Normas e interpretaciones		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16	Arrendamientos	1 de Enero de 2019
IFRIC 23	Tratamiento de posiciones fiscales inciertas	1 de Enero de 2018
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	Acuerdos conjuntos –	1 de Enero de 2019
IAS 12	Impuestos a las ganancias	1 de Enero de 2019
IAS 23	Costos sobre préstamos	1 de Enero de 2019
IAS 28	Inversiones en asociadas	1 de Enero de 2019
IAS 19	Beneficios a los empleados	1 de Enero de 2019
Nuevas Normas e interpretaciones		Fecha de aplicación obligatoria
Marco Conceptual	Marco Conceptual (revisado)	1 de enero de 2020
IFRS 17	Contratos de seguro	1 de Enero de 2021

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

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

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

RUT	Nombre de la Subsidiaria	País de origen	Moneda Funcional	Porcentaje de participación			31/12/2018
				31/03/2019		Total	
			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	71,9576	27,9769	99,9345	99,9345
91.527.000-K	Empresa El Peñón S.A. y Subsidiaria	Chile	CLP	98,1122	0,0000	98,1122	98,1122
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
96.892.490-7	Protección y Seguridad S.A.	Chile	CLP	-	100,0000	100,0000	-
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	99,9712
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	100,0000
0-E	Enex Investments US, Inc.	USA	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Road Ranger, LLC	USA	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.999.360-0	Inversiones LQ-SM Limitada	Chile	CLP	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.805.890-8	SM-Chile S.A.	Chile	CLP	0,0000	58,2400	58,2400	58,2400
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	51,1500
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			
				31/03/2019			31/12/2018
				Directo	Indirecto	Total	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	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. (Shenzhen)	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 Marítima 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
0-E	Norgistics Brasil Transportes Ltd. Chile S.A.	Brasil	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	Ecuastibas S.A.	Ecuador	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	SAAM Remolcadores Colombia S.A.S	Colombia	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Inversiones Habsburgo S.A.	Panamá	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Inversiones Alaria S.A. II	Panamá	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Saam Remolcadores Panamá S.A.	Panamá	USD	0,0000	100,0000	100,0000	100,0000

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(d) Bases de consolidación (continuación)

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

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

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

(e) Uso de estimaciones

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

- La valorización de activos y plusvalía comprada (menor valor de inversiones) para determinar la existencia de pérdidas por deterioro.
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y obligaciones con los empleados.
- La vida útil y el valor residual de las propiedades, planta y equipo y activos intangibles distintos de la Plusvalía.
- Las hipótesis utilizadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros 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, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes Estados financieros consolidados futuros.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(f) Presentación de estados financieros consolidados

Estado de Situación Financiera

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

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

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

Estados de Resultados Integrales

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

Estados de Flujos de Efectivo

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

(g) Moneda funcional y conversión de moneda extranjera

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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 consolidados. Las partidas no monetarias que son medidas en términos de costo histórico en moneda extranjera son traducidas usando los tipos de cambio a la fecha cuando se determinó el valor razonable.

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

El tipo de cambio para el Dólar Estadounidense y la Unidad de Fomento respecto del peso chileno al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	31-marzo-19	31-diciembre-18
Dólar Estadounidense (USD)	678,53	694,77
Unidad de Fomento (UF)	27.565,76	27.565,79

(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 (deterioro) 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(i) Propiedades, planta y equipo (continuación)

(i1) Costo (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

(i2) Depreciación

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(j) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento vigentes que transfieran sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos arrendados, se clasifican y valorizan como arrendamientos financieros. 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 de capital.

Los contratos de arriendo operacional se registran mediante el reconocimiento de un activo por el derecho de uso de los bienes sujetos a contratos de arrendamiento y un pasivo equivalente al valor presente de los pagos asociados al contrato. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. En cuanto a los efectos en resultados, mensualmente se reconoce la amortización del derecho de uso linealmente de acuerdo a la duración de los contratos, junto con la correspondiente cuota de gasto financiero asociada a actualización del pasivo por arrendamiento. En el caso de modificaciones al contrato de arrendamiento tales como valor del arrendamiento, plazo, índice de reajustabilidad, tasa de interés asociada, etc., el arrendatario reconocerá el monto de la nueva medición del pasivo por arrendamiento como un ajuste al activo por derecho de uso.

(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 de actividades ordinarias describen la transferencia de los bienes o servicios prometidos a los clientes, a cambio de un valor que refleje la contraprestación a la cual se espera tener derecho en el intercambio por estos bienes o servicios.

Los ingresos se reconocen, solo cuando se cumplan todos los siguientes criterios:

Etapas 1: identificar el contrato con el cliente

Etapas 2: identificar las obligaciones de desempeño en el contrato

Etapas 3: determinar el precio de la transacción

Etapas 4: asignar el precio de la transacción a las obligaciones de desempeño del contrato

Etapas 5: reconocer los ingresos ordinarios cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño

Los ingresos financieros están compuestos por intereses generados por activos financieros. Los ingresos por intereses se devengan aplicando el método de la tasa de interés efectivo.

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(m) Reconocimiento de Ingresos (continuación)

Los ingresos son las entradas brutas de beneficios económicos, provenientes de las actividades ordinarias durante un período, siempre que originen un aumento del patrimonio, que no esté relacionado con los aportes de los accionistas. Los ingresos son reconocidos al valor razonable cuando es probable que el beneficio económico asociado a una transacción fluya hacia la empresa y el monto del ingreso pueda ser medido confiablemente.

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con confiabilidad, que sea probable que la empresa reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, que el grado de realización de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser valorizado con confiabilidad y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizados con confiabilidad.

(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 consolidado 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.

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

(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 ejercicio.

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 financiera 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 consolidados se produjera un aumento significativo en el riesgo crediticio de un instrumento financiero, desde el reconocimiento inicial.

La Sociedad 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

La Sociedad 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no se han designado pasivos financieros a valor razonable a través de resultados.

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

La Sociedad 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.

La Sociedad 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. La Sociedad 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 consolidado, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que sea atribuible al riesgo cubierto.

(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 consolidado en los ejercicios 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 consolidado. 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 consolidado dentro de “Costo financiero” o “Diferencias de cambio”, según su naturaleza.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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 consolidado.

(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 consolidado.

(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 consolidado, 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

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° 28 Clases de Activos y Pasivos Financieros.

(r) Impuestos a la renta y diferidos

(r1) Impuesto a la renta

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

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

(r2) Impuestos diferidos

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

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

- El reconocimiento inicial de una plusvalía comprada.
- La plusvalía comprada asignada cuya amortización no es deducible para efectos de impuesto.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(r2) Impuestos diferidos (continuación)

- 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 no existen indicios de deterioro que signifiquen efectuar algún ajuste.

(s2) Concesiones portuarias

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

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

(s3) Relación con clientes

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

(s4) Otros activos intangibles distintos de la plusvalía

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(t) Deterioro de activos

(t1) Inversiones financieras mantenidas para la venta

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

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

(t2) Activos no financieros

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(t) Deterioro de activos (continuación)

(t3) Plusvalía

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(u) Provisiones (continuación)

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

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 1,93% 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 Comisión. 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.

Las Reservas antes señaladas son determinadas de conformidad a las instrucciones específicas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(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.

(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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(y) Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura

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

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

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

(y2) Coberturas de flujo de efectivo

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

Los montos previamente reconocidos desafectan el patrimonio en el ejercicio 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 consolidado. 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 22 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes.

(z) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

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

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

- Flujo de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos y egresos ordinarios del Grupo, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- Actividades de inversión: 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 ejercicio atribuible a la Sociedad Matriz y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho ejercicio, sin incluir el número medio de acciones de la Sociedad Matriz en poder de alguna sociedad subsidiaria, si en alguna ocasión fuere el caso.

(bb) Clasificación corriente y no corriente

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(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 utilizadas por las Instituciones Financieras reguladas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, en la preparación de sus estados financieros.

(ee) Disposiciones legales

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

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

(ff) Bases de consolidación

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).

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

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

Rut	Entidad	País	Moneda Funcional	Participación					
				Directa		Indirecta		Total	
				Marzo 2019 %	Diciembre 2018 %	Marzo 2019 %	Diciembre 2018 %	Marzo 2019 %	Diciembre 2018 %
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	\$	12,02	12,02	28,31	28,31	40,32	40,32
96.803.910-5	Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A.	Chile	\$	100,00	100,00	—	—	100,00	100,00

Participación de la subsidiaria Banco de Chile en sus subsidiarias

Rut	Entidad	País	Moneda Funcional	Participación					
				Directa		Indirecta		Total	
				Marzo 2019 %	Diciembre 2018 %	Marzo 2019 %	Diciembre 2018 %	Marzo 2019 %	Diciembre 2018 %
96.767.630-6	Banchile Administradora General de Fondos S.A.	Chile	\$	99,98	99,98	0,02	0,02	100,00	100,00
96.543.250-7	Banchile Asesoría Financiera S.A.	Chile	\$	99,96	99,96	—	—	99,96	99,96
77.191.070-K	Banchile Corredores de Seguros Ltda.	Chile	\$	99,83	99,83	0,17	0,17	100,00	100,00
96.571.220-8	Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Chile	\$	99,70	99,70	0,30	0,30	100,00	100,00
96.932.010-K	Banchile Securitizadora S.A.	Chile	\$	99,01	99,01	0,99	0,99	100,00	100,00
96.645.790-2	Socofin S.A.	Chile	\$	99,00	99,00	1,00	1,00	100,00	100,00

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(gg) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados requiere que la Administración de la Sociedad 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°41.9, N°41.10 y N°41.29);
2. Vida útil de los intangibles y activos fijos (Notas N°41.13 y N°41.14);
3. Impuestos corrientes e impuestos diferidos (Nota N°41.15);
4. Provisiones (Nota N°41.22);
5. Contingencias y compromisos (Nota N°41.24);
6. Valor razonable de activos y pasivos financieros (Nota N°41.36).

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

Al 31 de marzo de 2019 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas.

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

Dadas las actividades a las que se dedican 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 tres meses terminados al 31 de marzo de 2019.

(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) Arrendamiento

El Banco actúa como un arrendador

Los activos que se arriendan a clientes bajo contratos que transfieren substancialmente todos los riesgos y reconocimientos de propiedad, con o sin un título legal, son clasificados como un leasing financiero. Cuando los activos retenidos están sujetos a un leasing financiero, los activos en arrendamiento se dejan de reconocer en la contabilidad y se registra una cuenta por cobrar, la cual es igual al valor mínimo del pago de arriendo, descontado a la tasa de interés del arriendo. Los gastos iniciales de negociación en un arrendamiento financiero son incorporados a la cuenta por cobrar a través de la tasa de descuento aplicada al arriendo. El ingreso de arrendamiento es reconocido sobre términos de arriendo basados en un modelo que constantemente refleja una tasa periódica de retorno de la inversión neta del arrendamiento.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(jj) Arrendamiento (Continuación)

Los activos que se arriendan a clientes bajo contratos que no transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad, son clasificados como un leasing operativo.

Las propiedades de inversión arrendadas, bajo la modalidad leasing operativo son incluidas en el rubro “Otros activos” dentro del estado de situación y la depreciación es determinada sobre el valor libro de estos activos, aplicando una proporción del valor en forma sistemática sobre el uso económico de la vida útil estimada. Los ingresos por arrendamiento se reconocen de forma lineal sobre el período del arriendo.

El Banco actúa como un arrendatario

Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si se tiene el derecho a controlar el uso de un activo identificado durante un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación.

En la fecha de inicio de un contrato de arriendo, se determina un activo por derecho de uso del bien arrendado al costo, el cual comprende el monto de la medición inicial del pasivo por arrendamiento más otros desembolsos efectuados, con excepción de los pagos por arrendamientos a corto plazo y aquellos en que el activo subyacente es de bajo valor, los cuales son reconocidos directamente en resultados.

El monto del pasivo por arrendamiento se mide al valor presente de los pagos futuros por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha, los cuales son descontados utilizando la tasa de interés incremental por préstamos recibidos.

El activo por derecho de uso es medido utilizando el modelo del costo, menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro de valor, la depreciación del activo por derecho de uso, es reconocida en el Estado de Resultado en base al método de depreciación lineal desde la fecha de inicio y hasta el final del plazo del arrendamiento.

Después de la fecha de inicio, el pasivo por arrendamiento es medido rebajando el importe en libros para reflejar los pagos por arrendamiento realizados y las modificaciones del contrato de arrendamiento.

(kk) Reclasificación

No se han producido reclasificaciones significativas al cierre de este periodo 2019.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 3 – Cambio en políticas contables

Las políticas contables descritas en los presentes estados financieros consolidados intermedios, reflejan las modificaciones realizadas por la entrada en vigencia de FRS 16 a contar del 1 de enero de 2019. El efecto de la aplicación inicial de dicha norma se presenta a continuación:

Las subsidiarias ENEX S.A., SM SAAM, CSAV y LQIF han adoptado la nueva norma contable de arrendamientos (IFRS 16) a partir del 1 de enero de 2019. IFRS 16 establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere de la norma que la precede, IAS 17 Arrendamientos, desde el punto de vista del arrendador.

Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos (Derecho de Uso) y pasivos (Pasivos por Arrendamiento) para los contratos que cumplan con las características de que exista un activo identificable que se tenga el derecho a controlar su uso y que no se transfieran los riesgos y beneficios de la propiedad. IFRS 16 es de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

Las cifras comparativas con el año 2018 en los estados financieros no se modifican y se presentan según las normas contables originales (criterio permitido por la Norma IFRS16).

Producto de la aplicación de IFRS 16, los contratos que se vieron afectados para estas subsidiarias son principalmente aquellos asociados a sitios donde se emplazan las estaciones de servicio, edificios, tiendas de conveniencia, naves marítimas y terminal portuario, cuyo plazo remanente de vigencia sea superior a un año. Para aquellos contratos con vencimientos remanentes menores a un año, se procederá a dar reconocimiento de los activos y pasivos una vez que hayan sido renegociados y despejada la incertidumbre respecto de los nuevos plazos y/o las rentas de arrendamientos respectivas.

La compañía, ha optado en la adopción inicial de la norma en su modalidad prospectiva, reconociendo activos y pasivos por el valor presente del total de los pagos futuros comprometidos en los contratos. Estos flujos se descuentan a una tasa de interés de mercado para transacciones similares en pesos y dólares.

El impacto del ajuste inicial al 1 de enero de 2019 sobre el estado de situación inicial es un mayor Activo por Derechos de Uso y como contrapartida una mayor Pasivo por Arrendamiento, el detalle por tipo de moneda es el siguiente:

	Pesos	Dólares	Otras monedas	Total
Activos por Derechos de Uso (sector industrial)	178.257.644	73.117.315	242.255	251.617.214
Pasivos por arrendamiento (sector industrial)	178.257.644	73.117.315	242.255	251.617.214
Activos por Derechos de Uso (sector bancario)	144.528.750	-	-	144.528.750
Pasivos por arrendamiento (sector bancario)	144.528.750	-	-	144.528.750

El efecto contable neto por los conceptos de arriendos, amortización e intereses en los resultados de períodos futuros producto del cambio por IFRS 16, dependerá de la evolución de los contratos y de las renegociaciones de los mismos. Estos cambios producto de la norma, afectan la temporalidad del reconocimiento en los estados financieros.

Nota 4 – Efectivo y equivalentes al efectivo

a) El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Efectivo en caja	1.534.526	7.728.527
Saldos en bancos	92.757.284	57.039.485
Depósitos a plazo hasta 90 días	240.091.586	210.353.035
Inversiones en documentos con pactos de retroventa	43.002.433	20.275.849
Totales	<u>377.385.829</u>	<u>295.396.896</u>

Tal como se indica en Nota 2 f) y z), el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado incluye a las subsidiarias bancarias que son presentadas en forma separada en el mismo estado. Por este motivo, el detalle anterior no incluye al efectivo y equivalentes al efectivo de las subsidiarias bancarias. Del mismo modo no incluye los saldos que Quiñenco y sus subsidiarias mantienen en cuentas corrientes, depósitos a plazo y otras inversiones con el Banco de Chile cuyo monto al 31 de marzo de 2019 asciende a M\$20.229.991 (M\$15.521.275 al 31 de diciembre de 2018) que han sido eliminados en la preparación de los presentes estados financieros consolidados.

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

	Moneda	31-03-2019	31-12-2018
		M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	CLP (Pesos chilenos)	154.731.992	84.876.546
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD (Dólares americanos)	200.268.303	204.421.653
Efectivo y equivalentes al efectivo	EUR (Euros)	13.861.852	127.125
Efectivo y equivalentes al efectivo	BRL (Reales brasileiros)	6.107	9.727
Efectivo y equivalentes al efectivo	COP (Pesos colombianos)	-	1.831
Efectivo y equivalentes al efectivo	OTR (Otras monedas)	8.517.575	5.960.014
Totales		<u>377.385.829</u>	<u>295.396.896</u>

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

	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo correspondiente a los servicios no bancarios	377.385.829	295.396.896
Sociedades descontinuadas	135.810	72.007
Efectivo y equivalentes al efectivo correspondiente a los servicios bancarios		
Efectivo	745.703.075	624.861.697
Depósitos en el Banco Central de Chile	92.551.192	121.806.949
Depósitos en bancos nacionales	8.339.166	26.697.565
Depósitos en el exterior	147.298.144	106.713.961
Operaciones con liquidación en curso (netas)	246.011.107	244.759.098
Instrumentos financieros de alta liquidez	1.145.910.260	1.123.070.538
Contratos de retrocompra	76.699.273	72.629.707
Efectivo y equivalentes al efectivo presentado en estado de flujos de efectivo consolidado	<u>2.840.033.856</u>	<u>2.616.008.418</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 4 – Efectivo y equivalentes al efectivo (continuación)

d) Saldos de efectivo significativos no disponibles

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no existen restricciones sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo.

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

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Depósitos a plazo a más de 90 días	204.736.149	234.386.227
Inversiones en fondos mutuos	123.402.099	2.150.678
Activos de coberturas	<u>291.890</u>	<u>7.642</u>
Total	<u>328.430.138</u>	<u>236.544.547</u>

Lo anterior no incluye los saldos que Quiñenco y sus subsidiarias mantienen en depósitos a plazo a más de 90 días en el Banco de Chile, cuyo monto al 31 de marzo de 2019 asciende a M\$38.695.501 (al 31 de diciembre de 2018 asciende a M\$60.054.925), los cuales fueron eliminados en el proceso de consolidación.

a) Activos de cobertura

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

Clasificación	Tipo de Cobertura	Riesgo cubierto	Partida Cubierta	Corriente		Valores justos	
				31-03-2019 M\$	31-12-2018 M\$	31-03-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Swap	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivo	Variación de Precio de combustibles	Dólares	286.340	-	286.340	-
Swap	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivo	Variación de Tasa de interés	Dólares	4.750	7.642	4.750	7.642
Forward	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivo	Variación de Cambio	Dólares	<u>800</u>	<u>-</u>	<u>800</u>	<u>-</u>
Total activos de coberturas				<u>291.890</u>	<u>7.642</u>	<u>291.890</u>	<u>7.642</u>

Nota 6 – Otros activos no financieros corrientes

La composición del presente rubro al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Dividendos por cobrar	15.876.465	27.049.579
Pagos anticipados a proveedores	8.555.135	6.344.075
IVA Crédito Fiscal	5.080.707	6.333.409
Otros	<u>3.044.886</u>	<u>1.257.644</u>
Total	<u>32.557.193</u>	<u>40.984.707</u>

Nota 7 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La composición del presente rubro al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Deudores comerciales	209.322.377	214.644.022
Otras cuentas por cobrar	34.478.986	37.006.246
Provisión de incobrables	<u>(18.135.986)</u>	<u>(18.264.929)</u>
Total	<u>225.665.377</u>	<u>233.385.339</u>
Menos: Otras cuentas por cobrar no corriente (1)	<u>(10.559.962)</u>	<u>(10.999.599)</u>
Parte corriente	<u>215.105.415</u>	<u>222.385.740</u>

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

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

Tramos de morosidad	31-03-2019				31-12-2018			
	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	1.218.484	208.324.395	-	-	1.005.360	201.485.906	-	-
1-30 días	28.658	10.388.551	-	-	33.925	20.554.748	-	-
31-60 días	2.323	3.435.591	-	-	15.084	5.210.445	-	-
61-90 días	15.035	2.891.837	-	-	11.585	4.695.077	-	-
91-120 días	12.555	592.609	-	-	2.923	900.007	-	-
121-150 días	2.198	475.876	-	-	790	464.622	-	-
151-180 días	2.808	636.369	-	-	459	372.513	-	-
181-210 días	597	773.388	-	-	304	265.234	-	-
211_250 días	341	395.123	-	-	230	53.180	-	-
> 250 días	4.271	15.887.624	-	-	4.251	17.648.536	-	-
Total	1.287.270	243.801.363	-	-	1.074.911	251.650.268	-	-

Cartera no securitizada	31-03-2019		31-12-2018	
	Número de clientes	Monto Cartera (M\$)	Número de clientes	Monto Cartera (M\$)
Documentos por cobrar protestados	3	569.965	10	597.502
Documentos por cobrar en cobranza judicial	0	0	1	4.863

Provisión							
31-03-2019				31-12-2018			
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\$
(18.135.986)	-	602.881	18.320	(18.264.929)	-	3.951.381	400.883

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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	
						31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Minera Los Pelambres S.A.	96.790.240-3	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	9.659.676	5.581.271	-	-	-	-	-	-
Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.	99.501.760-1	Chile	Facturas	Subsidiaria de negocio conjunto	CLP	50.115	31.034	-	-	-	224	-	-
Sociedad Nacional de Oleoductos S.A.	81.095.400-0	Chile	Facturas	Asociada de subsidiaria	CLP	-	-	-	-	32.450	34.968	-	-
Sociedad de Inversiones de Aviación S.A.	82.040.600-1	Chile	Facturas	Asociada de subsidiaria	CLP	-	-	-	-	129.625	103.002	-	-
Comercial CCU S.A.	99.554.560-8	Chile	Facturas	Subsidiaria de negocio conjunto	CLP	8.714	10.945	-	-	118.757	146.618	-	-
Asfaltos Cono Sur S.A.	96.973.920-8	Chile	Facturas	Negocio conjunto de subsidiaria	CLP	79.203	62.679	-	-	543.464	-	-	-
Ferrocarril Antofagasta Bolivia S.A.	81.148.200-5	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	1.349.768	1.000.408	-	-	-	-	-	-
Minera Antucoya	76.079.669-7	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	2.219.373	2.301.983	-	-	-	-	-	-
Minera Centinela	76.727.040-2	Chile	Facturas	Accionistas comunes	CLP	7.416.764	11.349.345	-	-	-	-	-	-
Nexans Brasil S.A. (1)	Extranjera	Brasil	Liquidación de juicios	Asociada de subsidiaria	USD	-	-	-	-	102.162	105.549	-	-
Hapag Lloyd Chile SpA	76.380.217-5	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	46.140	46.550	-	-	2.036	1.390	-	-
Hapag Lloyd Chile S.A.	76.049.840-8	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	1.440.519	1.615.340	-	-	-	-	-	-
Hapag Lloyd AG	Extranjera	Alemania	Servicios	Negocio conjunto de subsidiaria	USD	2.234.399	2.422.663	-	-	-	-	-	-
Hapag Lloyd AG Mexico S.A. de C.V.	Extranjera	México	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	194.060	219.547	-	-	-	-	-	-
Norgistic Chile S.A.	76.028.758-k	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	50.211	45.855	-	-	-	-	-	-
CSAV Austral SpA	89.602.300-4	Chile	Cuenta corriente	Asociada de subsidiaria	USD	164.204	178.556	-	-	-	-	-	-
Terminal Puerto Arica S.A.	99.567.620-6	Chile	Dividendos	Asociada de subsidiaria	USD	-	-	-	-	4.071	11.117	-	-
Transportes Fluviales Corral S.A.	96.657.210-8	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	67.174	20.148	-	-	-	-	-	-
Iquique Terminal Internacional S.A.	96.915.330-0	Chile	Cuenta corriente	Asociada de subsidiaria	USD	73.573	34.497	-	-	-	-	-	-
Antofagasta Terminal Internacional S.A.	99.511.240-K	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	20.356	179.251	-	-	-	-	-	-
San Antonio Terminal Internacional S.A.	96.908.970-K	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	217.048	170.858	-	-	21.034	52.108	-	-
San Antonio Terminal Internacional S.A.	96.908.970-K	Chile	Dividendos	Asociada de subsidiaria	CLP	85.495	-	-	-	-	-	-	-
Lng Tugs Chile S.A.	76.028.651-6	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	117.386	42.381	-	-	-	-	-	-
Servicios Portuarios Reloncaví Ltda.	78.353.000-7	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	CLP	401.690	177.166	-	-	-	-	-	-
San Vicente Terminal Internacional S.A.	96.908.930-0	Chile	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	27.141	37.518	-	-	-	-	-	-
Tug Brasil Apoio Marítimo Portuario S.A.	Extranjera	Brasil	Servicios	Asociada de subsidiaria	USD	672.423	688.517	-	-	112.636	115.332	-	-
Luckymont	Extranjera	Uruguay	Préstamo	Asociada de subsidiaria	USD	-	-	-	-	679	-	-	-
SAAM SMIT Towage Brasil	Extranjera	Brasil	Dividendos	Asociada de subsidiaria	USD	899.052	1.927.292	-	-	-	-	-	-
Transbordadora Austral Broom S.A.	82.074.900-6	Chile	Dividendos	Asociada de subsidiaria	USD	-	-	-	-	-	2.083	-	-
Otros	-	-	Facturas		CLP	142.811	53.839	-	-	111.049	20.021	-	-
Totales						27.637.295	28.197.643	-	-	1.177.963	592.412	-	-

(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 Inxvans 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	31/03/2019		31/03/2018	
				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	12.920.884	1.389.278	10.063.120	1.745.468
76.079.669-7	Minera Antucoya	Accionistas comunes	Venta de productos y servicios	4.861.771	645.627	4.193.638	418.386
76.727.040-2	Minera Centinela S.A.	Accionistas comunes	Venta de productos y servicios	17.157.437	1.840.418	17.168.621	2.055.244
81.148.200-5	Ferrocarril Antofagasta Bolivia	Accionistas comunes	Venta de productos	3.086.293	223.832	3.042.485	139.100
76.049.840-8	Hapag Lloyd Chile S.A.	Asociada de subsidiaria	Operaciones portuarias	1.548.999	1.548.999	2.363.216	2.363.216
0-E	Hapag Lloyd México S.A. de C.V.	Subsidiaria de negocio conjunto	Operaciones portuarias	240.339	240.339	-	-
0-E	Hapag Lloyd A.G.	Negocio conjunto de subsidiaria	Operaciones portuaria	2.349.902	2.349.902	1.295.375	1.295.375
99.554.560-8	Comercial CCU S.A.	Subsidiaria de negocio conjunto	Compra de productos	577.920	(577.920)	496.587	(476.647)
76.028.651-6	Lng Tugs Chile S.A.	Asociada de subsidiaria	Remolcadores	261.326	261.326	299.164	299.164
96.908.970-k	San Antonio Terminal Internacional S.A.	Asociada de subsidiaria	Servicio terminales portuarios	378.575	20.718	265.767	12.606

Nota 8 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas (continuación)

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

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

	31/03/2019	31/03/2018
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	1.014.676	1.094.469
Honorarios (dietas y participaciones)	58.368	57.514
Total	<u>1.073.044</u>	<u>1.151.983</u>

Nota 9 – Inventarios

La composición del presente rubro al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

Inventarios corrientes	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Materias primas	180.509	154.064
Existencias combustible y lubricante	85.968.341	85.748.632
Suministros para la producción	6.346.291	5.942.368
Otros inventarios (1)	6.748.517	7.181.149
Totales	<u>99.243.658</u>	<u>99.026.213</u>

(1) Incluye principalmente inventarios en tránsito.

Inventario no corriente	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Repuestos	677.851	733.677
Totales	<u>677.851</u>	<u>733.677</u>

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

	31-03-2019	31-03-2018
	M\$	M\$
Costos de inventarios reconocidos como gasto	550.192.999	483.351.008
Totales	<u>550.192.999</u>	<u>483.351.008</u>

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 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

	Invexans		Tech Pack		SM SAAM		CSAV		Total	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos no corrientes mantenidos para la venta	2.326.189	2.381.864	5.334.233	5.331.627	7.021.428	12.604.517	532.646	544.700	15.214.496	20.862.708
Activos por Operaciones discontinuadas	-	-	170.081	72.713	-	-	-	-	170.081	72.713
Total activos clasificados como mantenidos para la venta	2.326.189	2.381.864	5.504.314	5.404.340	7.021.428	12.604.517	532.646	544.700	15.384.577	20.935.421
Pasivos por Operaciones discontinuadas	-	-	510.146	539.425	-	-	29.177	29.180	539.323	568.605
Total pasivos clasificados como mantenidos para la venta	-	-	510.146	539.425	-	-	29.177	29.180	539.323	568.605

(a) Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes mantenidos para la venta al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, son los siguientes:

	Invexans		Tech Pack		SM SAAM		CSAV		Total	
	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Propiedades	2.326.189	2.381.864	5.225.853	5.213.345	5.942.566	6.710.784	9.499	9.727	13.504.107	14.315.720
Maquinarias, vehículos y equipos	-	-	-	-	1.078.862	466.190	-	-	1.078.862	466.190
Otros activos	-	-	108.380	118.282	-	5.427.543	523.147	534.973	631.527	6.080.798
Total activos	2.326.189	2.381.864	5.334.233	5.331.627	7.021.428	12.604.517	532.646	544.700	15.214.496	20.862.708

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) Durante el presente ejercicio SM SAAM concretó la venta de su participación en Terminal Puerto Arica S.A. y ventas de activos menores, provenientes de la enajenación de activos prescindibles del segmento Logística.

b) Durante el año 2018, se concretó la venta de algunos activos mantenidos para la venta, como el inmueble ubicado en Puerto Montt por M\$ 214.684, el remolcador Olmecca de Panamá por M\$ 73.646 y activos pertenecientes al área logística declarados como prescindibles en 2017, por M\$ 311.952.

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) Activos no corrientes mantenidos para la venta (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) Durante el año 2016 las sociedades peruanas Efre 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 Efre Soluciones S.A. e Inmobiliaria Eliseo S.A. acorde al artículo N° 161 del reglamento del registro de sociedades de Perú.

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

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

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la pérdida del ejercicio de la Operación discontinuada, se presenta clasificada en la línea Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuestos, conforme a lo establecido en NIIF 5.

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:

	31/03/2019	31/03/2018
	M\$	M\$
Ingresos	-	-
Gastos	(136.212)	(128.756)
Resultado antes de impuesto	<u>(136.212)</u>	<u>(128.756)</u>
Ingreso (Gasto) por impuesto a las ganancias	(3.703)	(5.123)
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	<u>(139.915)</u>	<u>(133.879)</u>
Ganancia (Pérdida) en venta de operación discontinuada Alusa S.A., neta de impuesto	(50.192)	(563.042)
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	<u><u>(190.107)</u></u>	<u><u>(696.921)</u></u>

b.2 CSAV

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

	31/03/2019	31/03/2018
	M\$	M\$
Ingresos	-	15.086
Gastos	(34.932)	(32.788)
Resultado antes de impuesto	<u>(34.932)</u>	<u>(17.702)</u>
(Gasto) Ingreso por impuesto a las ganancias	-	603
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	<u><u>(34.932)</u></u>	<u><u>(17.099)</u></u>

Nota 11 – Otros activos financieros no corrientes

La composición del presente rubro al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

	31/03/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Instrumentos de patrimonio (acciones)	38.857.016	38.864.484
Letras hipotecarias de bancos nacionales	94.914	95.874
Bonos emitidos por sociedades anónimas	18.603.343	24.287.381
Bonos emitidos por bancos nacionales	59.831.496	56.152.630
Títulos emitidos por el Banco Central de Chile	31.086.704	29.328.285
Activos de cobertura	3.239.303	2.105.153
Otras inversiones en renta variable y en el extranjero	3.932.298	2.297.180
Total	155.645.074	153.130.987

a) Instrumentos de patrimonio

El detalle de los instrumentos de patrimonio al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	31/03/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Sociedad Nacional de Oleoductos S.A. (SONACOL)	38.669.757	38.669.757
Depósitos Asfálticos S.A. (DASA)	87.577	87.577
Otros	99.682	107.150
Total	38.857.016	38.864.484

b) Activos de cobertura

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

Clasificación	Tipo de Cobertura	Riesgo cubierto	Partida Cubierta	No Corriente		Valores justos	
				31-03-2019	31-12-2018	31-03-2019	31-12-2018
				M\$	M\$	M\$	M\$
Cross Currency Swap	Swap	Variación Tipo de Cambio	UF 2.800.000	3.239.303	2.105.153	3.239.303	2.105.153
Total activos de coberturas				3.239.303	2.105.153	3.239.303	2.105.153

Nota 12 – Otros activos no financieros no corrientes

La composición del presente rubro al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

	31/12/2018	31/12/2018
	M\$	M\$
Depósitos judiciales Ficap Brasil	8.399.057	8.677.441
Otros impuestos por recuperar	19.480.959	19.585.649
Arriendos anticipados	13.251.109	13.437.624
Inversión cuenta única de inversión	562.613	556.004
Derechos de Concesiones	2.051.912	1.980.116
Otros	937.236	688.710
Total	44.682.886	44.925.544

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 31 de marzo de 2019 es el siguiente:

Sociedad	País de Incorporación	Moneda funcional	Porcentaje participación	Activos	Activos	Activos	Pasivos	Pasivos	Pasivos	Ingresos	Gastos	Ganancia
				Corrientes	No Corrientes	Bancarios	Corrientes	No Corrientes	Bancarios	Ordinarios	Ordinarios	(pérdida) neta
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
TECH PACK	Chile	USD	99,97%	97.135.192	38.865.864	-	863.077	890.332	-	4.267	-	1.371.328
INVEXANS	Chile	USD	98,68%	6.231.098	305.301.494	-	7.176.004	8.403.161	-	-	-	(930.051)
LQIF	Chile	CLP	50,00%	123.409.546	846.623.487	36.092.413.685	6.706.765	240.852.632	32.732.555.813	355.488.025	(220.951.575)	37.060.871
ENEX	Chile	CLP	100,00%	309.209.119	965.942.622	-	211.723.824	476.940.850	-	617.215.795	(551.547.075)	2.119.802
SM SAAM S.A.	Chile	USD	52,20%	276.298.772	720.265.701	-	96.099.525	267.211.220	-	86.286.305	(59.845.764)	11.986.594
CSAV	Chile	USD	56,17%	40.335.216	1.537.277.568	-	54.238.975	65.627.265	-	14.892.620	(14.920.774)	21.691.580
Total				852.618.943	4.414.276.736	36.092.413.685	376.808.170	1.059.925.460	32.732.555.813	1.073.887.012	(847.265.188)	73.300.124

El resumen de la información financiera de las subsidiarias significativas al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Sociedad	País de Incorporación	Moneda funcional	Porcentaje participación	Activos	Activos	Activos	Pasivos	Pasivos	Pasivos	Ingresos	Gastos	Ganancia
				Corrientes	No Corrientes	Bancarios	Corrientes	No Corrientes	Bancarios	Ordinarios	Ordinarios	(pérdida) neta
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
TECH PACK	Chile	USD	99,97%	98.784.836	38.685.649	-	953.448	907.552	-	10.274	-	(19.874.283)
INVEXANS	Chile	USD	98,68%	7.400.544	318.532.778	-	7.418.151	8.681.514	-	-	-	(9.161.651)
LQIF	Chile	CLP	50,00%	2.159.845	846.724.893	35.926.498.078	4.815.555	240.806.731	32.499.405.671	1.592.366.450	(848.361.301)	242.545.020
ENEX	Chile	CLP	100,00%	302.113.074	763.996.280	-	191.810.472	290.170.860	-	2.276.313.552	(2.054.317.817)	19.276.599
SM SAAM S.A.	Chile	USD	52,20%	272.907.044	717.304.866	-	90.502.826	260.265.706	-	330.997.299	(234.890.522)	32.065.369
CSAV	Chile	USD	56,17%	34.154.200	1.534.551.005	-	21.632.358	67.071.707	-	58.474.142	(55.859.698)	13.846.210
Total				717.519.543	4.219.795.471	35.926.498.078	317.132.810	867.904.070	32.499.405.671	4.258.161.717	(3.193.429.338)	278.697.264

⁴ Para efectos de determinar las subsidiarias significativas se ha seguido el mismo criterio utilizado para establecer los **Segmentos Operativos** de la Sociedad (Nota 35).

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 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Sociedad	País de incorporación	Valor contable inversión	Porcentaje participación	31/03/2019						
				Activos	Activos No	Pasivos	Pasivos No	Ingresos	Gastos	Ganancia (pérdida) neta
				Corrientes	Corrientes	Corrientes	Corrientes	Ordinarios	Ordinarios	M\$
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Hapag Lloyd A.G. (1)	Alemania	1.334.355.029	26,05	1.876.522.212	10.634.317.064	2.937.591.141	4.677.051.651	2.317.855.771	1.981.635.564	69.350.483
Inversiones y Rentas S.A. (2)	Chile	394.546.473	50,00	890.244.875	1.494.915.465	522.818.921	429.657.078	476.858.099	(231.382.874)	28.969.666
Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	Chile	12.866.647	50,00	23.173.984	3.384.603	699.890	125.404	507.604	(432.866)	1.708.733
Asfaltos Cono Sur S.A.	Chile	5.320.724	50,00	1.032.590	11.525.020	1.916.164	-	298.983	(575.911)	(276.928)
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Chile	143.650	50,00	288.495	-	1.195	-	-	-	650
Aerosan Airport Services S.A.	Chile	5.096.439	50,00	8.824.283	24.323.265	9.478.386	13.236.085	5.214.524	(3.943.308)	290.346
Inmobiliaria Carriel Ltda.	Chile	152.669	50,00	227.985	263.270	185.917	-	5.500	(27.892)	(21.536)
Inmobiliaria Sepbío Ltda.	Chile	145.205	50,00	140.456	2.614.376	873.269	1.591.153	48.681	(12.146)	6.469
Muellaje del Maipo S.A.	Chile	77.352	50,00	2.313.787	40.033	2.034.233	164.883	3.470.548	(3.418.640)	294
Portuaria Corral S.A.	Chile	3.962.615	50,00	4.400.945	6.524.744	1.939.917	1.060.542	1.790.888	(831.791)	623.295
San Antonio Terminal Internacional S.A.	Chile	30.861.580	50,00	37.226.870	133.285.683	21.765.207	87.151.750	17.178.439	(12.188.900)	2.482.772
San Vicente Terminal Internacional S.A.	Chile	17.857.553	50,00	22.494.627	105.031.694	55.938.692	35.579.399	10.059.013	(9.831.151)	(851.461)
Servicios Aeroportuarios Aerosan S.A.	Chile	4.104.428	50,00	7.666.033	4.375.161	2.209.294	1.623.044	4.146.012	(2.899.153)	821.305
Servicios Portuarios Reloncaví Ltda.	Chile	3.989.078	50,00	9.591.022	5.549.018	5.478.451	1.683.433	3.050.776	(2.486.479)	305.350
Servicios Portuarios y Extraportuarios Bío Bío Ltda.	Chile	(2.714)	50,00	4.750	-	10.178	-	-	-	-
Transportes Fluviales Corral S.A.	Chile	1.004.224	50,00	2.081.728	3.605.030	3.131.416	504.826	1.287.236	(975.417)	288.811
Equimac S.A.	Colombia	1.713.967	50,00	131.635	3.303.763	7.464	-	-	-	(23.979)
SAAM SMIT Towage Brasil S.A.	Brasil	62.188.632	50,00	20.720.950	165.802.877	18.407.162	73.779.281	13.941.161	(11.529.186)	58.205
Total		1.878.383.551		23.629.128	172.350.899	21.498.268	77.926.793	64.087.001	(46.030.195)	4.387.524

(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	31/12/2018						
				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	1.347.482.098	25,86	1.954.110.102	10.219.441.407	2.686.536.636	4.507.250.898	10.426.687.506	(9.477.130.575)	33.007.613
Inversiones y Rentas S.A. (2)	Chile	389.002.186	50,00	941.780.567	1.491.994.624	620.083.285	414.647.591	1.783.282.337	(860.011.392)	180.330.529
Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	Chile	12.012.280	50,00	19.337.155	4.045.628	689.787	134.200	2.556.458	(2.106.995)	1.584.749
Asfaltos Cono Sur S.A.	Chile	5.459.188	50,00	879.389	11.573.789	1.528.970	-	2.691.379	(3.239.782)	(548.403)
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Chile	142.722	50,00	288.017	-	2.574	-	-	-	4.150
Aerosan Airport Services S.A.	Chile	5.076.682	50,00	7.971.791	16.980.179	7.247.146	7.333.297	24.000.311	(19.183.687)	1.543.338
Empresa de Servicios Marítimos Hualpén Ltda.	Chile	-	50,00	-	-	-	-	-	(2.389)	(2.626)
Inmobiliaria Carriel Ltda.	Chile	163.271	50,00	227.190	261.928	162.576	-	11.200	(95.403)	1.033.972
Inmobiliaria Sepbio Ltda.	Chile	141.733	50,00	150.070	2.621.367	896.948	1.591.023	191.318	(25.998)	(11.664)
Muelle del Maipo S.A.	Chile	79.204	50,00	2.030.813	31.265	1.768.190	135.480	12.918.256	(12.707.394)	26.246
Portuaria Corral S.A.	Chile	3.651.016	50,00	3.201.500	6.688.551	1.463.186	1.124.833	6.106.386	(3.208.200)	1.642.634
San Antonio Terminal Internacional S.A.	Chile	30.333.658	50,00	29.677.101	138.209.901	18.319.001	89.078.546	117.653.762	(90.028.280)	5.682.922
San Vicente Terminal Internacional S.A.	Chile	18.724.052	50,00	23.259.510	103.586.038	55.510.733	33.599.772	43.025.020	(41.870.948)	(2.617.187)
Servicios Aeroportuarios Aerosan S.A.	Chile	3.776.770	50,00	8.733.259	2.907.612	3.219.564	867.767	15.438.313	(10.079.374)	3.465.638
Servicios Portuarios Reloncaví Ltda.	Chile	4.242.266	50,00	9.553.088	5.040.556	4.761.954	1.347.158	15.419.723	(11.168.607)	2.049.769
Servicios Portuarios y Extraportuarios Bío Bío Ltda.	Chile	(2.779)	50,00	3.474	-	9.032	-	-	-	-
Transportes Fluviales Corral S.A.	Chile	859.430	50,00	1.791.117	3.584.318	3.072.273	541.921	3.991.955	(3.387.805)	199.810
Equimac S.A.	Colombia	1.767.495	50,00	159.797	3.382.835	7.642	-	-	-	516.386
SAAM SMIT Towage Brasil S.A.	Brasil	63.656.217	50,00	23.629.128	172.350.899	21.498.268	77.926.793	64.087.001	(46.030.195)	4.387.524
Total		1.886.567.489		3.026.783.068	12.182.700.897	3.426.777.765	5.135.579.279	12.518.060.925	(10.580.277.024)	232.295.400

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) De acuerdo a la IFRS 12, párrafo 10, a continuación se presenta información financiera resumida de las participaciones significativas en asociadas al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Sociedad	País de incorporación	Valor contable de la inversión M\$	Porcentaje participación	31/03/2019						
				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	300.890.711	29,08%	2.599.020.278	1.465.128.442	1.871.131.970	1.121.097.392	5.769.836.199	(4.924.539.140)	(15.271.597)
Total		300.890.711		2.599.020.278	1.465.128.442	1.871.131.970	1.121.097.392	5.769.836.199	(4.924.539.140)	(15.271.597)

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 2018:

Sociedad	País de incorporación	Valor contable de la inversión M\$	Porcentaje participación	31/12/2018						
				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	314.112.664	29,08%	2.661.225.470	1.500.194.962	1.915.915.816	1.147.929.841	5.769.836.199	(4.924.539.140)	(15.271.597)
Total		314.112.664		2.661.225.470	1.500.194.962	1.915.915.816	1.147.929.841	5.769.836.199	(4.924.539.140)	(15.271.597)

(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 Invoxans S.A.

(2) En conformidad con la regulación francesa, Nexans no prepara estados financieros para los trimestres de marzo y septiembre, por esta razón, Invoxans 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 31 de marzo de 2019 es el siguiente:

Sociedad	Actividad principal	País	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación	Saldo al 01/01/2019 M\$	Participación en Ganancia (Pérdida) M\$	Dividendos M\$	Venta de Inversiones M\$	Otros Aumentos (disminuciones) M\$	Saldo al 31/03/2019 M\$
Inversiones y Rentas S.A.	Inversiones	Chile	CLP	50,00	389.002.186	14.484.834	-	-	(8.940.547)	394.546.473
Nexans S.A. (1) (2)	Manufactura	Francia	EUR	29,52	314.112.664	-	-	-	(13.221.953)	300.890.711
Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	Alimentos	Chile	CLP	50,00	12.012.280	854.366	-	-	-	12.866.646
Hapag-Lloyd A.G. (3)	Transporte	Alemania	EUR	26,05	1.347.482.098	21.557.257	-	-	(34.684.326)	1.334.355.029
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Transporte	Chile	CLP	50,00	142.722	325	-	-	603	143.650
Asfaltos Cono Sur S.A.	Bitumen	Chile	CLP	50,00	5.459.188	(138.464)	-	-	-	5.320.724
Sociedad Inversiones Aviación SIAV Ltda.	Suministro de combustible y lubricantes	Chile	CLP	33,33	2.607.458	399.800	-	-	-	3.007.258
Inmobiliaria El Norte y El Rosal S.A.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	28.992	(582)	-	-	-	28.410
Aerosán Airport Services S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	5.076.682	145.173	-	-	(125.416)	5.096.439
Antofagasta Terminal Internacional S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	35,00	-	230.228	-	-	(230.228)	-
Empresa de Servicios Marítimos Hualpén Ltda.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	-	-	-	-	-	-
Inmobiliaria Carriel Ltda.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	163.271	(10.768)	-	-	166	152.669
Inmobiliaria Sepbío Ltda.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	141.733	3.235	-	-	237	145.205
LNG Tugs Chile S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	40,00	141.038	1.401	-	-	(3.340)	139.099
Muellaje ATI S.A. (4)	Servicios portuarios	Chile	CLP	1,00	(5.558)	-	-	-	(549)	(6.107)
Muellaje del Maipo S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	79.204	147	-	-	(1.999)	77.352
Muellaje STI S.A. (4)	Servicios portuarios	Chile	CLP	1,00	1.390	-	-	-	(33)	1.357
Muellaje SVTI S.A. (4)	Servicios portuarios	Chile	CLP	1,00	2.779	-	-	-	(65)	2.714
Portuaria Corral S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	3.651.016	311.648	-	-	(49)	3.962.615
San Antonio Terminal Internacional S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	30.333.658	1.220.381	-	-	(692.459)	30.861.580
San Vicente Terminal Internacional S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	36.204.466	(425.731)	-	-	2.403.506	38.182.241
Servicios Aeroportuarios Aerosan S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	3.776.770	410.653	-	-	(82.995)	4.104.428
Servicios Logísticos Ltda. (4)	Servicios portuarios	Chile	CLP	1,00	15.285	1.333	-	-	(333)	16.285
Servicios Portuarios Reloncaví Ltda.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	4.242.266	152.675	(393.264)	-	(12.599)	3.989.078
Servicios Portuarios y Extraportuarios Bío Bío Ltda.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	(2.779)	-	-	-	65	(2.714)
Transbordadora Austral Broom S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	25,00	17.310.195	728.075	-	-	(1.132.695)	16.905.575
Transportes Fluviales Corral S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	859.430	144.406	-	-	388	1.004.224
Equimac S.A.	Servicios portuarios	Colombia	USD	50,00	1.767.495	(11.990)	-	-	(41.538)	1.713.967
Puerto Buenavista S.A.	Servicios portuarios	Colombia	CLP	33,00	2.906.918	11.881	-	-	177.333	3.096.132
Luckymont S.A.	Servicios portuarios	Brasil	USD	49,00	1.149.150	131.117	(66.352)	-	(24.452)	1.189.463
SAAM SMIT Towage Brasil S.A.	Servicios portuarios	Bolivia	USD	50,00	63.656.217	29.102	-	-	(1.496.687)	62.188.632
Total					2.242.318.214	40.230.502	(459.615)	-	(58.109.966)	2.223.979.135

- (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\$ 300.890.711, corresponde a M\$ 296.253.546 de Valor Patrimonial y M\$ 4.637.165 de plusvalía.
- (2) El valor bursátil de la inversión de Invexans en Nexans al 31 de marzo 2019 asciende a 334.567.548 Euros y al 31 de diciembre 2018 ascendía a 366.347.052 Euros, equivalentes a M\$ 254.709.841 y M\$ 295.683.947 respectivamente.
- (3) El valor bursátil de la inversión de CSAV en HLAG al 31 de marzo 2019 asciende a 1.294.422.977 Euros y al 31 de diciembre 2018 ascendía a 1.018.012.755 Euros, equivalentes a M\$ 985.419.974 y M\$ 809.065.113 respectivamente.
- (4) 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 2018 es el siguiente:

Sociedad	Actividad principal	País	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación	Saldo al 01/01/2018 M\$	Participación en Ganancia (Pérdida) M\$	Dividendos M\$	Venta de Inversiones M\$	Otros Aumentos (disminuciones) M\$	Saldo al 31/12/2018 M\$
Inversiones y Rentas S.A.	Inversiones	Chile	CLP	50,00	320.233.698	90.165.265	(13.481.134)	-	(7.915.643)	389.002.186
Nexans S.A. (5) (6)	Manufactura	Francia	EUR	29,52	320.596.146	(3.947.190)	(6.340.525)	-	3.804.233	314.112.664
Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	Alimentos	Chile	CLP	50,00	5.792.245	792.375	-	-	5.427.660	12.012.280
Hapag-Lloyd A.G. (7) (8)	Transporte	Alemania	EUR	25,86	1.187.855.606	10.991.335	(19.731.383)	-	168.366.540	1.347.482.098
Transportes y Servicios Aéreos S.A.	Transporte	Chile	CLP	50,00	140.647	2.075	-	-	-	142.722
Asfaltos Cono Sur S.A.	Bitumen	Chile	CLP	50,00	5.733.390	(274.202)	-	-	-	5.459.188
Sociedad Inversiones Aviación SIAV Ltda.	Suministro de combustible y lubricantes	Chile	CLP	33,33	2.213.882	1.393.576	(1.000.000)	-	-	2.607.458
Inmobiliaria El Norte y El Rosal S.A.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	31.351	(2.359)	-	-	-	28.992
Aerosán Airport Services S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	3.345.470	771.669	-	-	959.543	5.076.682
Antofagasta Terminal Internacional S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	35,00	-	(115.018)	-	-	115.018	-
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	516.986	(395.951)	-	(3.870)	163.271
Inmobiliaria Sepbio Ltda.	Inmobiliaria	Chile	CLP	50,00	147.540	(5.832)	-	-	25	141.733
LNG Tugs Chile S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	40,00	164.753	14.519	(39.155)	-	921	141.038
Muellaje ATI S.A. (9)	Servicios portuarios	Chile	CLP	1,00	(5.533)	677	-	-	(702)	(5.558)
Muellaje del Maipo S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	58.401	13.123	-	-	7.680	79.204
Muellaje STI S.A. (9)	Servicios portuarios	Chile	CLP	1,00	1.844	-	-	-	(454)	1.390
Muellaje SVTI S.A. (9)	Servicios portuarios	Chile	CLP	1,00	4.303	636	-	-	(2.160)	2.779
Portuaria Corral S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	3.680.508	821.317	(861.944)	-	11.135	3.651.016
San Antonio Terminal Internacional S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	26.772.977	2.790.978	(2.836.950)	-	3.606.653	30.333.658
San Vicente Terminal Internacional S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	30.992.285	(1.308.594)	-	-	6.520.775	36.204.466
Servicios Aeroportuarios Aerosan S.A.	Servicios portuarios	Chile	USD	50,00	1.662.899	1.732.819	-	-	381.052	3.776.770
Servicios Logísticos Ltda. (9)	Servicios portuarios	Chile	CLP	1,00	9.836	3.921	-	-	1.528	15.285
Servicios Portuarios Reloncaví Ltda.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	3.901.818	1.024.885	(741.663)	-	57.226	4.242.266
Servicios Portuarios y Extraportuarios Bío Bío Ltda.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	(1.844)	(776)	-	-	(159)	(2.779)
Transbordadora Austral Broom S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	25,00	15.317.493	2.574.593	(687.630)	-	105.739	17.310.195
Transportes Fluviales Corral S.A.	Servicios portuarios	Chile	CLP	50,00	864.953	99.905	-	-	(105.428)	859.430
Equimac S.A.	Servicios portuarios	Colombia	USD	50,00	1.771.710	258.193	(479.243)	-	216.835	1.767.495
Puerto Buenavista S.A.	Servicios portuarios	Colombia	CLP	33,00	3.370.060	(119.528)	-	-	(343.614)	2.906.918
Luckymont S.A.	Servicios portuarios	Brasil	USD	49,00	666.389	463.396	(368.971)	-	388.336	1.149.150
SAAM SMIT Towage Brasil S.A.	Servicios portuarios	Brasil	USD	50,00	61.537.704	2.193.762	(5.681.037)	-	5.605.788	63.656.217
Total					1.996.861.146	110.851.193	(52.645.586)	-	187.251.461	2.242.318.214

- (5) 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\$ 314.112.664, corresponde a M\$ 309.364.513 de Valor Patrimonial y M\$ 4.748.151 de plusvalía.
- (6) El valor bursátil de la inversión de Invexans en Nexans al 31 de diciembre 2018 asciende a 366.347.052 Euros y al 31 de diciembre 2016 ascendía a 632.795.670 Euros, equivalentes a M\$ 295.683.947 y M\$ 467.730.919 respectivamente.
- (7) El valor bursátil de la inversión de CSAV en HLAG al 31 de diciembre de 2018 asciende a 1.018.012.755 Euros y al 31 de diciembre 2017 ascendía a 1.495.944.715 Euros, equivalentes a M\$ 1.164.507.842 y M\$ 1.105.797.567 respectivamente.
- (8) 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).
- (9) 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 26,05% de su capital accionario al 31 de marzo de 2019, siendo su principal accionista. Adicionalmente, respecto de su inversión en HLAG, 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 25,0%; con quienes reúne en conjunto aproximadamente un 64,9% 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.

Nota 14 – Activos intangibles distintos de la plusvalía

Clases de activos intangibles, neto	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Activos intangibles de vida finita, neto	182.444.121	191.305.578
Activos intangibles de vida indefinida, neto (1)	199.851.909	200.658.580
Activos intangibles, neto	382.296.030	391.964.158

- (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. Incluyen además la marca Road Ranger que fue adquirida en el proceso de compra del Grupo Road Ranger por parte de la subsidiaria Enex en el año 2018. Los activos intangibles de vida útil indefinida son valorizados a su costo de adquisición menos los deterioros acumulados y no son amortizados. Sin embargo, estos activos están afectos a un test de deterioro anual.

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

- a) El detalle de los intangibles al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2019	Activo Bruto	Amortización Acumulada/ Deterioro de valor	Activo Neto
	M\$	M\$	M\$
Patentes, marcas registradas y otros derechos	202.227.367	(2.375.458)	199.851.909
Concesiones portuarias, remolcadores y otros	246.138.937	(86.170.924)	159.968.013
Programas informáticos	13.036.413	(9.095.148)	3.941.265
Otros activos intangibles	260.815.559	(242.280.716)	18.534.843
Totales	722.218.276	(339.922.246)	382.296.030

Al 31 de diciembre de 2018	Activo Bruto	Amortización Acumulada/ Deterioro de valor	Activo Neto
	M\$	M\$	M\$
Patentes, marcas registradas y otros derechos	202.241.185	(1.582.605)	200.658.580
Concesiones portuarias, remolcadores y otros	248.017.702	(79.830.413)	168.187.289
Programas informáticos	13.364.971	(9.042.224)	4.322.747
Otros activos intangibles	260.972.095	(242.176.553)	18.795.542
Totales	724.595.953	(332.631.795)	391.964.158

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

b) Movimientos de intangibles identificables

El movimiento de los activos intangibles identificables al 31 de marzo de 2019 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	200.658.580	168.187.289	4.322.747	18.795.542	391.964.158
Adiciones	2.708	35.882	112.384	19.449	170.423
Amortización	(355.744)	(4.606.351)	(393.602)	(258.136)	(5.613.833)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	(453.635)	(3.648.807)	(100.264)	(17.632)	(4.220.338)
Otros incrementos (decrementos)	-	-	-	(4.380)	(4.380)
Saldo Final	199.851.909	159.968.013	3.941.265	18.534.843	382.296.030

El movimiento de los activos intangibles identificables al 31 de diciembre 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	21.209.587	4.850.481	663.086	94.315	26.817.469
Desapropiaciones mediante Enajenación de Negocios	(56.216)	-	-	-	(56.216)
Amortización	(87.376)	(17.044.443)	(1.459.117)	(1.033.421)	(19.624.357)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	101.363	17.376.905	522.106	222.570	18.222.944
Otros incrementos (decrementos)	(27.553)	7.019.439	(58.020)	-	6.933.866
Saldo Final	200.658.580	168.187.289	4.322.747	18.795.542	391.964.158

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 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Movimientos	Banco de Chile y SM-Chile	Fusión Banco Chile - Citibank	Fusión Citigroup Chile II S.A. LQIF	Enex	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Al 31 de marzo de 2019						
Saldo inicial al 01-01-2018	514.466.490	108.438.209	31.868.173	276.964.856	895.557	932.633.285
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	-	-	(1.922.879)	(276)	(1.923.155)
Saldo final neto al 31-03-2019	514.466.490	108.438.209	31.868.173	275.041.977	895.281	930.710.130
Al 31 de diciembre 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
Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocios	-	-	-	82.263.456	-	82.263.456
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	-	-	-	1.360	1.360
Otros incrementos (disminuciones)	-	-	-	-	(3.008.029)	(3.008.029)
Saldo final neto al 31-12-2018	514.466.490	108.438.209	31.868.173	276.964.856	895.557	932.633.285

Nota 16 – Combinación de Negocios

Adquisición de subsidiaria indirecta

Durante el mes de noviembre de 2018, la subsidiaria Enex a través de su subsidiaria Enex Investment US, Inc. materializó la adquisición del 100% del capital accionario de la empresa Road Ranger, LLC., obteniendo control sobre esta sociedad.

Road Ranger, LLC., es una compañía dedicada a la operación de 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.

En cumplimiento con IFRS 3, la subsidiaria indirecta Enex Investment US, Inc. midió los activos adquiridos y los pasivos asumidos a sus valores razonables a la fecha de toma de control (18 de noviembre de 2018) y procedió a registrar como plusvalía las diferencias entre el valor justo determinado y el precio pagado. Dicha medición fue encargada a una empresa independiente.

Desde la fecha de la toma de control y hasta el 31 de diciembre de 2018, el Grupo Road Ranger LLC, contribuyó con ingresos por M\$28.661.593 y utilidades de M\$1.114.690 a los resultados de Enex.

La plusvalía generada al momento de la transacción se atribuye a la estrategia de expansión de la compañía y a la optimización del modelo de negocios.

A continuación, se presenta un cuadro con el desglose de los valores razonables determinados al 18 de noviembre de 2018:

	Balance Toma de Control 18.11.2018 M\$	Purchase Price Allocation M\$	Balance Ajustado 18.11.2018 M\$
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	2.414.285	-	2.414.285
Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar	4.112.505	-	4.112.505
Inventarios	6.222.668	-	6.222.668
Otros Activos No Financieros, corrientes	764.386	-	764.386
Total Activos corrientes	13.513.844	-	13.513.844
Activos intangibles distinto de plusvalía	348.194	18.914.893	19.263.087
Propiedades Planta y Equipos	92.607.428	104.266	92.711.694
Plusvalía	3.410.229	76.205.717	79.615.946
Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar, no corriente	121.034		121.034
Total Activos no corrientes	96.486.885	95.224.876	191.711.761
Total activos	110.000.729	95.224.876	205.225.605
Otros Pasivos Financieros Corrientes	150.594	-	150.594
Ctas Comerciales y otras Ctas por Pagar	6.073.325	-	6.073.325
Ctas por Pagar Entid Relac Corrientes	0	-	0
Otras Provisiones Corrientes	4.458.938	-	4.458.938
Total Pasivos corrientes	10.682.857	-	10.682.857
Otros Pasivos Financieros No Corrientes	9.967.615	(7.725.367)	2.242.248
Pasivo por Imptos Diferidos	0	1.078.269	1.078.269
Total Pasivos no corrientes	9.967.615	(6.647.098)	3.320.517
Total Pasivos	20.650.472	(6.647.098)	14.003.374
Capital Emitido	74.521.707		74.521.707
Ganancias y Pérdidas Acumuladas	14.828.550	101.871.974	116.700.524
Total Patrimonio	89.350.257	101.871.974	191.222.231
Total patrimonio y pasivos	110.000.729	95.224.876	205.225.605

Nota 16 – Combinación de Negocios (continuación)

A continuación se presenta un cuadro con el desglose de los valores razonables determinados al 18 de noviembre de 2018 (continuación)

Determinación de la Plusvalía

	M\$
Patrimonio de Road Ranger al 18 de noviembre de 2018	89.350.257
Propiedad Planta y Equipos (incrementos)	104.266
Marca	11.094.765
Goodwill en Road Ranger a la fecha de adquisición	(3.410.229)
Leasing favorable	7.820.128
Ingresos diferidos (1)	7.725.368
Impuestos Diferidos	(1.078.269)
Patrimonio ajustado al 18 de noviembre de 2018	111.606.286
Contraprestación transferida	191.222.230
Plusvalía determinada	79.615.946

(1) Ajuste correspondiente a la eliminación del ingreso diferido asociado a una transacción de leaseback llevada a cabo por Road Ranger LLC, con fecha anterior a la toma de control y por la cual no existe una obligación de desempeño posterior para la controladora.

Consideraciones de la compra

	M\$
Precio de compra	191.222.231
Análisis de los flujos de caja a la fecha de adquisición	
Costos de transacción de la adquisición	
(incluido los flujos de caja de las actividades de la transacción)	(5.258.152)
Caja neta adquirida	2.414.285

Costos relacionados con adquisiciones

La subsidiaria Enex incurrió en costos de adquisición de Road Ranger, en relación con honorarios legales externos y costos de due diligence. Estos costos han sido incluidos en los gastos de administración y ventas al 31 de diciembre de 2018.

El Goodwill reconocido no constituye gasto tributario.

Los activos netos reconocidos han sido medidos sobre la base de una valuación provisoria a la espera de la finalización de la valorización encargada a especialistas independientes. Si información nueva obtenida dentro de un período de un año a contar de la fecha de adquisición acerca de hechos y circunstancias que existían a la fecha de adquisición identifica ajustes a los importes anteriores, o cualquier disposición adicional que existía a la fecha de adquisición, se revisará la contabilización de la adquisición en el marco de lo permitido por IFRS 3.

Nota 17 – Operaciones con Participaciones No Controladoras

- **Acciones liberadas de pago**

En marzo de 2018, 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 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.

Los efectos contables netos (considerando para estos efectos solo la participación de Quiñenco), generados por las operaciones con Participaciones No Controladoras, al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

Al 31 de marzo 2019

Los efectos por operaciones con Participaciones No Controladoras no se han materializado a la fecha de los presentes estados financieros consolidados intermedios. El Banco de Chile este año no emitirá acciones liberadas de pago, producto que la retención del 30% de la utilidad líquida distribuible del año 2018 se realizó a todos los accionistas por igual.

Al 31 de diciembre de 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
	31-12-2018	31-12-2018	31-12-2018	31-12-2018	31-12-2018
	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)

Nota 18 – Propiedades, planta y equipo

(a) Composición

El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	Activo Bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Activo Neto M\$
Al 31 de marzo de 2019			
Construcción en curso	14.708.342	-	14.708.342
Terrenos	157.498.718	-	157.498.718
Edificios	162.486.360	(38.674.400)	123.811.960
Plantas y equipos	388.030.969	(148.317.369)	239.713.600
Equipamiento de tecnologías de la información	17.931.672	(12.724.320)	5.207.352
Instalaciones fijas y accesorios	27.420.235	(14.479.401)	12.940.834
Buques	328.976.156	(119.575.034)	209.401.122
Vehículos de motor	16.469.444	(9.036.035)	7.433.409
Otras propiedades, plantas y equipos	21.579.726	(13.459.354)	8.120.372
Totales	<u>1.135.101.622</u>	<u>(356.265.913)</u>	<u>778.835.709</u>
	Activo Bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Activo Neto M\$
Al 31 de diciembre de 2018			
Construcción en curso	20.300.853	-	20.300.853
Terrenos	159.251.012	-	159.251.012
Edificios	164.726.871	(39.232.876)	125.493.995
Plantas y equipos	383.016.722	(144.651.523)	238.365.199
Equipamiento de tecnologías de la información	17.885.918	(12.281.795)	5.604.123
Instalaciones fijas y accesorios	27.202.036	(13.634.128)	13.567.908
Buques	339.162.746	(129.253.576)	209.909.170
Vehículos de motor	17.774.871	(8.783.752)	8.991.119
Otras propiedades, plantas y equipos	21.012.031	(13.124.920)	7.887.111
Totales	<u>1.150.333.060</u>	<u>(360.962.570)</u>	<u>789.370.490</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Nota 18 – Propiedades, planta y equipo (continuación)
(b) Detalle de movimientos

Los movimientos al 31 de marzo de 2019 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 2019	20.300.853	159.251.012	125.493.995	238.365.199	5.604.123	13.567.908	209.909.170	8.991.119	7.887.111	789.370.490
Adiciones	12.869.448	-	355.550	804.737	75.317	52.162	1.224.747	16.285	279.764	15.678.010
Desapropiaciones	-	-	-	(679)	(2.714)	-	(27.141)	(13.338)	-	(43.872)
Transferencias a (desde) Propiedades planta y equipos	(18.185.808)	161.477	2.266.550	7.027.324	219.898	185.336	7.446.867	364.229	514.127	-
Retiros	(23.749)	-	(143.006)	(277.601)	(26.897)	(104)	(34.605)	(823)	257	(506.528)
Gasto por Depreciación	-	-	(2.056.491)	(4.051.187)	(626.461)	(840.102)	(4.967.246)	(1.891.062)	(583.482)	(15.016.031)
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	(178.212)	(1.615.036)	(1.196.465)	(1.057.733)	(25.958)	-	(4.150.670)	(32.967)	52.412	(8.204.629)
Otros Incrementos (Decrementos)	(74.190)	(298.735)	(908.173)	(1.096.460)	(9.956)	(24.366)	-	(34)	(29.817)	(2.441.731)
Saldo final al 31 de marzo de 2019	14.708.342	157.498.718	123.811.960	239.713.600	5.207.352	12.940.834	209.401.122	7.433.409	8.120.372	778.835.709

Los movimientos al 31 de diciembre 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	42.363.093	-	3.812.746	1.049.271	390.137	15.116	11.709.352	45.893	591.609	59.977.217
Compra Road Ranger	1.475.396	12.780.294	54.699.557	25.129.878	398.822	1.042.758	-	1.192.982	-	96.719.687
Desapropiaciones	-	(14.211)	(138.614)	(217.854)	(7.651)	(30.488)	(3.255.063)	(120.655)	(11.102)	(3.795.638)
Transferencias a (desde) Propiedades de inversión	-	152.047	(3.961.188)	-	-	-	-	-	-	(3.809.141)
Transferencias a (desde) Propiedades planta y equipos	(49.442.835)	2.443.332	6.561.004	28.919.093	1.270.430	3.252.256	1.666.012	2.777.448	1.730.563	(822.697)
Retiros	(16.291)	-	(8.138)	(661.627)	(5.530)	(69.312)	(3.193)	3.207	(33.846)	(794.730)
Gasto por Depreciación	-	-	(5.126.522)	(16.681.726)	(2.408.437)	(3.377.376)	(19.348.877)	(2.583.601)	(2.632.094)	(52.158.633)
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	1.085.067	8.249.104	3.945.392	5.365.480	137.263	-	21.498.690	180.464	325.427	40.786.887
Otros Incrementos (Decrementos)	(62.856)	-	(80.884)	35.693	-	-	6.209	(12.897)	1.518.970	1.404.235
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	20.300.853	159.251.012	125.493.995	238.365.199	5.604.123	13.567.908	209.909.170	8.991.119	7.887.111	789.370.490

Nota 19 - Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento

La Sociedad matriz y sus subsidiarias han adoptado a partir del 1 de enero 2019, la Norma Internacional de Información Financiera (IFRS) 16 “Arrendamientos”, reconociendo activos y pasivos por el valor presente del total de los pagos futuros comprometidos en los contratos. Estos flujos se descuentan a una tasa de endeudamiento incremental de acuerdo con el plazo del arrendamiento y la naturaleza del activo de derecho de uso. Los activos de derecho de uso registrados a la fecha de aplicación inicial consideran gastos de amortización a través del período no cancelable del contrato o la vida útil del activo, el que sea menor.

a) Composición derecho de uso:

Al 31 de marzo de 2019, el movimiento del rubro derecho de uso asociado a activos sujetos a IFRS 16 por clase de activo subyacente, es la siguiente:

	ENEX M\$	SM SAAM M\$	CSAV M\$	Total M\$
Saldo al 01 de enero de 2019	209.086.769	21.835.959	20.694.487	251.617.215
Amortización del ejercicio	(4.755.127)	(939.086)	(2.839.676)	(8.533.889)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	(510.440)	(29.828)	(540.268)
Reajuste por revalorización Deuda	109.582	-	-	109.582
Saldo al 31 de marzo de 2019	204.441.224	20.386.433	17.824.983	242.652.640

b) Composición del pasivo por arrendamiento:

El siguiente es un análisis de vencimiento de los pasivos de arrendamiento:

Empresa	Total Deuda Vigente	Deuda			No Corriente al 31.03.2019	De 1 Año a 3 Años M\$	De 3 a 5 Años M\$	Más de 5 Años M\$
		Corriente al 31.03.2019	Hasta 3 Meses	De 3 a 12 Meses				
Enex	205.117.126	16.289.197	3.216.827	13.072.370	188.827.929	35.839.754	74.911.297	78.076.878
SM SAAM	20.754.196	3.272.550	788.452	2.484.098	17.481.646	6.367.323	6.279.796	4.834.527
CSAV	16.820.758	16.820.758	9.470.243	7.350.515	-	-	-	-
Totales	242.692.080	36.382.505			206.309.575			

Al 31 de marzo de 2019, el riesgo de liquidez asociado a estos vencimientos está cubierto con los flujos operacionales de las subsidiarias respectivas. No existen restricciones asociadas a los arrendamientos.

Las subsidiarias tienen ciertos contratos, los cuales contienen opciones de renovación y para los cuales se tiene certidumbre razonable que se ejercerá dicha opción (indefinidamente o por un período indicado), el período de arrendamiento usado para efectuar la medición del pasivo y activo corresponde a dicho período salvo que sea la vida útil del bien involucrado menor, en cuyo caso la vida útil del bien está considerada como el plazo del contrato.

Nota 20 – Propiedades de inversión

a) El detalle del rubro al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Terrenos	3.835.592	3.863.704
Edificios	<u>13.354.720</u>	<u>13.654.577</u>
Totales	<u>17.190.312</u>	<u>17.518.281</u>

b) Detalle de movimientos

Los movimientos de propiedades de inversión al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, son los siguientes:

Al 31 de marzo de 2019	Terrenos	Edificios	Total
Movimientos	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial neto	3.863.704	13.654.577	17.518.281
Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta	-	(2.001)	(2.001)
Gasto por depreciación	-	(55.800)	(55.800)
Incrementos (decrementos) en el cambio de moneda extranjera	<u>(28.112)</u>	<u>(242.056)</u>	<u>(270.168)</u>
Saldo final neto	<u>3.835.592</u>	<u>13.354.720</u>	<u>17.190.312</u>

Al 31 de diciembre de 2018	Terrenos	Edificios	Total
Movimientos	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial neto	3.862.893	12.854.065	16.716.958
Adiciones	-	90.683	90.683
Transferencias a (desde) Propiedades, planta y equipo	(152.047)	3.961.188	3.809.141
Transferencias a (desde) activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta	-	(7.151)	(7.151)
Desapropiaciones	-	(4.251.425)	(4.251.425)
Gasto por depreciación	-	(275.148)	(275.148)
Incrementos (decrementos) en el cambio de moneda extranjera	152.858	67.163	220.021
Otros incrementos (decrementos)	<u>-</u>	<u>1.215.202</u>	<u>1.215.202</u>
Saldo final neto	<u>3.863.704</u>	<u>13.654.577</u>	<u>17.518.281</u>

c) Los ingresos provenientes de rentas y gastos directos de operación de propiedades de inversión al 31 de marzo de 2019 y 2018 son los siguientes:

	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Ingresos por arriendo de propiedades de inversión	471.839	468.930
Gastos directos de operación	<u>(158.549)</u>	<u>(162.131)</u>

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

Nota 21 – 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	221.299.474
Rentas exentas de Global Complementario y/o Adicional	117.113.998
Ingresos No Renta	419.965.854
Saldo total Utilidades STUT (ex FUT)	195.074.845

Los saldo de los créditos correspondientes a los registros son:

Créditos acumulados a contar del 01 de enero 2017, sin derecho a devolución	1.072.436
Créditos acumulados a contar del 01 de enero 2017, con derecho a devolución	6.719.956
Créditos acumulados hasta el 31 de diciembre 2016, con derecho a devolución	38.470.589

(b) Impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se encuentran compuestos por los siguientes conceptos:

Impuestos diferidos	31/03/2019		31/12/2018	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Depreciaciones	-	82.097.034	-	81.900.753
Amortizaciones	-	19.474.490	-	21.986.691
Provisiones	12.955.803	430.865	15.375.994	-
Beneficios post empleo	2.321.093	340.622	2.352.679	446.737
Reevaluaciones de propiedades, planta y equipo	3.123.884	10.118.917	4.002.445	9.606.716
Activos Intangibles	-	48.362.462	-	48.362.462
Reevaluaciones de instrumentos financieros	54.920	78.659	190.209	-
Pérdidas fiscales	174.756.518	-	176.615.308	8337
Créditos fiscales	37.071.804	-	32.300.435	-
Activos por impuestos diferidos relativos a Otros	22.709.374	-	21.165.502	-
Pasivos por impuestos diferidos relativos a Otros	-	18.460.808	-	16.109.161
Totales	252.993.396	179.363.857	252.002.572	178.420.857

Nota 21 – Impuesto a la renta e impuestos diferidos (continuación)

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

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

	31/03/2019	31/03/2018
	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes	(8.066.767)	(5.443.907)
Ajuste a valor justo	245.154	311.502
Ajuste activos y pasivos por impuestos diferidos	9.449.346	(6.011.381)
Otros	(16.642)	(170.061)
Total neto del (gasto) ingreso	<u>1.611.091</u>	<u>(11.313.847)</u>

(d) Conciliación de la tributación aplicable

Al 31 de marzo 2019 y 2018, la conciliación del gasto por impuestos a partir del resultado financiero antes de impuesto, es la siguiente:

	31/03/2019	31/03/2018
	M\$	M\$
Ingreso (gasto) por impuestos utilizando la Tasa Legal	(13.880.320)	(3.781.452)
Efecto impositivo de tasas en otras jurisdicciones	(976.697)	(10.671.233)
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles	19.998.152	8.081.509
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	(3.747.661)	(6.190.237)
Efecto impositivo de una nueva evaluación de activos por impuestos diferidos no reconocidos	383.481	351.181
Otros incrementos en cargos por impuestos legales	(165.864)	896.385
(Gasto) ingreso por impuestos utilizando la tasa efectiva	<u>1.611.091</u>	<u>(11.313.847)</u>

Nota 22 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

El detalle al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	31-03-2019	31-12-2018	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios	63.736.492	60.219.474	298.541.675	315.683.196
Obligaciones con el público (bonos)	35.817.409	26.175.193	1.114.399.494	1.115.035.927
Obligaciones por concesión	4.167.531	4.289.510	25.731.215	25.962.165
Arrendamientos financieros	1.937.171	1.870.002	1.353.232	1.939.456
Pasivos de cobertura	8.614	525.246	-	-
Totales	<u>105.667.217</u>	<u>93.079.425</u>	<u>1.440.025.616</u>	<u>1.458.620.744</u>

Nota 22 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

a) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 31 de marzo de 2019 es el siguiente:

a.1) Montos Contables

RUT deudora	Nombre deudora	País deudora	Institución acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Corriente al 31-03-19 M\$	Hasta 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	No corriente al 31-03-19 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	4,03%	3,88%	6.892.658	-	6.892.658	-	-	-	-	-	-	6.892.658
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Itau Chile	USD	Semestral	4,89%	Libor+2,5%	6.908.793	-	6.908.793	20.108.237	8.136.254	7.866.877	2.052.553	2.052.553	-	27.017.030
0-E	Florida International Terminal, Llc.	EE.UU	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	5,97%	Libor+3%	344.015	40.712	303.303	2.720.904	605.927	605.927	605.927	605.927	297.196	3.064.919
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	4,94%	Libor+2,3%	1.842.887	962.834	880.053	1.760.107	1.760.107	-	-	-	-	3.602.994
0-E	Inarpi S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Semestral	3,38%	3,21%	1.315.670	-	1.315.670	3.857.442	1.285.814	1.285.814	1.285.814	-	-	5.173.112
0-E	Inarpi S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,69%	3,50%	848.163	-	848.163	-	-	-	-	-	-	848.163
0-E	Inarpi S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,70%	3,50%	508.898	-	508.898	-	-	-	-	-	-	508.898
0-E	Inarpi S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Semestral	4,49%	3,73%	1.406.593	770.132	636.461	8.269.925	1.272.244	1.272.244	1.272.244	1.272.244	3.180.949	9.676.518
0-E	Inarpi S.A.	España	Banco Santander Madrid	USD	Semestral	4,96%	Libor+1,8%	1.452.733	814.915	637.818	7.653.817	1.275.636	1.275.636	1.275.636	1.275.636	2.551.273	9.106.550
0-E	Inarpi S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Semestral	4,28%	4,07%	2.265.612	-	2.265.612	9.046.160	2.261.540	2.261.540	2.261.540	2.261.540	-	11.311.772
0-E	Saam Operadora de Ptos.de Estiba y Des.Costa Rica S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Semestral	5,50%	Libor+2%	5.112.045	5.112.045	-	-	-	-	-	-	-	5.112.045
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda	USD	Semestral	6,50%	6,50%	1.063.257	215.773	847.484	-	-	-	-	-	-	1.063.257
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda	USD	Mensual	6,43%	Libor + 5,5%	869.875	224.593	645.282	494.648	494.648	-	-	-	-	1.364.523
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco San José	USD	Mensual	5,00%	5,00%	474.292	118.064	356.228	3.664.741	496.005	521.790	548.931	576.751	1.521.264	4.139.033
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco San José	USD	Mensual	5,19%	5,00%	174.382	42.747	131.635	1.357.059	183.203	192.703	202.880	224.593	553.680	1.531.441
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Bac San Jose	USD	Mensual	5,89%	5,00%	1.999.628	639.854	1.359.774	15.650.294	1.898.527	1.998.949	2.101.407	2.208.615	7.442.796	17.649.922
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda Costa Rica	USD	Trimestral	6,85%	Libor + 5,35%	727.384	183.203	544.181	633.068	633.068	-	-	-	-	1.360.452
0-E	Saam Remolques S.A. de C.V.	Mexico	Corpbanca New York Branch	USD	Mensual	4,31%	Libor+3%	5.675.903	-	5.675.903	8.142.360	5.428.240	2.714.120	-	-	-	13.818.263
0-E	Smit Marine Canadá Inc	Canada	Scotiabank Canada	USD	Semestral	5,19%	5,00%	698.207	174.382	523.825	10.266.837	10.266.837	-	-	-	-	10.965.044
0-E	Smit Marine Canadá Inc	Canada	Scotiabank Canada	CAD	Mensual	4,10%	4,10%	482.434	120.778	361.656	9.134.371	482.435	482.435	482.435	7.687.066	-	9.616.805
0-E	Virtual Logistics Marine Services, Inc	Holanda	Banco Rabobank	USD	Semestral	5,71%	3,45%	667.673	178.453	489.220	1.587.767	635.104	635.104	317.559	-	-	2.255.440
0-E	Kios S.A.(3)	Uruguay	Banco Santander	USD	Semestral	6,00%	6,00%	445.117	-	445.117	-	-	-	-	-	-	445.117
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Scotiabank	CLP	Semestral	4,28%	3,82%	497.873	497.873	-	34.500.000	-	-	34.500.000	-	-	34.997.873
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Scotiabank	USD	Semestral	4,28%	3,91%	159.279	159.279	-	49.693.938	24.846.969	24.846.969	-	-	-	49.853.217
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Estado	CLP	Semestral	3,36%	2,92%	20.903.121	609.908	20.293.213	110.000.000	5.721.676	5.721.676	22.000.000	22.000.000	54.556.648	130.903.121
			TOTALES					63.736.492			298.541.675						362.278.167

Nota 22 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

a) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 31 de marzo de 2019 es el siguiente:

a.2) Montos No Descontados

RUT deudora	Nombre deudora	País deudora	Institución acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Corriente al 31-03-19 M\$	Hasta 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	No corriente al 31-03-19 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	4,03%	3,88%	7.191.028	-	7.191.028	-	-	-	-	-	-	7.191.028
90.160.000-7	Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Itau Chile	USD	Semestral	4,89%	Libor+2,5%	8.136.253	-	8.136.253	22.611.334	7.866.877	7.568.324	7.176.133	-	-	30.747.587
0-E	Florida International Terminal, Llc.	EE.UU	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	5,97%	Libor+3%	444.437	-	444.437	3.389.257	768.096	512.290	512.290	512.290	1.084.291	3.833.694
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	4,94%	Libor+2,3%	1.846.959	964.870	882.089	1.764.178	1.764.178	-	-	-	-	3.611.137
0-E	Inarpi S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Semestral	3,38%	3,21%	1.442.555	-	1.442.555	4.076.608	1.401.164	1.358.417	1.317.027	-	-	5.519.163
0-E	Inarpi S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,69%	3,50%	886.160	-	886.160	-	-	-	-	-	-	886.160
0-E	Inarpi S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,70%	3,50%	522.468	-	522.468	-	-	-	-	-	-	522.468
0-E	Inarpi S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Semestral	4,49%	3,73%	1.641.364	825.771	815.593	9.429.532	1.591.831	1.539.585	1.488.695	1.437.805	3.371.616	11.070.896
0-E	Inarpi S.A.	España	Banco Santander Madrid	USD	Semestral	4,96%	Libor+1,8%	1.672.577	843.413	829.164	8.801.892	1.614.901	1.555.191	1.496.159	1.437.127	2.698.514	10.474.469
0-E	Inarpi S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Semestral	4,28%	4,07%	2.705.978	-	2.705.978	9.887.539	2.611.662	2.518.703	2.425.066	2.332.108	-	12.593.517
0-E	Saam Operadora de Ptos.de Estiba y Des.Costa Rica S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Semestral	5,50%	Libor+2%	5.112.045	5.112.045	-	-	-	-	-	-	-	5.112.045
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda	USD	Semestral	6,50%	6,50%	1.112.789	189.988	922.801	-	-	-	-	-	-	1.112.789
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda	USD	Mensual	6,43%	Libor + 5,5%	937.728	234.771	702.957	2.421.673	468.864	468.864	468.864	468.864	546.217	3.359.401
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco San José	USD	Mensual	5,00%	5,00%	670.388	167.597	502.791	4.302.558	671.066	671.066	671.066	671.066	1.618.294	4.972.946
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco San José	USD	Mensual	5,19%	5,00%	248.342	62.425	185.917	1.593.189	248.342	248.342	248.342	248.342	599.821	1.841.531
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Bac San Jose	USD	Mensual	5,89%	5,00%	2.655.766	663.602	1.992.164	18.701.642	2.655.766	2.655.766	2.655.766	2.655.766	8.078.578	21.357.408
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda Costa Rica	USD	Trimestral	6,85%	Libor + 5,35%	799.308	200.166	599.142	655.460	655.460	-	-	-	-	1.454.768
0-E	Saam Remolques S.A. de C.V.	Mexico	Corpbanca New York Branch	USD	Mensual	4,31%	Libor+3%	6.154.946	-	6.154.946	8.627.509	5.833.322	2.794.187	-	-	-	14.782.455
0-E	Smit Marine Canadá Inc	Canada	Scotiabank Canada	USD	Semestral	5,19%	5,00%	1.099.218	274.126	825.092	10.600.674	10.600.674	-	-	-	-	11.699.892
0-E	Smit Marine Canadá Inc	Canada	Scotiabank Canada	CAD	Mensual	4,10%	BA Canadá + 1,45%	968.263	240.200	728.063	10.704.490	941.800	908.552	875.304	7.978.834	-	11.672.753
0-E	Virtual Logistics Marine Services, Inc	Holanda	Banco Rabobank	USD	Semestral	5,71%	3,45%	707.028	356.228	350.800	1.671.219	685.315	985.904	-	-	-	2.378.247
0-E	Kios S.A.(3)	Uruguay	Banco Santander	USD	Semestral	6,00%	6,00%	454.615	-	454.615	-	-	-	-	-	-	454.615
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Scotiabank	CLP	Semestral	4,28%	3,82%	579.868	518.372	61.496	34.793.813	81.995	81.994	34.629.824	-	-	35.373.681
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Scotiabank	USD	Semestral	4,28%	3,91%	350.323	350.323	-	49.954.562	-	-	49.954.562	-	-	50.304.885
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Estado	CLP	Semestral	3,36%	2,92%	20.938.745	618.813	20.319.932	110.198.906	5.757.301	5.757.301	22.035.625	22.035.625	54.613.054	131.137.651
TOTALES								69.279.151			314.186.035						383.465.186

Nota 22 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

b) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 31 de diciembre de 2018 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 31-12-18 M\$	Hasta 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	No corriente al 31-12-18 M\$	más de 1 año a 2 años M\$	más de 2 años a 3 años M\$	más de 3 años a 4 años M\$	más de 4 años a 5 años M\$	más de 5 años M\$	Total deuda vigente M\$
91.021.000-9	In vexans S.A. Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Semestral	4,03%	3,88%	6.987.583	-	6.987.583	-	-	-	-	-	-	6.987.583
90.160.000-7		Chile	Banco Itau Chile	USD	Semestral	4,89%	Libor+2,5%	7.481.283	4.007.433	3.473.850	24.041.126	8.142.010	7.801.572	4.048.772	4.048.772	-	31.522.409
0-E	Florida International Terminal, Llc.	EE.UU	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	5,97%	Libor+3%	240.391	72.951	167.440	2.931.929	416.862	416.862	416.862	416.862	1.264.481	3.172.320
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	4,94%	Libor+2,3%	1.842.530	1.842.530	-	1.802.233	1.802.233	-	-	-	-	3.644.763
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Itau Chile	USD	Semestral	3,38%	3,21%	1.400.656	742.709	657.947	4.607.019	1.316.589	1.316.589	1.316.589	657.252	-	6.007.675
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	3,69%	3,50%	879.579	445.348	434.231	434.231	434.231	-	-	-	-	1.313.810
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,70%	3,50%	528.025	267.486	260.539	260.539	260.539	-	-	-	-	788.564
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	4,49%	3,73%	1.342.296	-	1.342.296	8.467.858	1.302.694	1.302.694	1.302.694	1.302.694	3.257.082	9.810.154
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,96%	Libor+1,8%	1.383.287	-	1.383.287	7.837.007	1.306.168	1.306.168	1.306.168	1.306.168	2.612.335	9.220.294
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Santander Madrid	USD	Semestral	4,28%	4,07%	2.450.454	1.292.272	1.158.182	10.420.854	2.315.668	2.315.668	2.315.668	2.315.668	1.158.182	12.871.308
0-E	Inarpi S.A. Saam Operadora de Ptos.de Estiba y Des.Costa Rica S.A.	Ecuador Costa Rica	Banco Estado	USD	Semestral	3,84%	Libor+2%	962.256	528.025	434.231	4.776.545	434.231	868.463	868.463	868.463	1.736.925	5.738.801
0-E			Banco Estado	USD	Semestral	6,50%	6,50%	864.294	212.600	651.694	391.850	391.850	-	-	-	-	1.256.144
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda	USD	Mensual	6,43%	Libor + 5,5%	869.157	216.768	652.389	728.814	728.814	-	-	-	-	1.597.971
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda	USD	Mensual	5,00%	5,00%	478.002	118.806	359.196	3.919.197	500.234	525.941	553.037	581.522	1.758.463	4.397.199
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco San José	USD	Mensual	5,19%	5,00%	179.945	47.244	132.701	1.434.701	184.809	194.536	204.262	215.379	635.715	1.614.646
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco San José	USD	Mensual	5,89%	5,00%	2.036.371	656.558	1.379.813	16.488.282	1.917.565	2.015.528	2.124.607	2.234.380	8.196.202	18.524.653
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Bac San Jose	USD	Trimestral	6,85%	Libor + 5,35%	737.846	191.757	546.089	835.808	778.142	57.666	-	-	-	1.573.654
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda Costa Rica	USD	Mensual	4,31%	Libor+3%	6.041.720	-	6.041.720	11.116.320	5.558.160	5.558.160	-	-	-	17.158.040
0-E	Saam Remolques S.A. de C.V.	Mexico	Corpbanca New York Branch	USD	Semestral	5,19%	5,00%	933.771	233.443	700.328	10.295.102	933.771	9.361.331	-	-	-	11.228.873
0-E	Smit Marine Canadá Inc	Canada	Scotiabank Canada	CAD	Mensual	4,10%	4,10%	271.655	68.087	203.568	7.844.648	271.655	271.655	271.655	7.029.683	-	8.116.303
0-E	Virtual Logistics Marine Services, Inc	Panama	Banco Rabobank	USD	Semestral	5,71%	3,45%	663.506	175.777	487.729	1.625.760	650.305	650.305	325.150	-	-	2.289.266
0-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander	USD	Semestral	6,00%	6,00%	462.021	462.021	-	-	-	-	-	-	-	462.021
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Scotiabank	CLP	Semestral	4,28%	3,82%	88.625	88.625	-	34.500.000	-	-	34.500.000	-	-	34.588.625
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Scotiabank	USD	Semestral	4,28%	3,82%	163.092	163.092	-	50.923.373	25.461.687	25.461.686	-	-	-	51.086.465
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Estado	CLP	Semestral	3,49%	3,50%	20.931.129	908.608	20.022.521	110.000.000	5.721.676	5.721.676	22.000.000	22.000.000	54.556.648	130.931.129
TOTALES								60.219.474			315.683.196						375.902.670

Nota 22 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

b) El detalle de los préstamos bancarios que devengan intereses al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

b.2) Montos No Descontados

RUT deudora	Nombre deudora	País deudora	Institución acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Corriente al 31-12-18 M\$	Hasta 3 meses M\$	3 a 12 meses M\$	No corriente al 31-12-18 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	Invexans S.A. Compañía Sud Americana de Vapores S.A.	Chile	Banco Estado	USD	Semestral	4,03%	3,88%	7.191.028	-	7.191.028	-	-	-	-	-	-	7.191.028
90.160.000-7		Chile	Banco Itau Chile	USD	Semestral	4,89%	Libor+2,5%	8.460.883	4.279.909	4.180.974	26.954.298	8.142.010	7.800.878	7.436.818	3.574.592	-	35.415.181
0-E	Florida International Terminal, Ll.c.	EE.UU	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	5,97%	Libor+3%	165.356	73.646	91.710	3.609.330	795.512	721.866	721.866	721.866	648.220	3.774.686
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	4,94%	Libor+2,3%	1.846.699	943.498	903.201	1.806.402	1.806.402	-	-	-	-	3.653.101
96.915.330-0	Iquique Terminal Internacional S.A.	Chile	Banco Itau Chile	USD	Semestral	3,38%	3,21%	1.498.619	755.215	743.404	4.907.160	1.455.543	1.412.467	1.370.086	669.064	-	6.405.779
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	3,69%	3,50%	906.675	457.159	449.516	441.874	441.874	-	-	-	-	1.348.549
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	3,70%	3,50%	544.005	274.434	269.571	265.402	265.402	-	-	-	-	809.407
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Crédito e Inversiones	USD	Semestral	4,49%	3,73%	1.680.649	845.535	835.114	9.655.218	1.629.930	1.576.433	1.524.325	1.472.218	3.452.312	11.335.867
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	4,96%	Libor+1,8%	1.712.608	863.599	849.009	9.012.557	1.653.553	1.592.413	1.531.968	1.471.523	2.763.100	10.725.165
0-E	Inarpi S.A.	Ecuador	Banco Santander Madrid	USD	Semestral	4,28%	4,07%	2.817.292	1.418.720	1.398.572	11.497.055	2.722.804	2.626.231	2.531.047	2.435.169	1.181.804	14.314.347
0-E	Inarpi S.A. Saam Operadora de Ptos.de Estiba y Des.Costa Rica S.A.	Ecuador	Banco Estado	USD	Semestral	3,84%	Libor+2%	1.098.431	552.342	546.089	5.874.281	1.064.388	1.030.344	996.300	961.562	1.821.687	6.972.712
0-E	Des.Costa Rica S.A.	Costa Rica	Banco Estado	USD	Semestral	6,50%	6,50%	1.841.140	920.570	920.570	877.495	877.495	-	-	-	-	2.718.635
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda	USD	Mensual	6,43%	Libor + 5,5%	949.751	475.223	474.528	751.046	751.046	-	-	-	-	1.700.797
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda	USD	Mensual	5,00%	5,00%	686.432	343.216	343.216	4.577.840	686.433	686.433	686.433	686.433	1.832.108	5.264.272
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco San José	USD	Mensual	5,19%	5,00%	254.286	127.143	127.143	1.693.850	254.286	254.286	254.286	254.286	676.706	1.948.136
0-E	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco San José	USD	Mensual	5,89%	5,00%	2.719.330	1.359.665	1.359.665	19.828.042	2.719.330	2.719.330	2.719.330	2.719.330	8.950.722	22.547.372
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Bac San Jose	USD	Trimestral	6,85%	Libor + 5,35%	815.660	407.830	407.830	874.021	815.660	58.361	-	-	-	1.689.681
0-E	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	Banco Davivienda Costa Rica	USD	Mensual	4,31%	Libor+3%	6.234.172	3.245.271	2.988.901	11.540.130	5.854.827	5.685.303	-	-	-	17.774.302
0-E	Saam Remolques S.A. de C.V.	Mexico	Corpbanca New York Branch	USD	Semestral	5,19%	5,00%	1.286.714	643.357	643.357	10.988.482	1.291.577	9.696.905	-	-	-	12.275.196
0-E	Smit Marine Canadá Inc	Canada	Scotiabank Canada	CAD	Mensual	4,10%	4,10%	727.424	344.606	382.818	9.539.193	740.625	707.276	673.927	7.417.365	-	10.266.617
0-E	Virtual Logistics Marine Services, Inc	Panama	Banco Rabobank	USD	Semestral	5,71%	3,45%	723.950	364.754	359.196	1.711.914	701.718	1.010.196	-	-	-	2.435.864
0-E	Kios S.A.(3)	Uruguay	Banco Santander	USD	Semestral	6,00%	6,00%	464.801	464.801	-	-	-	-	-	-	-	464.801
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Scotiabank	CLP	Semestral	4,28%	3,82%	250.393	250.393	-	34.814.312	81.995	81.994	34.650.323	-	-	35.064.705
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Scotiabank	USD	Semestral	4,28%	3,82%	242.980	-	242.980	48.633.900	-	-	48.633.900	-	-	48.876.880
78.080.440-8	Enex S.A.	Chile	Banco Estado	CLP	Semestral	3,49%	3,50%	20.886.981	837.741	20.049.240	110.198.906	5.757.301	5.757.301	22.035.625	22.035.625	54.613.054	131.085.887
			TOTALES					66.006.259			330.052.708						396.058.967

Nota 22 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

c) El detalle de los otros préstamos que corresponden a obligaciones con el público (bonos) al 31 de marzo de 2019 es el siguiente:

c.1) Montos Contables

RUT Deudora	Nombre Deudora	País Deudora	Numero de Inscripción	Serie y Emisor	Venc.	Moneda	Tipo de Amort.	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Deuda Corriente M\$	Hasta 3 Meses M\$	3 a 12 Meses M\$	Deuda no Corriente M\$	Más de 1 año A 2 años M\$	Más de 2 años A 3 años M\$	Más de 3 años A 4 años M\$	Más de 4 años A 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total Deuda M\$
96.929.880-5	LQIF	Chile	385	Serie C	2039	CLF	Anual	4,93%	4,85%	3.509.321	-	3.509.321	82.563.171	-	-	-	-	82.563.171	86.072.492
96.929.880-5	LQIF	Chile	597	Serie D	2033	CLF	Anual	3,84%	3,50%	3.036.337	-	3.036.337	106.561.126	-	-	-	-	106.561.126	109.597.463
90.160.000-7	CSAV	Chile	839	Serie B	2021	USD	Al vencimiento	5,20%	5,20%	435.616	435.616	-	33.672.729	-	33.672.729	-	-	-	34.108.345
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	793	Serie B	2021	CLF	Semestral	2,60%	2,60%	289.732	289.732	-	39.099.613	-	39.099.613	-	-	-	39.389.345
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	794	Serie C	2026	CLF	Semestral	2,80%	2,80%	312.803	312.803	-	39.623.438	-	-	-	-	39.623.438	39.936.241
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	595	Serie I	2021	CLF	Anual	3,71%	3,70%	10.038.065	10.038.065	-	18.346.247	9.188.587	9.157.660	-	-	-	28.384.312
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie J	2032	CLF	Anual	3,90%	3,85%	2.651.751	2.651.751	-	82.061.151	-	-	-	-	82.061.151	84.712.902
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie O	2035	CLF	Anual	3,36%	3,40%	1.542.908	-	1.542.908	65.567.325	-	-	-	-	65.567.325	67.110.233
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	427	Serie C	2032	CLF	Anual	4,24%	4,00%	849.856	-	849.856	63.130.129	-	-	-	-	63.130.129	63.979.985
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	596	Serie F	2032	CLF	Anual	3,97%	3,85%	3.977.626	3.977.626	-	122.521.434	-	-	11.276.903	11.276.903	99.967.628	126.499.060
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie S	2044	CLF	Anual	3,15%	3,15%	1.427.378	-	1.427.378	136.867.501	-	-	-	-	136.867.501	138.294.879
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie R	2039	CLF	Anual	3,20%	3,15%	3.604.129	3.604.129	-	135.932.527	-	-	-	-	135.932.527	139.536.656
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	714	Serie V	2025	CLF	Anual	1,72%	1,80%	823.801	823.801	-	54.923.989	-	11.026.304	11.026.304	11.026.304	21.845.077	55.747.790
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	819	Serie W	2047	CLF	Anual	3,03%	2,90%	<u>3.318.086</u>	3.318.086	-	<u>133.529.114</u>	-	-	-	-	133.529.114	<u>136.847.200</u>
TOTALES										<u>35.817.409</u>			<u>1.114.399.494</u>						<u>1.150.216.903</u>

Nota 22 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

c) El detalle de los otros préstamos que corresponden a obligaciones con el público (bonos) al 31 de marzo de 2019 es el siguiente:

c.2) Montos No Descontados

RUT Deudora	Nombre Deudora	País Deudora	Numero de Inscripción	Serie y Emisor	Venc.	Moneda	Tipo de Amort.	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Deuda Corriente M\$	Hasta 3 Meses M\$	3 a 12 Meses M\$	Deuda no Corriente M\$	Más de 1 año A 2 años M\$	Más de 2 años A 3 años M\$	Más de 3 años A 4 años M\$	Más de 4 años A 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total montos No descontados M\$
96.929.880-5	LQIF	Chile	385	Serie C	2039	CLF	Anual	4,93%	4,85%	4.010.818	4.010.818	-	144.864.959	4.010.818	4.010.818	4.010.818	4.010.818	128.821.687	148.875.777
96.929.880-5	LQIF	Chile	597	Serie D	2033	CLF	Anual	3,84%	3,50%	3.810.966	3.810.966	-	141.277.965	3.810.966	3.810.966	12.884.696	12.567.115	108.204.222	145.088.931
90.160.000-7	CSAV	Chile	839	Serie B	2021	USD	Al vencimiento	5,20%	5,20%	1.741.787	870.554	871.233	36.539.519	1.741.787	34.797.733	-	-	-	38.281.306
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	793	Serie B	2021	CLF	Semestral	2,60%	2,60%	997.440	498.720	498.720	40.585.594	996.761	39.588.833	-	-	-	41.583.034
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	794	Serie C	2026	CLF	Semestral	2,80%	2,80%	1.073.434	536.717	536.717	46.105.433	1.073.434	1.073.434	1.073.434	1.073.434	41.811.697	47.178.867
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	595	Serie I	2021	CLF	Anual	3,71%	3,70%	10.208.520	10.208.520	-	9.528.564	9.868.542	9.528.564	-	-	-	19.737.084
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie J	2032	CLF	Anual	3,90%	3,85%	3.183.845	3.183.845	-	125.679.190	3.183.845	3.183.845	3.183.845	3.183.845	116.127.655	128.863.035
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie O	2035	CLF	Anual	3,36%	3,40%	2.225.935	-	2.225.935	98.857.706	2.225.935	2.225.935	2.225.935	2.225.935	92.179.901	101.083.641
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	427	Serie C	2032	CLF	Anual	4,24%	4,00%	2.563.616	-	2.563.616	88.444.742	2.563.616	2.563.616	2.563.616	2.563.616	80.753.894	91.008.358
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	596	Serie F	2032	CLF	Anual	3,97%	3,85%	4.775.768	4.775.768	-	157.910.456	4.775.768	4.775.768	16.052.671	15.618.510	121.463.507	162.686.224
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie S	2044	CLF	Anual	3,15%	3,15%	4.341.607	-	4.341.607	233.344.158	4.341.607	4.341.607	4.341.607	4.341.607	220.319.337	237.685.765
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie R	2039	CLF	Anual	3,20%	3,15%	4.341.607	4.341.607	-	213.806.925	4.341.607	4.341.607	4.341.607	4.341.607	200.782.104	218.148.532
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	714	Serie V	2025	CLF	Anual	1,72%	1,80%	992.367	992.367	-	58.108.621	992.367	12.018.671	11.820.198	11.621.724	22.648.028	59.100.988
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	819	Serie W	2047	CLF	Anual	3,03%	2,90%	3.997.035	3.997.035	-	265.320.439	3.997.035	3.997.035	3.997.035	3.997.035	253.329.334	269.317.474
										48.264.745			1.660.374.271						1.708.639.016

Nota 22 – 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 2018 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%	2.520.355	-	2.520.355	82.561.508	-	-	-	-	82.561.508	85.081.863
96.929.880-5	LQIF	Chile	597	Serie D	2033	CLF	Anual	3,84%	3,50%	2.096.649	-	2.096.649	106.486.090	-	-	-	-	106.486.090	108.582.739
90.160.000-7	CSAV	Chile	839	Serie B	2021	USD	Al vencimiento	5,20%	5,20%	-	-	-	34.450.866	-	34.450.866	-	-	-	34.450.866
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	793	Serie B	2021	CLF	Semestral	2,60%	2,60%	43.771	43.771	-	39.157.932	-	-	39.157.932	-	-	39.201.703
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	794	Serie C	2026	CLF	Semestral	2,80%	2,80%	47.244	47.244	-	39.679.009	-	-	-	-	39.679.009	39.726.253
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	595	Serie I	2021	CLF	Anual	3,71%	3,70%	9.786.586	-	9.786.586	18.342.524	9.188.597	9.153.927	-	-	-	28.129.110
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie J	2032	CLF	Anual	3,90%	3,85%	1.866.695	-	1.866.695	82.050.685	-	-	-	-	82.050.685	83.917.380
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie O	2035	CLF	Anual	3,36%	3,40%	994.049	-	994.049	65.568.919	-	-	-	-	65.568.919	66.562.968
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	427	Serie C	2032	CLF	Anual	4,24%	4,00%	217.731	-	217.731	63.112.414	-	-	-	-	63.112.414	63.330.145
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	596	Serie F	2032	CLF	Anual	3,97%	3,85%	2.800.042	-	2.800.042	122.492.394	-	-	11.276.915	11.276.915	99.938.564	125.292.436
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie S	2044	CLF	Anual	3,15%	3,15%	356.845	-	356.845	136.858.274	-	-	-	-	136.858.274	137.215.119
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie R	2039	CLF	Anual	3,20%	3,15%	2.533.599	-	2.533.599	135.868.580	-	-	-	-	135.868.580	138.402.179
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	714	Serie V	2025	CLF	Anual	1,72%	1,80%	579.108	-	579.108	54.915.635	-	11.026.316	11.026.316	11.026.316	21.836.687	55.494.743
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	819	Serie W	2047	CLF	Anual	3,03%	2,90%	<u>2.332.519</u>	-	2.332.519	<u>133.491.097</u>	-	-	-	-	133.491.097	<u>135.823.616</u>
TOTALES										<u><u>26.175.193</u></u>			<u><u>1.115.035.927</u></u>						<u><u>1.141.211.120</u></u>

Nota 22 – 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 2018 es el siguiente:

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%	4.010.822	-	4.010.822	144.865.112	4.010.822	4.010.822	4.010.822	4.010.822	128.821.824	148.875.934
96.929.880-5	LQIF	Chile	597	Serie D	2033	CLF	Anual	3,84%	3,50%	3.810.970	-	3.810.970	141.278.119	3.810.970	3.810.970	12.884.710	12.567.129	108.204.340	145.089.089
90.160.000-7	CSAV	Chile	839	Serie B	2021	USD	Al vencimiento	5,20%	5,20%	1.783.475	-	1.783.475	37.414.059	1.783.475	35.630.585	-	-	-	39.197.534
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	793	Serie B	2021	CLF	Semestral	2,60%	2,60%	996.995	498.150	498.845	40.586.379	996.995	996.995	38.592.389	-	-	41.583.374
76.196.718-5	SM SAAM S.A.	Chile	794	Serie C	2026	CLF	Semestral	2,80%	2,80%	1.073.419	536.362	537.057	46.104.939	1.073.420	1.073.420	1.073.420	1.073.420	41.811.259	47.178.358
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	595	Serie I	2021	CLF	Anual	3,71%	3,70%	10.208.531	-	10.208.531	9.528.575	9.868.553	9.528.575	-	-	-	19.737.106
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie J	2032	CLF	Anual	3,90%	3,85%	3.183.849	-	3.183.849	125.679.329	3.183.849	3.183.849	3.183.849	3.183.849	116.127.782	128.863.178
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	715	Serie O	2035	CLF	Anual	3,36%	3,40%	2.225.938	-	2.225.938	98.857.816	2.225.938	2.225.938	2.225.938	2.225.938	92.180.002	101.083.754
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	427	Serie C	2032	CLF	Anual	4,24%	4,00%	2.563.618	-	2.563.618	88.444.836	2.563.618	2.563.618	2.563.618	2.563.618	80.753.982	91.008.454
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	596	Serie F	2032	CLF	Anual	3,97%	3,85%	4.775.773	-	4.775.773	157.910.627	4.775.773	4.775.773	16.052.688	15.618.527	121.463.639	162.686.400
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie S	2044	CLF	Anual	3,20%	3,15%	4.341.612	-	4.341.612	233.344.413	4.341.612	4.341.612	4.341.612	4.341.612	220.319.577	237.686.025
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	820	Serie R	2039	CLF	Anual	3,20%	3,15%	4.341.612	-	4.341.612	213.766.633	4.341.612	4.341.612	4.341.612	4.341.612	200.741.797	218.108.245
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	714	Serie V	2025	CLF	Anual	1,72%	1,80%	992.368	-	992.368	58.108.685	992.368	12.018.684	11.820.211	11.621.737	22.648.053	59.101.053
91.705.000-7	Quiñenco	Chile	819	Serie W	2047	CLF	Anual	3,03%	2,90%	3.997.040	-	3.997.040	265.320.730	3.997.040	3.997.040	3.997.040	3.997.040	253.329.610	269.317.770
										<u>48.306.022</u>			<u>1.661.210.252</u>						<u>1.709.516.274</u>

Nota 22 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

e) Obligaciones por concesión

Los pasivos financieros por contrato de concesión están compuestos de la siguiente forma, al 31 de marzo de 2019:

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	130.956	405.761	536.717	1.181.321	1.340.775	5.739.685	8.261.781	8.798.498
Administración Portuaria Integral de Mazatlán	Extranjera	Terminal Marítima Mazatlán S.A. de C.V.	México	MXN	571.322	1.714.645	2.285.967	5.480.487	5.480.487	6.508.460	17.469.434	19.755.401
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	1.151.465	-	1.151.465	-	-	-	-	1.151.465
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	135.027	-	135.027	-	-	-	-	135.027
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Concesionaria SAAM Costa Rica S.A.	Costa Rica	USD	58.355	-	58.355	-	-	-	-	58.355
							4.167.531				25.731.215	29.898.746

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	271.412	1.085.648	1.357.060	2.171.296	2.171.296	7.056.712	11.399.304	12.756.364
Administración Portuaria Integral de Mazatlán	Extranjera	Terminal Marítima Mazatlán S.A. de C.V.	México	MXN	553.002	1.666.470	2.219.472	12.062.228	12.417.099	13.748.375	38.227.702	40.447.174
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	1.151.465	-	1.151.465	-	-	-	-	1.151.465
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	135.027	-	135.027	-	-	-	-	135.027
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Concesionaria SAAM Costa Rica S.A.	Costa Rica	USD	58.354	-	58.354	-	-	-	-	58.354
							4.921.378				49.627.006	54.548.384

Nota 22 – 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 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	132.006	409.220	541.226	1.190.836	1.351.328	6.058.394	8.600.558	9.141.784
Administración Portuaria Integral de Mazatlán	Extranjera	Terminal Marítima Mazatlán S.A. de C.V.	México	MXN	536.362	1.638.962	2.175.324	5.342.087	5.342.087	6.677.433	17.361.607	19.536.931
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	1.317.284	-	1.317.284	-	-	-	-	1.317.284
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	183.419	-	183.419	-	-	-	-	183.419
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Concesionaria SAAM Costa Rica S.A.	Costa Rica	USD	72.257	-	72.257	-	-	-	-	72.257
							4.289.510				25.962.165	30.251.675

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	277.908	833.724	1.111.632	2.223.264	2.223.264	8.503.985	12.950.513	14.062.145
Administración Portuaria Integral de Mazatlán	Extranjera	Terminal Marítima Mazatlán S.A. de C.V.	México	MXN	556.511	1.579.212	2.135.723	10.125.578	12.068.155	19.306.964	41.500.697	43.636.420
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	1.317.284	-	1.317.284	-	-	-	-	1.317.284
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	Costa Rica	USD	183.419	-	183.419	-	-	-	-	183.419
Instituto Costarricense de Puerto Pacífico	Extranjera	Concesionaria SAAM Costa Rica S.A.	Costa Rica	USD	72.256	-	72.256	-	-	-	-	72.256
							4.820.314				54.451.210	59.271.524

Nota 22 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

g) El detalle de los arrendamientos financieros (obligaciones por leasing) al 31 de marzo de 2019 es el siguiente:

g.1) Montos Contables

RUT	Nombre	País	Institución	Moneda	Tipo de	Tasa	Tasa	Deuda	Hasta 3	3 a 12	Deuda	Más de 1 año	Más de 2 años	Más de 3 años	Más de 4 años	Más de 5 años	Total
Deudora	Deudora	Deudora	Acreedora		Amortización	Efectiva	Nominal	Corriente	Meses	Meses	No Corriente	A 2 años	A 3 años	A 4 años	A 5 años	M\$	Deuda
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
96.915.330-0	ITI SA	Chile	Banco Santander Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	2,86%	2,86%	1.257.994	311.445	946.549	320.266	320.266	-	-	-	-	1.578.260
O-E	FIT LLC	USA	Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	3,74%	3,74%	151.312	40.712	110.600	-	-	-	-	-	-	151.312
O-E	FIT LLC	USA	Banco Santander Uruguay	USD	Mensual	4,86%	4,75%	4.750	1.357	3.393	8.821	8.821	-	-	-	-	13.571
O-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander Uruguay	USD	Mensual	5,65%	5,50%	4.750	1.357	3.393	-	-	-	-	-	-	4.750
O-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander Uruguay	USD	Mensual	5,65%	5,50%	18.999	2.036	16.963	-	-	-	-	-	-	18.999
O-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander Uruguay	USD	Mensual	5,65%	5,50%	5.428	1.356	4.072	-	-	-	-	-	-	5.428
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	7,44%	7,44%	48.430	9.820	38.610	144.837	72.419	72.418	-	-	-	193.267
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	6,90%	6,90%	53.449	13.005	40.444	195.258	91.954	91.953	11.351	-	-	248.707
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Factoring Security	CLF	Mensual	7,50%	7,50%	309.420	73.296	236.124	523.715	261.858	261.857	-	-	-	833.135
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Factoring Security	CLF	Mensual	7,50%	7,50%	82.639	20.085	62.554	160.335	80.168	80.167	-	-	-	242.974
								1.937.171			1.353.232						3.290.403

g.2) Montos No Descontados

RUT	Nombre	País	Institución	Moneda	Tipo de	Tasa	Tasa	Deuda	Hasta 3	3 a 12	Deuda	Más de 1 año	Más de 2 años	Más de 3 años	Más de 4 años	Más de 5 años	Total
Deudora	Deudora	Deudora	Acreedora		Amortización	Efectiva	Nominal	Corriente	Meses	Meses	No Corriente	A 2 años	A 3 años	A 4 años	A 5 años	M\$	Deuda
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
96.915.330-0	ITI SA	Chile	Banco Santander Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	2,86%	2,86%	1.286.492	643.246	643.246	321.623	321.623	-	-	-	-	1.608.115
O-E	FIT LLC	USA	Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	3,74%	3,74%	154.026	42.069	111.957	154.026	154.026	-	-	-	-	308.052
O-E	FIT LLC	USA	Banco Santander Uruguay	USD	Mensual	4,86%	4,75%	4.750	1.357	3.393	8.821	8.821	-	-	-	-	13.571
O-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander Uruguay	USD	Mensual	5,65%	5,50%	4.750	3.393	1.357	-	-	-	-	-	-	4.750
O-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander Uruguay	USD	Mensual	5,65%	5,50%	18.999	4.750	14.249	-	-	-	-	-	-	18.999
O-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander Uruguay	USD	Mensual	5,65%	5,50%	5.428	2.714	2.714	-	-	-	-	-	-	5.428
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	7,44%	7,44%	63.631	15.908	47.723	159.076	79.538	79.538	-	-	-	222.707
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	6,90%	6,90%	68.303	17.076	51.227	216.291	102.454	102.453	11.384	-	-	284.594
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Factoring Security	CLF	Mensual	7,50%	7,50%	363.285	90.821	272.464	544.929	272.465	272.464	-	-	-	908.214
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Factoring Security	CLF	Mensual	7,50%	7,50%	98.039	24.510	73.529	171.569	85.785	85.784	-	-	-	269.608
								2.067.703			1.576.335						3.644.038

Nota 22 – Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes (continuación)

h) El detalle de los arrendamientos financieros (obligaciones por leasing) al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

h.1) Montos Contables

RUT	Nombre	País	Institución	Moneda	Tipo de	Tasa	Tasa	Deuda	Hasta 3	3 a 12	Deuda	Más de 1 año	Más de 2 años	Más de 3 años	Más de 4 años	Más de 5 años	Total
Deudora	Deudora	Deudora	Acreedora		Amortización	Efectiva	Nominal	Corriente	Meses	Meses	No Corriente	A 2 años	A 3 años	A 4 años	A 5 años		Deuda
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
96.915.330-0	ITI SA	Chile	Banco Santander Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	2,86%	2,86%	1.279.071	316.120	962.951	653.084	653.084	-	-	-	-	1.932.155
O-E	FIT LLC	USA	Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	3,74%	3,74%	168.134	41.686	126.448	29.180	29.180	-	-	-	-	197.314
O-E	FIT LLC	USA	Banco Santander	USD	Mensual	4,86%	4,75%	4.864	1.390	3.474	10.422	10.422	-	-	-	-	15.286
O-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander Uruguay	USD	Mensual	5,65%	5,50%	6.253	1.390	4.863	-	-	-	-	-	-	6.253
O-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander Uruguay	USD	Mensual	5,65%	5,50%	9.726	2.084	7.642	-	-	-	-	-	-	9.726
O-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander Uruguay	USD	Mensual	5,65%	5,50%	5.559	1.389	4.170	696	696	-	-	-	-	6.255
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	7,44%	7,44%	50.119	12.238	37.881	158.121	79.061	79.060	-	-	-	208.240
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	6,90%	6,90%	52.659	12.931	39.728	208.809	90.333	90.333	28.143	-	-	261.468
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Factoring Security	CLF	Mensual	7,50%	7,50%	230.106	57.800	172.306	675.713	337.857	337.856	-	-	-	905.819
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Factoring Security	CLF	Mensual	7,50%	7,50%	63.511	15.313	48.198	203.431	101.716	101.715	-	-	-	266.942
								1.870.002			1.939.456						3.809.458

h.2) Montos No Descontados

RUT	Nombre	País	Institución	Moneda	Tipo de	Tasa	Tasa	Deuda	Hasta 3	3 a 12	Deuda	Más de 1 año	Más de 2 años	Más de 3 años	Más de 4 años	Más de 5 años	Total
Deudora	Deudora	Deudora	Acreedora		Amortización	Efectiva	Nominal	Corriente	Meses	Meses	No Corriente	A 2 años	A 3 años	A 4 años	A 5 años		Deuda
								M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
96.915.330-0	ITI SA	Chile	Banco Santander Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	2,86%	2,86%	1.317.284	658.642	658.642	658.642	658.642	-	-	-	-	1.975.926
O-E	FIT LLC	USA	Wells Fargo Equipment Finance, Inc.	USD	Mensual	3,74%	3,74%	172.303	43.076	129.227	158.408	158.408	-	-	-	-	330.711
O-E	FIT LLC	USA	Banco Santander	USD	Mensual	4,86%	4,75%	4.864	1.390	3.474	10.422	10.422	-	-	-	-	15.286
O-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander Uruguay	USD	Mensual	5,65%	5,50%	6.948	3.474	3.474	-	-	-	-	-	-	6.948
O-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander Uruguay	USD	Mensual	5,65%	5,50%	9.726	4.863	4.863	-	-	-	-	-	-	9.726
O-E	Kios S.A.	Uruguay	Banco Santander Uruguay	USD	Mensual	5,65%	5,50%	5.558	2.779	2.779	695	695	-	-	-	-	6.253
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	7,44%	7,44%	63.631	15.908	47.723	174.984	87.492	87.492	-	-	-	238.615
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Metlife Chile	CLF	Mensual	6,90%	6,90%	68.303	17.076	51.227	233.367	102.454	102.454	28.459	-	-	301.670
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Factoring Security	CLF	Mensual	7,50%	7,50%	363.286	90.822	272.464	735.751	367.876	367.875	-	-	-	1.099.037
92.011.000-2	Enex S.A.	Chile	Factoring Security	CLF	Mensual	7,50%	7,50%	98.039	24.510	73.529	226.079	113.040	113.039	-	-	-	324.118
								2.109.942			2.198.348						4.308.290

Nota 23 – Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

La composición del presente rubro al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Acreeedores comerciales	210.075.989	199.860.753
Otras cuentas por pagar	5.920.787	9.213.623
Total	215.996.776	209.074.376

El detalle de cuentas por pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar Corrientes al 31 de marzo de 2019 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 31-03-2019 M\$
Productos	112.613.901	135.706	33.248	2.036	-	-	112.784.891
Servicios	87.629.250	5.534.090	187.953	1.295.456	24.428	-	94.671.177
Otros	2.887.981	-	-	-	-	2.265.611	5.153.592
Totales	203.131.132	5.669.796	221.201	1.297.492	24.428	2.265.611	212.609.660

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 31-03-2019 M\$
Productos	-	-	-	-	-	-	-
Servicios	1.011.464	308.384	45.378	127.811	254.992	1.106.314	2.854.343
Otros	393.818	18.336	18.512	13.569	78.057	10.481	532.773
Totales	1.405.282	326.720	63.890	141.380	333.049	1.116.795	3.387.116

El detalle de los Acreeedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar al 31 de diciembre 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 31-12-2018 M\$
Productos	113.754.800	223.021	70.172	8.337	-	-	114.056.330
Servicios	61.861.308	6.113.281	553.731	1.445.722	-	25.012	69.999.054
Otros	19.473.126	-	-	-	-	2.340.681	21.813.807
Totales	195.089.234	6.336.302	623.903	1.454.059	-	2.365.693	205.869.191

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 31-12-2018 M\$
Productos	-	-	-	-	-	-	-
Servicios	771.484	277.657	123.088	132.899	172.278	971.581	2.448.987
Otros	558.970	26.025	26.275	19.260	110.791	14.877	756.198
Totales	1.330.454	303.682	149.363	152.159	283.069	986.458	3.205.185

Nota 23 – Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (continuación)

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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 24 – Otras provisiones

a) Composición

El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	31-03-2019 M\$	31-12-2018 M\$	31-03-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Gastos de reestructuración	-	-	3.021.424	3.035.616
Participación en utilidades y bonos	2.397.328	1.377.164	-	-
Reclamaciones legales	985.904	1.244.029	8.742.181	8.930.573
Contratos onerosos	1.244.806	32.654	-	-
Otras provisiones (1) (2)	19.802.359	20.055.937	28.453.817	25.661.016
Total	24.430.397	22.709.784	40.217.422	37.627.205

b) Otras provisiones

(1) El detalle de las otras provisiones corrientes al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	Corriente	
	31-03-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Contingencias	15.325.890	15.372.941
Mantenimiento estación de servicios y servicios operacionales	1.145.401	1.288.914
Convenios de marca	2.316.466	2.710.451
Comisiones y seguros	84.440	133.425
Honorarios y asesorías	76.395	180.633
Gastos generales, auditoría, memorias	80.335	85.699
Otros	773.432	283.874
Total	19.802.359	20.055.937

(2) El detalle de las otras provisiones no corrientes al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	No Corriente	
	31-03-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Contingencias	9.175.561	9.282.143
Retiros de Estanques	11.004.834	10.817.806
Siniestros ocurridos y no reportados (Cías. de Seguros)	8.273.422	5.561.067
Totales	28.453.817	25.661.016

Nota 24 – Otras provisiones (continuación)

c) Movimientos

El movimiento de las provisiones al 31 de marzo de 2019 es el siguiente:

Movimientos	Reestructuración	Reclamaciones legales	Contratos onerosos	Otras provisiones y participaciones	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2019	3.035.616	10.174.602	32.654	47.094.117	60.336.989
Provisiones adicionales	-	-	-	6.420.773	6.420.773
Aumento (disminución) en provisiones existentes	-	41.390	1.245.103	4.278.679	5.565.172
Provisión utilizada	(12.673)	(270.733)	(31.891)	(7.031.247)	(7.346.544)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	(1.519)	(217.174)	(1.060)	(299.566)	(519.319)
Otros aumentos (disminuciones)	-	-	-	190.748	190.748
Cambios en provisiones, total	(14.192)	(446.517)	1.212.152	3.559.387	4.310.830
Saldo final al 31-03-2019	3.021.424	9.728.085	1.244.806	50.653.504	64.647.819

El movimiento de las provisiones al 31 de diciembre 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	55.582	248.152	-	37.458.924	37.762.658
Aumento (disminución) en provisiones existentes	314.983	1.035.902	32.654	4.120.455	5.503.994
Provisión utilizada	(76.241)	(9.360.839)	(968.509)	(39.523.198)	(49.928.787)
Reverso de Provisión	-	-	-	(312.405)	(312.405)
Aumento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	2.049.036	111.547	(131.633)	2.028.950
Otros aumentos (disminuciones)	-	-	-	157.676	157.676
Cambios en provisiones, total	294.324	(6.027.749)	(824.308)	1.769.819	(4.787.914)
Saldo final al 31-12-2018	3.035.616	10.174.602	32.654	47.094.117	60.336.989

Nota 24 – 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 25 – Provisiones por beneficios a los empleados

a) Composición

El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	31-03-2019	31-12-2018	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Vacaciones del personal	5.341.447	6.371.693	-	-
Remuneraciones	9.712.893	12.110.985	-	-
Pasivo reconocido beneficios por terminación y fondo jubilación	228.665	317.510	19.193.261	18.850.819
Otros beneficios	227.986	990.047	7.806	7.759
Totales	15.510.991	19.790.235	19.201.067	18.858.578

Nota 25 – Provisiones por beneficios a los empleados (continuación)

b) Beneficios por terminación

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, las subsidiarias Enex y SM SAAM, mantienen contratos colectivos con sus trabajadores, en los cuales se establecen retribuciones y/o beneficios de corto y largo plazo a su personal, cuyas principales características se describen a continuación:

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

El costo de estos beneficios es cargado a resultado en la cuenta relacionada a “Gastos de personal”. El pasivo registrado por concepto de planes de beneficios de post-empleo se obtiene fundamentalmente de las obligaciones por prestaciones con los empleados y su valorización se basa en el método del valor actuarial, para lo cual se utilizan hipótesis actuariales, que consideran entre otras, tasa de rotación y la edad de jubilación. A continuación se detallan las hipótesis actuariales al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 para las subsidiarias Enex y SM SAAM:

b.1) Enex

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

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

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

El pasivo registrado por concepto de planes de beneficios de post-empleo se obtiene fundamentalmente de las obligaciones por prestaciones con los empleados y su valorización se basa en el método del valor actuarial, para lo cual se utilizan las siguientes hipótesis actuariales al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Provisión Indemnización Años de Servicio	31-03-2019	31-12-2018
Tabla de mortalidad	M95H-M95M	M95H-M95M
Tasa de interés anual	3,97%	4,21%
Tasa de rotación retiro voluntario	Estadística desvinculación últimos años	Estadística desvinculación últimos años
Tasa de rotación necesidad de la empresa	Estadística desvinculación últimos años	Estadística desvinculación últimos años
Incremento salarial	2,00%	2,00%
Edad de jubilación		
Hombres	65	65
Mujeres	60	60
Provisión Beneficios Post Jubilatorios	31-03-2019	31-12-2018
Tabla de mortalidad	RV-2014	RV-2014
Tasa de interés anual	1,77%	1,93%

Nota 25 – 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:

31 de marzo de 2019

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)	3,79%	4,59%	4,63%
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 31-03-2019		4.523.000	4.523.000
Variación Actuarial		(23.611)	20.777
Saldo después de variación Actuarial		4.499.389	4.543.777

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)	1,59%	1,77%	1,95%
Efecto variación de las variables utilizadas en el cálculo actuarial	-10%		+10%
Saldo Contable al 31-03-2019		8.480.032	8.480.032
Variación Actuarial		542.529	(473.618)
Saldo después de variación Actuarial		9.022.561	8.006.414

Nota 25 – Provisiones por beneficios a los empleados (continuación)

b.1) Enex (continuación)

31 de diciembre 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)	3,79%	4,59%	4,63%
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 31-12-2018		4.383.418	4.383.418
Variación Actuarial		(19.925)	17.565
Saldo después de variación Actuarial		4.363.493	4.400.983

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 31-12-2018		8.446.524	8.446.524
Variación Actuarial		542.244	(473.373)
Saldo después de variación Actuarial		8.988.768	7.973.151

b.2) SM SAAM

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

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

- i) Tasa de descuento utilizada 2,43% (2,43% en 2018).
- ii) Tasa de incremento salarial de un 1,3% (1,3% en 2018).
- iii) Tasa de rotación promedio del grupo que oscila entre un 3,4% y un 8,8% por retiro voluntario y un 3,00% y 14,70% por despido (3,4% y un 8,8% por retiro voluntario y un 5,00% y 14,70% por despido en 2018).
- iv) Tabla de mortalidad RV-2014 (RV-2014 en 2018).

Nota 25 – 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	2,67%	2,43%	2,19%
Tasa de incremento salarial	1,43%	1,30%	1,17%
(*)Tasa de rotación por renuncia	3,74% - 9,68%	3,4% - 8,8%	3,06% - 7,92%
(*)Tasa de rotación por despido	3,30% - 16,17%	3,0% - 14,70%	2,70% - 13,23%

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

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

Efecto variación incremento de 10% en las variables utilizadas en el cálculo actuarial	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Saldo contable	6.418.894	6.338.387
Variación actuarial	(92.047)	(63.224)
Saldo después de variación actuarial	6.326.847	6.275.163

Efecto variación decremento de 10% en las variables utilizadas en el cálculo actuarial	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Saldo contable	6.418.894	6.338.387
Variación actuarial	94.048	70.172
Saldo después de variación actuarial	6.512.942	6.408.559

c) Conciliación del valor presente obligación plan de beneficios definidos

	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo inicial	19.168.329	20.115.504
Costo del servicio corriente obligación plan de beneficios definidos	496.265	1.315.395
Costo por intereses por obligación de plan de beneficios definidos	128.236	792.391
Ganancias actuariales obligación planes de beneficios definidos	166.470	(114.789)
Incremento (Disminución) en el Cambio de Moneda Extranjera	(47.560)	179.409
Contribuciones pagadas obligación de planes de beneficios definidos	(489.814)	(3.119.581)
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, saldo final	19.421.926	19.168.329

Nota 25 – Provisiones por beneficios a los empleados (continuación)

d) Presentación en el estado de situación financiera

	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Beneficios post-empleo		
Importe de pasivo reconocido por beneficios por terminación, corriente	228.665	317.510
Importe de pasivo reconocido por beneficios por terminación, no corriente	19.193.261	18.850.819
Total obligación por beneficios post empleo	<u>19.421.926</u>	<u>19.168.329</u>

Nota 26 – Otros pasivos no financieros corrientes

La composición del presente rubro al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Dividendos por pagar a accionistas de Quiñenco	70.961.761	54.219.865
Dividendos por pagar a accionistas minoritarios de subsidiarias	3.301.818	5.425.391
Ventas anticipadas e ingresos operacionales en curso	4.226.413	4.967.143
Otros	2.050.218	2.037.366
Totales	<u>80.540.210</u>	<u>66.649.765</u>

Nota 27 – Otros pasivos no financieros no corrientes

La composición del presente rubro al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Reservas de Riesgo en curso	41.111.918	40.092.963
Reserva Seguros Previsionales	8.020	9.423
Reserva matemática	39.594.823	39.122.006
Reserva Valor del Fondo	516.694	526.782
Dividendos mínimos a pagar en el siguiente ejercicio	3.655.920	-
Otros	117.261	115.236
Totales	<u>85.004.636</u>	<u>79.866.410</u>

Nota 28 – Clases de activos y pasivos financieros

Los activos financieros al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se muestran a continuación:

Descripción específica del activo financiero	Categoría y valorización del activo financiero	Corrientes		No corrientes		Valor razonable	
		31-03-2019	31-12-2018	31-03-2019	31-12-2018	31-03-2019	31-12-2018
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Activo financiero a valor justo	377.385.829	295.396.896	-	-	377.385.829	295.396.896
Instrumentos de patrimonio (inversiones en acciones)	Activo financiero a valor razonable (valor bursátil) disponible para la venta	-	-	38.857.016	38.864.484	38.857.016	38.864.484
Inversiones financieras mayores a 90 días para activos corrientes y mayores a un año para activos no corrientes	Activo financiero a valor justo	328.138.248	236.536.905	113.548.755	112.161.350	441.687.003	348.698.255
Coberturas de tipo de cambio	Instrumento de cobertura del valor razonable	291.890	7.642	3.239.303	2.105.153	3.531.193	2.112.795
Otros activos financieros corrientes y no corrientes		328.430.138	236.544.547	155.645.074	153.130.987	484.075.212	389.675.534
Cuentas por cobrar a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Activo financiero a costo amortizado	215.105.415	222.385.740	10.559.962	10.999.599	225.665.377	233.385.339
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Activo financiero a costo amortizado	27.637.295	28.197.643	-	-	27.637.295	28.197.643
Total activos financieros		948.558.677	782.524.826	166.205.036	164.130.586	1.114.763.713	946.655.412

Nota 28 – Clases de activos y pasivos financieros (continuación)

Los pasivos financieros al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se muestran a continuación:

Descripción específica del pasivo financiero	Categoría y valorización del pasivo financiero	Corrientes		No corrientes		Valor razonable	
		31-03-2019	31-12-2018	31-03-2019	31-12-2018	31-03-2019	31-12-2018
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios, obligaciones por bonos y otros préstamos	Pasivos financieros a costo amortizado	103.721.432	90.684.177	1.438.672.384	1.456.681.288	1.707.950.679	1.666.416.029
Pasivos por arrendamientos financieros	Pasivos no financieros	1.937.171	1.870.002	1.353.232	1.939.456	3.290.403	3.809.458
Coberturas de tipo de cambio	Instrumento de cobertura del valor razonable	8.614	525.246	-	-	8.614	525.246
Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes		105.667.217	93.079.425	1.440.025.616	1.458.620.744	1.711.249.696	1.670.750.733
Cuentas por pagar a proveedores, retenciones previsionales, impuestos y otras cuentas por pagar	Pasivos no financieros al costo amortizado	215.996.776	209.074.376	-	-	215.996.776	209.074.376
Pasivos por arrendamiento	Pasivos no financieros al costo amortizado	36.382.505	-	206.309.575	-	242.692.080	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Pasivo financiero a costo amortizado	1.177.963	592.412	-	-	1.177.963	592.412
Total pasivos financieros		359.224.461	302.746.213	1.646.335.191	1.458.620.744	2.171.116.515	1.880.417.521

Nota 29 – Patrimonio

a) Capital y número de acciones

Al 31 de marzo de 2019 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 Oregno 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 Oregno 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 2018 y el 31 de marzo de 2019, se han distribuido los siguientes dividendos:

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

d) Otras Reservas

El detalle de Otras Reservas al 31 de marzo de 2019 es el siguiente:

Detalle de reservas	31/03/2019
	M\$
Reservas por superávit de revaluación	1.031.342
Reservas por diferencias de cambio por conversión	70.553.108
Reservas de cobertura de flujo de caja	(8.727.655)
Reservas de disponibles para la venta	16.511.766
Otras reservas varias	373.611.026
Total Otras Reservas	452.979.587

Al 31 de marzo de 2019, el detalle de las otras reservas varias es el siguiente:

	31/03/2019
	M\$
Efecto por venta de acciones "LQIF-D"	131.642.239
Otras reservas provenientes del patrimonio de la subsidiaria LQIF S.A.	142.098.305
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.	6.259.315
Efecto por cambios de participación en SM SAAM	2.258.411
Otras reservas provenientes del patrimonio de otras subsidiarias	(3.954.078)
Otros efectos	(518.963)
Total otras reservas varias	373.611.026

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

Nota 30 – Ingresos y Gastos

(a) Ingresos de actividades ordinarias

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

	31/03/2019	31/03/2018
	M\$	M\$
Venta de bienes	609.792.668	519.602.924
Prestación de servicios	149.028.175	125.860.487
Totales	<u>758.820.843</u>	<u>645.463.411</u>

(b) Otros gastos por función

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

	31/03/2019	31/03/2018
	M\$	M\$
Amortización de activos intangibles	(100.180)	(100.180)
Deterioro de propiedades, plantas y equipos	-	(33.507)
Impuestos por internación temporal de activos	(168.682)	(169.635)
Gastos juicios Brasil	(14.768)	(39.601)
IVA irrecuperable e impuesto adicional	(139.576)	(51.897)
Otros gastos varios de operación	(218.565)	(124.088)
Totales	<u>(641.771)</u>	<u>(518.908)</u>

(c) Otras ganancias (pérdidas)

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

	31/03/21019	31/03/2018
	M\$	M\$
Otras Ganancias		
Utilidad en venta de participaciones no controladoras (1)	3.244.689	-
Utilidad (pérdida) derivados forward	-	445.983
Utilidad en venta de activos	159.990	2.087.619
Utilidad por venta de existencias	52.663	19.620
Total otras ganancias	<u>3.457.342</u>	<u>2.553.222</u>
Otras Pérdidas		
Dietas, participaciones y remuneraciones del Directorio	(340.176)	(260.033)
Amortización de intangibles	(5.373)	-
Asesorías de terceros	(23.277)	(501.877)
Donaciones	(156)	(156)
Otros ingresos (egresos)	(22.872)	99.038
Total otras pérdidas	<u>(391.854)</u>	<u>(663.028)</u>
Total Otras Ganancias (Pérdidas) neto	<u>3.065.488</u>	<u>1.890.194</u>

(1) Corresponde a la utilidad antes de impuesto generada en la venta de Terminal Puerto Arica, en febrero 2019.

Nota 30 – Ingresos y Gastos (continuación)

(d) Costos Financieros

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

	31/03/2019	31/03/2018
	M\$	M\$
Intereses por préstamos bancarios y obligaciones con el público (bonos)	(13.857.003)	(11.320.561)
Intereses pagados contratos de arriendo	(1.722.099)	-
Intereses por otros instrumentos financieros	(296.285)	(223.152)
Comisiones bancarias, impuesto de timbre y otros costos financieros	(1.695.525)	(976.208)
Totales	<u>(17.570.912)</u>	<u>(12.519.921)</u>

Nota 31 – Gastos del Personal

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

	31/03/2019	31/03/2018
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	(30.852.379)	(28.524.653)
Beneficios a corto plazo a los empleados	(4.476.006)	(3.907.455)
Gasto por obligación por beneficios post empleo	(1.122.422)	(1.270.304)
Beneficios por terminación	(464.283)	(495.826)
Otros gastos de personal	(1.758.245)	(1.547.734)
Totales	<u>(38.673.335)</u>	<u>(35.745.972)</u>

Nota 32 – 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 31 de marzo de cada año es el siguiente:

	31/03/2019	31/03/2018
Ganancia (Pérdida) Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora	<u>55.813.614</u>	<u>36.635.580</u>
Resultado Disponible para Accionistas Comunes, Básico	55.813.614	36.635.580
Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico	<u>1.662.759.593</u>	<u>1.662.759.593</u>
Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción M\$	<u>0,033566857</u>	<u>0,022032999</u>

Nota 33 – Medio Ambiente

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

Al 31 de marzo de 2019 las subsidiarias Invexans, Tech Pack y CSAV no han efectuado desembolsos por este concepto.

Al 31 de marzo de 2019 la subsidiaria Enex, efectuó desembolsos por M\$ 270.741 (M\$ 223.706 al 31 de marzo de 2018), 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, 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 34 – Política de administración del riesgo financiero

Riesgo de crédito

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

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

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

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

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

Nota 34 – 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 determinados 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 están insertos, 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 28 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 34 – 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 líneas de crédito disponibles.

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 22 Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes.

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

A nivel corporativo a marzo de 2019 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 34 – 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 31 de marzo de 2019 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Invexans es un activo equivalente a \$416 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 \$21 millones.

En la subsidiaria Techpack la exposición al riesgo de tipo de cambio deriva de las diferencias de cambio originadas por el eventual descalce de posiciones de balance entre activos y pasivos denominados en una moneda distinta a la moneda funcional (dólar estadounidense). Tanto el directorio como la administración de Techpack y de sus filiales y coligadas analizan y monitorean periódicamente su exposición neta al riesgo de tipo de cambio, proyectando en base a variaciones en las monedas distintas a la moneda funcional los efectos financieros que se generarían por los saldos de activos o pasivos que se poseen en dichas monedas al momento de la evaluación. De proyectarse efectos significativos y adversos para Techpack, derivados financieros pueden ser contratados (principalmente *cross currency swaps*) de manera de acotar estos posibles riesgos. Al 31 de marzo de 2019 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Techpack es un activo equivalente a \$228 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 \$11 millones.

La subsidiaria LQIF no tiene exposición respecto al tipo de cambio de moneda extranjera, dado que al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 no tiene activos ni pasivos expresados en moneda extranjera.

La subsidiaria Banchile Vida no tiene exposición respecto al tipo de cambio de moneda extranjera, dado que al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 no tiene activos ni pasivos expresados en moneda extranjera.

En la subsidiaria Enex la exposición al riesgo de tipo de cambio surge como consecuencia de ciertos acuerdos con proveedores y clientes pactados en una moneda distinta a la funcional (peso chileno). Los casos más relevantes corresponden a importaciones de combustibles, lubricantes y bitumen, donde la obligación se genera y paga en dólares estadounidenses. Para mitigar este riesgo Enex determinó como política minimizar la exposición neta (activos-pasivos) en moneda extranjera usando como mecanismo de cobertura habitual la compra de divisas en el mercado de cambios *spot*. Al 31 de marzo de 2019 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Enex es un pasivo equivalente a \$98.011 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 \$4.901 millones.

En la subsidiaria CSAV, los activos y pasivos están mayormente denominados en su moneda funcional, esto es, el dólar estadounidense. Sin embargo, existen ciertos activos y pasivos en otras monedas. La compañía gestiona el riesgo de variación de tipo de cambio convirtiendo periódicamente a dólares estadounidenses cualquier saldo en moneda local que exceda las necesidades de pago en esa moneda. Al 31 de marzo de 2019 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de CSAV es un activo equivalente a \$13.877 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 \$694 millones.

En la subsidiaria SM SAAM, las principales monedas distintas a su moneda funcional (dólar estadounidense) a las que está expuesta son el peso chileno, dólar canadiense y peso mexicano. Por lo general, SM SAAM busca mediante la contratación de instrumentos derivados mitigar la volatilidad en resultados generada por la existencia de posiciones netas de activos y pasivos descubiertas en moneda extranjera. Al 31 de marzo de 2019 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de SM SAAM es un pasivo equivalente a \$80.444 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 \$4.022 millones.

Nota 34 – 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 36.

Riesgo de tasa de interés

Al 31 de marzo de 2019, a nivel corporativo, Quiñenco mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en resultados por \$302.092 millones, los cuales están afectados a riesgo de tasa de interés. Una variación de 10 puntos base en la tasa de interés generaría un efecto sobre los ingresos financieros en el período de \$77 millones.

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

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

Al 31 de marzo de 2019 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 55,8% de sus obligaciones con tasa fija y un 44,2% con tasa de interés variable.

SM SAAM mantiene un 70,0% de sus obligaciones con tasa fija, un 11,1% en tasa protegida y un 18,9% 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 95,4% de la deuda está estructurada con tasa de interés fija o protegida.

Pasivos financieros consolidados según tipo de tasa de interés	31-03-2019	31-12-2018
Tasa de interés fija	94,0%	93,4%
Tasa de interés protegida	1,4%	0,8%
Tasa de interés variable	4,6%	5,8%
Total	100,0%	100,0%

Al 31 de marzo de 2019, la exposición consolidada a tasa de interés variable asciende a un pasivo de \$70.476 millones. Una variación de 100 puntos base en la tasa de interés generaría un efecto sobre los costos financieros en el período de tres meses de \$176 millones.

Nota 35 – Información por Segmentos

Información general

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Área geográfica

Los ingresos ordinarios de clientes externos por áreas geográficas de destino de la venta al 31 de marzo de 2019 y 2018 son los siguientes:

	31-03-2019	31-03-2018
	M\$	M\$
En Chile	611.310.385	578.860.513
En Sudamérica	30.939.174	24.035.553
En Centro América	11.867.020	13.303.476
En Norte América	97.368.459	21.669.840
En Europa	5.871.477	3.970.442
En Asia	1.464.328	3.623.587
Total Ingresos ordinarios, provenientes de clientes externos	758.820.843	645.463.411

Los activos no corrientes por áreas geográficas al 31 marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Chile	762.674.929	787.205.872
Resto de América	400.788.672	411.647.057
Asia	14.858.450	-
Total activos no corrientes (*)	1.178.322.051	1.198.852.929

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

Nota 35 – Información por Segmentos (continuación)

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

Al 31 de marzo de 2019 el resultado por segmentos es el siguiente:

Estado de Resultados	Segmentos marzo 2019						Total
	Manufacturero	Financiero	Energía	Transporte	Servicios Portuarios	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Negocios no bancarios							
Ingresos de actividades ordinarias	17.129	-	617.215.795	14.892.620	86.286.305	40.408.994	758.820.843
Costo de Ventas	-	-	(551.547.075)	(14.920.774)	(59.845.764)	(14.841.848)	(641.155.461)
Ganancia bruta	17.129	-	65.668.720	(28.154)	26.440.541	25.567.146	117.665.382
Otros ingresos por función	-	-	1.752.585	202.781	319.258	1.029.307	3.303.931
Gastos de administración	(1.276.376)	(283.410)	(59.222.502)	(1.570.770)	(12.275.244)	(26.144.266)	(100.772.568)
Otros gastos por función	(14.768)	(100.180)	(31.361)	-	(495.462)	-	(641.771)
Otras ganancias (pérdidas)	21	-	(393.097)	-	3.710.755	(252.191)	3.065.488
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales	(1.273.994)	(383.590)	7.774.345	(1.396.143)	17.699.848	199.996	22.620.462
Ingresos financieros	1.084.576	53.921	241.913	74.233	1.177.037	2.916.005	5.547.685
Costos financieros	(72.628)	(2.005.846)	(4.500.003)	(884.143)	(3.191.736)	(6.916.556)	(17.570.912)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-	-	261.336	21.557.257	3.072.967	15.338.942	40.230.502
Diferencias de cambio	916.392	-	(618.917)	(132.677)	219.257	(5.956)	378.099
Resultados por Unidades de Reajuste	(684)	205	-	-	(7.322)	210.558	202.757
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto	653.662	(2.335.310)	3.158.674	19.218.527	18.970.051	11.742.989	51.408.593
Gasto por impuesto a las ganancias	(23.816)	28.320	(1.038.872)	2.503.341	(5.500.810)	5.642.928	1.611.091
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	629.846	(2.306.990)	2.119.802	21.721.868	13.469.241	17.385.917	53.019.684
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas	(190.107)	-	-	(34.932)	-	-	(225.039)
Ganancia (pérdida) de negocios no bancarios	439.739	(2.306.990)	2.119.802	21.686.936	13.469.241	17.385.917	52.794.645
Estado de resultados Servicios Bancarios							
Total ingreso operacional neto	-	355.488.025	-	-	-	243.386	355.731.411
Total gastos operacionales	-	(220.951.575)	-	-	-	-	(220.951.575)
Resultado operacional	-	134.536.450	-	-	-	243.386	134.779.836
Resultado por inversiones en sociedades	-	1.109.835	-	-	-	-	1.109.835
Intereses de la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile	-	(20.698.863)	-	-	-	-	(20.698.863)
Resultado antes de impuesto a la renta	-	114.947.422	-	-	-	243.386	115.190.808
Impuesto a la renta	-	(34.205.839)	-	-	-	-	(34.205.839)
Resultado de operaciones continuas	-	80.741.583	-	-	-	243.386	80.984.969
Ganancia Servicios Bancarios	-	80.741.583	-	-	-	243.386	80.984.969
Ganancia (pérdida) consolidada	439.739	78.434.593	2.119.802	21.686.936	13.469.241	17.629.303	133.779.614
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	453.154	18.530.436	2.119.802	12.182.619	5.793.118	16.734.485	55.813.614
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	(13.415)	59.904.157	-	9.504.317	7.676.123	894.818	77.966.000
Ganancia (pérdida) consolidada	439.739	78.434.593	2.119.802	21.686.936	13.469.241	17.629.303	133.779.614

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios
Nota 35 – Información por Segmentos (continuación)

Al 31 de marzo de 2019 la depreciación, amortización y flujos de efectivo por segmentos son los siguientes:

	Manufacturero	Financiero	Energía	Transporte	Servicios Portuarios	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$
Depreciación y amortización	(4.158)	(101.406)	(11.660.003)	(2.900.587)	(14.104.504)	(145.997)	(28.916.655)
Flujo de efectivo de servicios no bancarios							
Flujo de operación	(1.618.488)	463.573	41.139.138	2.074.289	17.213.436	(12.510.316)	46.761.632
Flujo de inversión	5.145.328	(1.868.312)	(28.578.141)	(6.598.235)	6.274.094	(32.311.064)	(57.936.330)
Flujo de financiación	-	(104.677.556)	14.705.914	12.802.309	(9.950.938)	68.026.346	(19.093.925)
Flujo de efectivo de servicios bancarios							
Flujo de operación	-	679.336.628	-	-	-	(4.708.717)	674.627.911
Flujo de inversión	-	(193.245.915)	-	-	-	-	(193.245.915)
Flujo de financiación	-	(167.106.201)	-	-	-	390.952	(166.715.249)

Al 31 de marzo de 2019 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	103.366.290	123.409.546	309.212.280	40.335.216	276.298.772	273.928.086	1.126.550.190
Activos no corrientes	344.167.358	846.623.487	965.942.622	1.537.277.568	720.265.701	625.946.389	5.040.223.125
Activos bancarios	-	36.092.413.685	-	-	-	(33.260)	36.092.380.425
Total activos	447.533.648	37.062.446.718	1.275.154.902	1.577.612.784	996.564.473	899.841.215	42.259.153.740
Pasivos corrientes	8.039.081	6.706.765	211.724.314	57.631.625	96.099.525	108.344.620	488.545.930
Pasivos no corrientes	9.293.493	240.852.632	476.955.485	62.763.208	287.651.833	895.998.171	1.973.514.822
Pasivos bancarios	-	32.732.555.813	-	-	-	(65.108.108)	32.667.447.705
Total pasivos	17.332.574	32.980.115.210	688.679.799	120.394.833	383.751.358	939.234.683	35.129.508.457

Nota 35 – Información por Segmentos (continuación)

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

Al 31 de marzo de 2018 el resultado por segmentos es el siguiente:

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 35 – Información por Segmentos (continuación)

Al 31 de marzo de 2018 la depreciación, amortización y flujos de efectivo por segmentos son los siguientes:

	Manufacturero	Financiero	Energía	Transporte	Servicios Portuarios	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$
Depreciación y amortización	(3.249)	(100.908)	(4.959.483)	(48.723)	(11.695.680)	(159.122)	(16.967.165)
Flujo de efectivo de servicios no bancarios							
Flujo de operación	(7.959.239)	(232.132)	17.518.299	(2.131.775)	10.144.937	5.313.141	22.653.231
Flujo de inversión	(61.717.417)	(105.813.498)	(7.377.432)	432.395	(3.675.042)	66.145.230	(112.005.764)
Flujo de financiación	(3.316.800)	-	(630.454)	(548.430)	(6.578.036)	3.353.299	(7.720.421)
Flujo de efectivo de servicios bancarios							
Flujo de operación	-	(201.926.596)	-	-	-	(12.473.317)	(214.399.913)
Flujo de inversión	-	73.248.784	-	-	-	-	73.248.784
Flujo de financiación	-	271.926.552	-	-	-	341.124	272.267.676

Al 31 de diciembre 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	106.185.380	2.159.845	302.117.394	34.154.200	272.907.044	256.467.102	973.990.965
Activos no corrientes	357.218.427	846.724.893	763.996.280	1.534.762.157	785.429.166	547.465.884	4.835.596.807
Activos bancarios	-	35.926.494.810	-	-	-	-	35.926.494.810
Total activos	463.403.807	36.775.379.548	1.066.113.674	1.568.916.357	1.058.336.210	803.932.986	41.736.082.582
Pasivos corrientes	8.371.599	4.815.555	191.811.161	21.632.358	90.502.826	106.033.603	423.167.102
Pasivos no corrientes	9.589.066	240.806.731	290.185.429	67.614.710	281.490.143	883.707.715	1.773.393.794
Pasivos bancarios	-	32.418.479.277	-	-	-	-	32.418.479.277
Total pasivos	17.960.665	32.664.101.563	481.996.590	89.247.068	371.992.969	989.741.318	34.615.040.173

Nota 36 – Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera

a) A continuación se detallan los activos por tipo de moneda nacional y extranjera al 31 de marzo de 2019:

Activos	Pesos		Unidad de	Pesos			Pesos	Otras	Total	
	Dólares	Chilenos	Fomento	Euros	Soles	Argentinos	Reales	Colombianos		Monedas
Negocios no Bancarios	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	200.268.303	154.731.992	-	13.861.852	-	-	6.107	-	8.517.575	377.385.829
Otros activos financieros corrientes	1.052.326	308.086.053	19.291.759	-	-	-	-	-	-	328.430.138
Otros activos no financieros, corriente	6.614.380	20.888.601	3.961.778	-	-	-	-	-	1.092.434	32.557.193
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	40.953.996	163.747.710	-	42.556	-	-	21.713	-	10.339.440	215.105.415
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	5.822.757	21.814.538	-	-	-	-	-	-	-	27.637.295
Inventarios	19.629.392	78.985.947	-	-	-	-	-	-	628.319	99.243.658
Activos por impuestos corrientes	14.589.074	14.754.101	-	-	129.599	-	-	-	1.333.311	30.806.085
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	288.930.228	763.008.942	23.253.537	13.904.408	129.599	-	27.820	-	21.911.079	1.111.165.613
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	12.392.374	387.979	-	-	-	123.406	-	2.480.818	-	15.384.577
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	12.392.374	387.979	-	-	-	123.406	-	2.480.818	-	15.384.577
Activos corrientes totales	301.322.602	763.396.921	23.253.537	13.904.408	129.599	123.406	27.820	2.480.818	21.911.079	1.126.550.190
Activos no corrientes										
Otros activos financieros no corrientes	3.671.525	151.973.549	-	-	-	-	-	-	-	155.645.074
Otros activos no financieros no corrientes	17.863.078	18.383.432	-	-	-	-	8.399.057	-	37.319	44.682.886
Cuentas por cobrar no corrientes	9.373.892	1.077.505	-	-	-	-	-	-	108.565	10.559.962
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inventarios, no corrientes	670.388	7.463	-	-	-	-	-	-	-	677.851
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	143.553.201	445.180.194	-	1.635.245.740	-	-	-	-	-	2.223.979.135
Activos intangibles distintos de la plusvalía	122.852.406	232.513.447	-	-	-	-	-	-	26.930.177	382.296.030
Plusvalía	80.352.112	850.358.018	-	-	-	-	-	-	-	930.710.130
Propiedades, plantas y equipos	411.632.259	314.787.686	-	-	-	-	-	-	52.415.764	778.835.709
Activos por derechos en uso	89.990.576	-	152.662.064	-	-	-	-	-	-	242.652.640
Propiedades de inversión	9.510.955	7.679.357	-	-	-	-	-	-	-	17.190.312
Activos por impuestos no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos por impuestos diferidos	183.125.180	65.840.461	-	-	-	-	-	-	4.027.755	252.993.396
Total de activos no corrientes	1.072.595.572	2.087.801.112	152.662.064	1.635.245.740	-	-	8.399.057	-	83.519.580	5.040.223.125
Total de activos de negocios no bancarios	1.373.918.174	2.851.198.033	175.915.601	1.649.150.148	129.599	123.406	8.426.877	2.480.818	105.430.659	6.166.773.315

Nota 36 – Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera (continuación)

b) A continuación se detallan los pasivos por tipo de moneda nacional y extranjera al 31 de marzo de 2019:

Pasivos	Pesos		Unidad de	Pesos			Pesos	Otras	Total	
	Dólares	Chilenos	Fomento	Euros	Soles	Argentinos	Reales	Colombianos		Monedas
Negocios no Bancarios	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Otros pasivos financieros corrientes	45.622.091	21.400.994	35.875.731	-	-	-	-	-	2.768.401	105.667.217
Pasivo por arrendamiento corriente	23.735.137	-	12.647.368	-	-	-	-	-	-	36.382.505
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	32.643.020	180.778.419	556.523	380.852	-	-	2.036	-	1.635.926	215.996.776
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	219.548	958.415	-	-	-	-	-	-	-	1.177.963
Otras provisiones a corto plazo	5.218.476	19.161.205	43.215	1.244	-	-	6.257	-	-	24.430.397
Pasivos por impuestos corrientes	7.121.172	2.961.875	-	-	8.142	-	-	-	1.602.009	11.693.198
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	5.777.004	6.377.298	-	-	-	-	-	-	3.356.689	15.510.991
Otros pasivos no financieros corrientes	13.528.531	66.145.875	-	-	11.535	-	-	-	854.269	80.540.210
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	133.864.979	297.784.081	49.122.837	382.096	19.677	-	8.293	-	10.217.294	491.399.257
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	29.177	41.356	345	-	-	464.712	-	3.733	-	539.323
Pasivos corrientes totales	133.894.156	297.825.437	49.123.182	382.096	19.677	464.712	8.293	3.733	10.217.294	491.938.580
Pasivos no corrientes										
Otros pasivos financieros no corrientes	187.170.901	144.500.000	1.081.750.910	-	-	-	-	-	26.603.805	1.440.025.616
Pasivos por arrendamiento no corriente	65.842.214	-	140.467.361	-	-	-	-	-	-	206.309.575
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras provisiones a largo plazo	8.955.239	22.863.126	-	-	-	-	8.399.057	-	-	40.217.422
Pasivo por impuestos diferidos	42.536.804	128.235.505	-	-	-	-	-	-	8.591.547	179.363.856
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	1.834.067	17.197.368	-	-	-	-	-	-	169.632	19.201.067
Otros pasivos no financieros no corrientes	3.660.669	81.343.967	-	-	-	-	-	-	-	85.004.636
Total de pasivos no corrientes	309.999.894	394.139.966	1.222.218.271	-	-	-	8.399.057	-	35.364.984	1.970.122.172
Total pasivos de negocios no bancarios	443.894.050	691.965.403	1.271.341.453	382.096	19.677	464.712	8.407.350	3.733	45.582.278	2.462.060.752

Nota 36 – 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 2018:

Activos	Pesos		Unidad de	Pesos			Pesos	Otras	Total	
	Dólares	Chilenos	Fomento	Euros	Soles	Argentinos	Reales	Colombianos		Monedas
Negocios no Bancarios	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Efectivo y equivalentes al efectivo	204.421.653	84.876.546	-	127.125	-	-	9.727	1.831	5.960.014	295.396.896
Otros activos financieros corrientes	5.929.269	211.329.851	19.285.427	-	-	-	-	-	-	236.544.547
Otros activos no financieros, corriente	6.563.453	32.160.342	1.917.001	-	-	-	-	-	343.911	40.984.707
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	40.955.817	169.372.321	-	105.070	-	-	20.843	22.636	11.909.053	222.385.740
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	7.166.311	21.031.332	-	-	-	-	-	-	-	28.197.643
Inventarios	11.713.823	86.807.293	-	-	-	-	-	-	505.097	99.026.213
Activos por impuestos corrientes	14.640.888	13.272.827	-	-	35.433	-	-	-	2.570.650	30.519.798
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	291.391.214	618.850.512	21.202.428	232.195	35.433	-	30.570	24.467	21.288.725	953.055.544
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	18.109.526	382.201	-	-	-	65.687	-	2.378.007	-	20.935.421
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	18.109.526	382.201	-	-	-	65.687	-	2.378.007	-	20.935.421
Activos corrientes totales	309.500.740	619.232.713	21.202.428	232.195	35.433	65.687	30.570	2.402.474	21.288.725	973.990.965
Activos no corrientes										
Otros activos financieros no corrientes	2.537.301	150.543.663	-	-	-	-	-	-	50.023	153.130.987
Otros activos no financieros no corrientes	15.341.911	20.867.979	-	-	-	-	8.677.441	-	38.213	44.925.544
Cuentas por cobrar no corrientes	9.987.319	905.285	-	-	-	-	-	-	106.995	10.999.599
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inventarios, no corrientes	726.729	6.948	-	-	-	-	-	-	-	733.677
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	142.184.680	438.538.772	-	1.661.594.762	-	-	-	-	-	2.242.318.214
Activos intangibles distintos de la plusvalía	151.223.615	234.335.458	-	-	-	-	-	-	6.405.085	391.964.158
Plusvalía	11.811	932.621.474	-	-	-	-	-	-	-	932.633.285
Propiedades, plantas y equipos	289.062.484	451.224.590	-	-	-	-	-	-	49.083.416	789.370.490
Propiedades de inversión	9.762.908	7.755.373	-	-	-	-	-	-	-	17.518.281
Activos por impuestos no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos por impuestos diferidos	186.031.710	63.293.219	-	-	-	-	-	-	2.677.643	252.002.572
Total de activos no corrientes	806.870.468	2.300.092.761	-	1.661.594.762	-	-	8.677.441	-	58.361.375	4.835.596.807
Total de activos de negocios no bancarios	1.116.371.208	2.919.325.474	21.202.428	1.661.826.957	35.433	65.687	8.708.011	2.402.474	79.650.100	5.809.587.772

Nota 36 – 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 2018:

Pasivos	Pesos			Pesos			Pesos		Otras	Total	
	Dólares	Chilenos	Unidad de Fomento	Euros	Soles	Argentinos	Reales	Colombianos	Monedas		
Negocios no Bancarios	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Otros pasivos financieros corrientes	43.041.104	21.019.754	26.571.588	-	-	-	-	-	-	2.446.979	93.079.425
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	20.607.744	185.119.239	637.237	423.670	-	-	21.538	-	-	2.264.948	209.074.376
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	234.081	358.331	-	-	-	-	-	-	-	-	592.412
Otras provisiones a corto plazo	4.908.482	17.609.195	67.553	50.256	-	-	24.424	-	-	49.874	22.709.784
Pasivos por impuestos corrientes	7.167.248	1.680.912	-	-	6.253	-	-	-	-	1.848.087	10.702.500
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	6.068.816	9.422.877	-	-	-	-	-	-	-	4.298.542	19.790.235
Otros pasivos no financieros corrientes	14.330.326	51.367.278	-	-	11.116	-	-	-	326	940.719	66.649.765
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	96.357.801	286.577.586	27.276.378	473.926	17.369	-	45.962	326	11.849.149	422.598.497	
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	29.180	41.954	552	-	-	496.919	-	-	-	-	568.605
Pasivos corrientes totales	96.386.981	286.619.540	27.276.930	473.926	17.369	496.919	45.962	326	11.849.149	423.167.102	
Pasivos no corrientes											
Otros pasivos financieros no corrientes	207.083.354	144.500.000	1.081.831.135	-	-	-	-	-	-	25.206.255	1.458.620.744
Otras provisiones a largo plazo	8.349.746	19.963.609	-	-	-	-	8.677.441	-	-	636.409	37.627.205
Pasivo por impuestos diferidos	46.663.599	125.505.023	-	-	-	-	-	-	-	6.252.235	178.420.857
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	1.608.393	17.067.461	-	-	-	-	-	-	-	182.724	18.858.578
Otros pasivos no financieros no corrientes	-	79.866.410	-	-	-	-	-	-	-	-	79.866.410
Total de pasivos no corrientes	263.705.092	386.902.503	1.081.831.135	-	-	-	8.677.441	-	32.277.623	1.773.393.794	
Total pasivos de negocios no bancarios	360.092.073	673.522.043	1.109.108.065	473.926	17.369	496.919	8.723.403	326	44.126.772	2.196.560.896	

Nota 37 – 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), durante el año 2018 y al 31 de marzo de 2019, se han desembolsado los montos detallados a continuación, en los siguientes procesos:

1. 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, implicó el desembolso de MEUR 7.033, correspondiente al 1,8% del total de las multas cursadas con el regulador europeo (EUR 395 millones).

El desembolso antes citados, en el período aludido, no tuvo efectos en los resultados de CSAV, al estar ya considerado 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.

Por su parte, y sobre la base de las conductas investigadas por el DOJ en EE.UU., algunos compradores finales de vehículos, distribuidores de los mismos y empresas de transporte (freight forwarders) o contratantes directos presentaron acciones de clase, ante la Federal Maritime Commission (FMC) de EE.UU., "por sí y por quienes estén en una situación similar" en contra de un grupo de empresas dedicadas al transporte marítimo de vehículos, entre ellas CSAV y su anterior agencia en New Jersey, por los eventuales daños y perjuicios sufridos en la contratación de fletes o indirectamente en la compra de vehículos importados a EE.UU. Estas acciones de clase se habían acumulado en una Corte de Distrito de New Jersey, la que a fines de agosto de 2015 resolvió que correspondía conocer de tales demandas al FMC, acogiendo una de las excepciones opuestas por la Compañía. La Corte Suprema de EE.UU. denegó los recursos que se encontraban pendientes en contra de dicha resolución. Por su parte, Fiat Chrysler Automobiles NV, FCA US LLC, y FCA Italy S.p.A. (en conjunto, Fiat Chrysler) demandaron ante el FMC a un grupo de empresas dedicadas al transporte marítimo de vehículos, entre ellas CSAV. Las normas de la Ley de Navegación de 1984 de EE.UU. (US Shipping Act of 1984) y las dictadas por el FMC no contemplarían la posibilidad de deducir acciones de clase, por ello, el 7 de mayo de 2018 el FMC no admitió a procedimiento este tipo de acciones. Respecto del claim de Fiat Chrysler, no es posible estimar aún si éste tendrá algún impacto económico para CSAV.

Nota 37 – Contingencias (continuación)**(a) Juicios (continuación)**

Cabe destacar que, al 31 de marzo de 2019, se han formulado reclamaciones a CSAV relacionadas con su negocio de portacontenedores previo a su fusión con HLAG. No obstante, 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.

a.2 Enx mantiene juicio por demandas civiles de resolución de contrato, indemnización de perjuicios y cumplimiento de contratos de suministro y de transacción; deducidas por Combustibles Surenergy Limitada y otros, en contra de Enx; fundados en presuntos incumplimientos de contratos de suministro de combustibles y de transacción. Los perjuicios demandados ascienden a \$3.889.266.189.-, más costas.

Fallo negativo para Enx en primera instancia, siendo Enx condenada al pago de: a) \$2.008.218.176.-, más reajustes e intereses, por daño emergente; b) \$5.589.501 mensuales hasta la devolución de boletas de garantía y pagarés pagados; c) \$205.157.904 por concepto de lucro cesante; y d) costas.

En contra del fallo de primera instancia Enx dedujo recurso de casación y apelación. La apelación y casación tienen el rol de ingreso 2077-2017 de la I. Corte de Apelaciones de Santiago. La causa está actualmente en acuerdo.

a.2.1 Demanda arbitral deducida por Constructora Geometra Limitada por supuesto incumplimiento de Contrato de Construcción a Suma Alzada de una Estación de Servicio ubicada en Autopista Central, comuna de San Bernardo. El juicio se está siguiendo ante el juez árbitro Luis Absalón Valencia bajo el rol CAM 3211-2017, y la cantidad demanda son \$1.700.000.000 por concepto de daño emergente y lucro cesante.

a.2.2 Demanda arbitral deducida en contra de Constructora Geometra Limitada por incumplimiento de Contrato de Construcción a Suma Alzada de Estación de Servicio ubicada en Autopista Central, comuna de San Bernardo, por la suma aproximada de \$2.300.000.000.-, por concepto de multas e indemnizaciones.. El juicio se sigue ante el juez árbitro Luis Absalón Valencia bajo el rol CAM 3211-2017.

a.3 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.4 Al 31 de marzo de 2019, las subsidiarias Invexans S.A. tiene 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 36 d).

a.5 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 37 – Contingencias (continuación)

(a) Juicios (continuación)

b. Contingencias financieras

b.1 Al 31 de marzo de 2019, Quiñenco S.A. y las empresas del grupo estaban en conformidad con los covenants financieros asociados con las emisiones de bonos. Los principales covenants financieros relacionados con Quiñenco S.A. son los siguientes:

- Mantener activos libres de gravámenes sobre deudas sin garantías a valor libro, a lo menos de 1,3 veces. Al 31 de marzo de 2019 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	4.207.687.594
Activos gravados	-
Activos no gravados	4.207.687.594
Total pasivos corrientes	102.626.635
Otras provisiones a corto plazo	(2.529.492)
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(597.386)
Total pasivos no corrientes	895.846.346
Otras provisiones a largo plazo	(3.178.048)
Pasivos no gravados	992.168.055

- Una razón deuda financiera a nivel individual sobre capitalización total no superior a 0,48. Al 31 de marzo de 2019 la deuda financiera sobre la capitalización total a valor libro, equivale a 0,22 veces, de acuerdo al siguiente detalle:

Deuda Financiera	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	28.239.500
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	-
Otros pasivos financieros no corrientes	812.879.417
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes	79.788.881
Deuda financiera	920.907.798
Capitalización	
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	3.209.214.613
Deuda financiera	920.907.798
Capitalización	4.130.122.411

- Una razón deuda financiera a nivel consolidado sobre capitalización total no superior a 0,63 veces. Al 31 de marzo de 2019 la deuda financiera consolidada sobre la capitalización total a valor libro, equivale a 0,22 veces, de acuerdo al siguiente detalle:

Deuda Financiera	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	105.667.217
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente	1.177.963
Otros pasivos financieros no corrientes	1.440.025.616
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corriente	-
Deuda financiera	1.546.870.796
Capitalización	
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	3.209.214.613
Deuda financiera	1.546.870.796
Participaciones no controladoras (i)	2.224.657.519
Capitalización	6.980.742.928

(i) Corresponde a: Participaciones no controladoras Quiñenco M\$ 3.920.430.670 menos Participaciones no controladoras LQIF M\$ 1.695.773.151.

- Un patrimonio mínimo de MM\$ 838.711. Al 31 de marzo de 2019 el Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora asciende a MM\$ 3.209.215.
- El Grupo Luksic debe mantener el control de Quiñenco.

Nota 37 – Contingencias (continuación)**b. Contingencias financieras (continuación)**

b.2 La subsidiaria LQIF está sujeta a ciertos covenants financieros contenidos en el Contrato de Emisión de Bonos y otros contratos de crédito. Las principales restricciones al 31 de marzo de 2019 son las siguientes:

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

El nivel de endeudamiento al 31 de marzo de 2019 equivale a 0,078 veces.

b.3 Al 31 de marzo de 2019 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 su responsabilidad por las obligaciones y derechos tributarios que, en cuanto dueña, tuvo en las compañías vendidas hasta la fecha de la compraventa, en los términos y condiciones en él expresados.

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 correspondieron 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 antes citada, 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. En diciembre de 2018 se acordó ajustar el precio (Nota 10 b.1 al 31 diciembre de 2018).

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.

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	31-03-2019	Covenants
Leverage Total Neto del balance consolidado	0,04	< 1,00
Patrimonio mínimo	MUSD 436.168	> MUSD 250.000
Calidad de controlador de Quiñenco	Sí	Sí

Nota 37 – Contingencias (continuación)

b. Contingencias financieras (continuación)

b.5 Enex S.A.

Al 31 de marzo de 2019, 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 31 de marzo de 2019, la deuda financiera sobre el total de patrimonio es cero coma treinta y siete, de acuerdo al siguiente detalle:

	M\$
	31-03-2019
Otros pasivos financieros corrientes	22.080.332
Otros pasivos financieros no corrientes	195.218.083
Total deuda financiera	<u>217.298.415</u>
	31-03-2019
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	586.487.071
Participaciones no controladoras	(4)
Total patrimonio	<u>586.487.067</u>

Mantener una relación de EBITDA a costos financieros mayor a dos coma cinco veces. Al 31 de marzo de 2019, el EBITDA sobre los costos financieros es tres coma veintiseis veces, de acuerdo al siguiente detalle:

	M\$
	31-03-2019
Ganancia de actividades operacionales	7.774.345
Depreciaciones	6.904.876
Amortizaciones derechos de uso	4.755.127
EBITDA	<u>19.434.348</u>
Intereses por préstamos bancarios	2.288.516
Intereses por derechos de uso	1.443.836
Otros intereses	767.651
Total costos financieros	<u>4.500.003</u>

b.6 CSAV

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

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

- a) Mantener un nivel de endeudamiento a nivel consolidado en que la relación Pasivos Totales / Patrimonio Total no sea superior a 1,3 veces. Al 31 de marzo de 2019 el nivel de endeudamiento en CSAV es 0,08 veces.
- b) Mantener activos libres de gravamen por 130% de los pasivos financieros consolidados. Al 31 de marzo 2019 los activos libre de gravámenes alcanzan a 16,0 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 31 de marzo 2019 el total de Activos asciende a MUS\$ 2.325.045.

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

- a) Mantener un nivel de endeudamiento a nivel consolidado en que la relación Pasivos Totales / Patrimonio Total no sea superior a 1,3 veces. Al 31 de marzo de 2019 el nivel de endeudamiento en CSAV es 0,08 veces.
- b) Mantener activos libres de gravamen por 130% de los pasivos financieros consolidados. Al 31 de marzo de 2019 los activos libre de gravámenes alcanzan a 16,0 veces.
- c) Mantener un Total de Activos mínimo consolidado de MUS\$ 1.614.302. Al 31 de marzo de 2019 el total de Activos asciende a MUS\$ 2.325.045.

Nota 37 – Contingencias (continuación)

Contingencias financieras (continuación)

b.6.3 Hipotecas por compromisos financieros

Al 31 de marzo de 2019, CSAV no mantiene hipotecas sobre alguno de sus bienes a objeto de garantizar sus obligaciones financieras.

b.7 SM SAAM

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

Sociedad	Entidad Financiera	Nombre	Condición	31-03-2019	31-12-2018
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	0,10
		Razón de cobertura de gastos financieros netos	En cada trimestre, debe ser mayor que 2,75 veces	12,53	11,96
		Garantías reales sobre activos totales	No puede exceder el 5%	0%	0%
Iquique Terminal Intemacional S.A. (ITI)	Banco de Crédito e Inversiones	Razón de Deuda Financiera Neta / EBITDA	Al 31 de diciembre no debe ser mayor que 3,5 desde 2016 en adelante.	S/M	0,22
		Deuda financiera sobre patrimonio	Al 31 de diciembre de cada año debe ser menor o igual que 3	S/M	0,11
SAAM Remolques SA de C.V	Banco Corpbanca NY	Razón de Deuda Financiera Neta / EBITDA	Al 31 de diciembre de cada año debe ser menor o igual a tres veces	S/M	1,64
Smit Marine Canada Inc	Banco Scotiabank Canadá	Deuda sobre activo tangible neto	En cada trimestre, debe ser menor a dos coma cinco veces.	1,37	1,54
		Ebitda consolidado, sobre gasto financiero y amortización de deuda	En cada trimestre, debe ser mayor o igual a uno coma veinte y cinco veces.	6,93	6,88
Smit Marine Canada Inc (1)	Banco Scotiabank Canadá	Deuda sobre activo tangible neto	En cada trimestre, debe ser menor a dos coma cinco veces.	1,37	1,54
		Ebitda consolidado, sobre gasto financiero y amortización de deuda	En cada trimestre, debe ser mayor o igual a uno coma veinte y cinco veces.	6,93	6,88
Sociedad Portuaria Caldera S.A.	Banco Davivienda	Razón de endeudamiento Pasivos Totales / Activos Totales	/En cada trimestre debe ser 83% como máximo.	90%	63%
		Cobertura de servicio de la deuda.	Mínimo 1,2 veces	3,2	2,3
Sociedad Portuaria Caldera S.A.	BAC San José	Razón de endeudamiento Pasivos Totales / Activos Totales	/En cada trimestre no debe ser mayor que 3,5	8,8	1,7
		Cobertura de servicio de la deuda	En cada trimestre no debe ser inferior a 1,25	3,2	2,3
Sociedad Portuaria Granelera de Caldera S.A.	BAC San José	Razón de endeudamiento Pasivos Totales / Patrimonio	/En cada trimestre no debe ser mayor que 3,5	2,54	2,0
		Cobertura de servicio de la deuda	En cada trimestre no debe ser inferior a 1,25	2,2	2,7
Sociedad Portuaria de Caldera S.A.	Banco Davivienda	Razón de endeudamiento Pasivos Totales / Activos totales	/En cada trimestre debe ser 83% como máximo.	90%	67%
		Cobertura de servicio de la deuda.	En cada trimestre no debe ser inferior a 1,2	3,2	2,7
Florida International Terminal	BCI Miami	Razón de endeudamiento Pasivos Totales / Patrimonio	/No debe ser mayor a 2,5	3,3 (2)	0,7
		Razón de deuda financiera / EBITDA	No debe ser mayor a 2,5	0,7	0,3

(1) Corresponde a un nuevo crédito otorgado durante el año 2018.

(2) Producto de la aplicación de IFRS 16. En etapa de redefinición del covenants con BCI Miami.

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

Nota 37 – Contingencias (continuación)**(c) Contingencias tributarias**

c.1 Reclamación interpuesta en contra de la Resolución Exenta N° 17000 N° 73 de fecha 9 de mayo de 2014, dictada por la Dirección de Grandes Contribuyentes del Servicio de Impuestos Internos que rebajó la pérdida tributaria declarada por Enx para el año tributario 2013, de \$81.537.776.466 a \$1.470.050.167 y que denegó parcialmente la solicitud de Pagos Provisionales por Utilidades Absorbidas – PPUA – de \$6.220.088.974 a \$249.908.520. La reclamación se presentó al 2° Tribunal Tributario y Aduanero de la Región Metropolitana, quien rechazó la reclamación por sentencia de fecha 12 de julio de 2016. Lo anterior con motivo del no reconocimiento del llamado “goodwill” tributario en la fusión inversa de Enx con su principal accionista.

La Corte de Apelaciones confirmó dicho fallo y Enx dedujo un recurso de casación en la forma y en fondo para ante la Excm. Corte Suprema. El recurso de casación en la forma fue declarado inadmisibile y recurso de casación en el fondo se encuentra para vista de la causa. La causa tiene el rol de ingreso N°34.433-2017 de la Excm. Corte Suprema.

c.2 Juicios a causa de la compra de Ficap S.A.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. Aparte de las declaraciones y seguridades usuales, se pactaron los siguientes covenants y restricciones: i) mantener un patrimonio no inferior a USD 250 millones durante la vigencia de las declaraciones y seguridades, e indemnizaciones derivadas de las mismas; y, ii) otorgar a Nexans las mismas garantías reales que pueda otorgar en el futuro a sus acreedores.

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. La responsabilidad general de Invexans está limitada a USD 147 millones.

En relación con los pagos de impuestos cuyas causas sean anteriores al 30 de septiembre de 2008, Invexans tiene que responder en Brasil, entre otros, del siguiente proceso:

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 38 – Caucciones

La Sociedad no ha recibido cauciones de terceros que informar al 31 de marzo 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Nota 39 – Sanciones

Durante los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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 40 – Hechos Posteriores

Con fecha 4 de abril de 2019, Quiñenco S.A. presentó el siguiente hecho esencial:

“De conformidad con lo dispuesto por los artículos 9º e inciso segundo del artículo 10º 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, cúmplome informar, en carácter de hecho esencial que, en sesión de Directorio celebrada con fecha 4 de abril de 2019, se acordó proponer a la próxima Junta Ordinaria de Accionistas a celebrarse el 29 de abril de 2019, el reparto de un dividendo definitivo de \$72.172.163.272, correspondiente al 40% de la Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora del ejercicio 2018 (la "utilidad líquida del ejercicio 2018"), compuesto de: (a) un dividendo mínimo obligatorio de \$54.129.126.611, equivalente al 30% de la utilidad líquida del ejercicio 2018 y (b) un dividendo adicional de \$18.043.036.661, equivalente al 10% de la utilidad líquida del ejercicio 2018.

Este dividendo definitivo corresponde a la suma de \$43,40505 (cuarenta y tres coma cuarenta mil quinientos cinco pesos) por acción, el cual se propondrá pagar a contar del día 9 de mayo de 2019, a los accionistas inscritos en el registro respectivo a la medianoche del quinto día hábil anterior a dicha fecha”.

Con fecha 3 de mayo de 2019, SM-Chile S.A. presentó el siguiente hecho esencial:

“De conformidad a lo dispuesto en los artículos 9 y 10 de la Ley N° 18.045 y el Capítulo 18- 10 de la Recopilación Actualizada de Normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, informo como Hecho Esencial que, con fecha 30 de abril pasado, la filial Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. procedió a efectuar el pago del saldo total adeudado por concepto de obligación subordinada al Banco Central de Chile. Conforme a lo dispuesto en el artículo 26 de la Ley N° 19.396, la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. (SM-Chile S.A.) se ha disuelto por el sólo ministerio de la ley como consecuencia de la extinción de la obligación subordinada.

Con fecha 2 de mayo en curso, el Directorio de SM-Chile S.A. ha sesionado con el exclusivo objeto de dar cumplimiento a lo establecido en la antes citada disposición de la Ley N° 19.396 dejando constancia de haberse producido la disolución de la sociedad como consecuencia de la extinción de la obligación subordinada. El acta de la sesión de directorio se ha reducido a escritura pública con la misma fecha y será enviada a esa Superintendencia para los efectos previstos en el inciso penúltimo del artículo 26 de la Ley N° 19.396”.

Con fecha 23 de mayo de 2019, SM-Chile S.A. presentó el siguiente hecho esencial:

“De conformidad a lo dispuesto en los artículos 9 y 10 de la Ley N° 18.045 y el Capítulo 18-10 de la Recopilación Actualizada de Normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, informo como Hecho Esencial lo siguiente:

En conformidad a lo establecido en el artículo 26 de la ley N° 19.396, a lo dispuesto en los estatutos sociales y a lo acordado en la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 28 de marzo de 2019, la Comisión Liquidadora de la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. en Liquidación, en sesión celebrada el día 23 de mayo en curso acordó que las acciones Banco de Chile, tanto aquellas que pertenecen a la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. como aquellas que pertenecían a la Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A, serán distribuidas a los accionistas de SM - CHILE S.A. en Liquidación el día jueves 6 de junio de 2019.

De conformidad a lo establecido en el artículo 10 del Reglamento de la Ley 18.046 sobre Sociedades Anónimas, tendrán derecho a recibir las acciones Banco de Chile antes referidas, aquellos accionistas de las Series "A", "B", "D" y "E", que se encuentren inscritos en el Registro de Accionistas a la medianoche del día viernes 31 de mayo de 2019.

Nota 40 – Hechos Posteriores (continuación)

Las acciones se distribuirán en los términos previstos en el artículo 25 de los estatutos de SM - CHILE S.A. en Liquidación y conforme a lo acordado en la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 28 de marzo de 2019. En consecuencia, a los accionistas de las Series "A", "B" y "D", les corresponderá recibir 3,38337826970 acciones Banco de Chile por cada acción de SM-CHILE S.A. que posean inscritas a su nombre al día 31 de mayo de 2019, y a los accionistas de la Serie "E", les corresponderá recibir 1 acción Banco de Chile por cada acción de S-M CHILE S.A. que posean inscritas a su nombre en la fecha antes indicada.

Igualmente se informa que en conformidad a lo acordado en la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 28 de marzo de 2019, la Comisión Liquidadora acordó también solicitar que, a partir del día lunes 3 de junio de 2019, se ponga término a la inscripción de las acciones de la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. en los registros de las bolsas de valores del país”.

Entre el 31 de marzo de 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, no hay otros hechos de carácter financiero, contable o de otra índole que pudieran afectar significativamente la interpretación de los mismos.

Nota 41 – 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 41.1 - 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 (28,31% en diciembre de 2018) y en ese mismo acto le traspasó a esa Sociedad Anónima la responsabilidad de pagar la Obligación Subordinada, quedando así la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A. liberada de esa obligación. La Sociedad mantiene el compromiso de traspasar a la Sociedad Administradora de la Obligación Subordinada SAOS S.A. los dividendos y acciones libres de pago que correspondan a 567.712.826 acciones del Banco de Chile de su propiedad, mientras esta última Sociedad mantenga Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile.

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

Al 31 de marzo de 2019 el valor contractual de la Obligación Subordinada con el Banco Central de Chile, incluyendo intereses, asciende a U.F. 3.251.868,06 (U.F. 3.213.032,06 al 31 de diciembre de 2018) neta de remanente de superávit de la “Cuenta Excedentes para Déficit Futuros”.

Nota 41 – Notas Adicionales (continuación)**Nota 41.1 - Antecedentes de la Sociedad (continuación)**

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 prendadas, 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.

La cuota anual por el periodo 2019, asciende a M\$89.640.215 (M\$88.569.767 al 31 de diciembre de 2018). Al 31 de marzo de 2019 existe un remanente de superávit en la “Cuenta Excedentes para Déficit Futuros” de U.F. 34.677.544,71 (U.F. 34.263.402,06 al 31 de diciembre de 2018).

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 41.2 - 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 2018, excepto por la adopción de nuevas normas vigentes al 1 de enero de 2019.

Nota 41.3 - Hechos Relevantes de las subsidiarias bancarias

- (a) Con fecha 18 de enero de 2019, la subsidiaria Banchile Corredores de Bolsa S.A. informó que en Sesión Ordinaria celebrada ese día, el Directorio tomó conocimiento y aceptó la renuncia presentada por el señor Roberto Serwaczak Slowinski a su cargo de Director de la sociedad.
- (b) Con fecha 24 de enero de 2019 se informa como Hecho Esencial que en Sesión Ordinaria N° SM-266, el Directorio de la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A., acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 28 de marzo de 2019 con el objeto de proponer, entre otras materias, la distribución del dividendo N° 23 de \$ 3,52725676447 por cada acción de las series B, D y E. Asimismo, sujeto al pago del saldo de la obligación subordinada con el Banco Central de Chile, se acordó proponer la distribución de un dividendo adicional que se pagará a los accionistas de las series “A”, “B”, “D” y “E”. Mediante este dividendo adicional se distribuirá entre todos los accionistas los fondos disponibles que queden en la sociedad una vez efectuado el pago del saldo adeudado de la obligación subordinada con el Banco Central de Chile, rebajado de dichos fondos lo necesario para cubrir los gastos del proceso de liquidación de la sociedad y sus pasivos. El monto y la fecha de pago de este dividendo, se informarán al público una vez efectuado el pago del saldo de la obligación subordinada.

Asimismo, el Directorio acordó citar a Junta Extraordinaria de Accionistas para esa misma fecha con el objeto de tratar todas aquellas materias relacionadas con la disolución y liquidación de la sociedad. En la Junta Extraordinaria de Accionistas se tratarán además, la designación de la comisión liquidadora, sus funciones, su remuneración y la forma y plazo en que se distribuirán entre los accionistas de la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A., las acciones del Banco de Chile de propiedad de la sociedad y aquellas de propiedad de la subsidiaria SAOS S.A. que se encuentran prendadas en favor del Banco Central de Chile.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.3 - Hechos Relevantes de las subsidiarias bancarias (continuación)

- (c) Con fecha 24 de enero de 2019 y en sesión Ordinaria N° BCH 2.895 el Directorio de la subsidiara Banco de Chile acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 28 de marzo de 2019 con el objeto de proponer, entre otras materias, la distribución del dividendo N°207 de \$3,52723589646 por cada acción, correspondiente al 70% de la utilidad líquida distribuible, reteniendo el 30% restante.
- (d) Con fecha 28 de enero de 2019 la subsidiara Banco de Chile (el “Banco”) y su subsidiara Banchile Corredores de Seguros Limitada (“Banchile”), suscribieron con las compañías de seguros Chubb Seguros Chile S.A. y Chubb Seguros de Vida Chile S.A. (conjuntamente las “Compañías”) un Acuerdo Marco de Alianza Estratégica que establece los términos y condiciones generales conforme a los cuales el Banco otorgará, por un período de 15 años, acceso exclusivo a las Compañías para que éstas suministren a través de los canales presenciales y digitales del Banco, y por intermedio de Banchile, seguros a los clientes del Banco (el “Acuerdo”), sujeto a las excepciones acordadas por las partes.

Los montos involucrados en el Acuerdo a 15 años arriba señalado, incluyen un pago al Banco de UF 5.367.057 a la fecha de la suscripción de los contratos señalados en el Acuerdo, conforme a los términos y condiciones de éste, y pagos anuales sujetos al cumplimiento de objetivos de ventas de seguros durante la vigencia del Acuerdo.

La suscripción de los contratos señalados en el Acuerdo está sujeta a la condición de que la Fiscalía Nacional Económica apruebe la celebración de todos ellos, para cuyo efecto las partes han procedido a notificar la operación de conformidad con el Capítulo IV del Decreto Ley N° 211.

- (e) Con fecha 14 de marzo de 2019 y en Sesión Ordinaria N° BCH 2.897 el Directorio de la subsidiara Banco de Chile acordó que se deberá constituir provisiones para dividendos mínimos del 60% de la utilidad líquida distribuible que se vaya generando durante el curso del ejercicio. Para estos efectos se entenderá por utilidad líquida distribuible la cantidad resultante de rebajar a la utilidad líquida del periodo correspondiente, la corrección del valor del capital pagado y reservas por efecto de la variación del Índice de Precios al Consumidor, ocurrida entre el mes anterior de que se trate y el mes de noviembre del ejercicio anterior.
- (f) En Junta Ordinaria de Accionistas de SM-Chile S.A. realizada el día 28 de marzo de 2018, se acordó la distribución del dividendo N°23 de \$3,52725676447 por cada acción de las series B, D y E por un valor de M\$40.813.154. Asimismo se acordó un dividendo adicional, sujeto al pago de la obligación subordinada con el Banco Central de Chile, que se pagará a los accionistas de las series A, B, D y E. El monto y la fecha de pago de este dividendo, se informará al público una vez efectuado el pago del saldo de la obligación subordinada.

Adicionalmente, se efectuó el nombramiento definitivo de don Julio Santiago Figueroa como Director Titular de SM- Chile S.A., cargo que ocupará hasta la próxima renovación del Directorio.

- (g) Con fecha 28 de marzo de 2019, la Junta Ordinaria de Accionistas de la subsidiara Banco de Chile aprobó la distribución del dividendo N°207, correspondiente a \$3,52723589646 por acción, pagadero con cargo a la utilidad líquida distribuible del año 2018. Adicionalmente, la mencionada Junta acordó la retención del 30% de la utilidad líquida distribuible correspondiente al ejercicio 2018.

Adicionalmente, se efectuó el nombramiento definitivo de don Julio Santiago Figueroa como Director Titular de la subsidiara Banco de Chile, cargo que ocupará hasta la próxima renovación del Directorio.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.4 - 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 y 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 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.4 - 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, comisiones y operaciones financieras y cambios, descontadas las provisiones por riesgo de crédito y los gastos operacionales. 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. Adicionalmente, el margen neto incluye el resultado de intereses y reajustes proveniente de las coberturas contables.
- 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 gestionados a nivel corporativo y no son asignados por segmentos de negocio.

En los períodos terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018 no hubo ingresos procedentes de transacciones con un cliente o contraparte que explique 10% o más de los ingresos totales del Banco.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.4 - Segmentos de Negocios (continuación)

La siguiente tabla presenta los resultados de los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2019 y 2018 por cada segmento definido anteriormente:

	Minorista		Mayorista		Tesorería		Subsidiarias		Subtotal		Ajuste Consolidación		Total	
	Marzo 2019	Marzo 2018	Marzo 2019	Marzo 2018	Marzo 2019	Marzo 2018	Marzo 2019	Marzo 2018	Marzo 2019	Marzo 2018	Marzo 2019	Marzo 2018	Marzo 2019	Marzo 2018
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingreso (gasto) neto por intereses y reajustes	231.023.783	235.596.550	77.736.574	83.721.879	(6.826.792)	(2.175.437)	(1.697.212)	(1.329.142)	300.236.353	315.813.850	735.543	705.261	300.971.896	316.519.111
Ingreso (gasto) neto por comisiones	57.409.398	46.921.171	12.631.696	11.182.897	(720.491)	(1.028.351)	36.627.866	35.306.321	105.948.469	92.382.038	(2.538.342)	(3.218.032)	103.410.127	89.164.006
Otros ingresos operacionales	9.877.798	8.161.480	11.658.638	10.013.933	9.890.059	14.895.777	10.218.123	7.562.910	41.644.618	40.634.100	(1.428.217)	(1.396.511)	40.216.401	39.237.589
Total ingresos operacionales	298.310.979	290.679.201	102.026.908	104.918.709	2.342.776	11.691.989	45.148.777	41.540.089	447.829.440	448.829.988	(3.231.016)	(3.909.282)	444.598.424	444.920.706
Provisiones por riesgo de crédito	(84.567.255)	(65.963.790)	(4.558.659)	(5.065.814)	—	—	(30.413)	84.813	(89.156.327)	(70.944.791)	—	—	(89.156.327)	(70.944.791)
Depreciaciones y amortizaciones	(14.236.188)	(7.200.170)	(1.452.961)	(1.202.186)	(25.676)	(22.937)	(1.487.834)	(745.393)	(17.202.659)	(9.170.686)	—	—	(17.202.659)	(9.170.686)
Otros gastos operacionales	(142.456.680)	(134.100.454)	(38.213.701)	(37.912.665)	(1.236.222)	(1.307.627)	(24.947.438)	(25.667.884)	(206.854.041)	(198.988.630)	3.231.016	3.909.282	(203.623.025)	(195.079.348)
Resultado por inversión en sociedades	949.231	993.862	88.037	91.839	50.821	53.016	21.746	19.052	1.109.835	1.157.769	—	—	1.109.835	1.157.769
Resultado antes de impuesto	58.000.087	84.408.649	57.889.624	60.829.883	1.131.699	10.414.441	18.704.838	15.230.677	135.726.248	170.883.650	—	—	135.726.248	170.883.650
Impuesto a la renta	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Resultado después de impuesto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
													101.536.640	142.650.959

La siguiente tabla presenta los saldos totales de activos y pasivos de los períodos terminados al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 por cada segmento definido anteriormente:

	Minorista		Mayorista		Tesorería		Subsidiarias		Subtotal		Ajuste Consolidación		Total	
	Marzo 2019	Diciembre 2018	Marzo 2019	Diciembre 2018	Marzo 2019	Diciembre 2018	Marzo 2019	Diciembre 2018	Marzo 2019	Diciembre 2018	Marzo 2019	Diciembre 2018	Marzo 2019	Diciembre 2018
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos	18.524.065.581	16.425.072.191	10.735.489.637	10.592.116.633	6.203.600.861	8.093.849.508	832.395.063	925.439.546	36.295.551.142	36.036.477.878	(480.280.857)	(388.614.921)	35.815.270.285	35.647.862.957
Impuestos corrientes y diferidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total activos													36.092.357.953	35.926.461.551
Pasivos	12.061.470.423	10.369.537.020	10.157.072.424	9.873.018.230	10.332.373.559	11.982.708.827	690.077.465	764.735.619	33.240.993.871	32.989.999.696	(480.280.857)	(388.614.921)	32.760.713.014	32.601.384.775
Impuestos corrientes y diferidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total pasivos													30.695.455	20.923.677
													32.791.408.469	32.622.308.452

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.5 - Efectivo y Equivalente de Efectivo

(a) El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalente de efectivo y su conciliación con el estado de flujo de efectivo al cierre de cada ejercicio, es el siguiente:

	Marzo 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$
Efectivo y depósitos en bancos:		
Efectivo (*)	745.703.075	624.861.697
Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	92.551.192	121.806.949
Depósitos en bancos nacionales	8.339.166	26.697.565
Depósitos en el exterior	147.298.144	106.713.961
Subtotal – efectivo y depósitos en bancos	<u>993.891.577</u>	<u>880.080.172</u>
Operaciones con liquidación en curso netas	246.011.107	244.759.098
Instrumentos financieros de alta liquidez (**)	1.145.910.260	1.058.904.399
Contratos de retrocompra (**)	76.699.273	72.629.707
Total efectivo y equivalente de efectivo	<u>2.462.512.217</u>	<u>2.256.373.376</u>

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

(**) Corresponde a instrumentos para negociación y contratos de retrocompra que cumplen con la definición de efectivo y equivalente de efectivo.

(b) Operaciones con liquidación en curso:

Las operaciones con liquidación en curso corresponden a transacciones en que sólo resta la liquidación que aumentará o disminuirá los fondos en el Banco Central de Chile o en bancos del exterior, normalmente dentro de 24 ó 48 horas hábiles, lo que se detalla como sigue:

	Marzo 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$
Activos		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	172.770.238	210.743.379
Fondos por recibir	651.500.356	369.591.163
Subtotal – activos	<u>824.270.594</u>	<u>580.334.542</u>
Pasivos		
Fondos por entregar	(578.259.487)	(335.575.444)
Subtotal – pasivos	<u>(578.259.487)</u>	<u>(335.575.444)</u>
Operaciones con liquidación en curso netas	<u>246.011.107</u>	<u>244.759.098</u>

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 41.6 - Instrumentos para Negociación**

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

	Marzo 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile		
Bonos del Banco Central de Chile	17.814.067	24.905.625
Pagarés del Banco Central de Chile	1.500.676.017	1.410.080.885
Otros Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	214.458.424	88.486.084
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales		
Bonos de otras empresas del país	279	7.532.018
Bonos de bancos del país	32.868.538	20.186.116
Depósitos de bancos del país	107.541.952	100.224.558
Otros instrumentos emitidos en el país	2.458.124	1.663.813
Instrumentos Emitidos en el Exterior		
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—
Otros instrumentos del exterior	—	4.446.111
Inversiones en Fondos Mutuos		
Fondos administrados por entidades relacionadas	38.163.688	87.840.522
Fondos administrados por terceros	—	—
Total	<u>1.913.981.089</u>	<u>1.745.365.732</u>

Bajo Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile se clasifican instrumentos vendidos con pacto de retrocompra a clientes e instituciones financieras por un monto de M\$68.250.011 al 31 de marzo de 2019 (M\$115.749.092 en diciembre de 2018). Los pactos de retrocompra tienen un vencimiento promedio de 1 día al cierre del período 2019 (2 días en diciembre de 2018).

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\$64.262.572 al 31 de marzo de 2019 (M\$34.455.851 al 31 de diciembre de 2018).

Bajo Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales se incluyen instrumentos vendidos con pacto de retrocompra a clientes e instituciones financieras, por un monto de M\$99.849.418 al 31 de marzo de 2019 (M\$99.268.202 en diciembre de 2018). Los pactos de retrocompra tienen un vencimiento promedio de 7 días al cierre del período 2019 (10 días en diciembre de 2018).

Adicionalmente, el Banco mantiene inversiones en letras de crédito de propia emisión por un monto ascendente a M\$10.556.547 al 31 de marzo de 2019 (M\$11.396.694 en diciembre de 2018), las cuales se presentan rebajando al rubro de pasivo “Instrumentos de Deuda Emitidos”.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.7 - Operaciones con Pacto de Retrocompra y Préstamos de Valores

(a) Derechos por contratos de retrocompra: El Banco otorga financiamientos a sus clientes a través de operaciones con pacto y préstamos de valores, donde obtiene como garantía instrumentos financieros. Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el detalle es el siguiente:

	Hasta 1 mes		Más de 1 y hasta 3 meses		Más de 3 y hasta 12 meses		Más de 1 y hasta 3 años		Más de 3 y hasta 5 años		Más de 5 años		Total	
	Marzo 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$	Marzo 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$	Marzo 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$	Marzo 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$	Marzo 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$	Marzo 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$	Marzo 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile														
Bonos del Banco Central de Chile	5.771.440	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5.771.440	—
Pagarés del Banco Central de Chile	—	741.571	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	741.571
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	11.206.445	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	11.206.445	—
Subtotal	16.977.885	741.571	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	16.977.885	741.571
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales														
Pagarés de depósitos en bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Letras hipotecarias de bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bonos de bancos del país	—	366.760	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	366.760
Depósitos de bancos del país	3.027.515	2.052.589	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3.027.515	2.052.589
Bonos de otras empresas del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos en el país	54.044.917	70.335.872	8.966.295	16.917.573	7.242.184	6.874.927	—	—	—	—	—	—	70.253.396	94.128.372
Subtotal	57.072.432	72.755.221	8.966.295	16.917.573	7.242.184	6.874.927	—	—	—	—	—	—	73.280.911	96.547.721
Instrumentos de Instituciones Extranjeras														
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Inversiones en Fondos Mutuos														
Fondos administrados por entidades relacionadas	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Fondos administrados por terceros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total	74.050.317	73.496.792	8.966.295	16.917.573	7.242.184	6.874.927	—	—	—	—	—	—	90.258.796	97.289.292

Instrumentos comprados:

El Banco y sus subsidiaras han recibido instrumentos financieros que pueden vender o dar en garantía en caso que el propietario de estos instrumentos entre en cesación de pago o en situación de quiebra. Al 31 de marzo de 2019, el valor razonable de los instrumentos recibidos asciende a M\$90.411.317 (M\$95.316.485 en diciembre de 2018).

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.7 - Operaciones con Pacto de Retrocompra y Préstamos de Valores (continuación)

- (b) Obligaciones por contratos de retrocompra: El Banco obtiene fondos vendiendo instrumentos financieros y comprometiéndose a comprarlos en fechas futuras, más un interés a una tasa prefijada. Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los pactos de retrocompra son los siguientes:

	Hasta 1 mes		Más de 1 y hasta 3 meses		Más de 3 y hasta 12 meses		Más de 1 y hasta 3 años		Más de 3 y hasta 5 años		Más de 5 años		Total	
	Marzo 2019	Diciembre 2018	Marzo 2019	Diciembre 2018	Marzo 2019	Diciembre 2018	Marzo 2019	Diciembre 2018	Marzo 2019	Diciembre 2018	Marzo 2019	Diciembre 2018	Marzo 2019	Diciembre 2018
	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	8.664.638	130.196.888	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	8.664.638	130.196.888
Pagarés del Banco Central de Chile	2.248.759	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2.248.759	—
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	66.072.088	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	66.072.088	—
Subtotal	76.985.485	130.196.888	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	76.985.485	130.196.888
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales														
Pagarés de depósitos en bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Letras hipotecarias de bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bonos de bancos del país	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Depósitos de bancos del país	189.793.158	162.167.325	2.319.163	1.448.256	5.164.018	5.209.767	—	—	—	—	—	—	197.276.339	168.825.348
Bonos de otras empresas del país	1.995.016	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.995.016	—
Otros instrumentos emitidos en el país	4.785.936	4.797.774	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	4.785.936	4.797.774
Subtotal	196.574.110	166.965.099	2.319.163	1.448.256	5.164.018	5.209.767	—	—	—	—	—	—	204.057.291	173.623.122
Instrumentos de Instituciones Extranjeras														
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Inversiones en Fondos Mutuos														
Fondos administrados por entidades relacionadas	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Fondos administrados por terceros	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total	273.559.595	297.161.987	2.319.163	1.448.256	5.164.018	5.209.767	—	—	—	—	—	—	281.042.776	303.820.010

Instrumentos vendidos:

El valor razonable de los instrumentos financieros entregados en garantía por el Banco y sus subsidiarias, en operaciones de venta con pacto de retrocompra y préstamos de valores al 31 de marzo de 2019 asciende a M\$279.513.047 (M\$298.707.654 en diciembre de 2018). 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 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.8 - Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables

(a) El Banco al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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 31 de marzo de 2019									
Derivados mantenidos para coberturas de valor razonable									
Swaps de monedas y tasas	—	—	—	—	11.132.330	—	11.132.330	—	3.054.344
Swaps de tasas de interés	—	—	10.343.979	4.653.363	9.551.425	192.233.652	216.782.419	167.551	7.538.664
Totales derivados coberturas de valor razonable	—	—	10.343.979	4.653.363	20.683.755	192.233.652	227.914.749	167.551	10.593.008
Derivados de cobertura de flujo de efectivo									
Swaps de monedas y tasas	—	—	245.828.359	104.541.959	163.027.123	482.014.065	995.411.506	23.262.800	43.440.615
Totales derivados de cobertura de flujo de efectivo	—	—	245.828.359	104.541.959	163.027.123	482.014.065	995.411.506	23.262.800	43.440.615
Derivados de negociación									
Forwards de monedas	9.760.547.453	7.138.598.970	13.573.415.995	3.565.785.262	105.484.587	34.665.720	34.178.497.987	387.512.246	333.419.574
Swaps de tasas de interés	8.537.428.540	7.979.614.815	15.624.603.622	18.196.746.146	7.172.087.527	9.354.550.014	66.865.030.664	346.145.446	360.184.959
Swaps de monedas y tasas	161.004.617	594.577.153	2.477.133.735	4.946.317.971	3.344.549.497	3.719.336.893	15.242.919.866	409.003.689	508.445.260
Opciones Call monedas	63.486.665	77.978.763	93.093.698	7.352.766	—	—	241.911.892	2.512.296	2.241.757
Opciones Put monedas	42.831.067	62.509.499	81.452.290	7.352.766	—	—	194.145.622	291.458	1.197.509
Total derivados de negociación	18.565.298.342	15.853.279.200	31.849.699.340	26.723.554.911	10.622.121.611	13.108.552.627	116.722.506.031	1.145.465.135	1.205.489.059
Total	18.565.298.342	15.853.279.200	32.105.871.678	26.832.750.233	10.805.832.489	13.782.800.344	117.945.832.286	1.168.895.486	1.259.522.682
Al 31 de diciembre de 2018									
Derivados mantenidos para coberturas de valor razonable									
Swaps de monedas y tasas	—	—	—	—	11.132.342	—	11.132.342	—	3.012.300
Swaps de tasas de interés	—	—	10.555.205	—	16.077.648	200.320.697	226.953.550	1.115.837	3.152.436
Totales derivados coberturas de valor razonable	—	—	10.555.205	—	27.209.990	200.320.697	238.085.892	1.115.837	6.164.736
Derivados de cobertura de flujo de efectivo									
Swaps de monedas y tasas	—	142.045.029	213.518.398	136.852.302	163.027.300	482.014.590	1.137.457.619	34.297.766	31.817.726
Totales derivados de cobertura de flujo de efectivo	—	142.045.029	213.518.398	136.852.302	163.027.300	482.014.590	1.137.457.619	34.297.766	31.817.726
Derivados de negociación									
Forwards de monedas	8.414.295.600	9.941.108.125	13.350.050.873	3.843.703.226	92.394.998	35.373.600	35.676.926.422	735.443.779	631.046.991
Swaps de tasas de interés	3.977.068.108	9.065.335.120	25.723.239.360	17.216.272.109	7.219.269.445	9.129.644.426	72.330.828.568	287.610.082	284.840.180
Swaps de monedas y tasas	227.185.018	369.508.747	1.983.835.799	4.366.800.856	3.339.945.833	3.695.613.383	13.982.889.636	450.519.067	570.032.142
Opciones Call monedas	16.987.800	71.242.773	131.174.613	9.768.692	—	—	229.173.878	4.839.026	2.921.109
Opciones Put monedas	16.140.653	62.808.597	103.834.288	9.768.692	—	—	192.552.230	119.588	1.533.772
Total derivados de negociación	12.651.677.179	19.510.003.362	41.292.134.933	25.446.313.575	10.651.610.276	12.860.631.409	122.412.370.734	1.478.531.542	1.490.374.194
Total	12.651.677.179	19.652.048.391	41.516.208.536	25.583.165.877	10.841.847.566	13.542.966.696	123.787.914.245	1.513.945.145	1.528.356.656

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 41.8 - 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 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	Marzo 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$
Elemento cubierto		
Créditos comerciales	11.132.330	11.132.342
Bonos corporativos	216.782.419	226.953.550
Instrumento de cobertura		
Cross currency swap	11.132.330	11.132.342
Interest rate swap	216.782.419	226.953.550

(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 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.8 - Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables (continuación)

(c) Coberturas de flujos de efectivo (continuación)

(c.2) A continuación se presentan los flujos de caja de las obligaciones con bancos y bonos emitidos en el exterior objetos de esta cobertura y los flujos de caja de la parte activa del instrumento derivado:

	Hasta 1 mes		Más de 1 y hasta 3 meses		Más de 3 y hasta 12 meses		Más de 1 y hasta 3 años		Más de 3 y hasta 5 años		Más de 5 años		Total	
	Marzo	Diciembre	Marzo	Diciembre	Marzo	Diciembre	Marzo	Diciembre	Marzo	Diciembre	Marzo	Diciembre	Marzo	Diciembre
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Elemento cubierto														
Egresos de flujo:														
Bono Corporativo EUR	(689.508)	—	—	—	(595.322)	(1.337.710)	(2.569.659)	(2.675.420)	(2.569.659)	(2.675.420)	(83.653.998)	(87.097.017)	(90.078.146)	(93.785.567)
Bono Corporativo HKD	(1.957.767)	—	(1.595.772)	—	(61.334.114)	(66.378.404)	(21.115.815)	(21.600.938)	(81.730.729)	(83.608.440)	(257.295.131)	(263.206.319)	(425.029.328)	(434.794.101)
Bono Corporativo CHF	—	—	—	(89.256.482)	(121.909.601)	(125.992.740)	(1.403.249)	(1.450.248)	(79.877.097)	(82.552.434)	(102.613.085)	(106.049.924)	(305.803.032)	(405.301.828)
Bono Corporativo USD	(723.222)	—	—	—	(723.222)	(1.475.981)	(2.892.888)	(2.951.962)	(2.892.888)	(2.951.962)	(41.218.222)	(42.059.903)	(48.450.442)	(49.439.808)
Obligación USD	(191.171)	(869.529)	(81.415)	(85.910)	(48.335.692)	(49.401.458)	(103.313.192)	(105.622.274)	—	—	—	—	(151.921.470)	(155.979.171)
Bono Corporativo JPY	—	—	(481.484)	(49.361.877)	(31.316.372)	(1.072.456)	(1.925.935)	(33.486.549)	(32.087.666)	(32.882.360)	(70.094.208)	(71.830.184)	(135.905.665)	(188.633.426)
Instrumento de cobertura														
Ingresos de flujo:														
Cross Currency Swap EUR	689.508	—	—	—	595.322	1.337.710	2.569.659	2.675.420	2.569.659	2.675.420	83.653.998	87.097.017	90.078.146	93.785.567
Cross Currency Swap HKD	1.957.767	—	1.595.772	—	61.334.114	66.378.404	21.115.815	21.600.938	81.730.729	83.608.440	257.295.131	263.206.319	425.029.328	434.794.101
Cross Currency Swap CHF	—	—	—	89.256.482	121.909.601	125.992.740	1.403.249	1.450.248	79.877.097	82.552.434	102.613.085	106.049.924	305.803.032	405.301.828
Cross Currency Swap USD	723.222	—	—	—	723.222	1.475.981	2.892.888	2.951.962	2.892.888	2.951.962	41.218.222	42.059.903	48.450.442	49.439.808
Cross Currency Swap USD	191.171	869.529	81.415	85.910	48.335.692	49.401.458	103.313.192	105.622.274	—	—	—	—	151.921.470	155.979.171
Cross Currency Swap JPY	—	—	481.484	49.361.877	31.316.372	1.072.456	1.925.935	33.486.549	32.087.666	32.882.360	70.094.208	71.830.184	135.905.665	188.633.426
Flujos netos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.8 - Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables (continuación)

(c) Coberturas de flujos de efectivo (continuación)

(c.2) A continuación se presentan los flujos de caja de la cartera de activos subyacentes y los flujos de caja de la parte pasiva del instrumento derivado:

	Hasta 1 mes		Más de 1 y hasta 3 meses		Más de 3 y hasta 12 meses		Más de 1 y hasta 3 años		Más de 3 y hasta 5 años		Más de 5 años		Total	
	Marzo 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$	Marzo 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$	Marzo 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$	Marzo 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$	Marzo 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$	Marzo 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$	Marzo 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$
Elemento cubierto														
Ingresos de flujo:														
Flujo de Caja en CLF	2.918.903	—	6.300.916	144.457.712	260.806.891	237.340.254	140.576.277	173.263.181	195.590.239	195.590.452	542.522.736	542.523.326	1.148.715.962	1.293.174.925
Instrumento de cobertura														
Egresos de flujo:														
Cross Currency Swap HKD	(1.727.352)	—	(644.339)	—	(57.295.665)	(59.667.422)	(16.834.736)	(16.834.754)	(68.361.726)	(68.361.799)	(233.286.061)	(233.286.316)	(378.149.879)	(378.150.291)
Cross Currency Swap JPY	—	—	(1.174.940)	(50.246.384)	(34.251.512)	(2.739.740)	(4.745.200)	(37.431.956)	(35.212.476)	(35.212.516)	(78.611.623)	(78.611.707)	(153.995.751)	(204.242.303)
Cross Currency Swap USD	(834.099)	—	(265.190)	—	(46.697.624)	(47.796.966)	(107.892.646)	(107.892.764)	(1.243.466)	(1.243.467)	(36.887.837)	(36.887.877)	(193.820.862)	(193.821.074)
Cross Currency Swap CHF	—	—	(3.672.821)	(94.211.328)	(121.652.133)	(125.325.090)	(7.482.486)	(7.482.494)	(87.164.333)	(87.164.428)	(108.487.620)	(108.487.738)	(328.459.393)	(422.671.078)
Cross Currency Swap EUR	(357.452)	—	(543.626)	—	(909.957)	(1.811.036)	(3.621.209)	(3.621.213)	(3.608.238)	(3.608.242)	(85.249.595)	(85.249.688)	(94.290.077)	(94.290.179)
Flujos netos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.8 - Contratos de Derivados Financieros y Coberturas Contables (continuación)

(c) Coberturas de flujos de efectivo (continuación)

Respecto de los activos denominados en unidades de fomento cubiertos, estos se revalúan mensualmente en función de la variación de la UF, lo que es equivalente a realizar la reinversión de los activos mensualmente hasta el vencimiento de la relación de cobertura.

- (c.3) El reconocimiento proporcional en el resultado no realizado por ajuste a valor de mercado generado durante el período 2019 de la subsidiara Banco de Chile, por aquellos contratos derivados que conforman los instrumentos de cobertura en esta estrategia de cobertura de flujos de efectivo, han sido registrados con abono a patrimonio por un monto ascendente a M\$3.727.097 (cargo a patrimonio de M\$6.246.385 en marzo de 2018). El efecto neto de impuestos asciende a un abono neto a patrimonio de M\$261.554 (cargo neto a patrimonio de M\$9.048.348 durante el período diciembre 2018).

El saldo acumulado por este concepto al 31 de marzo de 2019 corresponde a un cargo a patrimonio ascendente a M\$12.536.951 (cargo a patrimonio de M\$16.264.048 a diciembre de 2018).

- (c.4) En la subsidiara Banco de Chile, el efecto de los derivados de cobertura de flujo de efectivo que compensan el resultado de los instrumentos cubiertos, corresponde a un cargo a resultados por M\$34.713.525 durante el período 2019 (cargo a resultados por M\$11.981.623 durante el período marzo 2018).
- (c.5) Al 31 de marzo de 2019 y 2018 no existe ineficiencia en las coberturas de flujo efectivo, debido a que tanto el elemento cubierto como el objeto de cobertura son espejos uno del otro, lo que implica que todas las variaciones de valor atribuible a componentes de tasa y reajustabilidad se compensan por completo.
- (c.6) Al 31 de marzo de 2019 y 2018, el Banco no posee coberturas de inversiones netas en negocios en el exterior.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.9 - Adeudado por Bancos

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

	Marzo 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$
Bancos del País		
Préstamos interbancarios de liquidez	—	100.022.917
Provisiones para créditos con bancos del país	—	(82.519)
Subtotal	—	99.940.398
Bancos del Exterior		
Préstamos interbancarios comerciales	248.297.335	239.797.051
Créditos comercio exterior entre terceros países	44.010.842	41.871.931
Créditos comercio exterior exportaciones chilenas	23.491.876	12.872.731
Provisiones para créditos con bancos del exterior	(980.614)	(1.006.190)
Subtotal	314.819.439	293.535.523
Banco Central de Chile		
Depósitos en el Banco Central no disponibles	600.091.667	1.100.305.556
Otras acreencias con el Banco Central	—	524.771
Subtotal	600.091.667	1.100.830.327
Total	914.911.106	1.494.306.248

(b) El movimiento de las provisiones de los créditos adeudados por los bancos, durante los períodos 2019 y 2018, se resume como sigue:

Detalle	Bancos en		Total M\$
	el país M\$	el exterior M\$	
Saldo al 1 de enero de 2018	43.206	540.364	583.570
Provisiones constituidas	—	77.091	77.091
Provisiones liberadas	—	—	—
Saldo al 31 de marzo de 2018	43.206	617.455	660.661
Provisiones constituidas	39.313	388.735	428.048
Provisiones liberadas	—	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 2018	82.519	1.006.190	1.088.709
Provisiones constituidas	—	—	—
Provisiones liberadas	(82.519)	(25.576)	(108.095)
Saldo al 31 de marzo de 2019	—	980.614	980.614

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.10 - Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes

(a1) Créditos y cuentas por cobrar a clientes:

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la composición de la cartera de colocaciones es la siguiente:

	31 de marzo de 2019							Activo Neto M\$
	Activos Antes de Provisiones				Provisiones Constituidas			
	Cartera Normal M\$	Cartera Subestándar M\$	Cartera Incumplimiento M\$	Total M\$	Provisiones Individuales M\$	Provisiones Grupales M\$	Total M\$	
Colocaciones comerciales								
Préstamos comerciales	11.139.472.486	52.569.361	307.459.265	11.499.501.112	(105.278.301)	(105.520.253)	(210.798.554)	11.288.702.558
Créditos de comercio exterior	1.394.335.137	9.517.874	14.002.262	1.417.855.273	(39.034.708)	(3.280.280)	(42.314.988)	1.375.540.285
Deudores en cuentas corrientes	212.335.889	3.289.959	3.387.024	219.012.872	(3.673.211)	(9.705.414)	(13.378.625)	205.634.247
Operaciones de factoraje	600.945.247	4.052.385	2.026.526	607.024.158	(10.755.681)	(1.599.384)	(12.355.065)	594.669.093
Préstamos estudiantiles	52.070.140	—	1.495.304	53.565.444	—	(1.433.794)	(1.433.794)	52.131.650
Operaciones de leasing comercial (1)	1.565.793.933	18.299.637	25.951.059	1.610.044.629	(6.127.021)	(4.077.544)	(10.204.565)	1.599.840.064
Otros créditos y cuentas por cobrar	76.284.056	358.762	8.555.175	85.197.993	(1.700.777)	(6.747.668)	(8.448.445)	76.749.548
Subtotal	15.041.236.888	88.087.978	362.876.615	15.492.201.481	(166.569.699)	(132.364.337)	(298.934.036)	15.193.267.445
Colocaciones para vivienda								
Préstamos con letras de crédito	18.225.139	—	1.376.552	19.601.691	—	(10.869)	(10.869)	19.590.822
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	38.157.425	—	1.405.799	39.563.224	—	(35.943)	(35.943)	39.527.281
Otros créditos con mutuos para vivienda	7.992.647.451	—	161.982.814	8.154.630.265	—	(26.309.377)	(26.309.377)	8.128.320.888
Créditos provenientes de la ANAP	5.334	—	—	5.334	—	—	—	5.334
Operaciones de leasing vivienda	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	10.748.834	—	175.633	10.924.467	—	(221.907)	(221.907)	10.702.560
Subtotal	8.059.784.183	—	164.940.798	8.224.724.981	—	(26.578.096)	(26.578.096)	8.198.146.885
Colocaciones de consumo								
Créditos de consumo en cuotas	2.753.211.063	—	241.634.453	2.994.845.516	—	(240.338.264)	(240.338.264)	2.754.507.252
Deudores en cuentas corrientes	307.225.973	—	2.103.279	309.329.252	—	(14.885.836)	(14.885.836)	294.443.416
Deudores por tarjetas de crédito	1.143.873.529	—	20.179.847	1.164.053.376	—	(48.385.745)	(48.385.745)	1.115.667.631
Operaciones de leasing consumo (1)	8.522	—	—	8.522	—	(12)	(12)	8.510
Otros créditos y cuentas por cobrar	10.511	—	561.972	572.483	—	(350.616)	(350.616)	221.867
Subtotal	4.204.329.598	—	264.479.551	4.468.809.149	—	(303.960.473)	(303.960.473)	4.164.848.676
Total	27.305.350.669	88.087.978	792.296.964	28.185.735.611	(166.569.699)	(462.902.906)	(629.472.605)	27.556.263.006

(1) En este rubro el Banco financia a sus clientes la adquisición de bienes, tanto mobiliarios como inmobiliarios, mediante contratos de arrendamiento financiero. Al 31 de marzo de 2019 M\$768.569.462 corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes inmobiliarios y M\$841.483.689 corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes mobiliarios.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.10 - Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes (continuación)

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

	31 de diciembre 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	11.135.651.786	56.275.393	298.916.194	11.490.843.373	(104.381.832)	(100.310.190)	(204.692.022)	11.286.151.351
Créditos de comercio exterior	1.290.719.327	7.619.358	14.011.594	1.312.350.279	(36.984.218)	(3.449.370)	(40.433.588)	1.271.916.691
Deudores en cuentas corrientes	215.227.635	3.500.371	3.443.044	222.171.050	(3.722.928)	(9.067.216)	(12.790.144)	209.380.906
Operaciones de factoraje	694.368.401	3.846.858	2.517.264	700.732.523	(11.289.282)	(1.901.384)	(13.190.666)	687.541.857
Préstamos estudiantiles	50.229.264	—	1.666.685	51.895.949	—	(1.502.243)	(1.502.243)	50.393.706
Operaciones de leasing comercial (1)	1.524.226.023	23.270.035	24.092.418	1.571.588.476	(5.283.050)	(3.946.654)	(9.229.704)	1.562.358.772
Otros créditos y cuentas por cobrar	72.163.585	381.562	8.367.195	80.912.342	(1.542.560)	(6.578.677)	(8.121.237)	72.791.105
Subtotal	14.982.586.021	94.893.577	353.014.394	15.430.493.992	(163.203.870)	(126.755.734)	(289.959.604)	15.140.534.388
Colocaciones para vivienda								
Préstamos con letras de crédito	19.820.569	—	1.551.899	21.372.468	—	(5.321)	(5.321)	21.367.147
Préstamos con mutuos hipotecarios endosables	40.789.676	—	1.474.473	42.264.149	—	(29.337)	(29.337)	42.234.812
Otros créditos con mutuos para vivienda	7.816.433.712	—	157.415.542	7.973.849.254	—	(26.244.798)	(26.244.798)	7.947.604.456
Créditos provenientes de la ANAP	5.797	—	—	5.797	—	—	—	5.797
Operaciones de leasing vivienda	—	—	—	—	—	—	—	—
Otros créditos y cuentas por cobrar	9.948.615	—	268.332	10.216.947	—	(166.131)	(166.131)	10.050.816
Subtotal	7.886.998.369	—	160.710.246	8.047.708.615	—	(26.445.587)	(26.445.587)	8.021.263.028
Colocaciones de consumo								
Créditos de consumo en cuotas	2.711.284.982	—	246.207.236	2.957.492.218	—	(231.753.177)	(231.753.177)	2.725.739.041
Deudores en cuentas corrientes	310.345.034	—	2.400.717	312.745.751	—	(13.870.334)	(13.870.334)	298.875.417
Deudores por tarjetas de crédito	1.145.105.633	—	19.958.303	1.165.063.936	—	(44.578.812)	(44.578.812)	1.120.485.124
Operaciones de leasing consumo (1)	8.875	—	—	8.875	—	(13)	(13)	8.862
Otros créditos y cuentas por cobrar	8.133	—	804.055	812.188	—	(491.621)	(491.621)	320.567
Subtotal	4.166.752.657	—	269.370.311	4.436.122.968	—	(290.693.957)	(290.693.957)	4.145.429.011
Total	27.036.337.047	94.893.577	783.094.951	27.914.325.575	(163.203.870)	(443.895.278)	(607.099.148)	27.307.226.427

(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 2018 M\$653.574.593 corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes inmobiliarios y M\$727.941.058 corresponden a arrendamientos financieros sobre bienes mobiliarios.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.10 - Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes (continuación)

(a.2) Cartera Deteriorada

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Banco presenta el siguiente detalle por concepto de cartera normal y deteriorada:

	Activos Antes de Provisiones						Provisiones Constituidas						Activo Neto	
	Cartera Normal		Cartera Deteriorada		Total		Provisiones Individuales		Provisiones Grupales		Total			
	Marzo 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$	Marzo 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$	Marzo 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$	Marzo 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$	Marzo 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$	Marzo 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$		
Colocaciones comerciales	15.127.164.583	15.075.495.274	365.036.898	354.998.718	15.492.201.481	15.430.493.992	(166.569.699)	(163.203.870)	(132.364.337)	(126.755.734)	(298.934.036)	(289.959.604)	15.193.267.445	15.140.534.388
Colocaciones para vivienda	8.059.784.183	7.886.998.369	164.940.798	160.710.246	8.224.724.981	8.047.708.615	—	—	(26.578.096)	(26.445.587)	(26.578.096)	(26.445.587)	8.198.146.885	8.021.263.028
Colocaciones de consumo	4.204.329.598	4.166.752.657	264.479.551	269.370.311	4.468.809.149	4.436.122.968	—	—	(303.960.473)	(290.693.957)	(303.960.473)	(290.693.957)	4.164.848.676	4.145.429.011
Total	27.391.278.364	27.129.246.300	794.457.247	785.079.275	28.185.735.611	27.914.325.575	(166.569.699)	(163.203.870)	(462.902.906)	(443.895.278)	(629.472.605)	(607.099.148)	27.556.263.006	27.307.226.427

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 41.10 - Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes (continuación)****(b) Provisiones por riesgo de crédito:**

El movimiento de las provisiones por riesgo de crédito, durante los períodos 2019 y 2018 se resume como sigue:

	Comerciales		Vivienda	Consumo	Total M\$
	Individual M\$	Grupal M\$	Grupal M\$	Grupal M\$	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	176.178.771	107.297.125	31.764.220	242.942.971	558.183.087
Castigos	(2.588.526)	(12.961.147)	(1.579.653)	(59.148.263)	(76.277.589)
Provisiones constituidas	6.616.015	15.158.721	—	61.254.284	83.029.020
Provisiones liberadas	—	—	(204.163)	—	(204.163)
Saldo al 31 de marzo de 2018	180.206.260	109.494.699	29.980.404	245.048.992	564.730.355
Castigos	(3.162.857)	(33.706.556)	(5.414.045)	(174.362.669)	(216.646.127)
Ventas o cesiones de crédito	(2.143.958)	—	—	—	(2.143.958)
Provisiones constituidas	—	50.967.591	1.879.228	220.007.634	272.854.453
Provisiones liberadas	(11.695.575)	—	—	—	(11.695.575)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	163.203.870	126.755.734	26.445.587	290.693.957	607.099.148
Castigos	(2.781.770)	(11.396.975)	(1.862.612)	(62.105.706)	(78.147.063)
Provisiones constituidas	6.147.599	17.005.578	1.995.121	75.372.222	100.520.520
Provisiones liberadas	—	—	—	—	—
Saldo al 31 de marzo de 2019	166.569.699	132.364.337	26.578.096	303.960.473	629.472.605

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:

Al 31 de marzo de 2019 y diciembre de 2018, el Banco y sus subsidiarias efectuaron compras 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).

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 41.10 - Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes (continuación)****(c) Contratos de leasing financiero**

Los flujos de efectivo a recibir por el Banco provenientes de contratos de leasing financiero presentan los siguientes vencimientos:

	Total por cobrar		Intereses diferidos		Saldo neto por cobrar (*)	
	Marzo 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$	Marzo 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$	Marzo 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$
Hasta 1 año	538.958.498	519.186.130	(60.959.266)	(60.215.859)	477.999.232	458.970.271
Desde 1 hasta 2 años	390.664.055	383.164.218	(45.024.375)	(44.066.306)	345.639.680	339.097.912
Desde 2 hasta 3 años	260.559.765	255.997.295	(29.331.393)	(28.739.950)	231.228.372	227.257.345
Desde 3 hasta 4 años	165.528.210	162.309.921	(19.817.499)	(19.471.076)	145.710.711	142.838.845
Desde 4 hasta 5 años	111.480.731	108.452.543	(14.088.728)	(13.992.302)	97.392.003	94.460.241
Más de 5 años	339.220.962	336.705.523	(33.202.111)	(33.665.906)	306.018.851	303.039.617
Total	1.806.412.221	1.765.815.630	(202.423.372)	(200.151.399)	1.603.988.849	1.565.664.231

(*) El saldo neto por cobrar no incluye créditos morosos que alcanzan a M\$6.064.302 al 31 de marzo de 2019 (M\$5.933.120 en diciembre de 2018).

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 31 de marzo de 2019 no se efectuaron compras de cartera.

Durante el ejercicio 2018 el Banco adquirió cartera de colocaciones, cuyo valor nominal ascendió a M\$36.918.918.

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

Durante los períodos 2019 y 2018 no se han realizado operaciones de venta o cesión de créditos de la cartera de colocaciones.

(f) Securitización de activos propios

Durante el período 2019 y el ejercicio 2018, no se han efectuado transacciones de securitización de activos propios.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.11 - Instrumentos de Inversión

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el detalle de los instrumentos de inversión designados como disponibles para la venta y mantenidos hasta su vencimiento es el siguiente:

	Marzo 2019			Diciembre 2018		
	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	107.714.927	—	107.714.927	135.145.251	—	135.145.251
Pagarés del Banco Central de Chile	16.035.341	—	16.035.341	—	—	—
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	25.773.398	—	25.773.398	29.076.878	—	29.076.878
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales						
Pagarés de depósitos en bancos del país	—	—	—	—	—	—
Letras hipotecarias de bancos del país	99.673.839	—	99.673.839	92.491.328	—	92.491.328
Bonos de bancos del país	6.639.676	—	6.639.676	5.350.763	—	5.350.763
Depósitos de bancos del país	832.138.043	—	832.138.043	559.107.705	—	559.107.705
Bonos de otras empresas del país	6.633.396	—	6.633.396	6.599.050	—	6.599.050
Pagarés de otras empresas del país	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos emitidos en el país	105.124.791	—	105.124.791	107.126.537	—	107.126.537
Instrumentos Emitidos en el Exterior						
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	—	—	—	—	—	—
Otros instrumentos	112.614.036	—	112.614.036	108.544.270	—	108.544.270
Total	1.312.347.447	—	1.312.347.447	1.043.441.782	—	1.043.441.782

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.11 - 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\$8.661.619 en marzo de 2019 (M\$6.964.533 en diciembre de 2018). Los pactos de retrocompra tienen un vencimiento promedio de 2 días en marzo de 2019 (3 días en diciembre de 2018).

Bajo Instrumentos Emitidos en el Exterior se incluyen principalmente bonos de empresas locales emitidos en el exterior.

Al 31 de marzo de 2019 la cartera de instrumentos disponibles para la venta incluye una pérdida no realizada acumulada de M\$443.480 (pérdida no realizada acumulada de M\$4.006.599 en diciembre de 2018), registrada como ajuste de valoración en el patrimonio.

Durante los períodos 2019 y 2018 no existe evidencia de deterioro en los instrumentos de inversión disponibles para la venta.

Las ganancias y pérdidas brutas realizadas en la venta de instrumentos disponibles para la venta, al 31 de marzo de 2019 y 2018 se presentan en el rubro “Resultados de Operaciones Financieras” (Nota N°23.27). Al cierre de ambos períodos, los resultados realizados forman parte del siguiente movimiento:

	Marzo 2019 M\$	Marzo 2018 M\$
(Pérdida) /Ganancia no realizada	3.420.594	(243.691)
Pérdida /(Ganancia) realizada reclasificada a resultado	142.525	(191.472)
Subtotal	<u>3.563.119</u>	<u>(435.163)</u>
Impuesto a la renta sobre otros resultados integrales	(969.292)	216.552
Efecto neto en patrimonio	<u>2.593.827</u>	<u>(218.611)</u>

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.12 - Inversiones en Sociedades

(a) En el rubro “Inversiones en sociedades” se presentan inversiones por M\$45.713.517 al 31 de marzo de 2019 (M\$44.560.291 al 31 de diciembre de 2018), según el siguiente detalle:

Sociedad	Accionista	% de Participación		Patrimonio de la Sociedad		Inversión			
		Marzo 2019	Diciembre 2018	Marzo 2019	Diciembre 2018	Activo		Resultados	
		%	%	M\$	M\$	Marzo 2019	Diciembre 2018	Marzo 2019	Marzo 2018
Asociadas									
Transbank S.A.	Banco de Chile	26,16	26,16	73.140.067	69.357.799	19.130.814	18.467.685	663.130	428.351
Sociedad Operadora de Tarjetas de Crédito Nexus S.A.	Banco de Chile	25,81	25,81	18.160.406	16.804.537	4.686.474	4.557.208	129.266	224.756
Administrador Financiero del Transantiago S.A.	Banco de Chile	20,00	20,00	18.640.781	17.978.432	3.728.156	3.679.868	48.506	47.782
Redbanc S.A.	Banco de Chile	38,13	38,13	8.664.261	8.355.952	3.304.028	3.218.915	85.113	147.103
Centro de Compensación Automatizado S.A.	Banco de Chile	33,33	33,33	5.846.546	5.591.765	1.948.654	1.894.278	58.558	62.148
Sociedad Imerc OTC S.A.	Banco de Chile	12,33	12,33	12.035.708	11.951.754	1.484.247	1.473.893	9.593	17.550
Sociedad Interbancaria de Depósitos de Valores S.A.	Banco de Chile	26,81	26,81	4.467.737	4.160.743	1.197.684	1.128.868	21.036	26.648
Sociedad Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A.	Banco de Chile	15,00	15,00	6.328.170	6.105.845	949.225	944.644	3.516	11.765
Subtotal Asociadas				147.283.676	140.306.827	36.429.282	35.365.359	1.018.718	966.103
Negocios Conjuntos									
Servipag Ltda.	Banco de Chile	50,00	50,00	11.386.530	11.398.142	5.693.265	5.699.071	(5.806)	98.820
Artikos Chile S.A.	Banco de Chile	50,00	50,00	2.569.156	2.025.217	1.284.578	1.187.654	96.923	79.507
Subtotal Negocios Conjuntos				13.955.686	13.423.359	6.977.843	6.886.725	91.117	178.327
Subtotales				161.239.362	153.730.186	43.407.125	42.252.084	1.109.835	1.144.430
Inversiones valorizadas a costo (1)									
Bolsa de Comercio de Santiago S.A.	Banchile Corredores de Bolsa					1.645.820	1.645.820	—	—
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. (Bladex)	Banco de Chile					308.858	308.858	—	13.339
Bolsa Electrónica de Chile S.A.	Banchile Corredores de Bolsa					257.033	257.033	—	—
Sociedad de Telecomunicaciones Financieras Interbancarias Mundiales (Swift)	Banco de Chile					86.694	88.509	—	—
CCLV Contraparte Central S.A.	Banchile Corredores de Bolsa					7.987	7.987	—	—
Subtotal						2.306.392	2.308.207	—	13.339
Total						45.713.517	44.560.291	1.109.835	1.157.769

Los ingresos correspondientes a inversiones valorizadas a costo, corresponden a ingresos reconocidos sobre base percibida (dividendos).

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.12 - Inversiones en Sociedades (continuación)

- (b) El movimiento de las inversiones en sociedades registradas bajo el método de la participación en los períodos marzo 2019 y 2018, es el siguiente:

	Marzo 2019 M\$	Marzo 2018 M\$
Valor libro inicial	42.252.084	38.041.019
Adquisición de inversiones	—	—
Participación sobre resultados en sociedades con influencia significativa y control conjunto	1.109.835	1.144.430
Dividendos por cobrar	—	(211.749)
Dividendos mínimos	—	—
Dividendos percibidos	—	—
Otros	45.206	692
Total	<u>43.407.125</u>	<u>38.974.392</u>

- (c) Durante los períodos terminados al 31 de marzo 2019 y el 31 de diciembre de 2018 no se han producido deterioros en estas inversiones.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.13 - Intangibles

a) La composición del rubro al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

	Años				Saldo Bruto		Amortización Acumulada		Saldo Neto	
	Vida Útil		Amortización Promedio Remanente		Marzo 2019	Diciembre 2018	Marzo 2019	Diciembre 2018	Marzo 2019	Diciembre 2018
	Marzo 2019	Diciembre 2018	Marzo 2019	Diciembre 2018	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros Activos Intangibles:										
Software o programas computacionales	6	6	5	5	148.156.623	144.936.204	(95.131.559)	(92.874.857)	53.025.064	52.061.347
Total					148.156.623	144.936.204	(95.131.559)	(92.874.857)	53.025.064	52.061.347

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.13 - Intangibles (continuación)

- b) El movimiento del rubro activos intangibles durante los períodos terminados al 31 de marzo de 2019 y el 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	Marzo 2019	
	Software o programas computacionales	
	M\$	
<u>Saldo Bruto</u>		
Saldo al 1 de enero de 2019	144.936.204	
Adquisición	3.798.491	
Retiros/Bajas	(315.977)	
Reclasificación	(262.095)	
Total	<u>148.156.623</u>	
<u>Amortización Acumulada</u>		
Saldo al 1 de enero de 2019	(92.874.857)	
Amortización del período (*)	(2.834.774)	
Retiros/Bajas	315.977	
Reclasificación	262.095	
Total	<u>(95.131.559)</u>	
Saldo al 31 de Marzo de 2019	<u>53.025.064</u>	
	Diciembre 2018	
	Software o programas computacionales	
	M\$	
<u>Saldo Bruto</u>		
Saldo al 1 de enero de 2018	122.447.616	
Adquisición	23.512.306	
Retiros/Bajas	(1.023.718)	
Total	<u>144.936.204</u>	
<u>Amortización Acumulada</u>		
Saldo al 1 de enero de 2018	(83.402.805)	
Amortización del ejercicio	(10.495.772)	
Retiros/Bajas	1.023.720	
Total	<u>(92.874.857)</u>	
Saldo al 31 de Diciembre de 2018	<u>52.061.347</u>	

(*) Ver Nota N°41.32 sobre depreciación, amortización y deterioro.

- (c) Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Banco mantiene los siguientes montos asociados a desarrollos tecnológicos:

Detalle	Monto del compromiso	
	Marzo	Diciembre
	2019	2018
	M\$	M\$
Software y licencias	12.550.955	11.805.686

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.14 - Activo Fijo y activo por derecho a usar bienes en arrendamiento y obligaciones por contratos de arrendamiento: (continuación)

(c) La composición del rubro activo por derecho a usar bienes en arrendamiento al 31 de marzo de 2019, es el siguiente:

Categorías	Saldo Bruto	Depreciación Acumulada	Saldo Neto
	Marzo 2019	Marzo 2019	Marzo 2019
	M\$	M\$	M\$
Edificios	119.315.752	(4.925.295)	114.390.457
ATMs	41.485.602	(2.242.077)	39.243.525
Mejoras propiedades en arrendamiento	2.968.886	(1.100.791)	1.868.095
Total	163.770.240	(8.268.163)	155.502.077

(d) El movimiento del rubro activo por derecho a usar bienes en arrendamiento al 31 de marzo de 2019, es el siguiente:

	Marzo 2019			Total M\$
	Edificios M\$	ATMs M\$	Mejoras propiedades en arrendamiento M\$	
Saldo Bruto				
Saldo al 1 de enero de 2019	116.609.123	27.919.627	—	144.528.750
Reclasificación	—	—	3.071.329	3.071.329
Adiciones	2.707.562	13.565.975	115.127	16.388.664
Bajas	—	—	(217.570)	(217.570)
Deterioro (*)	—	—	—	—
Otros	(933)	—	—	(933)
Total	119.315.752	41.485.602	2.968.886	163.770.240
Depreciación Acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2019	—	—	—	—
Reclasificación	—	—	(1.234.167)	(1.234.167)
Depreciación del período (*)	(4.925.295)	(2.242.077)	(84.196)	(7.251.568)
Bajas	—	—	217.572	217.572
Total	(4.925.295)	(2.242.077)	(1.100.791)	(8.268.163)
Saldo al 31 de Marzo de 2019	114.390.457	39.243.525	1.868.095	155.502.077

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.14 - Activo Fijo y activo por derecho a usar bienes en arrendamiento y obligaciones por contratos de arrendamiento: (continuación)

(e) A continuación se muestran los vencimientos futuros de los pasivos por arrendamiento al 31 de marzo de 2019:

Arrendamiento asociado a :	Hasta 1 mes M\$	Más de 1 mes y hasta 3 meses M\$	Más de 3 meses y hasta 12 meses M\$	Más de 1 año y hasta 3 años M\$	Más de 3 años y hasta 5 años M\$	Más de 5 años meses M\$	Total M\$
Edificios	1.890.056	3.895.003	15.992.968	41.013.088	26.824.591	39.921.900	129.537.606
ATMs	1.011.202	1.946.432	8.322.025	20.211.963	13.120.539	1.279.399	45.891.560
Total	2.901.258	5.841.435	24.314.993	61.225.051	39.945.130	41.201.299	175.429.166

El Banco y sus subsidiaras mantienen contratos, con ciertas opciones de renovación y para los cuales se tiene certidumbre razonable que se ejercerá dicha opción. En tales casos, el período de arrendamiento utilizado para efectuar la medición del pasivo y activo corresponde a una estimación de renovaciones futuras.

A continuación se muestra el movimiento del período de las obligaciones por pasivos por arrendamiento y los flujos del período.

Pasivo por arrendamiento	Flujo total de efectivo para el período M\$
Saldos al 1 de enero de 2019	144.528.750
Pasivos por nuevos contratos de arrendamiento	14.945.739
Gastos por intereses	447.405
Reajustes	89.740
Pagos de capital e intereses	(6.115.738)
Saldos al 31 de marzo de 2019	<u>153.895.896</u>

(f) Los flujos futuros relacionados con contratos de arrendamiento de corto plazo vigentes al 31 de marzo de 2019 corresponden a M\$13.572.296.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.15 - 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 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 de acuerdo al siguiente detalle:

	Marzo 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$
Impuesto a la renta	37.465.308	150.876.273
Impuesto ejercicio anterior	23.715.595	—
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	(31.006.428)	(127.015.720)
Crédito por gastos de capacitación	—	(2.223.864)
Otros	(58.685)	(1.410.584)
Total	<u>30.115.790</u>	<u>20.226.105</u>
 Tasa de Impuesto a la Renta	 27,0%	 27,0%
	Marzo 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$
Impuesto corriente activo	569.661	713.054
Impuesto corriente pasivo	(30.685.451)	(20.939.159)
Total impuesto por (pagar)	<u>(30.115.790)</u>	<u>(20.226.105)</u>

(b) Resultado por Impuesto

El efecto del gasto tributario durante los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2019 y 2018, se compone de los siguientes conceptos:

	Marzo 2019 M\$	Marzo 2018 M\$
Gastos por impuesto a la renta:		
Impuesto año corriente	37.225.392	26.286.995
Subtotal	<u>37.225.392</u>	<u>26.286.995</u>
(Abono) Cargo por impuestos diferidos:		
Originación y reverso de diferencias temporarias	(1.019.555)	2.544.061
Subtotal	<u>(1.019.555)</u>	<u>2.544.061</u>
Otros	(1.999.998)	(572.426)
Cargo neto a resultados por impuestos a la renta	<u>34.205.839</u>	<u>28.258.630</u>

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.15 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

(c) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de marzo de 2019 y 2018.

	Marzo 2019		Marzo 2018	
	Tasa de impuesto %	M\$	Tasa de impuesto %	M\$
Impuesto sobre resultado financiero	27,00	36.624.497	27,00	46.151.338
Agregados o deducciones	(0,64)	(872.047)	(0,51)	(874.779)
Obligación subordinada (*)	—	—	(5,60)	(9.572.321)
Corrección monetaria tributaria	—	—	(4,57)	(7.812.963)
Otros	(1,14)	(1.546.611)	0,21	367.355
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	25,22	34.205.839	16,53	28.258.630

(*) El gasto tributario asociado al pago de la obligación subordinada mantenida por la Sociedad SAOS S.A, se extinguió durante el ejercicio 2018, producto de la generación de los recursos suficientes para cancelar la totalidad de la deuda.

La tasa efectiva para impuesto a la renta para el período 2019 es 25,22 % (16,53% a marzo 2018).

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.15 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

(d) Efecto de impuestos diferidos en resultado y patrimonio

El Banco y sus subsidiaras han registrado en sus estados financieros los efectos de los impuestos diferidos. A continuación se presentan los efectos por impuestos diferidos en el activo, pasivo y resultados al 31 de marzo de 2019:

	Saldos al 31.12.2018 M\$	Reconocido en		Saldos al 31.03.2019 M\$
		Resultados M\$	Patrimonio M\$	
Diferencias Deudoras:				
Provisión por riesgo de crédito	206.196.919	6.574.107	—	212.771.026
Provisiones asociadas al personal	12.994.092	(6.515.452)	—	6.478.640
Provisión de vacaciones	7.241.481	(30.720)	—	7.210.761
Intereses y reajustes devengados cartera deteriorada	3.232.434	110.461	—	3.342.895
Provisión indemnización años de servicio	599.032	873	—	599.905
Provisión gastos asociados a tarjetas de crédito	9.813.092	(750.327)	—	9.062.765
Provisión gastos devengados	13.154.672	1.033.593	—	14.188.265
Ajuste por valorización de inversiones disponibles para la venta	2.695.670	—	(2.403.869)	291.801
Leasing	42.987.755	434.481	—	43.422.236
Otros ajustes	12.392.005	2.246.467	—	14.638.472
Total Diferencias Deudoras	311.307.152	3.103.483	(2.403.869)	312.006.766
Diferencias Acreedoras:				
Depreciación y corrección monetaria activo fijo	14.989.672	736.644	—	15.726.316
Activos transitorios	4.358.873	2.062.854	—	6.421.727
Colocaciones devengadas tasa efectiva	1.569.026	(943)	—	1.568.083
Gasto anticipado negociación colectiva	6.699.430	(914.138)	—	5.785.292
Otros ajustes	5.768.084	199.511	—	5.967.595
Total Diferencias Acreedoras	33.385.085	2.083.928	—	35.469.013
Total Neto	277.922.067	1.019.555	(2.403.869)	276.537.753

	Marzo 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$
Impuesto diferido activo	276.563.239	277.922.067
Impuesto diferido pasivo	(25.486)	—
Total impuesto diferido	276.537.753	277.922.067

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.15 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

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

A continuación se presentan los efectos por impuestos diferidos en el activo, pasivo y resultados al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2018:

	Saldos al 31.12.2017 M\$	Reconocido en		Saldos al 31.03.2018 M\$	Reconocido en		Saldos al 31.12.2018 M\$
		Resultados M\$	Patrimonio M\$		Resultados M\$	Patrimonio M\$	
Diferencias Deudoras:							
Provisión por riesgo de crédito	195.191.510	2.623.467	—	197.814.977	8.381.942	—	206.196.919
Provisión asociadas al personal	12.237.632	(5.874.511)	—	6.363.121	6.630.971	—	12.994.092
Provisión de vacaciones	6.908.226	(188.250)	—	6.719.976	521.505	—	7.241.481
Intereses y reajustes devengados cartera deteriorada	3.414.302	(34.196)	—	3.380.106	(147.672)	—	3.232.434
Indemnización años de servicio	573.398	(14.883)	—	558.515	6.212	34.305	599.032
Provisión gastos asociados a tarjetas de crédito	8.955.452	132.180	—	9.087.632	725.460	—	9.813.092
Provisión gastos devengados	16.358.177	354.751	—	16.712.928	(3.558.256)	—	13.154.672
Ajuste por valorización de inversiones disponibles para la venta	—	—	—	—	—	2.695.670	2.695.670
Leasing	32.548.610	120.162	—	32.668.772	10.318.983	—	42.987.755
Otros ajustes	17.371.835	856.606	—	18.228.441	(5.836.436)	—	12.392.005
Total Activo Neto	293.559.142	(2.024.674)	—	291.534.468	17.042.709	2.729.975	311.307.152
Diferencias Acreedoras:							
Depreciación y corrección monetaria activo fijo	14.281.297	174.023	—	14.455.320	534.352	—	14.989.672
Ajuste por valorización de inversiones disponibles para la venta	498.668	—	(671.444)	(172.776)	—	172.776	—
Activos transitorios	4.331.438	576.866	—	4.908.304	(549.431)	—	4.358.873
Colocaciones devengadas tasa efectiva	1.607.805	(35.483)	—	1.572.322	(3.296)	—	1.569.026
Gasto anticipado negociación colectiva	—	—	—	—	6.173.886	525.544	6.699.430
Otros ajustes	5.439.935	(196.019)	—	5.243.916	524.169	(1)	5.768.084
Total Pasivo Neto	26.159.143	519.387	(671.444)	26.007.086	6.679.680	698.319	33.385.085
Total Activo (Pasivo) neto	267.399.999	(2.544.061)	671.444	265.527.382	10.363.029	2.031.656	277.922.067

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 41.16 - Otros Activos**

a) Composición del rubro

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

	Marzo 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$
Activos para leasing (*)	95.259.386	101.846.824
Bienes recibidos en pago o adjudicados (**)		
Bienes adjudicados en remate judicial	13.343.330	14.171.071
Bienes recibidos en pago	3.097.178	3.623.051
Provisiones por bienes recibidos en pago o adjudicados	(478.246)	(805.876)
Subtotal	<u>15.962.262</u>	<u>16.988.246</u>
Otros Activos		
Depósitos por márgenes de derivados	248.036.190	336.547.867
Impuesto por recuperar	44.716.810	44.665.141
Gastos pagados por anticipado	42.433.382	37.393.749
Otras cuentas y documentos por cobrar	32.090.474	29.079.995
Intermediación de documentos (***)	17.920.068	28.478.192
Comisiones por cobrar	14.510.863	12.155.252
Propiedades de inversión	13.457.222	13.938.751
IVA crédito fiscal	12.402.099	15.020.548
Fondos disponibles Servipag	10.020.099	13.991.246
Operaciones pendientes	1.988.427	2.069.979
Garantías de arriendos	1.887.358	1.894.943
Cuentas por cobrar por bienes recibidos en pago vendidos	906.713	4.816.103
Bienes recuperados de leasing para la venta	845.437	1.064.166
Materiales y útiles	725.036	745.015
Otros	12.654.658	12.679.780
Subtotal	<u>454.594.836</u>	<u>554.540.727</u>
Total	<u>565.816.484</u>	<u>673.375.797</u>

(*) Corresponden a los activos fijos por entregar bajo la modalidad de arrendamiento financiero.

(**) Los bienes recibidos en pago, corresponden a bienes recibidos como pago de deudas vencidas de los clientes. El conjunto de bienes que se mantengan adquiridos en esta forma no debe superar en ningún momento el 20% del patrimonio efectivo del Banco. Estos activos representan actualmente un 0,0753% (0,0877% en diciembre de 2018) 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 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.16 - Otros Activos (continuación)

- b) El movimiento de la provisión sobre bienes recibidos en pago o adjudicados, durante los períodos 2019 y 2018, es el siguiente:

Provisiones sobre bienes recibidos en pago	M\$
Saldo al 1 de enero de 2018	818.469
Aplicación de provisiones	(486.906)
Provisiones netas constituidas	744.771
Saldo al 31 de marzo de 2018	<u>1.076.334</u>
Aplicación de provisiones	(2.294.966)
Provisiones netas constituidas	2.024.508
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>805.876</u>
Aplicación de provisiones	(568.277)
Provisiones netas constituidas	240.647
Saldo al 31 de marzo de 2019	<u>478.246</u>

Nota 41.17 - Depósitos y Otras Obligaciones a la Vista

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

	Marzo 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$
Cuentas corrientes	7.575.583.071	7.664.642.967
Otras obligaciones a la vista	1.279.283.651	1.143.414.225
Otros depósitos y cuentas a la vista	688.873.426	703.702.102
Total	<u>9.543.740.148</u>	<u>9.511.759.294</u>

Nota 41.18 - Depósitos y Otras Captaciones a Plazo

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

	Marzo 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$
Depósitos a plazo	10.841.278.578	10.338.098.434
Cuentas de ahorro a plazo	224.545.638	224.302.388
Otros saldos acreedores a plazo	88.299.038	87.948.533
Total	<u>11.154.123.254</u>	<u>10.650.349.355</u>

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.19 - Obligaciones con bancos

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

	Marzo 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$
Bancos del país		
Banco do Brasil	2.100.321	7.001.458
Banco Security	—	374.453
Subtotal bancos del país	<u>2.100.321</u>	<u>7.375.911</u>
Bancos del exterior		
Financiamientos de comercio exterior		
Citibank N.A.	255.178.030	212.329.423
Bank of America	209.465.755	210.280.127
Bank of New York Mellon	170.168.294	152.828.399
Wells Fargo Bank	138.939.267	225.086.715
Toronto Dominion Bank	102.783.680	84.056.479
The Bank of Nova Scotia	92.313.178	122.080.357
Mizuho Bank Ltd.	62.369.595	63.651.109
Standard Chartered Bank	62.021.903	295.948
JP Morgan Chase Bank	61.305.304	62.556.772
Zuercher Kantonalbank	54.516.473	55.621.157
DZ Bank Frankfurt	22.594.650	—
Sumitomo Mitsui Banking	20.399.978	196.571.231
Commerzbank AG	2.217.028	1.083.785
Australia and New Zealand Banking	402.583	—
Otros	991.972	23.948
Préstamos y otras obligaciones		
Wells Fargo Bank	102.562.754	104.635.437
Standard Chartered Bank	14.859.197	1.611.669
Bank of America	650.921	485.794
Citibank N.A.	—	15.941.045
Deutsche Bank AG	—	161.425
Otros	79.354	82.620
Subtotal bancos del exterior	<u>1.373.819.916</u>	<u>1.509.383.440</u>
Banco Central de Chile	—	—
Total	<u>1.375.920.237</u>	<u>1.516.759.351</u>

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.20 - Instrumentos de Deuda Emitidos

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

	Marzo 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$
Letras de crédito	14.640.483	16.367.491
Bonos corrientes	6.702.776.561	6.769.051.764
Bonos subordinados	683.432.391	686.194.297
Total	<u>7.400.849.435</u>	<u>7.471.613.552</u>

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2019 Banco de Chile colocó Bonos por un monto de M\$281.884.318, los cuales corresponden a Bonos Corrientes y Bonos de Corto Plazo por un monto ascendente a M\$167.085.318 y M\$114.799.000, respectivamente, de acuerdo al siguiente detalle:

Bonos Corrientes

Serie	Moneda	Monto M\$	Plazo años	Tasa anual de emisión %	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
BCHIEC0817	UF	83.469.928	5	1,55	30/01/2019	30/01/2024
BCHIED1117	UF	41.710.853	5	1,54	14/03/2019	14/03/2024
BCHIED1117	UF	5.587.061	5	1,45	19/03/2019	19/03/2024
BCHIED1117	UF	36.317.476	5	1,45	20/03/2019	20/03/2024
Total a marzo de 2019		<u>167.085.318</u>				

Bonos Corrientes Corto Plazo

Contraparte	Moneda	Monto M\$	Tasa anual de interés %	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
Citibank N.A.	USD	40.937.400	2,91	04/01/2019	04/04/2019
Wells Fargo Bank	USD	40.263.600	2,85	17/01/2019	24/04/2019
Citibank N.A.	USD	33.598.000	2,80	22/01/2019	22/04/2019
Total a marzo de 2019		<u>114.799.000</u>			

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2019, no se han efectuado emisiones de Bonos Subordinados.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.20 - Instrumentos de Deuda Emitidos (continuación)

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 Banco de Chile colocó Bonos por un monto de M\$2.157.586.801, los cuales corresponden a Bonos Corrientes y Bonos de Corto Plazo por un monto ascendente a M\$1.216.866.955 y M\$940.719.846, respectivamente, de acuerdo al siguiente detalle:

Bonos Corrientes

Serie	Moneda	Monto M\$	Plazo años	Tasa anual de emisión %	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
BCHIEA0617	UF	106.001.420	6	1,60	03/01/2018	03/01/2024
BCHIBN1015	UF	114.211.561	12	2,90	24/01/2018	24/01/2030
BCHIEF1117	UF	79.611.996	8	1,80	09/02/2018	09/02/2026
BCHIEP0717	UF	104.549.517	11	2,00	13/02/2018	13/02/2029
BCHIBT1215	UF	57.936.563	14	3,00	13/03/2018	13/03/2032
BCHIBW1215	UF	59.080.689	14	2,20	14/08/2018	14/08/2032
BCHIDY0917	UF	55.619.331	5	1,24	16/08/2018	16/08/2023
BCHIEH1117	UF	109.543.243	10	2,08	25/09/2018	25/09/2028
BCHIDX0817	UF	109.310.820	5	1,70	22/10/2018	22/10/2023
BCHIDY0917	UF	12.025.232	5	1,74	22/10/2018	22/10/2023
BCHIDY0917	UF	15.298.687	5	1,75	22/10/2018	22/10/2023
BCHIBY1215	UF	59.373.543	15	2,29	24/10/2018	24/10/2033
BCHIBX0815	UF	58.998.202	15	2,29	24/10/2018	24/10/2033
BCHIBZ0815	UF	59.987.169	15	2,23	07/12/2018	07/12/2033
BCHIEJ0717	UF	82.878.076	9	1,99	12/12/2018	12/12/2027
Subtotal UF		<u>1.084.426.049</u>				
BCHIDH0916	CLP	20.370.271	4	3,80	11/06/2018	11/06/2022
BONO USD	USD	32.841.500	10	4,26	28/09/2018	28/09/2028
BONO CHF	CHF	79.229.135	5	0,57	26/10/2018	26/10/2023
Subtotal otras monedas		<u>132.440.906</u>				
Total a diciembre de 2018		<u>1.216.866.955</u>				

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.20 - Instrumentos de Deuda Emitidos (continuación)

Bonos de Corto Plazo

Contraparte	Moneda	Monto M\$	Tasa anual de interés %	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento
Wells Fargo Bank	USD	2.997.750	1,85	06/02/2018	08/05/2018
Wells Fargo Bank	USD	2.997.750	1,93	06/02/2018	08/06/2018
Wells Fargo Bank	USD	2.997.750	1,98	06/02/2018	09/07/2018
Wells Fargo Bank	USD	2.997.750	2,05	06/02/2018	06/08/2018
Wells Fargo Bank	USD	2.997.750	2,05	06/02/2018	08/08/2018
Wells Fargo Bank	USD	29.715.500	2,25	28/02/2018	28/06/2018
Wells Fargo Bank	USD	1.723.499	2,40	28/02/2018	29/08/2018
Citibank N.A.	USD	6.893.996	2,60	28/02/2018	25/02/2019
Wells Fargo Bank	USD	13.780.680	2,30	02/03/2018	02/07/2018
Wells Fargo Bank	USD	4.489.275	2,30	05/03/2018	06/07/2018
Citibank N.A.	USD	18.080.700	2,22	07/03/2018	05/06/2018
Wells Fargo Bank	USD	1.747.395	2,25	13/03/2018	11/06/2018
Wells Fargo Bank	USD	3.006.000	2,45	14/03/2018	11/09/2018
Wells Fargo Bank	USD	605.660	2,60	15/03/2018	14/12/2018
Wells Fargo Bank	USD	604.670	2,60	29/03/2018	28/09/2018
Wells Fargo Bank	USD	60.343.000	2,60	05/04/2018	04/09/2018
Wells Fargo Bank	USD	30.254.000	2,50	06/04/2018	01/08/2018
Wells Fargo Bank	USD	1.743.074	2,40	10/04/2018	09/08/2018
Wells Fargo Bank	USD	8.918.100	2,75	13/04/2018	12/04/2019
Wells Fargo Bank	USD	8.945.850	2,75	17/04/2018	16/04/2019
Citibank N.A.	USD	19.046.400	2,36	08/05/2018	08/08/2018
Citibank N.A.	USD	31.664.500	2,38	09/05/2018	07/08/2018
Citibank N.A.	USD	1.872.900	2,37	10/05/2018	08/08/2018
Citibank N.A.	USD	12.249.804	2,36	14/05/2018	15/08/2018
Wells Fargo Bank	USD	18.968.100	2,70	11/06/2018	01/04/2019
Wells Fargo Bank	USD	28.973.451	2,42	13/06/2018	24/07/2018
Wells Fargo Bank	USD	15.991.000	2,45	19/06/2018	20/09/2018
Citibank N.A.	USD	12.777.600	2,41	20/06/2018	20/09/2018
Citibank N.A.	USD	31.944.000	2,45	20/06/2018	03/10/2018
Wells Fargo Bank	USD	3.194.400	2,65	20/06/2018	13/02/2019
Citibank N.A.	USD	3.884.785	2,50	22/06/2018	23/11/2018
Wells Fargo Bank	USD	19.496.400	2,20	28/06/2018	27/07/2018
Wells Fargo Bank	USD	4.874.775	2,30	03/07/2018	11/09/2018
Wells Fargo Bank	USD	29.556.000	2,30	06/07/2018	10/09/2018
Wells Fargo Bank	USD	62.078.700	2,45	17/07/2018	17/10/2018
Wells Fargo Bank	USD	32.728.500	2,45	24/07/2018	22/10/2018
Wells Fargo Bank	USD	19.283.400	2,45	27/07/2018	29/10/2018
Wells Fargo Bank	USD	31.919.000	2,50	30/07/2018	29/11/2018
Wells Fargo Bank	USD	16.039.250	2,52	01/08/2018	06/12/2018
Citibank N.A.	USD	25.786.800	2,50	02/08/2018	06/12/2018
Wells Fargo Bank	USD	10.858.757	2,47	07/08/2018	14/12/2018
Wells Fargo Bank	USD	3.238.200	2,46	09/08/2018	14/12/2018
Wells Fargo Bank	USD	17.070.000	2,53	31/08/2018	28/12/2018
Wells Fargo Bank	USD	6.929.100	2,58	04/09/2018	06/02/2019
Citibank N.A.	USD	34.645.500	2,57	04/09/2018	04/01/2019
Citibank N.A.	USD	4.902.479	2,24	07/09/2018	09/10/2018
Citibank N.A.	USD	34.524.500	2,25	07/09/2018	09/10/2018
Citibank N.A.	USD	1.741.750	2,23	10/09/2018	09/10/2018
Wells Fargo Bank	USD	3.483.500	2,65	10/09/2018	11/03/2019
Wells Fargo Bank	USD	6.025.936	2,45	11/09/2018	06/12/2018
Bofa Merrill Lynch	USD	18.420.980	2,62	14/09/2018	01/03/2019
Wells Fargo Bank	USD	33.464.000	2,48	20/09/2018	20/12/2018
Wells Fargo Bank	USD	1.321.920	2,70	03/10/2018	05/04/2019
Wells Fargo Bank	USD	13.590.600	2,78	12/10/2018	25/04/2019
Wells Fargo Bank	USD	6.694.200	2,55	16/10/2018	16/01/2019
Citibank N.A.	USD	6.712.800	2,50	17/10/2018	04/01/2019
Citibank N.A.	USD	34.208.000	2,65	23/10/2018	22/01/2019
Citibank N.A.	USD	20.482.800	2,84	11/12/2018	11/03/2019
Wells Fargo Bank	USD	2.236.410	2,90	12/12/2018	12/04/2019
Wells Fargo Bank	USD	34.555.000	2,67	20/12/2018	19/02/2019
Wells Fargo Bank	USD	10.466.100	2,97	27/12/2018	02/05/2019
Wells Fargo Bank	USD	6.977.400	2,97	27/12/2018	29/04/2019
Total a diciembre de 2018		<u>940.719.846</u>			

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

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 41.20 - Instrumentos de Deuda Emitidos (continuación)**

Durante los períodos marzo 2019 y diciembre 2018, 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 41.21 - Otras Obligaciones Financieras

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

	Marzo 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$
Otras obligaciones en el país	89.315.539	95.912.024
Obligaciones con el sector público	21.476.901	22.101.395
Total	<u>110.792.440</u>	<u>118.013.419</u>

Nota 41.22 - Provisiones

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

	Marzo 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$
Provisiones para dividendos mínimos accionistas SM-Chile	4.904.199	24.585.345
Provisiones para dividendos mínimos otros accionistas	19.619.890	98.356.882
Provisiones para beneficios y remuneraciones del personal	61.408.183	92.579.915
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	56.413.067	55.531.493
Provisiones por contingencias:		
Provisiones adicionales	213.251.877	213.251.877
Provisiones por riesgo país	7.186.720	2.880.625
Otras provisiones por contingencias	496.480	467.480
Total	<u>363.280.416</u>	<u>487.653.617</u>

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.22 - Provisiones (continuación)

(b) A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante los períodos 2019 y 2018:

	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 2018	125.375.777	86.628.220	58.031.535	213.251.877	25.050.514	508.337.923
Provisiones constituidas	56.873.672	16.931.625	630.315	—	2.477.648	76.913.260
Aplicación de provisiones	(125.375.777)	(44.719.873)	—	—	—	(170.095.650)
Liberación de provisiones	—	—	—	—	—	—
Saldo al 31 de marzo de 2018	56.873.672	58.839.972	58.661.850	213.251.877	27.528.162	415.155.533
Provisiones constituidas	66.068.555	56.013.975	—	—	—	122.082.530
Aplicación de provisiones	—	(22.274.032)	—	—	(19.346.551)	(41.620.583)
Liberación de provisiones	—	—	-3.130.357	—	(4.833.506)	(7.963.863)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	122.942.227	92.579.915	55.531.493	213.251.877	3.348.105	487.653.617
Provisiones constituidas	24.524.089	15.631.615	881.574	—	4.335.095	45.372.373
Aplicación de provisiones	(122.942.227)	(46.803.347)	—	—	—	(169.745.574)
Liberación de provisiones	—	—	—	—	—	—
Saldo al 31 de marzo de 2019	24.524.089	61.408.183	56.413.067	213.251.877	7.683.200	363.280.416

(c) Provisiones para beneficios y remuneraciones al personal:

	Marzo 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$
Provisiones por bonos de desempeño	16.012.732	47.796.706
Provisiones por vacaciones	26.741.349	26.856.162
Provisiones indemnizaciones años de servicio	7.624.158	7.754.497
Provisiones por otros beneficios al personal	11.029.944	10.172.550
Total	61.408.183	92.579.915

(d) Indemnización años de servicio:

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

	Marzo 2019 M\$	Marzo 2018 M\$
Valor actual de las obligaciones al inicio del período	7.754.497	7.675.596
Incremento (disminución) de la provisión	12.996	17.414
Pagos efectuados	(143.335)	(96.785)
Efecto por cambio en los factores actuariales	—	—
Total	7.624.158	7.596.225

(ii) Costo por beneficio neto:

	Marzo 2019 M\$	Marzo 2018 M\$
(Disminución) incremento de la provisión	(310.478)	(325.906)
Costo de intereses de las obligaciones por beneficios	323.474	343.320
Efecto por cambio en los factores actuariales	—	—
Costo por beneficio neto	12.996	17.414

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.22 - Provisiones (continuación)

(d) Indemnización años de servicio (continuación)

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

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
	%	%
Tasa de descuento	4,25	4,25
Tasa de incremento salarial	4,42	4,42
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 2018.

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

	Marzo 2019	Marzo 2018
	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero	47.796.706	43.371.850
Provisiones netas constituidas	5.665.215	9.252.122
Aplicación de provisiones	(37.449.189)	(34.970.864)
Total	<u>16.012.732</u>	<u>17.653.108</u>

(f) Movimiento de la provisión vacaciones del personal:

	Marzo 2019	Marzo 2018
	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero	26.856.162	25.159.467
Provisiones netas constituidas	1.732.479	1.610.794
Aplicación de provisiones	(1.847.292)	(1.848.949)
Total	<u>26.741.349</u>	<u>24.921.312</u>

(g) Provisión para beneficio al personal en acciones:

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, el Banco y sus subsidiarias no cuentan con un plan de compensación en acciones.

(h) Provisiones por créditos contingentes:

Al 31 de marzo de 2019, el Banco y sus subsidiarias mantienen provisiones por créditos contingentes ascendentes a M\$56.413.067 (M\$55.531.493 en diciembre de 2018). Ver Nota N°41.24 (d).

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.23 - Otros pasivos

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

	Marzo 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$
Cuentas y documentos por pagar	202.004.392	176.799.108
Ingresos percibidos por adelantado	5.602.091	5.743.394
Dividendos por pagar	1.240.873	744.177
Otros pasivos		
Operaciones por intermediación de documentos (*)	36.647.887	53.491.218
Cobranding	33.302.315	36.081.304
Valores por liquidar	20.581.752	106.071.475
IVA débito fiscal	14.164.890	13.719.500
Pagos compañías de seguros	1.449.225	991.828
Operaciones pendientes	553.653	615.473
Otros	18.700.541	18.988.671
Total	<u>334.247.619</u>	<u>413.246.148</u>

(*) En este ítem se incluye principalmente el financiamiento de operaciones simultáneas efectuadas por la subsidiara Banchile Corredores de Bolsa S.A.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 41.24 - 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 subsidiaras mantienen registrados en cuentas de orden (fuera de balance), los principales saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propias del giro:

	Marzo 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$
Créditos contingentes		
Avales y fianzas	312.437.841	341.675.653
Cartas de crédito del exterior confirmadas	57.670.434	56.763.719
Cartas de crédito documentarias emitidas	363.056.762	388.396.458
Boletas de garantía	2.233.551.963	2.232.681.987
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	7.744.120.979	7.769.325.072
Otros compromisos de crédito	43.620.509	46.561.415
Operaciones por cuenta de terceros		
Documentos en cobranza	167.307.801	160.366.277
Recursos de terceros gestionados por el banco:		
Activos financieros gestionados a nombre de terceros	27.158.318	27.333.554
Otros activos gestionados a nombre de terceros	—	—
Activos financieros adquiridos a nombre propio	73.264.047	103.319.259
Otros activos adquiridos a nombre propio	—	—
Custodia de valores		
Valores custodiados en poder del banco y subsidiaras	6.028.607.493	6.930.292.654
Valores custodiados depositados en otra entidad	14.174.481.659	13.783.747.798
Total	<u>31.225.277.806</u>	<u>31.840.463.846</u>

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.24 - 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 31 de marzo de 2019, el Banco mantiene provisiones por contingencias judiciales que ascienden a M\$233.000 (M\$204.000 en diciembre de 2018), 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:

	31 de marzo de 2019				Total
	2019	2020	2021	2022	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Contingencias judiciales	—	139.000	94.000	—	233.000

b.2) Contingencias por demandas significativas en Tribunales:

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no existían demandas significativas en tribunales que afecten o puedan afectar los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.24 - Contingencias y Compromisos (continuación)

c) Garantías otorgadas por operaciones:

c.1) En Subsidiaria Banchile Administradora General de Fondos S.A.:

En cumplimiento con lo dispuesto en el artículo N°12 de la Ley N° 20.712, Banchile Administradora General de Fondos S.A., ha designado al Banco de Chile como representante de los beneficiarios de las garantías que ésta ha constituido y en tal carácter el Banco ha emitido boletas de garantías por un monto ascendente a UF 2.958.700, con vencimiento el 10 de enero de 2020 (UF 2.977.300, con vencimiento el 10 de enero de 2019 en diciembre de 2018). Para los Fondos Inmobiliarios la Administradora tomó pólizas de garantía con Mapfre Seguros Generales S.A. por un total garantizado de UF 695.800.

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no hay fondos Mutuos Garantizados.

En cumplimiento a lo dispuesto por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) en la letra f) de la Circular N°1.894 del 24 de septiembre de 2008, la Sociedad ha constituido garantía en beneficio de los inversionistas por la administración de cartera. Dicha garantía corresponde a una boleta en garantía por UF 401.800, con vencimiento el 10 de enero de 2020.

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.

	Marzo 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$
Títulos en garantía:		
Acciones entregadas para garantizar operaciones de venta a plazo cubiertas en simultáneas:		
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	50.331.714	59.074.300
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	10.317.252	17.222.912
Títulos de renta fija para garantizar sistema CCLV, Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	5.990.655	5.976.096
Acciones entregadas para garantizar préstamo de acciones, Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	—	—
Total	66.639.621	82.273.308

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.24 - 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 2020, 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°350329-3 correspondiente a UF 251.400, 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 2020.

Se ha constituido una garantía en efectivo por US\$122.494,32 cuyo objetivo es garantizar el cumplimiento de las obligaciones contraídas con Pershing, por operaciones efectuadas a través de este bróker.

c.3) En Subsidiaria Banchile Corredores de Seguros Ltda.

De acuerdo a lo establecido en el artículo N°58, letra D del D.F.L 251, al 31 de marzo de 2019 la Sociedad mantiene dos pólizas de seguros, con vigencia desde el 15 de abril de 2018 hasta el 14 de abril de 2019, 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 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.24 - Contingencias y Compromisos (continuación)

d) Provisiones por créditos contingentes

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

	Marzo 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$
Líneas de crédito de libre disposición	30.103.254	29.254.871
Provisión boletas de garantía	22.697.760	22.805.693
Provisión avales y fianzas	3.049.595	2.891.477
Provisión cartas de créditos	483.573	494.134
Otros compromisos de créditos	78.885	85.318
Total	<u>56.413.067</u>	<u>55.531.493</u>

- 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.

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. Con fecha 10 de diciembre de 2018 el Tribunal señalado citó a las partes a oír sentencia, la que a la fecha aún no se ha dictado.

El 16 de enero de 2019, Banchile Corredores de Bolsa S.A. presentó ante el Tribunal Constitucional un recurso de inaplicabilidad por inconstitucionalidad con el objeto que se declare que el inciso 1° del artículo 29 del Decreto Ley N° 3.538, Ley Orgánica de la Superintendencia de Valores y Seguros, previo a su modificación por la Ley N° 21.000 de 23 de febrero de 2017, es inaplicable en este proceso por vulnerar las normas de la Constitución Política de la República. Con fecha 28 de marzo de 2019, dicho Tribunal declaró admisible el requerimiento de inaplicabilidad, suspendiéndose el proceso seguido ante el 22° Juzgado Civil de Santiago.

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 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.25 - Ingresos y Gastos por Intereses y Reajustes

(a) Al cierre de los estados financieros, la composición de ingresos por intereses y reajustes excluyendo los resultados por coberturas, es la siguiente:

	Marzo 2019				Marzo 2018			
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Comisiones Prepago M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Comisiones Prepago M\$	Total M\$
Colocaciones comerciales	184.133.215	(17.753)	1.413.057	185.528.519	165.039.249	33.083.809	792.737	198.915.795
Colocaciones de consumo	155.866.236	(365)	2.306.277	158.172.148	147.047.484	426.087	2.187.166	149.660.737
Colocaciones para vivienda	72.594.210	248.344	1.094.531	73.937.085	69.833.853	45.992.111	1.347.548	117.173.512
Instrumentos de inversión	8.672.017	(30.227)	—	8.641.790	9.908.980	2.903.665	—	12.812.645
Contratos de retrocompra	632.439	—	—	632.439	573.509	—	—	573.509
Créditos otorgados a bancos	8.550.678	—	—	8.550.678	3.990.765	—	—	3.990.765
Otros ingresos por intereses y reajustes	3.444.479	(86.173)	—	3.358.306	1.523.389	455.183	—	1.978.572
Total	433.893.274	113.826	4.813.865	438.820.965	397.917.229	82.860.855	4.327.451	485.105.535

El monto de los intereses y reajustes reconocidos sobre base percibida por la cartera deteriorada en el período 2019 ascendió a M\$1.047.579 (M\$883.954 en marzo de 2018).

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

	Marzo 2019			Marzo 2018		
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Colocaciones comerciales	7.509.410	860.170	8.369.580	7.034.602	868.615	7.903.217
Colocaciones para vivienda	2.676.787	1.286.398	3.963.185	3.047.377	1.500.599	4.547.976
Colocaciones de consumo	37.229	—	37.229	39.645	18.223	57.868
Total	10.223.426	2.146.568	12.369.994	10.121.624	2.387.437	12.509.061

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.25 - Ingresos y Gastos por Intereses y Reajustes (continuación)

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

	Marzo 2019			Marzo 2018		
	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$	Intereses M\$	Reajustes M\$	Total M\$
Depósitos y captaciones a plazo	72.213.211	(22.212)	72.190.999	58.965.776	10.350.530	69.316.306
Instrumentos de deuda emitidos	51.069.565	43.530	51.113.095	46.724.204	33.436.718	80.160.922
Otras obligaciones financieras	225.664	(209)	225.455	357.218	32.925	390.143
Contratos de retrocompra	1.614.907	—	1.614.907	1.753.079	—	1.753.079
Obligaciones con bancos	10.825.940	—	10.825.940	4.913.745	858	4.914.603
Depósitos a la vista	82.216	(10.030)	72.186	60.120	1.782.066	1.842.186
Obligaciones por contratos de arrendamiento	17.312	(66.089)	(48.777)	—	—	—
Otros gastos por intereses y reajustes	447.405	—	447.405	1.816	148.289	150.105
Total	136.496.220	(55.010)	136.441.210	112.775.958	45.751.386	158.527.344

(d) Al 31 de marzo de 2019 y 2018, el Banco utiliza cross currency swaps e interest rate swaps para cubrir su exposición a cambios en el valor razonable de bonos corporativos y créditos comerciales y cross currency swaps para cubrir el riesgo de variabilidad de flujos de obligaciones con bancos en el exterior y bonos emitidos en moneda extranjera.

	Marzo 2019			Marzo 2018		
	Ingresos M\$	Gastos M\$	Total M\$	Ingresos M\$	Gastos M\$	Total M\$
Utilidad cobertura contable valor razonable	119.220	—	119.220	1.194.895	—	1.194.895
Pérdida cobertura contable valor razonable	(5.581.184)	—	(5.581.184)	(303.844)	—	(303.844)
Utilidad cobertura contable flujo efectivo	145.127.352	140.046.823	285.174.175	1.983.014	6.945.681	8.928.695
Pérdida cobertura contable flujo efectivo	(152.956.075)	(133.242.837)	(286.198.912)	(16.984.062)	(1.652.783)	(18.636.845)
Resultado ajuste elemento cubierto	5.124.770	—	5.124.770	(1.114.459)	—	(1.114.459)
Total	(8.165.917)	6.803.986	(1.361.931)	(15.224.456)	5.292.898	(9.931.558)

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

	Marzo 2019 M\$	Marzo 2018 M\$
Ingresos por intereses y reajustes	438.820.965	485.105.535
Gastos por intereses y reajustes	(136.441.210)	(158.527.344)
Subtotal ingresos por intereses y reajustes	302.379.755	326.578.191
Resultado de coberturas contables (neto)	(1.361.931)	(9.931.558)
Total intereses y reajustes netos	301.017.824	316.646.633

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 41.26 - Ingresos y Gastos por Comisiones**

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

	Marzo 2019 M\$	Marzo 2018 M\$
Ingresos por comisiones		
Servicios de tarjetas	45.601.984	41.316.483
Inversiones en fondos mutuos u otros	24.229.512	22.074.942
Cobranzas, recaudaciones y pagos	13.466.116	12.599.930
Administración de cuentas	11.558.901	11.189.376
Remuneraciones por comercialización de seguros	9.212.936	8.031.863
Uso de canales de distribución	6.434.319	5.161.987
Avales y cartas de crédito	6.344.260	6.001.328
Intermediación y manejo de valores	5.383.883	5.638.637
Convenio uso de marca	3.763.412	3.672.842
Líneas de crédito y sobregiros	1.189.757	1.179.019
Asesorías financieras	318.126	662.896
Otras comisiones ganadas	6.718.054	4.977.520
Total ingresos por comisiones	<u>134.221.260</u>	<u>122.506.823</u>
Gastos por comisiones		
Remuneraciones por operación de tarjetas	(22.528.435)	(26.616.291)
Transacciones interbancarias	(4.624.111)	(3.555.403)
Recaudación y pagos	(1.728.613)	(1.585.356)
Operaciones de valores	(1.678.878)	(1.344.776)
Fuerza de venta	(66.275)	(14.130)
Otras comisiones	(184.821)	(226.861)
Total gastos por comisiones	<u>(30.811.133)</u>	<u>(33.342.817)</u>

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.27 - Resultados de Operaciones Financieras

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

	Marzo 2019 M\$	Marzo 2018 M\$
Instrumentos financieros para negociación	16.447.012	15.806.021
Venta de cartera de créditos (Nota N°23.10 letra (e))	—	—
Derivados de negociación	(7.378.792)	(14.252.551)
Venta de instrumentos disponibles para la venta	(314.696)	710.981
Resultado neto de otras operaciones	(186.504)	(161.771)
Total	<u>8.567.020</u>	<u>2.102.680</u>

Nota 41.28 - Utilidad (Pérdida) de Cambio Neta

El detalle de los resultados de cambio es el siguiente:

	Marzo 2019 M\$	Marzo 2018 M\$
Reajustables moneda extranjera	51.458.897	29.003.606
Resultado de coberturas contables	(33.688.788)	(2.273.473)
Diferencia de cambio neta	(1.653.665)	(1.247.725)
Total	<u>16.116.444</u>	<u>25.482.408</u>

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.29 - Provisiones por Riesgo de Crédito

El movimiento registrado durante los períodos 2019 y 2018 en los resultados, por concepto de provisiones, se resume como sigue:

	Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes										Créditos Contingentes		Total	
	Adeudado por Bancos		Colocaciones Comerciales		Colocaciones para Vivienda		Colocaciones de Consumo		Subtotal		Marzo 2019	Marzo 2018	Marzo 2019	Marzo 2018
	Marzo 2019	Marzo 2018	Marzo 2019	Marzo 2018	Marzo 2019	Marzo 2018	Marzo 2019	Marzo 2018	Marzo 2019	Marzo 2018	M\$	M\$	M\$	M\$
Constitución de provisiones:														
- Provisiones individuales	—	(77.091)	(6.147.599)	(6.616.015)	—	—	—	—	(6.147.599)	(6.616.015)	—	(517.444)	(6.147.599)	(7.210.550)
- Provisiones grupales	—	—	(17.005.578)	(15.158.721)	(1.995.121)	—	(75.372.222)	(61.254.284)	(94.372.921)	(76.413.005)	(922.057)	(112.871)	(95.294.978)	(76.525.876)
Resultado por constitución de provisiones	—	(77.091)	(23.153.177)	(21.774.736)	(1.995.121)	—	(75.372.222)	(61.254.284)	(100.520.520)	(83.029.020)	(922.057)	(630.315)	(101.442.577)	(83.736.426)
Liberación de provisiones:														
- Provisiones individuales	108.095	—	—	—	—	—	—	—	—	—	40.483	—	148.578	—
- Provisiones grupales	—	—	—	—	—	204.163	—	—	—	204.163	—	—	—	204.163
Resultado por liberación de provisiones	108.095	—	—	—	—	204.163	—	—	—	204.163	40.483	—	148.578	204.163
Resultado neto de provisiones	108.095	(77.091)	(23.153.177)	(21.774.736)	(1.995.121)	204.163	(75.372.222)	(61.254.284)	(100.520.520)	(82.824.857)	(881.574)	(630.315)	(101.293.999)	(83.532.263)
Provisión adicional	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Recuperación de activos castigados	—	—	2.856.088	3.400.580	1.189.924	687.369	8.091.660	8.499.523	12.137.672	12.587.472	—	—	12.137.672	12.587.472
Resultado neto provisión por riesgo de crédito	108.095	(77.091)	(20.297.089)	(18.374.156)	(805.197)	891.532	(67.280.562)	(52.754.761)	(88.382.848)	(70.237.385)	(881.574)	(630.315)	(89.156.327)	(70.944.791)

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.

El detalle de los montos presentados en el Estado Consolidado de Flujo de Efectivo, es el siguiente:

	Marzo 2019	Marzo 2018
	M\$	M\$
Constitución de provisiones créditos y cuentas por cobrar y adeudado por bancos	(100.520.520)	(83.106.111)
Liberación de provisiones créditos y cuentas por cobrar y adeudado por bancos	108.095	204.163
Total Provisiones para créditos y cuentas por cobrar a clientes y adeudado por bancos	(100.412.425)	(82.901.948)

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 41.30 - Remuneraciones y Gastos del Personal**

La composición del gasto por remuneraciones y gastos del personal durante los períodos 2019 y 2018, es la siguiente:

	Marzo 2019 M\$	Marzo 2018 M\$
Remuneraciones del personal	63.382.352	60.007.765
Bonos e incentivos	14.824.918	16.098.088
Compensaciones variables	10.087.372	7.971.178
Gratificaciones	6.949.240	6.707.339
Beneficios de colación y salud	6.926.050	6.793.899
Indemnización por años de servicio	5.921.110	4.706.560
Gastos de capacitación	861.705	1.079.140
Otros gastos de personal	4.655.674	4.462.204
Total	<u>113.608.421</u>	<u>107.826.173</u>

Nota 41.31 - Gastos de Administración

La composición del rubro es la siguiente:

	Marzo 2019 M\$	Marzo 2018 M\$
Gastos generales de administración		
Gastos de informática y comunicaciones	22.516.278	18.502.093
Mantenimiento y reparación de activo fijo	10.187.414	8.367.928
Servicio de vigilancia y transporte de valores	2.990.433	2.955.940
Asesorías externas y honorarios por servicios profesionales	2.734.917	1.901.179
Materiales de oficina	2.621.674	2.209.747
Casilla, correo, franqueo y entrega de productos a domicilio	1.502.430	1.253.709
Energía, calefacción y otros servicios	1.495.925	1.607.727
Servicio externo de información financiera	1.412.741	1.323.910
Primas de seguros	1.303.898	1.405.007
Gastos judiciales y notariales	872.352	848.531
Gastos de representación y desplazamiento del personal	812.969	867.839
Gastos por contratos de arrendamiento a corto plazo (*)	790.107	—
Otros gastos de obligaciones por contratos de arrendamiento (*)	681.099	—
Gastos por contratos de arrendamiento de bajo valor (*)	113.846	—
Servicio externo de custodia de documentación	784.539	701.783
Donaciones	499.307	589.313
Arriendo de oficinas y equipos (*)	—	6.726.207
Arriendo recinto cajeros automáticos (*)	—	1.921.412
Otros gastos generales de administración	4.243.246	4.905.469
Subtotal	<u>55.563.175</u>	<u>56.087.794</u>
Servicios subcontratados		
Evaluación de créditos	4.796.846	4.922.071
Gastos en desarrollos tecnológicos externos	2.234.371	2.490.246
Procesamientos de datos	2.212.228	2.987.004
Certificación y testing tecnológicos	1.910.912	1.431.085
Otros	1.117.383	943.852
Subtotal	<u>12.271.740</u>	<u>12.774.258</u>
Gastos del directorio		
Remuneraciones del directorio	602.829	580.923
Otros gastos del directorio	60.833	89.241
Subtotal	<u>663.662</u>	<u>670.164</u>
Gastos marketing		
Publicidad y propaganda	6.628.390	6.157.018
Subtotal	<u>6.628.390</u>	<u>6.157.018</u>
Impuestos, contribuciones, aportes		
Aporte a la Superintendencia de Bancos	2.520.110	2.355.161
Contribuciones de bienes raíces	700.230	706.366
Patentes	313.047	305.645
Otros impuestos	335.392	292.440
Subtotal	<u>3.868.779</u>	<u>3.659.612</u>
Total	<u>78.995.746</u>	<u>79.348.846</u>

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.32 - Depreciaciones, Amortizaciones y Deterioros

- (a) Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones y amortizaciones durante los períodos 2019 y 2018, se detallan a continuación:

	Marzo 2019 M\$	Marzo 2018 M\$
Depreciaciones y amortizaciones		
Amortizaciones de intangibles (Nota N°40.13 letra (b))	2.834.774	2.466.008
Depreciación del activo fijo (Nota N°40.14 letra (b))	7.116.317	6.704.678
Depreciaciones del activo por derecho a usar bienes en arrendamiento (Nota N°40.14 letra (d)) (*)	7.251.568	—
Total	<u>17.202.659</u>	<u>9.170.686</u>

- (b) Al 31 de marzo 2019 y 2018, la composición del gasto por deterioro, es como sigue:

	Marzo 2019 M\$	Marzo 2018 M\$
Deterioro		
Deterioro de intangibles (Nota N°23.13 letra (b))	—	—
Deterioro de activo fijo (Nota N°23.14 letra (b))	6.227	10.509
Deterioro de activo por derecho a usar bienes en arrendamiento (Nota N°38.14 letra (d))	—	—
Total	<u>6.227</u>	<u>10.509</u>

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.33 - Otros Ingresos Operacionales

Durante los períodos 2019 y 2018, la Sociedad y sus subsidiaras presentan otros ingresos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	Marzo 2019 M\$	Marzo 2018 M\$
Ingresos por bienes recibidos en pago		
Utilidad por venta de bienes recibidos en pago	4.503.079	1.536.932
Otros ingresos	6.310	5.802
Subtotal	<u>4.509.389</u>	<u>1.542.734</u>
Liberaciones de provisiones por contingencias		
Provisiones por riesgo país	—	—
Otras provisiones por contingencias	—	—
Subtotal	<u>—</u>	<u>—</u>
Otros ingresos		
Liberación de provisión gastos operacionales	4.000.000	—
Arriendos percibidos	2.131.850	2.246.272
Recuperación de gastos	1.512.693	1.055.650
Ingresos varios tarjetas	1.386.281	1.000.670
Reintegros bancos corresponsales	667.214	592.835
Ingresos por venta de bienes leasing	438.355	744.765
Custodia y comisión de confianza	61.725	53.969
Utilidad por venta de activo fijo	30.975	3.536.046
Otros	794.455	879.560
Subtotal	<u>11.023.548</u>	<u>10.109.767</u>
Total	<u>15.532.937</u>	<u>11.652.501</u>

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.34 - Otros Gastos Operacionales

Durante los períodos 2019 y 2018, la Sociedad y sus subsidiarias presentan otros gastos operacionales de acuerdo a lo siguiente:

	Marzo 2019 M\$	Marzo 2018 M\$
Provisiones y gastos por bienes recibidos en pago		
Castigos de bienes recibidos en pago	2.622.966	776.055
Provisiones por bienes recibidos en pago	362.702	876.754
Gastos por mantención de bienes recibidos en pago	169.683	199.476
Subtotal	<u>3.155.351</u>	<u>1.852.285</u>
Provisiones por contingencias		
Provisiones por riesgo país	4.306.095	2.476.648
Otras provisiones	29.000	1.000
Subtotal	<u>4.335.095</u>	<u>2.477.648</u>
Otros gastos		
Gastos operacionales leasing	1.104.720	1.012.098
Castigos por riesgo operacional	956.398	797.521
Bancos corresponsales	371.079	195.549
Administración de tarjetas	283.234	601.391
Seguro de desgravamen	81.491	66.240
Aporte otros organismos	64.560	57.796
Gastos por castigos bienes recuperados leasing	57.589	439.731
Juicios civiles	35.710	28.560
Otros	693.295	445.293
Subtotal	<u>3.648.076</u>	<u>3.644.179</u>
Total	<u>11.138.522</u>	<u>7.974.112</u>

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.35 - 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	
	Marzo 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$	Marzo 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$	Marzo 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$	Marzo 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$
Créditos y cuentas por cobrar:								
Colocaciones comerciales	225.357.619	221.350.580	125.262.489	132.366.407	13.652.002	13.182.965	364.272.110	366.899.952
Colocaciones para vivienda	—	—	—	—	44.063.256	44.756.218	44.063.256	44.756.218
Colocaciones de consumo	—	—	—	—	9.495.019	10.074.319	9.495.019	10.074.319
Colocaciones brutas	225.357.619	221.350.580	125.262.489	132.366.407	67.210.277	68.013.502	417.830.385	421.730.489
Provisión sobre colocaciones	(920.382)	(962.400)	(254.954)	(242.356)	(337.513)	(379.426)	(1.512.849)	(1.584.182)
Colocaciones netas	224.437.237	220.388.180	125.007.535	132.124.051	66.872.764	67.634.076	416.317.536	420.146.307
Créditos contingentes:								
Avales y fianzas	5.000.020	5.102.122	14.044.512	14.963.267	—	—	19.044.532	20.065.389
Cartas de crédito	174.955	5.309.776	361.450	2.776.464	—	—	536.405	8.086.240
Cartas de crédito del exterior	—	—	—	—	—	—	—	—
Boletas de garantía	36.271.520	45.841.789	29.390.074	30.121.805	—	—	65.661.594	75.963.594
Líneas de crédito con disponibilidad inmediata	58.502.412	58.041.219	14.059.514	14.673.543	19.323.622	19.160.444	91.885.548	91.875.206
Otros créditos contingentes	—	—	—	—	—	—	—	—
Total créditos contingentes	99.948.907	114.294.906	57.855.550	62.535.079	19.323.622	19.160.444	177.128.079	195.990.429
Provisión sobre créditos contingentes	(256.560)	(258.379)	(59.941)	(99.264)	(33.992)	(30.065)	(350.493)	(387.708)
Colocaciones contingentes netas	99.692.347	114.036.527	57.795.609	62.435.815	19.289.630	19.130.379	176.777.586	195.602.721
Monto cubierto por garantías:								
Hipoteca	30.110.523	28.208.368	50.748.413	52.108.427	70.613.029	69.292.363	151.471.965	149.609.158
Warrant	—	—	—	—	—	—	—	—
Prenda	—	—	—	—	—	—	—	—
Otras (****)	41.312.940	47.134.598	13.252.399	13.218.822	3.793.812	3.693.935	58.359.151	64.047.355
Total garantías	71.423.463	75.342.966	64.000.812	65.327.249	74.406.841	72.986.298	209.831.116	213.656.513

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

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

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

(**) Las sociedades de inversión y comercio 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 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.35 - Operaciones con Partes Relacionadas (continuación)

(b) Otros activos y pasivos con partes relacionadas:

	Marzo 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$
Activos		
Efectivo y depósitos en bancos	20.778.607	23.086.431
Operaciones con liquidación en curso	23.554.330	35.469.312
Instrumentos de negociación	731.778	204.851
Contratos de derivados financieros	231.093.257	415.682.562
Instrumentos de inversión	15.469.351	14.689.744
Otros activos	65.578.665	80.569.382
Total	357.205.988	569.702.282
Pasivos		
Depósitos a la vista	180.312.544	169.396.837
Operaciones con liquidación en curso	18.185.551	58.987.298
Contratos de retrocompra	41.364.672	84.464.563
Depósitos y otras captaciones a plazo	81.935.046	122.698.492
Contratos de derivados financieros	221.673.726	337.299.435
Obligaciones con bancos	255.178.030	228.270.468
Otros pasivos	32.748.704	115.145.271
Total	831.398.273	1.116.262.364

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

	Marzo 2019		Marzo 2018	
	Ingresos M\$	Gastos M\$	Ingresos M\$	Gastos M\$
Tipo de ingreso o gasto reconocido				
Ingresos y gastos por intereses y reajustes	4.088.753	1.606.764	4.808.425	1.530.350
Ingresos y gastos por comisiones y servicios	18.645.449	16.234.808	16.379.187	17.639.869
Resultados de operaciones financieras				
Contratos derivados (**)	25.369.931	5.758.894	30.966.802	37.674.221
Otras operaciones financieras	—	—	—	—
Liberación o constitución de provisión por riesgo de crédito	109.386	—	104.504	—
Gastos de apoyo operacional	—	45.035.785	—	39.382.999
Otros ingresos y gastos	113.190	16.197	109.751	12.449

(*) 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 utilidad neta de M\$ 3.614.078 al 31 de marzo de 2019 (pérdida neta de M\$37.554.770 al 31 de marzo de 2018).

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.35 - Operaciones con Partes Relacionadas (continuación)

(d) Contratos con partes relacionadas

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2019, 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
Servipag Ltda.	Desarrollo de sistemas y Servicios de recaudación y pagos
Canal 13 S.A.	Servicios de publicidad
Redbanc S.A.	Servicios configuración ATM
DCV Registros S.A.	Administración de Registros de Accionistas

(e) Pagos al personal clave de la administración

Durante los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2019 y 2018, se han cancelado al personal clave por concepto de remuneraciones un monto de M\$16.534 (M\$25.113 en marzo de 2018).

(f) Gastos y Remuneraciones al Directorio

Nombre del Director	Remuneraciones		Dietas por Sesiones de Directores		Comité Asesor		Total	
	Marzo 2019	Marzo 2018	Marzo 2019	Marzo 2018	Marzo 2019	Marzo 2018	Marzo 2019	Marzo 2018
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Andrónico Luksic Craig	33.070	32.273	—	—	—	—	33.070	32.273
Rodrigo Manubens Moltedo	—	—	496	968	—	—	496	968
Thomas Fürst Freiwirth	—	—	992	1.936	—	—	992	1.936
Jaime Estévez Valencia	—	—	496	968	—	—	496	968
Total	33.070	32.273	1.984	3.872	—	—	35.054	36.145

Al 31 de marzo de 2019, SM-Chile S.A. registra pagos por conceptos relacionados con estipendios al Directorio por M\$35.054 (M\$36.145 en marzo de 2018). Asimismo, la subsidiara Banco de Chile y sus subsidiaras, 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\$663.662 (cargo de M\$670.164 en marzo de 2018).

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.36 - 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 Financiero y Tesorería, a través de la Subgerencia de Información y Control de Riesgo Financiero, posee la responsabilidad de verificación independiente de precios y resultados de las operaciones de negociación (incluyendo derivados) 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. 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 y que son provistos por las principales fuentes del mercado.

(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 41 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 41.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)****(iv) Ajustes a la valorización.**

Como parte del proceso de valorización se llevan a cabo tres ajustes al valor de mercado de cada instrumento, calculados a partir de los parámetros de mercado, incluyendo; un ajuste por liquidez, un ajuste por Bid/Offer y un ajuste por riesgo de crédito de derivados (CVA y DVA). 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. El ajuste de Bid/Offer, por su parte, representa el impacto en la valorización de un instrumento dependiendo si la posición corresponde a una larga (comprada) o una corta (vendida). Para calcular este ajuste se utilizan cotizaciones directas de mercados activos o precios indicativos o derivados de activos similares según sea el caso del instrumento, considerando el Bid, Mid y Offer, respectivo. Finalmente, el ajuste por CVA y DVA para derivados, corresponde al reconocimiento del riesgo de crédito del emisor ya sea de la contraparte (CVA) o de Banco de Chile (DVA).

Los ajustes de valor por liquidez se realizan a instrumentos de trading (incluidos derivados) únicamente, mientras los ajustes de Bid/Offer se realizan para instrumentos de trading y disponibles para la venta. Los ajustes por CVA/DVA se llevan a cabo únicamente para derivados.

(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 de ellos se deriva 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 la Subgerencia de Información y Control de Riesgo Financiero. Como resultado se obtienen diferencias de valor a nivel de moneda, producto y portfolio. 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, la Subgerencia de Información y Control de Riesgo Financiero 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 de instrumentos 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 41 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 41.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)****(vi) Análisis razonado e información a la Gerencia (continuación)****(a) Jerarquía de los instrumentos valorizados a Valor Razonable (continuación)**

Nivel 1: Son aquellos instrumentos financieros cuyo valor razonable es realizado con precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos. Para estos instrumentos existen cotizaciones de mercado observables (tasas internas de retorno, valor cuota, precio), por lo que no se requieren supuestos para valorizar.

Dentro de este nivel se encuentran futuros de monedas, emisiones del Banco de Central de Chile y la Tesorería General de la República, inversiones en fondos mutuos y acciones.

Para los instrumentos del Banco Central de Chile y Tesorería General de la República, se considerarán como Nivel 1 todos aquellos nemotécnicos que pertenezcan a un Benchmark, es decir, que correspondan a una de las siguientes categorías publicadas por la Bolsa de Comercio de Santiago: Pesos-02, Pesos-03, Pesos-04, Pesos-05, Pesos-07, Pesos-10, UF-02, UF-04, UF-05, UF-07, UF-10, UF-20, UF-30. Un Benchmark corresponde a un grupo de nemotécnicos que son similares respecto a su duración y que se transan de manera equivalente, es decir, el precio obtenido es el mismo para todos los instrumentos que componen un Benchmark. Esta característica define una mayor profundidad de mercado, con cotizaciones diarias que permiten clasificar estos instrumentos como Nivel 1.

En el caso de deuda emitida por el Gobierno, se utiliza la tasa interna de retorno de mercado para descontar todos los flujos a valor presente. En el caso de fondos mutuos y acciones, se utiliza el precio vigente, que multiplicado por el número de instrumentos resulta en el valor razonable.

La técnica de valorización descrita anteriormente es equivalente a la utilizada por la Bolsa de Comercio de Santiago de Chile y corresponde a la metodología estándar que se utiliza en el mercado.

Nivel 2: Son instrumentos financieros cuyo valor razonable es realizado con variables distintas a los precios cotizados en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivadas de los precios). Dentro de estas categorías se incluyen:

- a) Precios cotizados para activos o pasivos similares en mercados activos.
- b) Precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no son activos.
- c) Datos de entrada distintos de los precios cotizados que son observables para el activo o pasivo.
- d) Datos de entrada corroborados por el mercado.

En este nivel se encuentran principalmente instrumentos derivados, deuda emitida por bancos, emisiones de deuda de empresas chilenas y extranjeras, realizadas tanto en Chile como en el extranjero, letras hipotecarias, instrumentos de intermediación financiera y algunas emisiones del Banco de Central de Chile y la Tesorería General de la República.

Para valorizar derivados, dependerá si éstos se ven impactados por la volatilidad como un factor de mercado relevante en las metodologías estándar de valorización; para opciones se utiliza la fórmula de Black-Scholes-Merton, para el resto de los derivados, forwards y swaps, se utiliza valor presente neto.

Para el resto de los instrumentos en este nivel, al igual que para las emisiones de deuda del nivel 1, la valorización se realiza a través de la tasa interna de retorno.

En caso que no exista un precio observable para un plazo específico, este se infiere a partir de interpolar entre plazos que sí cuentan con información observable en mercados activos. Los modelos incorporan varias variables de mercado, incluyendo la calidad crediticia de las contrapartes, tasas de tipo de cambio y curvas de tasas de interés.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.36 - 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 para Instrumentos Nivel 2:

Tipo de Instrumento Financiero	Método de Valorización	Descripción: Inputs y fuentes de información
Bonos Bancarios y Corporativos locales	Modelo de flujo de caja descontado	<p>Los precios son obtenidos de proveedores de precios externos que son comúnmente utilizados en el mercado chileno.</p> <p>El modelo está basado en una curva base (Bonos del Banco Central) y un spread de emisor.</p> <p>El modelo considera precios diarios y similitudes de la relación riesgo/fecha de vencimiento entre los instrumentos.</p>
Bonos Bancarios y Corporativos Offshore		<p>Los precios son obtenidos de proveedores de precios externos que son comúnmente utilizados en el mercado chileno.</p> <p>El modelo está basado en precios diarios.</p>
Bonos locales del Banco Central y de la Tesorería		<p>Los precios son obtenidos de proveedores de precios externos que son comúnmente utilizados en el mercado chileno.</p> <p>El modelo está basado en precios diarios.</p>
Letras Hipotecarias		<p>Los precios son obtenidos de proveedores de precios externos que son comúnmente utilizados en el mercado chileno.</p> <p>El modelo está basado en una curva base (Bonos del Banco Central) y un spread de emisor.</p> <p>El modelo considera precios diarios y similitudes de la relación riesgo/fecha de vencimiento entre los instrumentos.</p>
Depósitos a Plazo		<p>Los precios son obtenidos de proveedores de precios externos que son comúnmente utilizados en el mercado chileno.</p> <p>El modelo considera precios diarios y similitudes de la relación riesgo/fecha de vencimiento entre los instrumentos.</p>
Cross Currency Swaps, Interest Rate Swaps, FX Forwards, Forwards de Inflación	Modelo Black-Scholes	<p>Puntos Forward, Forward de Inflación y Tasas Swap locales son obtenidos de Brokers que son comúnmente utilizados en el mercado chileno.</p> <p>Tasas y Spreads Offshore son obtenidos de proveedores de precios externos que son comúnmente utilizados en el mercado chileno.</p> <p>Tasas Cero Cupón son calculadas usando el método de Bootstrapping sobre las tasas swap.</p>
Opciones FX	Modelo Black-Scholes	<p>Precios para el cálculo de la superficie de volatilidades son obtenidos de Brokers que son comúnmente utilizados en el mercado chileno.</p>

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.36 - 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 para instrumentos Nivel 3:

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 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

(vi) Análisis razonado e información a la Gerencia (continuación)

(b) Cuadro de Niveles

La siguiente tabla muestra la clasificación, por niveles, de los instrumentos financieros registrados a valor justo.

	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3		Total	
	Marzo 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$						
Activos Financieros								
<u>Instrumentos para Negociación</u>								
Del Estado y del Banco Central de Chile	208.455.764	178.693.093	1.524.492.744	1.344.779.501	—	—	1.732.948.508	1.523.472.594
Otras instituciones nacionales	2.458.124	1.662.372	120.319.478	107.078.226	20.091.291	20.865.907	142.868.893	129.606.505
Instituciones extranjeras	—	4.446.111	—	—	—	—	—	4.446.111
Inversiones en Fondos Mutuos	38.163.688	87.840.522	—	—	—	—	38.163.688	87.840.522
Subtotal	249.077.576	272.642.098	1.644.812.222	1.451.857.727	20.091.291	20.865.907	1.913.981.089	1.745.365.732
<u>Contratos de Derivados de Negociación</u>								
Forwards	—	—	387.512.246	735.443.779	—	—	387.512.246	735.443.779
Swaps	—	—	755.149.135	738.129.149	—	—	755.149.135	738.129.149
Opciones Call	—	—	2.512.296	4.839.026	—	—	2.512.296	4.839.026
Opciones Put	—	—	291.458	119.588	—	—	291.458	119.588
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	1.145.465.135	1.478.531.542	—	—	1.145.465.135	1.478.531.542
<u>Contratos de Derivados de Cobertura Contable</u>								
Cobertura de Valor Razonable (Swap)	—	—	167.551	1.115.837	—	—	167.551	1.115.837
Cobertura de Flujo de Caja (Swap)	—	—	23.262.800	34.297.766	—	—	23.262.800	34.297.766
Subtotal	—	—	23.430.351	35.413.603	—	—	23.430.351	35.413.603
<u>Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta (1)</u>								
Del Estado y del Banco Central de Chile	98.177.260	99.131.961	51.346.406	65.090.168	—	—	149.523.666	164.222.129
Otras instituciones nacionales	—	—	1.029.264.755	747.653.920	20.944.990	23.021.463	1.050.209.745	770.675.383
Instituciones extranjeras	—	—	112.614.036	108.544.270	—	—	112.614.036	108.544.270
Subtotal	98.177.260	99.131.961	1.193.225.197	921.288.358	20.944.990	23.021.463	1.312.347.447	1.043.441.782
Total	347.254.836	371.774.059	4.006.932.905	3.887.091.230	41.036.281	43.887.370	4.395.224.022	4.302.752.659
Pasivos Financieros								
<u>Contratos de Derivados de Negociación</u>								
Forwards	—	—	333.419.574	631.046.991	—	—	333.419.574	631.046.991
Swaps	—	—	868.630.219	854.872.322	—	—	868.630.219	854.872.322
Opciones Call	—	—	2.241.757	2.921.109	—	—	2.241.757	2.921.109
Opciones Put	—	—	1.197.509	1.533.772	—	—	1.197.509	1.533.772
Futuros	—	—	—	—	—	—	—	—
Subtotal	—	—	1.205.489.059	1.490.374.194	—	—	1.205.489.059	1.490.374.194
<u>Contratos de Derivados de Cobertura Contable</u>								
Cobertura de Valor Razonable (Swap)	—	—	10.593.008	6.164.736	—	—	10.593.008	6.164.736
Cobertura de Flujo de Caja (Swap)	—	—	43.440.615	31.817.726	—	—	43.440.615	31.817.726
Subtotal	—	—	54.033.623	37.982.462	—	—	54.033.623	37.982.462
Total	—	—	1.259.522.682	1.528.356.656	—	—	1.259.522.682	1.528.356.656

(1) Al 31 de marzo de 2019, un 84% 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 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

(c) Conciliación Nivel 3

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

Al 31 de marzo de 2019								
	Saldo al 01-Ene-19 M\$	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Resultados (1) M\$	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Patrimonio (2) M\$	Compras M\$	Ventas M\$	Transferencias desde niveles 1 y 2 M\$	Transferencias hacia niveles 1 y 2 M\$	Saldo al 31-Mar-19 M\$
Activos Financieros								
Instrumentos para Negociación:								
Otras instituciones nacionales	20.865.907	(159.458)	—	—	—	—	(615.158)	20.091.291
Subtotal	20.865.907	(159.458)	—	—	—	—	(615.158)	20.091.291
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta:								
Otras instituciones nacionales	23.021.463	(421.772)	(151.717)	—	(1.502.984)	—	—	20.944.990
Subtotal	23.021.463	(421.772)	(151.717)	—	(1.502.984)	—	—	20.944.990
Total	43.887.370	(581.230)	(151.717)	—	(1.502.984)	—	(615.158)	41.036.281
Al 31 de diciembre de 2018								
	Saldo al 01-Ene-18 M\$	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Resultados (1) M\$	Ganancia (Pérdida) Reconocida en Patrimonio (2) M\$	Compras M\$	Ventas M\$	Transferencias desde niveles 1 y 2 M\$	Transferencias hacia niveles 1 y 2 M\$	Saldo al 31-Dic-18 M\$
Activos Financieros								
Instrumentos para Negociación:								
Otras instituciones nacionales	8.011.765	175.960	—	48.739.826	(36.061.644)	—	—	20.865.907
Subtotal	8.011.765	175.960	—	48.739.826	(36.061.644)	—	—	20.865.907
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta:								
Otras instituciones nacionales	46.264.673	2.540.017	(292.257)	—	(20.520.029)	—	(4.970.941)	23.021.463
Subtotal	46.264.673	2.540.017	(292.257)	—	(20.520.029)	—	(4.970.941)	23.021.463
Total	54.276.438	2.715.977	(292.257)	48.739.826	(56.581.673)	—	(4.970.941)	43.887.370

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

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

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

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

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

	Al 31 de marzo de 2019		Al 31 de diciembre de 2018	
	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	20.091.291	(4.183)	20.865.907	(25.908)
Subtotal	20.091.291	(4.183)	20.865.907	(25.908)
Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta				
Otras instituciones nacionales	20.944.990	(172.365)	23.021.463	(194.785)
Subtotal	20.944.990	(172.365)	23.021.463	(194.785)
Total	41.036.281	(176.548)	43.887.370	(220.693)

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 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

(e) Otros activos y pasivos

A continuación se resumen los valores razonables de los principales activos y pasivos financieros, que en los Estados de Situación Financiera no se presentan a su valor razonable. Los valores que se muestran en esta nota no pretenden estimar el valor de los activos generadores de ingresos del Banco ni anticipar sus actividades futuras. El valor razonable estimado es el siguiente:

	Valor Libro		Valor Razonable Estimado	
	Marzo 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$	Marzo 2019 M\$	Diciembre 2018 M\$
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	993.891.577	880.080.172	993.891.577	880.080.172
Operaciones con liquidación en curso	824.270.594	580.334.542	824.270.594	580.334.542
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	90.258.796	97.289.292	90.258.796	97.289.292
Subtotal	1.908.420.967	1.557.704.006	1.908.420.967	1.557.704.006
Adeudado por bancos				
Bancos del país	—	99.940.398	—	99.940.398
Banco Central de Chile	600.091.667	1.100.830.327	600.091.667	1.100.830.327
Bancos del exterior	314.819.439	293.535.523	305.519.181	286.063.242
Subtotal	914.911.106	1.494.306.248	905.610.848	1.486.833.967
Créditos y cuentas por cobrar a clientes				
Colocaciones comerciales	15.193.267.445	15.140.534.388	15.004.445.502	14.949.851.908
Colocaciones para vivienda	8.198.146.885	8.021.263.028	8.741.343.182	8.451.099.088
Colocaciones de consumo	4.164.848.676	4.145.429.011	4.141.446.812	4.116.260.988
Subtotal	27.556.263.006	27.307.226.427	27.887.235.496	27.517.211.984
Total	30.379.595.079	30.359.236.681	30.701.267.311	30.561.749.957
Pasivos				
Depósitos y otras obligaciones a la vista	9.543.740.148	9.511.759.294	9.543.740.148	9.511.759.294
Operaciones con liquidación en curso	578.259.487	335.575.444	578.259.487	335.575.444
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	281.042.776	303.820.010	281.042.776	303.820.010
Depósitos y otras captaciones a plazo	11.154.123.254	10.650.349.355	11.137.957.220	10.070.523.288
Obligaciones con bancos	1.375.920.237	1.516.759.351	1.381.669.155	1.506.940.381
Otras obligaciones financieras	110.792.440	118.013.419	111.696.530	119.023.924
Subtotal	23.043.878.342	22.436.276.873	23.034.365.316	21.847.642.341
Instrumentos de deuda emitidos				
Letras de crédito para vivienda	13.489.240	15.039.594	14.421.258	15.982.459
Letras de crédito para fines generales	1.151.243	1.327.897	1.230.548	1.411.217
Bonos corrientes	6.702.746.804	6.769.051.764	6.955.360.023	6.897.317.061
Bonos subordinados	683.432.391	686.194.297	742.779.766	732.610.692
Subtotal	7.400.819.678	7.471.613.552	7.713.791.595	7.647.321.429
Total	30.444.698.020	29.907.890.425	30.748.156.911	29.494.963.770

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

(e) Otros activos y pasivos (continuación)

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

(f) Niveles de otros activos y pasivos

La siguiente tabla muestra el valor razonable estimado de los activos y pasivos financieros no valorados a su valor razonable, al 31 de marzo de 2019 y de diciembre de 2018:

	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3		Total	
	Valor Razonable Estimado		Valor Razonable Estimado		Valor Razonable Estimado		Valor Razonable Estimado	
	Marzo 2019	Diciembre 2018						
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos								
Efectivo y depósitos en bancos	993.891.577	880.080.172	—	—	—	—	993.891.577	880.080.172
Operaciones con liquidación en curso	824.270.594	580.334.542	—	—	—	—	824.270.594	580.334.542
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	90.258.796	97.289.292	—	—	—	—	90.258.796	97.289.292
Subtotal	1.908.420.967	1.557.704.006	—	—	—	—	1.908.420.967	1.557.704.006
Adeudado por bancos								
Bancos del país	—	99.940.398	—	—	—	—	—	99.940.398
Banco Central de Chile	600.091.667	1.100.830.327	—	—	—	—	600.091.667	1.100.830.327
Bancos del exterior	—	—	—	—	305.519.181	286.063.242	305.519.181	286.063.242
Subtotal	600.091.667	1.200.770.725	—	—	305.519.181	286.063.242	905.610.848	1.486.833.967
Créditos y cuentas por cobrar a clientes								
Colocaciones comerciales	—	—	—	—	15.004.471.623	14.949.851.908	15.004.471.623	14.949.851.908
Colocaciones para vivienda	—	—	—	—	8.741.343.182	8.451.099.088	8.741.343.182	8.451.099.088
Colocaciones de consumo	—	—	—	—	4.141.446.812	4.116.260.988	4.141.446.812	4.116.260.988
Subtotal	—	—	—	—	27.887.261.617	27.517.211.984	27.887.261.617	27.517.211.984
Total	2.508.512.634	2.758.474.731	—	—	28.192.780.798	27.803.275.226	30.701.293.432	30.561.749.957
Pasivos								
Depósitos y otras obligaciones a la vista	9.599.807.851	9.584.225.385	—	—	—	—	9.599.807.851	9.584.225.385
Operaciones con liquidación en curso	578.259.487	335.575.444	—	—	—	—	578.259.487	335.575.444
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	281.042.776	303.820.010	—	—	—	—	281.042.776	303.820.010
Depósitos y otras captaciones a plazo	—	—	—	—	11.146.197.278	10.630.686.899	11.146.197.278	10.630.686.899
Obligaciones con bancos	—	—	—	—	1.381.669.155	1.506.940.381	1.381.669.155	1.506.940.381
Otras obligaciones financieras	—	—	—	—	111.696.530	119.023.924	111.696.530	119.023.924
Subtotal	10.459.110.114	10.223.625.385	—	—	12.639.562.963	12.256.651.204	23.098.673.077	22.480.272.043
Instrumentos de deuda emitidos								
Letras de crédito para vivienda	—	—	14.421.258	15.982.459	—	—	14.421.258	15.982.459
Letras de crédito para fines generales	—	—	1.230.548	1.411.217	—	—	1.230.548	1.411.217
Bonos corrientes	—	—	6.959.834.603	6.897.317.061	—	—	6.959.834.603	6.897.317.061
Bonos subordinados	—	—	—	—	742.779.766	732.610.692	742.779.766	732.610.692
Subtotal	—	—	6.975.486.409	6.914.710.737	742.779.766	732.610.692	7.718.266.175	7.647.321.429
Total	10.459.110.114	10.223.625.385	6.975.486.409	6.914.710.737	13.382.342.729	12.989.261.896	30.816.939.252	30.127.593.472

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)**Nota 41.36 - 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.

- Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes y Adeudado por Bancos del Exterior: El valor razonable es determinado usando el modelo de flujos de caja descontados y tasas de descuento generadas internamente, en base a las tasas de transferencia interna derivadas de la política interna de transferencia de precios. Una vez determinado el valor presente, se deducen 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, se categorizan 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 flujos de caja descontados 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, se categorizan estos pasivos financieros en Nivel 2.
- Cuentas de Ahorro, Depósitos a Plazo, Obligaciones con Bancos, Bonos Subordinados y Otras Obligaciones Financieras: El modelo de flujos de caja descontados 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, se categorizan estos pasivos financieros en Nivel 3.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.36 - Valor Razonable de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

(g) Compensación de Activos y Pasivos Financieros

El Banco negocia derivados financieros con contrapartes residentes en el exterior utilizando la documentación del Master Agreement de ISDA (International Swaps and Derivatives Association, Inc.) bajo jurisdicción legal vigente de la ciudad de Nueva York, EEUU o de la ciudad de Londres, Reino Unido. El marco legal vigente en estas jurisdicciones, en conjunto con la documentación señalada, le otorgan a Banco de Chile el derecho de anticipar el vencimiento de las transacciones y simultáneamente compensar el valor neto de las mismas en caso de cesación de pagos de la respectiva contraparte. Adicionalmente, el Banco ha acordado con estas contrapartes un anexo suplementario (CSA de Credit Support Annex) que incluye otros mitigantes de crédito, como son enterar márgenes sobre un cierto monto umbral de valor neto de las transacciones, terminación anticipada (opcional u obligatoria) de las operaciones en ciertas fechas en el futuro, ajuste de cupón de transacciones a cambio de pago de la contraparte deudora sobre un cierto monto umbral, etc.

A continuación se presenta un detalle de los contratos susceptibles de compensar:

	Valor razonable en balance		Contratos valor razonable negativo con derecho a compensar		Contratos valor razonable positivo con derecho a compensar		Garantías financieras		Valor razonable neto	
	Marzo 2019	Diciembre 2018	Marzo 2019	Diciembre 2018	Marzo 2019	Diciembre 2018	Marzo 2019	Diciembre 2018	Marzo 2019	Diciembre 2018
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos por contratos de derivados financieros	1.168.895.486	1.513.945.145	(408.512.424)	(582.210.495)	(423.548.929)	(424.920.104)	(28.811.169)	(30.035.715)	308.022.964	476.778.831
Pasivos por contratos de derivados financieros	1.259.522.682	1.528.356.656	(408.512.424)	(582.210.495)	(423.548.929)	(424.920.104)	(170.810.833)	(233.450.306)	256.650.496	287.775.751

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.37 - Vencimiento de Activos y Pasivos

A continuación se muestran los principales activos y pasivos financieros agrupados según sus plazos remanentes, incluyendo los intereses devengados hasta el 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018. Al tratarse de instrumentos para negociación o disponibles para la venta, éstos se incluyen por su valor razonable:

	Marzo 2019								Total M\$
	Hasta 1 mes M\$	Más de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Subtotal hasta 1 año M\$	Más de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Subtotal sobre 1 año M\$	
Activos									
Efectivo y depósitos en bancos	993.891.577	—	—	993.891.577	—	—	—	—	993.891.577
Operaciones con liquidación en curso	824.270.594	—	—	824.270.594	—	—	—	—	824.270.594
Instrumentos para negociación	1.913.981.089	—	—	1.913.981.089	—	—	—	—	1.913.981.089
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	74.050.317	8.966.295	7.242.184	90.258.796	—	—	—	—	90.258.796
Contratos de derivados financieros	118.120.736	125.887.558	244.648.705	488.656.999	200.930.388	211.334.577	267.973.522	680.238.487	1.168.895.486
Adeudado por bancos (*)	662.490.109	36.076.167	167.128.757	865.695.033	50.196.687	—	—	50.196.687	915.891.720
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*)	3.980.326.277	2.205.125.785	5.007.708.417	11.193.160.479	5.767.431.409	3.087.638.962	8.137.530.882	16.992.601.253	28.185.761.732
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	98.655.675	86.752.772	597.489.402	782.897.849	176.538.665	75.365.165	277.545.768	529.449.598	1.312.347.447
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total activos financieros	8.665.786.374	2.462.808.577	6.024.217.465	17.152.812.416	6.195.097.149	3.374.338.704	8.683.050.172	18.252.486.025	35.405.298.441

	Diciembre 2018								Total M\$
	Hasta 1 mes M\$	Más de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Subtotal hasta 1 año M\$	Más de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Subtotal sobre 1 año M\$	
Activos									
Efectivo y depósitos en bancos	880.080.172	—	—	880.080.172	—	—	—	—	880.080.172
Operaciones con liquidación en curso	580.334.542	—	—	580.334.542	—	—	—	—	580.334.542
Instrumentos para negociación	1.745.365.732	—	—	1.745.365.732	—	—	—	—	1.745.365.732
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	73.496.792	16.917.573	6.874.927	97.289.292	—	—	—	—	97.289.292
Contratos de derivados financieros	157.415.460	241.305.011	378.092.641	776.813.112	274.200.072	214.862.877	248.069.084	737.132.033	1.513.945.145
Adeudado por bancos (*)	1.262.426.898	77.268.324	132.259.195	1.471.954.417	23.440.540	—	—	23.440.540	1.495.394.957
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*)	3.941.759.860	2.143.022.638	4.973.621.526	11.058.404.024	5.726.668.311	3.133.605.907	7.995.647.333	16.855.921.551	27.914.325.575
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	38.692.557	137.420.406	383.199.703	559.312.666	74.940.212	136.341.537	272.847.367	484.129.116	1.043.441.782
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total activos financieros	8.679.572.013	2.615.933.952	5.874.047.992	17.169.553.957	6.099.249.135	3.484.810.321	8.516.563.784	18.100.623.240	35.270.177.197

(*) Estos saldos se presentan sin deducción de su respectiva provisión, que ascienden a M\$629.472.605 (M\$607.099.148 en diciembre de 2018) para créditos y cuentas por cobrar a clientes; y M\$980.614 (M\$1.088.709 en diciembre de 2018) para adeudado por bancos.

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.37 - Vencimiento de Activos y Pasivos (continuación)

	Marzo 2019								
	Hasta 1 mes M\$	Más de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Subtotal hasta 1 año M\$	Más de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Subtotal sobre 1 año M\$	Total M\$
Pasivos									
Depósitos y otras obligaciones a la vista	9.599.807.851	—	—	9.599.807.851	—	—	—	—	9.599.807.851
Operaciones con liquidación en curso	578.259.487	—	—	578.259.487	—	—	—	—	578.259.487
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	273.559.595	2.319.163	5.164.018	281.042.776	—	—	—	—	281.042.776
Depósitos y otras captaciones a plazo (**)	5.313.743.447	2.387.220.295	2.863.072.809	10.564.036.551	369.449.849	426.935	163.261	370.040.045	10.934.076.596
Contratos de derivados financieros	115.744.853	112.170.853	205.911.922	433.827.628	242.472.269	270.354.673	312.868.112	825.695.054	1.259.522.682
Obligaciones con bancos	212.625.778	66.023.055	1.013.841.106	1.292.489.939	83.430.298	—	—	83.430.298	1.375.920.237
Instrumentos de deuda emitidos:									
Letras de crédito	1.187.399	1.609.481	3.123.416	5.920.296	5.374.661	2.299.030	1.046.496	8.720.187	14.640.483
Bonos corrientes	421.129.430	56.366.623	577.623.942	1.055.119.995	932.207.227	1.495.819.932	3.224.074.230	5.652.101.389	6.707.221.384
Bonos subordinados	9.141.290	22.486.805	18.936.999	50.565.094	40.765.501	23.945.892	568.155.904	632.867.297	683.432.391
Otras obligaciones financieras	91.059.191	2.639.772	9.942.169	103.641.132	5.689.313	1.381.032	80.963	7.151.308	110.792.440
Obligaciones por contratos de arrendamiento	2.511.007	5.051.640	20.914.375	28.477.022	52.422.186	33.860.948	39.135.740	125.418.874	153.895.896
Total pasivos financieros	16.618.769.328	2.655.887.687	4.718.530.756	23.993.187.771	1.731.811.304	1.828.088.442	4.145.524.706	7.705.424.452	31.698.612.223

	Diciembre 2018								
	Hasta 1 mes M\$	Más de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Subtotal hasta 1 año M\$	Más de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Subtotal sobre 1 año M\$	Total M\$
Pasivos									
Depósitos y otras obligaciones a la vista	9.584.225.385	—	—	9.584.225.385	—	—	—	—	9.584.225.385
Operaciones con liquidación en curso	335.575.444	—	—	335.575.444	—	—	—	—	335.575.444
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	237.997.786	1.448.256	64.373.968	303.820.010	—	—	—	—	303.820.010
Depósitos y otras captaciones a plazo (**)	5.017.127.678	1.946.688.210	3.100.464.079	10.064.279.967	365.176.776	619.199	131.794	365.927.769	10.430.207.736
Contratos de derivados financieros	146.886.299	237.039.259	335.496.948	719.422.506	264.438.474	273.789.575	270.706.101	808.934.150	1.528.356.656
Obligaciones con bancos	115.219.886	269.412.233	1.052.829.801	1.437.461.920	79.297.431	—	—	79.297.431	1.516.759.351
Instrumentos de deuda emitidos:									
Letras de crédito	1.451.706	1.618.324	3.581.099	6.651.129	5.910.881	2.577.099	1.228.382	9.716.362	16.367.491
Bonos corrientes	325.767.522	275.687.732	583.875.665	1.185.330.919	844.691.618	1.505.659.672	3.237.307.682	5.587.658.972	6.772.989.891
Bonos subordinados	4.220.814	2.254.460	44.900.576	51.375.850	41.121.997	27.905.913	565.790.537	634.818.447	686.194.297
Otras obligaciones financieras	97.393.105	3.504.856	10.125.558	111.023.519	5.554.823	1.307.124	127.953	6.989.900	118.013.419
Total pasivos financieros	15.865.865.625	2.737.653.330	5.195.647.694	23.799.166.649	1.606.192.000	1.811.858.582	4.075.292.449	7.493.343.031	31.292.509.680

(**) Excluye las cuentas de ahorro a plazo, que ascienden a M\$224.545.638 (M\$224.302.388 en diciembre de 2018).

Nota 41 - Notas Adicionales (continuación)

Nota 41.38 - Hechos Posteriores

En Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad Matriz del Banco de Chile S.A., celebrada el día 28 de marzo de 2019, se acordó el pago de un dividendo adicional a los accionistas de las series “A”, “B”, “D” y “E”, sujeto a la condición que la subsidiara SAOS S.A. efectúe el pago del saldo total de la obligación subordinada con el Banco Central de Chile. La Junta de Accionistas facultó al Directorio para determinar el monto y la fecha de pago de este dividendo.

En sesión de Directorio celebrada el día jueves 25 de abril en curso se acordó, que el dividendo adicional que se pagará a los accionistas de las series “A”, “B”, “D” y “E”, con cargo a las utilidades correspondientes al ejercicio 2018, ascenderá a \$ 0,8822 por acción. Este dividendo se pagará el día 16 de mayo de 2019, sujeto a la condición que la subsidiara SAOS S.A. efectúe el pago del saldo total de la obligación subordinada con el Banco Central de Chile, lo que deberá ocurrir el día 30 de abril próximo.

Cumplida la condición antes señalada, tendrán derecho a recibir este dividendo adicional aquellos accionistas inscritos en el registro respectivo a la medianoche del 5° día hábil anterior a la fecha de pago, esto es, al día 10 de mayo de 2019.

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 subsidiaras entre el 31 de marzo de 2019 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros Intermedios Consolidados.

Nota 42 – Hechos Relevantes

Con fecha 11 de febrero de 2019, la subsidiaria SM SAAM presentó el siguiente hecho esencial:

“De acuerdo a lo establecido en el Artículo 9° y en el inciso segundo del Artículo 10°, ambos de la Ley 18.045, y en la Norma de Carácter General N°30, el suscrito, debidamente facultado para ello en representación de Sociedad Matriz SAAM S.A. ("SM SAAM") vengo en informar en carácter de HECHO ESENCIAL, lo siguiente:

El día de ayer, SM SAAM, a través de su filial SAAM S.A. (SAAM), suscribió un Term Sheet con su socio Boskalis Holding B.V. (Boskalis) en el que se establecieron los términos y condiciones esenciales para adquirir el 49% de las acciones de Boskalis en SAAM SMIT Towage México S.A. de C.V., que comprende operaciones en México, Canadá y Panamá, y el 50% de sus acciones en SAAM SMIT Towage Brasil S.A. El precio total acordado asciende a USD 201.250.000 y se pagaría con una combinación de fondos propios y financiamiento bancario. De perfeccionarse esta transacción, SAAM pasaría a controlar el 100% de las acciones de ambas compañías.

SAAM y Boskalis firmarán en las próximas semanas los contratos respectivos para materializar esta transacción, la que estará sujeta a la aprobación de las autoridades regulatorias pertinentes en los países de la asociación y al cumplimiento de otras condiciones usuales para este tipo de operaciones.

A la fecha no es posible determinar con certeza el impacto de los hechos informados mediante la presente comunicación en los resultados de SM SAAM.

En virtud del presente Hecho Esencial se informa a la Comisión para el Mercado Financiero el cese del carácter reservado de la comunicación efectuada por SM SAAM referida a estas negociaciones”.

Entre el 31 de marzo de 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, no hay otros hechos de carácter financiero, contable o de otra índole que pudieran afectar significativamente la interpretación de los mismos.

Análisis Razonado Estados Financieros Consolidados Al 31 de marzo de 2019

I. Resumen

Durante el primer trimestre de 2019, Quiñenco obtuvo una ganancia neta⁶ de \$55.814 millones, superior en un 52,3% a los \$36.636 millones registrados en el mismo período del año 2018. La variación en resultados se explica principalmente por la favorable evolución de la participación de CSAV en Hapag-Lloyd, que registró una variación positiva en su resultado, donde su negocio de portacontenedores en 2019 registró un significativo aumento de su ganancia operacional, producto del crecimiento en los volúmenes transportados junto con un alza en las tarifas promedio, parcialmente compensado por un mayor costo del petróleo. SM SAAM, en tanto, también reportó un aumento en su ganancia neta, explicado mayormente por un mejor desempeño en los segmentos terminales portuarios y en logística, además de la ganancia no recurrente por la venta de su participación minoritaria en Terminal Puerto Arica en febrero de 2019. Dichos efectos positivos fueron parcialmente compensados por menores resultados de Banco de Chile, con una disminución de 28,8% en su ganancia neta, principalmente producto de mayores provisiones por riesgo de crédito y un aumento en los gastos operacionales. En el sector energía, Enx reportó crecimiento de 22,7% en su resultado operacional, basado en un mejor desempeño en el canal de estaciones de servicio en Chile y la incorporación de las operaciones de Road Ranger en EE.UU. a fines de 2018. Sin embargo su resultado final disminuyó, afectado principalmente por mayores costos financieros. CCU, en tanto, registró una disminución de un 14,5% en su ganancia neta, reflejando un menor desempeño operacional en los segmentos Negocios Internacionales y Chile, mayormente explicado por los efectos adversos de las devaluaciones de las monedas locales, así como el impacto negativo por la aplicación de la contabilidad hiperinflacionaria en Argentina, mitigado por crecimiento en los volúmenes vendidos y mayores eficiencias. A nivel corporativo se registró un mejor resultado tributario y una variación positiva por el efecto de menor inflación sobre pasivos reajustables.

II. Análisis de Resultados Integrales

Para efectos de una mejor comprensión de los resultados de Quiñenco, el análisis, al igual que la presentación de los estados financieros, separa los resultados en servicios bancarios y negocios no bancarios.

A partir del 1 de enero de 2019 comenzó la aplicación de IFRS 16 sobre arrendamientos, con efectos en el Balance y Estado de Resultados. En consecuencia, en el Balance se reconocen Activos por derechos en uso y Pasivos por arrendamientos. En resultados, se registran las amortizaciones de los derechos en uso y los costos financieros asociados, en vez de los gastos por arrendamientos registrados de acuerdo a la normativa anterior. Para mayor detalle referirse a las Notas 3 y 19 de los Estados Financieros.

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).

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

Al 31 de marzo de 2019 Quiñenco posee en forma indirecta a través de sus subsidiarias directas Invexans y Techpack, un 29,1% de la propiedad de Nexans.

Al 31 de marzo de 2019 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 99,97% de la propiedad de Techpack y un 98,7% de Invexans.

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 2018. Al 31 de marzo de 2019, Quiñenco posee en forma directa y a través de sus subsidiarias Inv. Río Bravo e Inmobiliaria Norte Verde un 56,2% de la propiedad de CSAV.

Al 31 de marzo de 2019 Quiñenco posee en forma directa y a través de sus subsidiarias Inv. Río Bravo e Inmobiliaria Norte Verde un 52,2% de SM SAAM.

A contar del año 2017 la compañía de seguros generales SegChile comenzó sus operaciones. Al 31 de marzo de 2019 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 una participación adicional de 0,4% en Hapag-Lloyd, aumentando su participación a 25,86% al cierre de 2018. Durante el primer trimestre de 2019 CSAV adquirió una participación adicional de 0,19% en Hapag-Lloyd, aumentando su participación a 26,05%.

Resultados negocios no bancarios	Cifras en MM\$	
	31-03-2019	31-03-2018
Resultado de actividades operacionales	22.620	15.636
Resultado no operacional	28.788	(1.631)
Gasto por impuestos a las ganancias	1.611	(11.314)
Pérdida de operaciones discontinuadas	(225)	(714)
Ganancia consolidada negocios no bancarios	52.795	1.978

Ingresos de actividades ordinarias

En los primeros tres meses del año 2019, los Ingresos de actividades ordinarias aumentaron en un 17,6% alcanzando a \$758.821 millones, debido primordialmente a mayores ingresos de Enex y, en menor medida, a mayores ingresos de SM SAAM, Banchile Vida y CSAV.

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

	Cifras en MM\$	
	31-03-2019	31-03-2018
Manufacturero		
Invexans	13	-
Techpack	4	2
Subtotal manufacturero	17	2
Financiero		
LQIF holding	-	-
Energía		
Enex	617.216	526.404
Transporte		
CSAV	14.893	12.069
Servicios Portuarios		
SM SAAM	86.286	76.347
Otros		
Quiñenco y otros	40.409	30.642
Ingresos de actividades ordinarias	758.821	645.463

Los ingresos de los primeros tres meses de 2019 de Enex ascendieron a \$617.216 millones, un incremento de un 17,3% respecto del mismo período del año anterior, producto principalmente de la incorporación de Road Ranger a fines de 2018, junto con mayores ingresos en el canal estaciones de servicio en Chile. Los volúmenes totales despachados en los primeros tres meses de 2019 fueron 1.074 miles de metros cúbicos, superior en un 9,4% a igual período del año anterior, de los cuales un 98,0% corresponde a combustibles.

SM SAAM registró ingresos por \$86.286 millones en el período de tres meses de 2019, un 13,0% superior al mismo período del año anterior, debido principalmente a mayores ingresos de terminales portuarios, explicado mayormente por el incremento de 9% en los TEU transferidos respecto al mismo período de 2018, particularmente atribuible a los terminales en el exterior Guayaquil, Caldera y Florida.

Los ingresos de Banchile Vida, incluido en Quiñenco y otros, aumentaron 31,9% en el primer trimestre de 2019 respecto al mismo período del año anterior.

En el período de tres meses de 2019, los ingresos de CSAV ascendieron a \$14.893 millones, un 23,4% superior a lo informado en el mismo período del año anterior, debido a mayores ingresos del negocio de transporte de vehículos, explicados principalmente por un aumento en la tarifa de flete promedio.

Costo de ventas

El Costo de ventas para el primer trimestre de 2019 registró un incremento de un 16,2% en comparación con 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 Banchile Vida, CSAV y SM SAAM.

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

	Cifras en MM\$	
	31-03-2019	31-03-2018
Manufacturero		
Invexans	-	-
Techpack	-	-
Subtotal manufacturero	-	-
Financiero		
LQIF holding	-	-
Energía		
Enex	(551.547)	(474.857)
Transporte		
CSAV	(14.921)	(10.790)
Servicios Portuarios		
SM SAAM	(59.846)	(55.726)
Otros		
Quiñenco y otros	(14.842)	(10.507)
Costo de ventas	(641.155)	(551.880)

El costo de ventas de Enex para los primeros tres meses de 2019 ascendió a \$551.547 millones, un 16,2% superior a lo informado en igual período del año anterior, reflejando principalmente la incorporación de los costos de ventas de Road Ranger, junto con los mayores niveles de costos de combustibles en Chile. En el primer trimestre de 2019 y 2018 el costo de ventas fue equivalente a 89,4% y 90,2% de las ventas, respectivamente.

El costo de ventas de Banchile Vida, incluido en Quiñenco y otros, aumentó un 40,5% en el primer trimestre de 2019 respecto a igual período del año anterior.

En el primer trimestre de 2019 el costo de ventas de CSAV ascendió a \$14.921 millones, superior en un 38,3% al mismo período del año anterior, reflejando los mayores costos de combustible y arriendo de naves. En el primer trimestre de 2019 y 2018 el costo de ventas fue equivalente a 100,2% y 89,4% de las ventas, respectivamente.

El costo de ventas de SM SAAM para el período de tres meses de 2019 ascendió a \$59.846 millones, superior en un 7,4% al mismo período del año anterior, reflejando mayormente el aumento de los costos de terminales portuarios, en parte compensado por menores costos de ventas de logística. En el primer trimestre de 2019 y 2018 el costo de ventas fue equivalente a 69,4% y 73,0% de las ventas, respectivamente.

Ganancia bruta

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

	Cifras en MM\$	
	31-03-2019	31-03-2018
Manufacturero		
Invexans	13	-
Techpack	4	2
Subtotal manufacturero	17	2
Financiero		
LQIF holding	-	-
Energía		
Enex	65.669	51.547
Transporte		
CSAV	(28)	1.279
Servicios Portuarios		
SM SAAM	26.441	20.621
Otros		
Quiñenco y otros	25.567	20.134
Ganancia bruta	117.665	93.583

La Ganancia bruta ascendió a \$117.665 millones en el primer trimestre de 2019, superior en un 25,7% a la reportada en el mismo período del año 2018, producto mayormente del aumento en la ganancia bruta de Enex y, en menor medida, de 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 27,4%, impulsado principalmente a la ganancia bruta de Road Ranger en 2019, junto con una mayor ganancia bruta en el canal de estaciones de servicio en Chile y, en menor medida, en el canal industrial. SM SAAM aumentó su ganancia bruta en un 28,2%, principalmente explicado por las operaciones portuarias, remolcadores y, en menor medida, logística. Por su parte, Banchile Vida aumentó su ganancia bruta en un 27,4%. La pérdida bruta de CSAV fue de \$28 millones en el primer trimestre de 2019, lo cual contrasta negativamente con la ganancia bruta de \$1.279 millones registrada en el mismo período de 2018, principalmente debido al incremento de los costos de ventas, sólo en parte compensado por el aumento en los ingresos del negocio de transporte de vehículos.

Ganancia de actividades operacionales⁷

La Ganancia de actividades operacionales fue de \$22.620 millones en los primeros tres meses del año 2019, superior en un 44,7% a los \$15.636 millones registrados en igual período del año anterior, principalmente debido a la mayor ganancia operacional de SM SAAM y, en menor medida, de Enex, parcialmente compensado por una variación negativa en el resultado 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\$	
	31-03-2019	31-03-2018
Manufacturero		
Invexans	(873)	(348)
Techpack	(401)	(51)
Subtotal manufacturero	(1.274)	(399)
Financiero		
LQIF holding	(384)	(398)
Energía		
Enex	7.774	6.336
Transporte		
CSAV	(1.390)	175
Servicios Portuarios		
SM SAAM	18.601	10.364
Otros		
Quiñenco y otros	(708)	(442)
Resultado de actividades operacionales	22.620	15.636

SM SAAM registró una ganancia de actividades operacionales de \$18.601 millones para el primer trimestre de 2019, superior en un 79,5% a la ganancia de \$10.364 millones registrada en el mismo período del año anterior, debido principalmente al crecimiento de las tres divisiones, donde destacan las eficiencias generadas con la implementación del nuevo modelo operacional. El incremento de la ganancia operacional estuvo liderado por terminales portuarios, impulsado mayormente por los terminales en el exterior producto de mayor actividad y ahorros de costos. En menor medida, a nivel corporativo se registraron menores gastos asociados al proyecto de implementación del nuevo modelo operacional, y mejoró la contribución de remolcadores, debido a menores costos variables y gastos de administración, y de logística Chile, reflejando menores costos y gastos asociados a la implementación del nuevo modelo operacional. Adicionalmente, parte de este incremento operacional se debe a la ganancia no recurrente por la venta de su participación de 15% en Terminal Puerto Arica en febrero de 2019.

La ganancia de actividades operacionales de Enex para los primeros tres meses de 2019 ascendió a \$7.774 millones, superior en un 22,7% a la ganancia de \$6.336 millones registrada en igual período del año 2018, principalmente debido al incremento de un 27,4% en la ganancia bruta explicado anteriormente. Dicho efecto fue parcialmente compensado por un incremento de un 25,3% en los gastos de administración, atribuible primordialmente a los gastos de operación asociados a Road Ranger. El EBITDA, en tanto, alcanzó a \$19.827 millones a marzo de 2019, un 77,0% superior al mismo período de 2018, incluyendo el efecto favorable por la aplicación de IFRS 16 en 2019.

CSAV registró una pérdida de actividades operacionales de \$1.390 millones para los primeros tres meses del año 2019, lo cual contrasta negativamente con la ganancia de \$175 millones registrada en el mismo período del año anterior, reflejando principalmente la variación negativa del margen bruto y, en menor medida, el aumento de un 18,1% de los gastos de administración.

Resultado no operacional

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

	Cifras en MM\$	
	31-03-2019	31-03-2018
Ingresos financieros	5.548	3.268
Costos financieros	(17.571)	(12.520)
Participaciones en resultados asociadas y negocios conjuntos	40.231	12.420
Diferencias de cambio	378	434
Resultados por unidades de reajuste	203	(5.232)
Resultado no operacional	28.788	(1.631)

El resultado no operacional registró una ganancia de \$28.788 millones para el primer trimestre de 2019, lo que contrasta positivamente con la pérdida de \$1.631 millones registrada en el mismo período de 2018. Los movimientos más relevantes fueron los siguientes:

- La participación en asociadas alcanzó una ganancia de \$40.231 millones en el período 2019, significativamente superior a la ganancia de \$12.420 millones registrada en 2018, debido mayormente a la variación positiva en la contribución reconocida por la inversión de CSAV en Hapag-Lloyd, reflejando la variación positiva en el resultado asociada a la participación proporcional de CSAV en la ganancia de la naviera alemana en 2019, ajustada por la valorización a valor razonable de dicha inversión por parte de CSAV, como también por el efecto de la mayor participación en Hapag-Lloyd de 26,05% en el primer trimestre de 2019 versus 25,46% en el mismo período de 2018. En total, el resultado reconocido por la inversión en Hapag-Lloyd fue una ganancia de \$21.557 millones, lo cual contrasta positivamente con la pérdida de \$6.824 millones reportada a marzo de 2018. Dicho incremento fue parcialmente compensado por el menor aporte de un 12,2% de IRSA, reflejando principalmente la menor ganancia obtenida por CCU en el período actual, que implicó un aporte de \$14.485 millones a marzo de 2019 comparado con los \$16.490 millones a marzo de 2018.
- Una variación positiva por unidades de reajuste, principalmente de Quiñenco y, en menor medida, LQIF, debido al menor nivel de inflación en 2019 y su efecto favorable sobre pasivos en UF.
- Mayores ingresos financieros, principalmente de Quiñenco.

Lo anterior fue parcialmente compensado por:

- Mayores costos financieros, principalmente atribuibles a Enex y Quiñenco.

Ganancia de negocios no bancarios

	Cifras en MM\$	
	31-03-2019	31-03-2018
Ganancia de operaciones continuadas antes de impuestos	51.409	14.005
Gasto por impuestos a las ganancias	1.611	(11.314)
Pérdida de operaciones discontinuadas	(225)	(714)
Ganancia consolidada negocios no bancarios	52.795	1.978

Durante los primeros tres meses de 2019 los negocios no bancarios registraron una ganancia consolidada de \$52.795 millones, significativamente superior a la ganancia de \$1.978 millones reportada en igual período del año anterior, explicada principalmente por una variación positiva del resultado de CSAV, atribuible a la variación positiva de su asociada Hapag-Lloyd en el período actual. También contribuyó a este mejor resultado, la variación positiva en los resultados consolidados de Quiñenco (a nivel corporativo), un mejor resultado de SM SAAM, principalmente por el mejor desempeño de los terminales portuarios y de logística y por la ganancia no recurrente por la venta de Terminal Puerto Arica reconocida en 2019 y, en menor medida, por la menor pérdida de LQIF holding. Dichos efectos favorables fueron parcialmente contrarrestados por la menor ganancia alcanzada por Enex y por la menor ganancia alcanzada por IRSA, debido principalmente al menor resultado reportado por CCU.

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 2019 y 2018.

Resultados servicios bancarios	Cifras en MM\$	
	31-03-2019	31-03-2018
Resultado operacional	134.780	169.899
Resultado no operacional	(19.589)	(17.061)
Impuesto a la renta	(34.206)	(28.259)
Ganancia consolidada servicios bancarios	80.985	124.580

Ingresos operacionales⁸

Los ingresos operacionales alcanzaron a \$444.888 millones en el primer trimestre de 2019, levemente inferior en un 0,1% al mismo período del año anterior, explicado principalmente por el efecto desfavorable de menor inflación sobre los ingresos del Banco, y menores ingresos de los negocios de tesorería del Banco.

Provisión por riesgo de crédito

La provisión por riesgo de crédito proveniente de Banco de Chile ascendió a \$89.156 millones en los primeros tres meses del año 2019, superior en un 25,7% a los \$70.945 millones de igual período de 2018. Esta variación se debe principalmente al crecimiento en las colocaciones, mayoritariamente del segmento minorista, y a efectos transitorios en materia de morosidad del mismo segmento.

Gastos operacionales

Los gastos operacionales alcanzaron a \$220.952 millones en el primer trimestre de 2019, aumentando en un 8,1% de los \$204.330 millones registrados en el mismo período del año 2018. Esta variación se explica en gran parte por mayores remuneraciones y beneficios al personal, como también por mayores gastos asociados a inversiones en tecnología y comunicaciones.

Resultado no operacional⁹

Durante los primeros tres meses de 2019 se registró una pérdida no operacional de \$19.589 millones, superior en un 14,8% a la pérdida no operacional de \$17.061 millones reportada en igual período del año anterior, producto principalmente de mayores intereses de la deuda subordinada con el Banco Central de Chile en 2019.

Ganancia servicios bancarios

La ganancia consolidada de servicios bancarios disminuyó en un 35,0% a \$80.985 millones en el primer trimestre de 2019, principalmente como consecuencia de mayores provisiones por riesgo de crédito, mayores gastos operacionales y, en menor medida, mayores impuestos a las ganancias y una mayor pérdida no operacional.

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

⁹ Resultado no operacional incluye Resultado por inversiones en sociedades e Intereses de la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile.

3. Análisis de Resultados por Segmento

El cuadro a continuación presenta la composición de los resultados por segmento.

Negocios /Segmento	Cifras en MM\$													
	Manufacturero		Financiero		Energía		Transporte		Servicios Portuarios		Otros		Total	
	Al 31 de marzo de													
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Negocios no bancarios														
Ganancia operaciones continuas antes de impuestos	654	1.356	(2.335)	(3.463)	3.159	6.149	19.219	(7.296)	18.970	9.018	11.743	8.242	51.409	14.005
(Gasto) ingreso por impuestos a las ganancias	(24)	(3)	28	35	(1.039)	(818)	2.503	(5.654)	(5.501)	(3.511)	5.643	(1.362)	1.611	(11.314)
Pérdida operaciones discontinuadas	(190)	(697)	-	-	-	-	(35)	(17)	-	-	-	-	(225)	(714)
Ganancia (pérdida) consolidada negocios no bancarios	440	656	(2.307)	(3.428)	2.120	5.330	21.687	(12.967)	13.469	5.507	17.386	6.880	52.795	1.978
Negocio bancario														
Resultado antes de impuesto a la renta	-	-	114.947	152.713	-	-	-	-	-	-	243	126	115.191	152.838
Impuesto a la renta	-	-	(34.206)	(28.259)	-	-	-	-	-	-	-	-	(34.206)	(28.259)
Ganancia consolidada negocio bancario	-	-	80.742	124.454	-	-	-	-	-	-	243	126	80.985	124.580
Ganancia (pérdida) consolidada	440	656	78.435	121.026	2.120	5.330	21.687	(12.967)	13.469	5.507	17.629	7.006	133.780	126.557
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	(13)	(20)	59.904	91.630	-	-	9.504	(5.683)	7.676	3.206	895	789	77.966	89.922
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora ⁽¹⁾	453	676	18.530	29.396	2.120	5.330	12.183	(7.284)	5.793	2.301	16.734	6.217	55.814	36.636
EBITDA⁽²⁾	(1.270)	(962)	151.457	178.647	19.827	11.202	1.475	204	27.903	19.945	842	747	200.234	209.783

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

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

Segmento Manufacturero

	Cifras en MM\$	
	31-03-2019	31-03-2018
Invexans ¹⁰	(918)	(359)
Techpack ¹¹	1.371	1.035
Ganancia neta del segmento manufacturero	453	676

El segmento manufacturero contribuyó con una ganancia de \$453 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante los primeros tres meses de 2019, inferior en un 33,0% a la ganancia de \$676 millones del mismo período del año anterior.

Invexans

Invexans	Cifras en MM\$	
	31-03-2019	31-03-2018
Ingresos de actividades ordinarias	13	-
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales	(873)	(348)
Resultado no operacional	(39)	(23)
Pérdida atribuible a los propietarios de la controladora	(930)	(364)

Durante el primer trimestre de 2019, Invexans tuvo una pérdida neta de \$930 millones¹², superior a la pérdida neta de \$364 millones registrada en igual período del año anterior. Esta variación se explica principalmente por mayores gastos de administración.

En los primeros tres meses de 2019, Invexans registró una pérdida de actividades operacionales de \$873 millones, superior en un 150,9% a la pérdida operacional de \$348 millones registrada en el mismo período del año anterior, reflejando mayormente un incremento en los gastos de administración, principalmente producto de la constitución de su filial en Londres, gastos asociados a la prospección de nuevas inversiones e indemnizaciones.

La pérdida no operacional ascendió a \$39 millones en el primer trimestre de 2019, superior en un 70,9% a la pérdida no operacional de \$23 millones registrada en igual período del año anterior, reflejando principalmente mayores costos financieros, parcialmente compensados por una variación positiva de diferencias de cambio.

El gasto por impuesto a las ganancias de Invexans fue de \$18 millones a marzo de 2019, lo cual contrasta negativamente con el crédito por impuesto a las ganancias de \$7 millones a marzo de 2018.

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

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

¹² El análisis de Invexans se basa en sus Estados Financieros preparados en la moneda funcional de Quiñenco. La moneda funcional de Invexans difiere de la de Quiñenco, así como algunas clasificaciones de partidas contables.

Techpack

Techpack	Cifras en MM\$	
	31-03-2019	31-03-2018
Ingresos de actividades ordinarias	4	2
Pérdida de actividades operacionales	(401)	(51)
Pérdida procedente de operaciones discontinuadas	(190)	(697)
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	1.371	1.035

Durante los primeros tres meses de 2019, Techpack registró una ganancia neta de \$1.371 millones¹³, superior en un 32,5% a la ganancia de \$1.035 millones reportada en el mismo período del año anterior, reflejando principalmente una menor pérdida de operaciones discontinuadas y, en menor medida, una mayor ganancia no operacional, parcialmente compensados por una mayor pérdida operacional.

La pérdida de actividades operacionales de Techpack ascendió a \$401 millones en el primer trimestre de 2019, significativamente superior a la pérdida operacional de \$51 millones registrada en igual período de 2018, reflejando principalmente la ganancia no recurrente en la venta de la planta ubicada en San Bernardo reportada en 2018, parcialmente compensado por menores gastos de administración en el período actual.

Techpack registró una ganancia no operacional de \$1.967 millones durante los primeros tres meses de 2019, superior en un 10,6% al mismo período de 2018, explicada principalmente por mayores ingresos financieros y, en menor medida, una mayor ganancia por diferencias de cambio, parcialmente contrarrestados por una variación negativa por unidades de reajuste.

El resultado de operaciones discontinuadas de Techpack ascendió a una pérdida de \$190 millones en el primer trimestre de 2019, inferior en un 72,7% a igual período del año anterior, correspondiendo principalmente a gastos de mantención de las operaciones discontinuadas.

Por último, el gasto por impuesto a las ganancias fue de \$6 millones durante los primeros tres meses de 2019, inferior en un 45,0% al gasto por impuesto a las ganancias de \$11 millones registrado en el mismo período del año anterior.

¹³ El análisis de Techpack se basa en sus Estados Financieros preparados en la moneda funcional de Quiñenco. La moneda funcional de Techpack difiere de la de Quiñenco.

Segmento Servicios Financieros

	Cifras en MM\$	
	31-03-2019	31-03-2018
LQIF holding ¹⁴	(1.153)	(1.714)
Sector bancario ¹⁵	19.684	31.110
Ganancia neta del segmento financiero	18.530	29.396

El segmento financiero contribuyó con \$18.530 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante el primer trimestre de 2019, disminuyendo en un 37,0% respecto al mismo período del año anterior.

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

LQIF holding

LQIF holding	Cifras en MM\$	
	31-03-2019	31-03-2018
Ingresos de actividades ordinarias	-	-
Pérdida de actividades operacionales	(384)	(398)
Pérdida de servicios no bancarios	(2.307)	(3.428)

LQIF holding registró una pérdida de \$2.307 millones en los primeros tres meses de 2019, inferior en un 32,7% a la pérdida de \$3.428 millones registrada en igual período del año anterior, debido principalmente a una variación positiva por unidades de reajuste, producto de una nula variación de la UF en el primer trimestre de 2019 (0,0% a marzo de 2019 vs 0,6% a marzo de 2018) y su efecto sobre obligaciones expresadas en UF.

Banco de Chile

Banco de Chile	Cifras en MM\$	
	31-03-2019	31-03-2018
Ingresos operacionales	444.596	444.919
Provisión por riesgo de crédito	(89.156)	(70.945)
Gastos operacionales	(220.824)	(204.247)
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	101.537	142.651

Banco de Chile informó una ganancia neta de \$101.537 millones en el primer trimestre de 2019, una disminución de un 28,8% respecto del mismo período del año anterior. Esta variación se explica principalmente por mayores provisiones por riesgo de crédito, un aumento en los gastos operacionales, y un mayor impuesto a la renta.

Los ingresos operacionales disminuyeron levemente en un 0,1% en los primeros tres meses del año 2019, debido principalmente a: (i) una disminución de cerca de \$29.800 millones por menores ingresos por gestión del descalce UF/\$, provenientes de una menor variación en la UF (0,0% a marzo de 2019 vs 0,6% a marzo de 2018); y (ii) menores ingresos de tesorería del orden de \$13.900 millones, como consecuencia principalmente de un menor resultado de descalces de plazos de activos y pasivos producto de una menor pendiente de la curva de tasas de interés y, en menor medida, un menor ingreso por ajuste por riesgo de contraparte en derivados por cerca de \$5.600 millones. Estos efectos fueron compensados prácticamente en su totalidad por mayores ingresos por comisiones netas de un 16,0% ó \$14.249 millones, impulsadas por mayores comisiones asociadas a servicios transaccionales (tarjetas y cajeros automáticos) y mayores comisiones por intermediación de seguros, administración de fondos mutuos, y comisiones en créditos; un mayor margen de colocaciones por aproximadamente \$8.800 millones, debido a un aumento de un 10,4% en el volumen de colocaciones promedio, impulsado tanto por el segmento minorista como mayorista; un alza de cerca de \$8.500 millones en el margen de depósitos a la vista,

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

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

mayormente por un incremento de un 8,7% en el volumen promedio de depósitos y, en menor medida, mayores tasas de interés tanto en moneda local como extranjera; y un aumento de aproximadamente de \$7.560 millones producto de ingresos de bienes recibidos en pago, un mayor resultado asociado a la cartera de inversiones por corretaje de acciones y un mayor ingreso del negocio de ventas estructuradas y moneda extranjera.

La provisión por riesgo de crédito de Banco de Chile ascendió a \$89.156 millones en el primer trimestre de 2019, un aumento de 25,7% en comparación con los \$70.945 millones de igual período de 2018. Esta variación se debe principalmente a: (i) un mayor gasto por deterioro en el segmento minorista por aproximadamente \$10.600 millones asociado a un rezago de la morosidad del cuarto trimestre del 2018, lo cual fue recogido en el primer trimestre de 2019 por los modelos de riesgo; y (ii) mayores provisiones por \$8.600 millones asociadas al crecimiento en colocaciones. El crecimiento se enfocó en el segmento minorista, el cual registró un alza del orden de 10,5% en sus colocaciones promedio.

En base a lo anterior, el indicador de gasto de cartera fue de 1,27% a marzo de 2019, lo que se compara negativamente con el 1,12% registrado a marzo de 2018. Desde la perspectiva de cartera vencida, el Banco registró un indicador de 1,18% a marzo de 2019, superior al 1,17% a marzo de 2018.

Los gastos operacionales aumentaron en un 8,1% a \$220.824 millones durante los primeros tres meses de 2019, en comparación con los \$204.247 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 \$5.789 millones ó 5,4%, principalmente por mayores gastos en remuneraciones y otros beneficios asociados principalmente a reajustes por inflación y acuerdo con sindicatos en la última negociación colectiva, además de mayores indemnizaciones y bonos e incentivos a la fuerza de ventas tanto del banco como de filiales; (ii) mayores gastos en tecnología y comunicaciones por aproximadamente \$4.000 millones relacionados a proyectos en curso dirigidos a potenciar la eficiencia y productividad operacional; (iii) mayores otros gastos operacionales por \$3.115 millones, asociado a mayores provisiones por riesgo país y mayores castigos por bienes recibidos en pago; y (iv) un aumento de cerca de \$1.800 millones en gastos de mantención de activo fijo, explicados mayormente por la expansión de cerca de un 30% del parque de cajeros automáticos. Cabe mencionar que los mayores gastos en depreciaciones y amortizaciones por \$8.032 millones asociados a la adopción de IFRS 16 (arrendamientos) a partir del 1 de enero de 2019, son compensados con menores gastos por arriendos.

El gasto por impuesto a la renta aumentó en un 21,1% a \$34.189 millones en el primer trimestre de 2019.

Deuda Subordinada con Banco Central de Chile

En los primeros tres meses de 2019, los intereses y reajustes del período de la Deuda Subordinada con el Banco Central de Chile fueron 13,6% superiores a igual período del año anterior.

Segmento Energía

	Cifras en MM\$	
	31-03-2019	31-03-2018
Enex ¹⁶	2.120	5.330
Ganancia neta del segmento energía	2.120	5.330

El segmento energía contribuyó con una ganancia de \$2.120 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante el primer trimestre de 2019, inferior en un 60,2% a los \$5.330 millones del mismo período del año anterior.

Enex

Enex	Cifras en MM\$	
	31-03-2019	31-03-2018
Ingresos de actividades ordinarias	617.216	526.404
Ganancia de actividades operacionales	7.774	6.336
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	2.120	5.330

Enex registró una ganancia neta de \$2.120 millones durante los primeros tres meses de 2019, inferior en un 60,2% a la ganancia de \$5.330 millones registrada en igual período del año anterior, producto de un deterioro no operacional, parcialmente compensado por un mejor desempeño operacional.

Los ingresos ascendieron a \$617.216 millones en el primer trimestre de 2019, superior en un 17,3% al mismo período del año anterior, producto principalmente de la incorporación de Road Ranger a fines de 2018, junto con mayores ingresos en el canal estaciones de servicio en Chile, impulsado por el alza en los niveles de precios de los combustibles y, en menor medida, crecimiento en volúmenes. En el canal industrial los mayores precios fueron compensados por una disminución en el volumen vendido. Los volúmenes totales despachados en los primeros tres meses de 2019 fueron 1.074 miles de metros cúbicos, superior en un 9,4% a igual período del año anterior, de los cuales un 98,0% corresponde a combustibles.

La ganancia bruta ascendió a \$65.669 millones, superior en un 27,4% al período de tres meses del año anterior, impulsado principalmente por la ganancia bruta de Road Ranger, junto con una mayor ganancia bruta en el canal estaciones de servicio en Chile y, en menor medida, en el canal industrial.

La ganancia de actividades operacionales de Enex en el primer trimestre de 2019 ascendió a \$7.774 millones, superior en un 22,7% a la ganancia de \$6.336 millones de igual período del año anterior, producto principalmente del aumento de un 27,4% en la ganancia bruta explicado anteriormente. Dicho efecto fue parcialmente compensado por un incremento de un 25,3% en los gastos de administración, atribuible primordialmente a los gastos de operación asociados a Road Ranger. El EBITDA, en tanto, alcanzó a \$19.827 millones a marzo de 2019, un 77,0% superior al mismo período de 2018, incluyendo el impacto favorable por la aplicación de IFRS 16.

La pérdida no operacional ascendió a \$4.616 millones en los primeros tres meses de 2019, significativamente superior a la pérdida no operacional de \$188 millones informada en igual período del año anterior, producto principalmente de un significativo incremento de los costos financieros, debido al mayor nivel de deuda asociado a la adquisición de la cadena de travel centers Road Ranger en noviembre de 2018, y mayores costos financieros asociados a los pasivos por arrendamientos de acuerdo a la nueva norma IFRS 16. Además, el resultado no operacional se vio afectado por la variación negativa en diferencias de cambio.

El impuesto a las ganancias de Enex ascendió a \$1.039 millones para el primer trimestre de 2019, superior en un 27,0% a los \$818 millones registrados en el mismo período del año anterior.

Segmento Transporte

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

	Cifras en MM\$	
	31-03-2019	31-03-2018
CSAV ¹⁷	12.183	(7.284)
Ganancia (pérdida) neta del segmento transporte	12.183	(7.284)

El segmento transporte contribuyó con una ganancia de \$12.183 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante los primeros tres meses de 2019, lo cual contrasta positivamente con la pérdida de \$7.284 millones de igual período del año anterior.

El resultado de CSAV es ajustado por el efecto de la valorización a valor razonable de la inversión en CSAV a nivel de Quiñenco. A marzo de 2019 el ajuste fue un menor resultado de \$3 millones (a marzo de 2018 el ajuste fue un menor resultado de \$7 millones).

CSAV

CSAV	Cifras en MM\$	
	31-03-2019	31-03-2018
Ingresos de actividades ordinarias	14.893	12.069
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales	(1.390)	175
Resultado no operacional	20.615	(7.454)
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	21.692	(12.954)

CSAV registró una ganancia neta de \$21.692 millones¹⁸ en el primer trimestre de 2019, lo cual contrasta positivamente con la pérdida de \$12.954 millones registrada en el mismo período del año anterior, principalmente debido al mejor desempeño de la naviera alemana y, en menor medida, una variación favorable de impuestos a las ganancias en el período actual.

En los primeros tres meses de 2019 los ingresos de CSAV aumentaron en un 23,4% a \$14.893 millones en relación a igual período de 2018, debido a mayores ingresos del negocio de transporte de vehículos, explicados principalmente por un aumento en la tarifa de flete promedio. Cabe mencionar que las tarifas de flete con cláusulas de reajustabilidad incluyen el efecto del alza registrado en el precio del combustible.

CSAV tuvo una pérdida bruta de \$28 millones durante el primer trimestre de 2019, lo cual contrasta negativamente con la ganancia bruta de \$1.279 millones registrada en el mismo período de 2018. Dicha variación desfavorable refleja principalmente el aumento de un 38,3% de los costos, producto primordialmente del incremento del precio de combustibles y las tarifas de arriendo de naves en el negocio de transporte de vehículos respecto al mismo período del año anterior, lo cual fue parcialmente compensado por el aumento en los ingresos, explicado anteriormente. Cabe mencionar que el precio promedio de los combustibles consumidos aumentó un 12% respecto del mismo período del año 2018. Una parte del efecto negativo en costos se vio parcialmente compensado con mayores ingresos debido a las cláusulas de reajustabilidad ya explicadas.

La pérdida operacional fue de \$1.390 millones en los primeros tres meses de 2019, lo cual contrasta negativamente con la ganancia de \$175 millones registrada en igual período del año anterior, reflejando principalmente la variación negativa del margen bruto explicado anteriormente y, en menor medida, un aumento de los gastos de administración.

¹⁷ Corresponde a la participación de Quiñenco en la ganancia neta de CSAV, ajustada por la valorización a valor razonable de dicha inversión a nivel de Quiñenco.

¹⁸ El análisis de CSAV se basa en sus Estados Financieros preparados en la moneda funcional de Quiñenco. La moneda funcional de CSAV difiere de la de Quiñenco.

El resultado no operacional ascendió a una ganancia de \$20.615 millones en el primer trimestre de 2019, lo cual contrasta positivamente con la pérdida de \$7.454 millones del mismo período de 2018. La variación favorable se atribuye primordialmente al positivo resultado reconocido por su inversión en Hapag-Lloyd. La participación directa de CSAV en los resultados de Hapag-Lloyd mejoró sustancialmente en comparación con el mismo período del año anterior (desde una pérdida de US\$11,8 millones a marzo de 2018 a una ganancia de US\$27,1 a marzo de 2019), lo cual junto a un mayor ajuste positivo por la contabilización a valor justo en 2019 (US\$0,5 millones a marzo 2018 y US\$0,8 millones a marzo 2019) implicó un incremento neto de \$25.409 millones (US\$39,2 millones) a marzo 2019.

En los primeros tres meses del año 2019 la ganancia neta de Hapag-Lloyd fue de US\$104,1 millones, lo cual contrasta positivamente con la pérdida neta de US\$46,3 millones reportada en igual período del año anterior. Cabe destacar el incremento de un 8,0% en las ventas, reflejando el crecimiento de un 2,4% en los volúmenes transportados, junto con el alza de un 4,9% en las tarifas promedio. Los gastos operacionales, en tanto, aumentaron 2,4% reflejando principalmente un mayor precio del combustible. Así, la naviera alemana registró un resultado antes de impuestos e intereses (EBIT) positivo de US\$243 millones en el primer trimestre de 2019, significativamente superior a la ganancia de US\$62 millones del mismo período del año anterior. Los costos financieros registraron un incremento de 19,2%, debido mayormente a la aplicación por primera vez de IFRS 16, la cual señala que deben incluirse los costos financieros de nuevos pasivos por arrendamiento. El EBITDA en tanto, alcanzó US\$556 millones, superior en 109% al primer trimestre de 2018 (US\$266 millones), con un margen sobre ventas de 16%. Del incremento en EBITDA, aproximadamente US\$113 millones se atribuyen al efecto positivo de la aplicación de IFRS 16, que implicó reconocer amortización del derecho de uso de activos en leasing en lugar de gastos por leasing.

Por último, la participación adicional de 0,2% adquirida en el primer trimestre de 2019 generó una ganancia contable de \$2.972 millones (US\$4,4 millones). Así, en total, la participación de CSAV en los resultados de Hapag-Lloyd, incluyendo todos los efectos mencionados, implicó una ganancia neta de \$21.557 millones en el período 2019 para CSAV, lo cual contrasta positivamente con la pérdida de \$6.824 millones del mismo período en 2018.

El crédito por impuesto a las ganancias de CSAV fue de \$2.502 millones en el primer trimestre de 2019, lo cual contrasta positivamente con el gasto por impuesto a las ganancias de \$5.659 millones registrado en el mismo período del año anterior. 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 \$35 millones al 31 de marzo de 2019, superior a la pérdida de \$17 millones reportada al 31 de marzo de 2018, corresponde a las operaciones del negocio logístico y de *freight forwarder*.

Segmento Servicios Portuarios

	Cifras en MM\$	
	31-03-2019	31-03-2018
SM SAAM ¹⁹	5.793	2.301
Ganancia neta del segmento servicios portuarios	5.793	2.301

El segmento servicios portuarios contribuyó con una ganancia de \$5.793 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante los primeros tres meses de 2019, significativamente superior a los \$2.301 millones de igual período del año 2018.

El resultado de SM SAAM es ajustado por el efecto de la valorización a valor razonable de la inversión en SM SAAM a nivel de Quiñenco. A marzo de 2019 el ajuste fue un menor resultado de \$464 millones (a marzo de 2018 el ajuste fue un menor resultado de \$261 millones).

SM SAAM

¹⁹ Corresponde a la participación de Quiñenco en la ganancia neta de SM SAAM reportada por la compañía en 2018 y 2019, ajustada por la valorización a valor razonable de dicha inversión a nivel de Quiñenco.

SM SAAM	Cifras en MM\$	
	31-03-2019	31-03-2018
Ingresos de actividades ordinarias	86.286	76.347
Ganancia de actividades operacionales	18.601	10.364
Resultado no operacional	1.270	(207)
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	11.987	4.907

SM SAAM registró una ganancia neta de \$11.987 millones²⁰ en el primer trimestre de 2019, significativamente superior a los \$4.907 millones del mismo período del año anterior, debido primordialmente a un mejor desempeño en el segmento terminales portuarios, principalmente por la mayor actividad en la mayoría de los terminales, y en logística, además de la ganancia no recurrente por la venta de su participación minoritaria en Terminal Puerto Arica en febrero de 2019.

En los primeros tres meses de 2019, los ingresos de SM SAAM alcanzaron a \$86.286 millones, aumentando un 13,0%, respecto de igual período del año anterior. El segmento terminales portuarios lideró el crecimiento, explicado mayormente por el incremento de 9% en los TEU transferidos respecto al 2018, destacándose el crecimiento en los terminales en el exterior, mayormente Guayaquil, Caldera y Florida. Por su parte, los ingresos del segmento remolcadores aumentaron en términos de pesos, reflejando un mayor tipo de cambio promedio durante el primer trimestre de 2019 comparado con el mismo período del año anterior. En términos de dólares, sin embargo, disminuyeron, debido principalmente a una menor tarifa promedio, la cual fue compensada en parte por mayores faenas especiales y faenas portuarias. Los ingresos del segmento logística también disminuyeron, como consecuencia del cierre de algunos servicios en 2018, con el objetivo de tener una operación más focalizada en soluciones que entregan valor agregado en transporte terrestre y almacenaje.

Durante el primer trimestre de 2019, SM SAAM obtuvo una ganancia bruta de \$26.441 millones, superior en un 28,2% al mismo período del año anterior, debido principalmente a un mayor margen de terminales portuarios, remolcadores y, en menor medida, logística. El resultado operacional fue una ganancia de \$18.601 millones en los primeros tres meses de 2019, un 79,5% superior a los \$10.364 millones registrados en igual período del año anterior, debido principalmente a crecimiento de las tres divisiones en donde destacan las eficiencias generadas con la implementación del nuevo modelo operacional. El incremento de la ganancia operacional estuvo liderado por terminales portuarios, impulsado mayormente por los terminales en el exterior producto de mayor actividad y ahorros de costos. En menor medida, a nivel corporativo se registraron menores gastos asociados al proyecto de implementación del nuevo modelo operacional, y mejoró la contribución de remolcadores, debido a menores costos variables y gastos de administración, y de logística Chile, reflejando menores costos y gastos asociados a la implementación del nuevo modelo operacional. Adicionalmente, parte de este incremento operacional se debe a la ganancia no recurrente por \$3.245 millones por la venta de su participación de 15% en Terminal Puerto Arica en febrero de 2019.

El resultado no operacional ascendió a una ganancia de \$1.270 millones en el primer trimestre de 2019, lo cual contrasta positivamente con la pérdida de \$207 millones registrada en igual período del año anterior, debido mayormente a una variación positiva por diferencia de cambio.

El impuesto a las ganancias aumentó en un 50,5% a \$5.744 millones, debido principalmente al gasto por impuesto asociado a la venta de la participación en Terminal Puerto Arica y al crecimiento en los resultados.

²⁰ El análisis de SM SAAM se basa en sus Estados Financieros preparados en la moneda funcional de Quiñenco. La moneda funcional de SM SAAM difiere de la de Quiñenco.

Segmento Otros

	Cifras en MM\$	
	31-03-2019	31-03-2018
IRSA ²¹	14.485	16.490
Quiñenco y otros	2.250	(10.273)
Ganancia neta del segmento otros	16.734	6.217

El segmento otros contribuyó con una ganancia de \$16.734 millones a la ganancia neta de Quiñenco durante los primeros tres meses de 2019, significativamente superior a la ganancia de \$6.217 millones registrada en igual período de 2018, explicado por la variación positiva de Quiñenco y otros, parcialmente compensado por el menor aporte de IRSA.

IRSA

El aporte de IRSA, matriz de CCU, a Quiñenco de \$14.485 millones en el primer trimestre de 2019, inferior en un 12,2% a los \$16.490 millones registrados en el mismo período del año anterior, producto principalmente de la disminución en la ganancia registrada por CCU en el período actual.

CCU

CCU	Cifras en MM\$	
	31-03-2019	31-03-2018
Ingresos de actividades ordinarias	476.858	472.163
Ganancia de actividades operacionales	75.016	89.849
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	48.516	56.745

CCU informa sus resultados consolidados de conformidad con los segmentos de operación, esencialmente definidos con respecto a sus ingresos en las áreas geográficas de actividad comercial que son: Chile, Negocios Internacionales, Vinos y Otros²².

CCU registró una ganancia neta de \$48.516 millones en los primeros tres meses de 2019, inferior en un 14,5% a los \$56.745 millones de igual período del año anterior, debido principalmente al menor desempeño operacional en los segmentos Negocios Internacionales y Chile, mayormente explicado por los efectos adversos de las devaluaciones de las monedas locales, así como el impacto negativo por la aplicación de la contabilidad hiperinflacionaria en Argentina, mitigado por crecimiento en los volúmenes vendidos y mayores eficiencias.

Durante el primer trimestre de 2019, las ventas de CCU alcanzaron a \$476.858 millones, superior en un 1,0% al mismo período de 2018, como resultado de un crecimiento de 6,6% en los volúmenes consolidados vendidos, parcialmente contrarrestado por una disminución de 5,2% en los precios promedio en pesos. Los segmentos de operación contribuyeron a este crecimiento en las ventas de la siguiente manera: Chile aportó con un crecimiento de 3,8% en las ventas dado un aumento en los volúmenes vendidos de 4,8%, compensando una baja de un 0,9% en los precios promedio. Las ventas del segmento Vinos aumentaron un 6,6%, dado por un alza en los precios promedio de 7,4% producto del impacto positivo de la apreciación del dólar frente al peso chileno y al peso argentino en las exportaciones, así como a precios más altos en el mercado doméstico, compensando una baja en los volúmenes vendidos de 0,8%. Dichos aumentos, fueron parcialmente contrarrestados por Negocios Internacionales que reportó una disminución de un 7,6% en las ventas, debido a una baja en los precios promedio de 17,5%, producto del impacto negativo de la fuerte depreciación (96,7%) del peso argentino contra el peso chileno, compensado parcialmente por el alza de 12,0% en los volúmenes vendidos, siendo el principal impulsor de este crecimiento Bolivia, que se consolida desde el tercer trimestre de 2018.

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

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

En los primeros tres meses de 2019 la ganancia operacional de CCU alcanzó a \$75.016 millones, inferior en un 16,5% a la ganancia operacional de \$89.849 millones registrada en igual período de 2018, debido principalmente a la disminución de 7,1% en la ganancia bruta, atribuible al segmento Negocios Internacionales, parcialmente compensado por el segmento Vinos. Negocios Internacionales registró una disminución de 25,9% en su ganancia bruta, debido a la disminución en las ventas ya explicada y al incremento de 20,5% en los costos, principalmente producto de la depreciación del peso argentino contra el dólar, los efectos de la inflación en Argentina y, en menor medida, por el crecimiento en el volumen de ventas. El segmento Chile disminuyó levemente en un 0,3% su ganancia bruta, reflejando principalmente el incremento en los costos de 9,4% producto de la depreciación del peso contra el dólar, aumentando los costos denominados en dólares, que fue casi compensado por el crecimiento en ventas. Por su parte, el segmento Vinos registró un alza de 13,9% en la ganancia bruta, impulsado por los mayores precios promedio antes explicados, parcialmente compensado por el aumento de un 3,1% en el costo de ventas. Así, el margen bruto disminuyó desde 56,0% a 51,5% a marzo de 2018 y 2019, respectivamente. Por su parte, los gastos de marketing, distribución, administración y ventas aumentaron levemente en un 0,2%, disminuyendo como porcentaje de las ventas. El segmento Negocios Internacionales logró disminuir dichos gastos en un 9,4% gracias a eficiencias de logística, que compensaron ampliamente el impacto negativo de la inflación en Argentina. Por otra parte, la ganancia operacional se vio negativamente impactada por la aplicación de la contabilidad hiperinflacionaria en Argentina. En el segmento Chile, sin embargo, estos gastos aumentaron como porcentaje de las ventas debido a mayores precios de combustibles. En Vinos, los gastos mencionados también aumentaron como porcentaje de las ventas. Dichas variaciones negativas fueron parcialmente compensadas por un aumento en los otros ingresos por función, mayormente producto del devengo en resultados del pago recibido de ABI por el contrato de producción (US\$10 millones).

Por su parte, la pérdida no operacional disminuyó un 44,8% producto principalmente de mayores ingresos financieros, reflejando un mayor saldo de efectivo, y de una variación positiva por diferencia de cambio, parcialmente contrarrestados por menores resultados por unidades de reajustes y mayores pérdidas en los resultados de asociadas y negocios conjuntos, mayormente en Colombia.

El impuesto a las ganancias disminuyó a \$18.566 millones en el primer trimestre de 2019, inferior en un 14,4% a los \$21.683 millones registrados en el mismo período del año anterior, producto principalmente del menor resultado antes de impuestos.

Quiñenco y otros

Quiñenco y otros registró una ganancia de \$2.250 millones en los primeros tres meses de 2019, lo cual contrasta positivamente con la pérdida de \$10.273 millones registrada en igual período de 2018. A nivel corporativo se registraron mejores resultados tributarios, una variación positiva por unidades de reajuste y, en menor medida, mayores ingresos financieros producto principalmente del mayor nivel de caja promedio en el período actual. Dichos efectos fueron en parte compensados por mayores costos financieros debido al nivel más alto de deuda.

III. Análisis de Estado de Situación Financiera

Activos

Al 31 de marzo de 2019 los activos consolidados de Quiñenco ascendieron a \$42.259.154 millones, un aumento de un 1,3% respecto a los \$41.736.083 millones registrados al 31 de diciembre de 2018, debido al incremento de los activos de los negocios no bancarios y de los activos de los servicios bancarios.

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

	Cifras en MM\$	
	31-03-2019	31-12-2018
Manufacturero		
Invexans	311.533	325.933
Techpack	136.001	137.470
Subtotal manufacturero	447.534	463.404
Financiero		
LQIF holding	970.033	848.885
Energía		
Enex	1.275.152	1.066.109
Transporte		
CSAV	1.577.613	1.568.705
Servicios Portuarios		
SM SAAM	996.564	990.212
Otros		
Quiñenco y otros	899.878	872.273
Total activos negocios no bancarios	6.166.773	5.809.588
Activos servicios bancarios	36.092.380	35.926.495
Total activos consolidados	42.259.154	41.736.083

	Cifras en MM\$	
	31-03-2019	31-12-2018
Activos corriente negocios no bancarios	1.126.550	973.991
Activos no corriente negocios no bancarios	5.040.223	4.835.597
Total activos negocios no bancarios	6.166.773	5.809.588
Activos servicios bancarios	36.092.380	35.926.495
Total activos consolidado	42.259.154	41.736.083

Activos corrientes negocios no bancarios

Los activos corrientes de los negocios no bancarios alcanzaron a \$1.126.550 millones al 31 de marzo de 2019, lo que representa un incremento de un 15,7% respecto al 31 de diciembre de 2018. El aumento se explica principalmente por el dividendo recibido por LQIF del Banco de Chile.

Activos no corrientes negocios no bancarios

Los activos no corrientes de los negocios no bancarios alcanzaron a \$5.040.223 millones, lo que representa un incremento de un 4,2% respecto del 31 de diciembre de 2018. Esta variación se debe mayormente a la incorporación a partir del 1 de enero de 2019, de los activos por derechos en uso de acuerdo a IFRS 16, efectuadas por Enex y, en menor medida, por SM SAAM y CSAV, lo cual fue parcialmente compensado por la disminución de las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación, y por la disminución tanto en propiedades, plantas y equipos como en activos intangibles distintos de la plusvalía, ambos atribuibles mayormente a SM SAAM. Las principales variaciones de las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación fueron las siguientes: un menor valor libro de Hapag-Lloyd (ajuste de conversión neto de la ganancia del período) y un menor valor libro de Nexans (ajuste de conversión), parcialmente compensado por un mayor valor libro de IRSA (ganancia del período neto de ajuste de conversión).

Activos servicios bancarios

Los activos de los servicios bancarios al 31 de marzo de 2019 fueron de \$36.092.380 millones lo que representa un leve aumento de un 0,5% respecto al 31 de diciembre de 2018.

Pasivos

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

	Cifras en MM\$	
	31-03-2019	31-12-2018
Manufacturero		
Invexans	15.579	16.100
Techpack	1.753	1.861
Subtotal manufacturero	17.333	17.961
Financiero		
LQIF holding	247.559	245.622
Energía		
Enex	688.665	481.981
Transporte		
CSAV	119.866	88.704
Servicios Portuarios		
SM SAAM	363.311	350.769
Otros		
Quiñenco y otros	1.025.327	1.011.524
Total pasivo exigible negocios no bancarios	2.462.061	2.196.561
Pasivo servicios bancarios	32.667.448	32.418.479
Total pasivos exigible consolidado	35.129.508	34.615.040

	Cifras en MM\$	
	31-03-2019	31-12-2018
Pasivo corriente negocios no bancarios	491.939	423.167
Pasivo no corriente negocios no bancarios	1.970.122	1.773.394
Total pasivo exigible negocios no bancarios	2.462.061	2.196.561
Pasivo servicios bancarios	32.667.448	32.418.479
Total pasivo exigible consolidado	35.129.508	34.615.040
Patrimonio total	7.129.645	7.121.042
Total patrimonio y pasivos	42.259.154	41.736.083

Pasivos corrientes negocios no bancarios

Los pasivos corrientes de los negocios no bancarios alcanzaron \$491.939 millones, un 16,3% superior al saldo al 31 de diciembre de 2018. Este aumento se atribuye principalmente a la incorporación a partir del 1 de enero de 2019, de los pasivos por arrendamiento de acuerdo a IFRS 16 efectuadas por Enex, CSAV y, en menor grado, por SM SAAM. Además, hubo una mayor provisión de dividendos por pagar a los accionistas de Quiñenco.

Pasivos no corrientes negocios no bancarios

Los pasivos no corrientes de los negocios no bancarios alcanzaron \$1.970.122 millones, un 11,1% superior al saldo al 31 de diciembre de 2018. Este incremento se debe principalmente a la incorporación a partir del 1 de enero de 2019, de los pasivos por arrendamiento de acuerdo a IFRS 16 efectuadas por Enex y, en menor medida, por SM SAAM, lo cual fue levemente compensado por el traspaso de obligaciones financieras al corto plazo de cuotas con vencimiento en los próximos 12 meses, mayormente de SM SAAM y, en menor grado, CSAV.

El pasivo exigible de los negocios no bancarios totalizó \$2.462.061 millones al 31 de marzo de 2019, cifra superior en un 12,1% a la registrada al 31 de diciembre de 2018, debido principalmente al aumento en los pasivos no corrientes y, en menor medida, por el aumento en los pasivos corrientes.

Pasivos servicios bancarios

Los pasivos de los servicios bancarios aumentaron en un 0,8% en relación al 31 de diciembre de 2018.

Patrimonio²³

Al 31 de marzo de 2019 el patrimonio de Quiñenco ascendía a \$3.209.215 millones, levemente inferior en un 0,1% al registrado al 31 de diciembre de 2018. Esta disminución se explica principalmente por la variación negativa en otras reservas, casi totalmente compensado por la ganancia del período, neto de dividendos. La variación en otras reservas se atribuye principalmente a la diferencia de conversión negativa, mayormente de CSAV, Invexans y, en menor medida, de CCU y Techpack.

IV. Tendencia de Indicadores

Indicadores financieros		31-03-2019	31-12-2018	31-03-2018
LIQUIDEZ*				
Liquidez corriente	veces	2,3	2,3	
(Activos corrientes/Pasivos corrientes)				
Razón ácida	veces	0,8	0,7	
(Efectivo y equivalentes al efectivo/Pasivo corrientes**)				
ENDEUDAMIENTO*				
Razón de endeudamiento	veces	0,77	0,68	
(Pasivo total/Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora)				
Deuda corriente/Total deuda	%	19,98%	19,26%	
(Pasivos corrientes/Pasivo total)				
Deuda no corriente/Total deuda	%	80,02%	80,74%	
(Pasivos no corrientes/Pasivo total)				
Cobertura costos financieros	veces	3,91		2,06
((Ganancia no bancario + Gasto por impuestos a las ganancias + Costos financieros)/Costos financieros)				
ACTIVIDAD*				
Rotación de inventarios	veces	6,47		5,78
(Costo de ventas/Inventario promedio)				
RENTABILIDAD				
Rentabilidad del patrimonio	%	1,7%		1,2%
(Ganancia controlador/Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora promedio)				
Rentabilidad del activo de los segmentos no financieros	%	0,7%		0,2%
(Ganancia controlador segmentos no financieros/Activo promedio segmentos no financieros)				
Rentabilidad del activo del segmento financiero	%	0,1%		0,1%
(Ganancia controlador segmento financiero/Activo promedio segmento financiero)				
Ganancia por acción	\$	33,57		22,03
(Ganancia controlador/Promedio ponderado de N° de acciones)				
Retorno de dividendos	%	1,8%		1,6%
(Pago de dividendos últimos doce meses x acción/Cotización de acción al cierre)				

* Excluye activos y pasivos de servicios bancarios.

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

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

Liquidez

El índice de liquidez corriente de los negocios no bancarios permaneció constante en 2,3 al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de marzo de 2019. Un incremento de un 15,7% del activo corriente, fue compensado por el aumento en el pasivo corriente de 16,3%, explicados anteriormente.

Endeudamiento

El índice de endeudamiento de los negocios no bancarios aumentó de 0,68 al 31 de diciembre de 2018, a 0,77 al 31 de marzo de 2019. Este aumento se explica principalmente por el incremento de un 12,1% del pasivo exigible junto a una leve disminución en el patrimonio del controlador de 0,1%, según se explicó anteriormente. En términos comparativos, el pasivo corriente de los negocios no bancarios al 31 de marzo de 2019 equivale a un 20,0% del pasivo exigible total de los negocios no bancarios, en comparación al 19,3% al 31 de diciembre de 2018.

El índice de cobertura de costos financieros de los negocios no bancarios varió de 2,06 al 31 de marzo de 2018 a 3,91 al 31 de marzo de 2019. Esta variación se explica principalmente por el significativo aumento en el resultado no bancario explicado anteriormente, parcialmente compensado por el aumento en los costos financieros (40,3%), reflejando el aumento del pasivo no corriente y, en menor grado, del pasivo corriente, ambos explicados anteriormente.

Actividad

El índice de rotación de inventarios aumentó de 5,78 al 31 de marzo de 2018 a 6,47 al 31 de marzo de 2019. Este incremento se debe a un mayor inventario promedio de 3,8%, principalmente de Enex y, en menor medida, de CSAV, y al aumento en el costo de ventas (16,2%), también principalmente de Enex.

Rentabilidad

El índice de rentabilidad del patrimonio aumentó de 1,2% al 31 de marzo de 2018, a 1,7% al 31 de marzo de 2019. Este incremento se explica principalmente por el aumento en la ganancia del controlador en el período actual (52,3%), parcialmente compensado por el aumento en el patrimonio promedio (8,3%).

El índice de rentabilidad del activo de los segmentos no financieros varió de 0,2% al 31 de marzo de 2018, a 0,7% al 31 de marzo de 2019. Esta variación se explica principalmente por el significativo aumento de la ganancia del controlador en los segmentos no financieros en el período actual, parcialmente compensado por el aumento de los activos promedio del segmento no financiero (18,9%).

La ganancia por acción aumentó de \$22,03 al 31 de marzo de 2018 a \$33,57 al 31 de marzo de 2019. Este incremento se explica mayormente por el aumento en la ganancia del controlador en el primer trimestre de 2019 (52,3%).

El índice de retorno de dividendos aumentó de un 1,6% al 31 de marzo de 2018, a 1,8% al 31 de marzo de 2019, explicado por un leve aumento de los dividendos pagados en los últimos doce meses (0,9%) y un menor precio de mercado de la acción (-11,3%).

V. Estado de Flujo de Efectivo Resumido

Flujo negocios no bancarios	Cifras en MM\$	
	31-03-2019	31-03-2018
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de la operación	43.616	22.653
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de financiamiento	(15.948)	(7.720)
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de inversión	(57.936)	(112.006)
Flujo neto total del período	(30.269)	(97.073)

Al 31 de marzo de 2019 Quiñenco informó para los negocios no bancarios un flujo neto total negativo de \$30.269 millones, que se explica por el flujo negativo utilizado en las actividades de inversión de \$57.936 millones y, en menor medida, por el flujo negativo utilizado en las actividades de financiamiento que ascendió a \$15.948 millones, parcialmente compensado por el flujo positivo procedente de las actividades de operación que fue de \$43.616 millones.

El flujo positivo de operación se compone principalmente de importes cobrados a clientes por \$861.169 millones efectuados principalmente por Enex y, en menor medida, SM SAAM, Banchile Vida y CSAV, parcialmente compensado por pagos a proveedores por \$765.346 millones, efectuados primordialmente por Enex y, en segundo término, por SM SAAM, Banchile Vida y CSAV, así como por el pago a los empleados por \$41.835 millones, principalmente correspondiente a SM SAAM y Enex, y otros pagos por actividades de operación (neto) por \$13.432 millones, mayormente realizados por Enex y SM SAAM.

El flujo negativo de financiamiento se explica mayormente por el pago de obligaciones netas por \$10.093 millones, correspondiente principalmente a pagos efectuados por SM SAAM, CSAV y, en menor medida, Enex, por el pago de intereses por \$2.998 millones, mayormente efectuados por SM SAAM, CSAV y Enex, y por el pago de dividendos por \$2.495 millones, efectuados por SM SAAM a terceros.

El flujo negativo de inversión está explicado principalmente por otras salidas de efectivo por \$116.090 millones, mayormente explicado por inversiones en el mercado de capitales efectuadas principalmente por LQIF y, en menor medida, por compra de propiedades, planta y equipo por \$18.042 millones, realizadas mayormente por Enex y SM SAAM. Estas variaciones negativas de flujo fueron parcialmente compensadas por ingresos recibidos de rescate de inversiones efectuadas en depósitos a plazo y otros a más de 90 días (netos) por \$52.700 millones, explicado primordialmente a nivel corporativo y, en menor medida, por Banchile Vida, y por ingresos recibidos por dividendos de asociadas por \$16.773 millones, correspondientes a IRSA y, en menor grado, a las asociadas de SM SAAM.

Flujo servicios bancarios	Cifras en MM\$	
	31-03-2019	31-03-2018
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de la operación	674.628	(214.400)
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de financiamiento	(166.715)	272.268
Flujo neto procedente de (utilizado en) actividades de inversión	(193.246)	73.249
Flujo neto total del período	314.667	131.117

Al 31 de marzo de 2019 Quiñenco informó para los servicios bancarios un flujo neto total positivo de \$314.667 millones, que se explica por el flujo positivo procedente de las actividades de operación de \$674.628 millones, parcialmente compensado por el flujo negativo utilizado en las actividades de inversión que ascendió a \$193.246 millones y por el flujo negativo utilizado en las actividades de financiamiento que fue de \$166.715 millones.

VI. Estado de Resultados Integrales Resumido

	Cifras en MM\$		Variación
	31-03-2019	31-03-2018	
Resultados negocios no bancarios			
Ingresos de actividades ordinarias	758.821	645.463	17,6%
Manufacturero	17	2	871,6%
Financiero	-	-	-
Energía	617.216	526.404	17,3%
Transporte	14.893	12.069	23,4%
Servicios Portuarios	86.286	76.347	13,0%
Otros	40.409	30.642	31,9%
Costo de ventas	(641.155)	(551.880)	16,2%
Manufacturero	-	-	-
Financiero	-	-	-
Energía	(551.547)	(474.857)	16,2%
Transporte	(14.921)	(10.790)	38,3%
Servicios Portuarios	(59.846)	(55.726)	7,4%
Otros	(14.842)	(10.507)	41,3%
Resultado de actividades operacionales	22.620	15.636	44,7%
Manufacturero	(1.274)	(399)	219,2%
Financiero	(384)	(398)	-3,6%
Energía	7.774	6.336	22,7%
Transporte	(1.390)	175	n.a.
Servicios Portuarios	18.601	10.364	79,5%
Otros	(708)	(442)	60,0%
Resultado no operacional	28.788	(1.631)	n.a.
Ingresos financieros	5.548	3.268	69,8%
Costos financieros	(17.571)	(12.520)	40,3%
Participaciones en resultados asociadas y negocios conjuntos	40.231	12.420	223,9%
Diferencias de cambio	378	434	-12,8%
Resultados por unidades de reajuste	203	(5.232)	n.a.
Gasto por impuestos a las ganancias	1.611	(11.314)	n.a.
Pérdida de operaciones discontinuadas	(225)	(714)	-68,5%
Ganancia consolidada negocios no bancarios	52.795	1.978	2569,8%
Resultados servicios bancarios			
Ingresos operacionales	444.888	445.174	-0,1%
Provisiones por riesgo de crédito	(89.156)	(70.945)	25,7%
Gastos operacionales	(220.952)	(204.330)	8,1%
Resultado operacional	134.780	169.899	-20,7%
Resultado no operacional	(19.589)	(17.061)	14,8%
Impuesto a la renta	(34.206)	(28.259)	21,0%
Ganancia consolidada servicios bancarios	80.985	124.580	-35,0%
Ganancia consolidada	133.780	126.557	5,7%
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	77.966	89.922	-13,3%
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	55.814	36.636	52,3%

VII. Análisis de los Factores de Riesgo

Quiñenco y sus empresas subsidiarias y coligadas enfrentan riesgos inherentes a los mercados y economías en que participan, tanto en Chile como en el exterior. Estos riesgos se reflejan en los precios, costos y volúmenes de venta de los productos y servicios elaborados y comercializados.

Entorno económico

La Sociedad desarrolla sus negocios principalmente en Chile. Por lo tanto, sus resultados operacionales y posición financiera son, en gran medida, dependientes del nivel general de la actividad económica doméstica. En el año 2018 se estima que la economía chilena creció un 4,0% 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. Respecto a los combustibles comercializados en EE.UU., Road Ranger tiene acceso a fuentes de abastecimiento más diversificadas, permitiendo cambios de proveedores con relativa facilidad. Por ello no posee plantas de almacenamiento y mantiene en promedio stock inferior a una semana de ventas.

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). Con el fin de reducir el impacto de una posible volatilidad al alza para aquellas ventas y contratos no sujetos a cláusulas de reajuste de precio de combustible, o que se realizan a tarifa fija, o bien para aquella porción de las ventas que teniendo esta cláusula la cobertura sea limitada, CSAV contrata derivados de combustible sobre los volúmenes que se encuentran descubiertos. En el caso de la asociada Hapag-Lloyd, dado que el 1 de enero de 2020 comenzará a regir la nueva regulación a las emisiones de sulfuro de azufre impuesta por la Organización Marítima Internacional, dicha naviera alemana implementará en forma gradual a partir del 1 de enero de 2019 un mecanismo de recuperación de los costos incrementales que significará el uso de combustible más refinado (*Marine Fuel Recovery*).

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 Minorista 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 Mayorista, la gestión de admisión se realiza a través de un análisis experto caso a caso, efectuando un monitoreo sistemático para la cartera individual. En relación al riesgo de mercado, que abarca riesgo de liquidez y riesgo de precio, la gerencia de Riesgo de Mercado es la encargada de limitar, controlar y reportar las exposiciones y los riesgos de mercado del Banco, así como dar las directrices para la ejecución de estas actividades en sus filiales.

Riesgos Financieros

Riesgo de crédito

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

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

El riesgo de crédito asociado a pasivos o activos de carácter financiero es administrado por Invexans de acuerdo a las políticas definidas. Los excedentes de caja o fondos disponibles son invertidos, de acuerdo a los criterios de la política, en instrumentos de bajo riesgo (principalmente depósitos a plazo) en instituciones que presenten altos grados de clasificación crediticia y en

función de los límites máximos establecidos para cada una de estas instituciones (fondos se colocan diversificadamente). Asimismo, en el caso de contratar coberturas financieras, la administración selecciona instituciones de altos grados de clasificación crediticia.

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

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

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

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

La subsidiaria CSAV mantiene una estricta política de crédito para la administración de su cartera de cuentas por cobrar, que se basa en la determinación de líneas de crédito y plazos de pago determinados 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 están insertos, 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 28 Clases de activos y pasivos financieros.

Riesgo de liquidez

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

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

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

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

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

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

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

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

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 22 Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes.

*Riesgo de mercado*²⁴

Riesgo de tipo de cambio

A nivel corporativo a marzo de 2019 la exposición al tipo de cambio originada en activos financieros con terceros relacionados está cubierta por derivados contratados para eliminar o mitigar exposiciones al riesgo de tipo de cambio.

En la subsidiaria Invexans la exposición al riesgo de tipo de cambio es derivada de las posiciones que mantiene en activos y pasivos indexados a monedas distintas a su moneda funcional, esto es, dólar estadounidense, y las apreciaciones/depreciaciones relativas que se presenten entre ambas monedas. Tanto el directorio como la administración de Invexans revisan periódicamente su exposición neta al riesgo de tipo de cambio, proyectando en base a variaciones en las monedas distintas a la moneda funcional los efectos financieros que se generarían por los saldos de activos o pasivos que se registren en dichas monedas al momento de la evaluación. De proyectarse efectos significativos y adversos para Invexans, derivados financieros pueden ser contratados (principalmente *cross currency swaps*) de manera de acotar estos posibles riesgos. Al 31 de marzo de 2019 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Invexans es un activo equivalente a \$416 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 \$21 millones.

En la subsidiaria Techpack la exposición al riesgo de tipo de cambio deriva de las diferencias de cambio originadas por el eventual descalce de posiciones de balance entre activos y pasivos denominados en una moneda distinta a la moneda funcional (dólar estadounidense). Tanto el directorio como la administración de Techpack y de sus filiales y coligadas analizan y monitorean periódicamente su exposición neta al riesgo de tipo de cambio, proyectando en base a variaciones en las monedas distintas a la moneda funcional los efectos financieros que se generarían por los saldos de activos o pasivos que se poseen en dichas monedas al momento de la evaluación. De proyectarse efectos significativos y adversos para Techpack, derivados financieros pueden ser contratados (principalmente *cross currency swaps*) de manera de acotar estos posibles riesgos. Al 31 de marzo de 2019 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Techpack es un activo equivalente a \$228 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 \$11 millones.

La subsidiaria LQIF no tiene exposición respecto al tipo de cambio de moneda extranjera, dado que al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 no tiene activos ni pasivos expresados en moneda extranjera.

La subsidiaria Banchile Vida no tiene exposición respecto al tipo de cambio de moneda extranjera, dado que al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 no tiene activos ni pasivos expresados en moneda extranjera.

En la subsidiaria Enex la exposición al riesgo de tipo de cambio surge como consecuencia de ciertos acuerdos con proveedores y clientes pactados en una moneda distinta a la funcional (peso chileno). Los casos más relevantes corresponden a importaciones de combustibles, lubricantes y bitumen, donde la obligación se genera y paga en dólares estadounidenses. Para mitigar este riesgo Enex determinó como política minimizar la exposición neta (activos-pasivos) en moneda extranjera usando como mecanismo de cobertura habitual la compra de divisas en el mercado de cambios *spot*. Al 31 de marzo de 2019 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de Enex es un pasivo equivalente a \$98.011 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 \$4.901 millones.

En la subsidiaria CSAV, los activos y pasivos están mayormente denominados en su moneda funcional, esto es, el dólar estadounidense. Sin embargo, existen ciertos activos y pasivos en otras monedas. La compañía gestiona el riesgo de variación de tipo de cambio convirtiendo periódicamente a dólares estadounidenses cualquier saldo en moneda local que exceda las necesidades de pago en esa moneda. Al 31 de marzo de 2019 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de CSAV es un activo equivalente a \$13.877 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 \$694 millones.

En la subsidiaria SM SAAM, las principales monedas distintas a su moneda funcional (dólar estadounidense) a las que está expuesta son el peso chileno, dólar canadiense y peso mexicano. Por lo general, SM SAAM busca mediante la contratación de instrumentos derivados mitigar la volatilidad en resultados generada por la existencia de posiciones netas de activos y pasivos descubiertas en moneda extranjera. Al 31 de marzo de 2019 la exposición neta al riesgo de tipo de cambio de SM

²⁴ La exposición a riesgos de mercado de los activos y pasivos financieros está medida en términos consolidados, por lo cual, en caso de existir, los saldos entre subsidiarias han sido eliminados en la consolidación. En algunos casos dichos saldos individuales podrían generar un efecto en resultados consolidados con una contrapartida de igual magnitud a nivel patrimonial.

SAAM es un pasivo equivalente a \$80.444 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 \$4.022 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 36.

Riesgo de tasa de interés

Al 31 de marzo de 2019, a nivel corporativo, Quiñenco mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en resultados por \$302.092 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 \$77 millones.

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

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

Al 31 de marzo de 2019 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 55,8% de sus obligaciones con tasa fija y un 44,2% con tasa de interés variable.

SM SAAM mantiene un 70,0% de sus obligaciones con tasa fija, un 11,1% en tasa protegida y un 18,9% 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 95,4% de la deuda está estructurada con tasa de interés fija o protegida.

Pasivos financieros consolidados según tipo de tasa de interés	31-03-2019	31-12-2018
Tasa de interés fija	94,0%	93,4%
Tasa de interés protegida	1,4%	0,8%
Tasa de interés variable	4,6%	5,8%
Total	100,0%	100,0%

Al 31 de marzo de 2019, la exposición consolidada a tasa de interés variable asciende a un pasivo de \$70.476 millones. Una variación de 100 puntos base en la tasa de interés generaría un efecto sobre los costos financieros en el período de tres meses de \$176 millones.